

OVS

VENDITE DEI NOVE MESI IN ULTERIORE CRESCITA PROSEGUE AUMENTO DI QUOTA MERCATO, ORA AL 9,6% CONVOCAZIONE ASSEMBLEA PER ESTENSIONE PIANO DI BUYBACK E DIVIDENDO STRAORDINARIO

Il Consiglio di Amministrazione di OVS S.p.A. ha approvato i risultati consolidati del periodo 1 febbraio – 31 ottobre 2023:

- **Vendite nette** in crescita dell'**1,4%** a **1.102,4 milioni di Euro**. Trend significativamente migliore rispetto a quello del mercato italiano dell'abbigliamento che, anche a causa delle avverse condizioni meteo, nello stesso periodo ha registrato una contrazione pari al 2,8%; la **quota di mercato OVS sale al 9,6%**;
- **Vendite nette** del terzo trimestre pari a **367,6 milioni di Euro**, in riduzione del 3,5% rispetto al terzo trimestre del 2022. Nelle quattro settimane da metà settembre a metà ottobre il calo è stato molto rilevante a causa di temperature di oltre il 15% superiori rispetto a quelle dello scorso anno;
- Nei nove mesi l'**EBITDA** rettificato si attesta a **121,5 milioni di Euro**, pari all'11,0% sulle vendite, mentre il **risultato ante imposte** rettificato è pari a **60,0 milioni di Euro**;
- Al 31 ottobre 2023 la **Posizione finanziaria netta** rettificata è pari a **275,4 milioni di Euro**, e tiene conto di esborsi complessivi per 47,7 milioni di Euro per l'acquisto azioni proprie, di cui 26,2 milioni di Euro acquistate negli ultimi dodici mesi, nonché di 16,4 milioni di Euro di dividendi distribuiti in giugno 2023;
- **Current trading**: prosegue il positivo andamento delle vendite iniziato da metà ottobre con la normalizzazione del clima; prevediamo per il quarto trimestre risultati in crescita con un EBITDA - per l'intero esercizio - in leggero miglioramento rispetto al 2022. Già a novembre l'EBITDA dei dieci mesi è in linea con quello del 2022.



Commento dell'Amministratore Delegato, Stefano Beraldo, sui risultati del periodo e sull'evoluzione prevedibile della gestione

Il 2023 è stato caratterizzato da forti anomalie meteorologiche: dopo il freddo e la pioggia dei mesi di maggio e giugno, già commentati nella scorsa trimestrale, il periodo da metà settembre a metà ottobre ha visto temperature di oltre il 15% superiori rispetto all'anno precedente.

Tali anomalie hanno fortemente penalizzato l'intero mercato dell'abbigliamento e, naturalmente, ne hanno risentito anche le nostre vendite ma, grazie alle buone performance nei mesi non impattati dal meteo avverso, chiudiamo i nove mesi in crescita dell'1,4%, mentre il mercato ha registrato un calo del 2,8%. Anche nel terzo trimestre, che ha visto vendite in calo del 3,5%, la performance è stata largamente superiore al mercato che nel periodo mesi è calato del 6,2%.

Siamo particolarmente soddisfatti dei risultati ottenuti da alcuni nuovi progetti. Da un lato il rilancio del nostro brand B-Angel, che ha visto vendite in forte aumento e ci ha permesso di essere attrattivi verso il segmento più giovane della clientela femminile. Dall'altro l'ottima accoglienza riservata alla nuova collezione sci Altavia quale primo passo di rilievo nel mondo dell'abbigliamento sportivo e leisure.

La Società, che puntava ad un anno record in termini di EBITDA e di generazione di cassa, è stata costretta dal meteo a rivedere parzialmente le proprie politiche gestionali, scegliendo di non aumentare la pressione promozionale, ottimizzando il gross margin, e di rinviare al prossimo anno parte delle immissioni autunnali.

Il mancato contributo causato dalle minori vendite, soprattutto nei mesi a prezzo pieno, è stato compensato da una marginalità in complessivo miglioramento e dalla continua disciplina sui costi.

Il flusso di cassa dei nove mesi ha risentito delle mancate vendite, ma lo stock invenduto è di ottima qualità e comporterà minori acquisti nel prossimo anno. Nel periodo abbiamo comunque effettuato ulteriori investimenti di rinnovamento negozi, in particolare nell'area di Roma, dove la quota di mercato di OVS è rilevante. I risultati dei negozi ristrutturati sono molto buoni.

Considerato il positivo trend del current trading ci aspettiamo di chiudere l'anno con un EBITDA in leggero miglioramento rispetto al 2022. Riteniamo che ciò riguarderà anche la Posizione finanziaria netta, peraltro dopo uscite per circa 47 milioni di Euro sostenute nel 2023 per acquisto azioni proprie e dividendi, e confermiamo un'aspettativa di *leverage ratio* inferiore a 0,90x al 31 gennaio.

Alla luce dei solidi KPIs finanziari e delle prospettive sostenute dall'attuale current trading, tenuto conto che l'attuale contesto dei mercati finanziari non consente al nostro gruppo di essere pienamente apprezzato, riteniamo opportuno proporre all'Assemblea dei Soci da un lato di proseguire nel programma di acquisto di azioni proprie in coerenza con quanto effettuato nel recente passato, dall'altro di distribuire un dividendo straordinario di 0,03 Euro per azione pari a 8,7 milioni di Euro. Queste proposte vanno nell'ottica di una ottimizzazione del capitale investito a vantaggio dei Soci, anche tenuto conto che il costo delle fonti finanziarie di OVS è particolarmente conveniente, e non intaccano la volontà di continuare a crescere anche per linee esterne.

Principali risultati Economici e Finanziari

Nella tabella sono esposti i principali risultati economici e finanziari rettificati dei nove mesi 1 febbraio – 31 ottobre 2023 al fine di rappresentare l'andamento gestionale della Società al netto di eventi non ricorrenti e non afferenti alla gestione caratteristica e dell'applicazione del principio contabile IFRS 16.

€m	31 ottobre 23 Rettificato	31 ottobre 2022 Rettificato	Variazione Rettificato	Variazione % Rettificato
Vendite Nette	1.102,4	1.086,8	15,6	1,4%
EBITDA	121,5	124,1	(2,6)	(2,1%)
EBITDA%	11,0%	11,4%		(40ppt)
EBIT	73,3	79,1	(5,8)	(7,4%)
EBIT%	6,6%	7,3%		(63ppt)
PBT	60,0	68,8	(8,8)	(12,8%)
Posizione finanziaria netta	275,4	222,9	52,5	23,6%
Quota di mercato	9,6%	9,4%	0,2%	

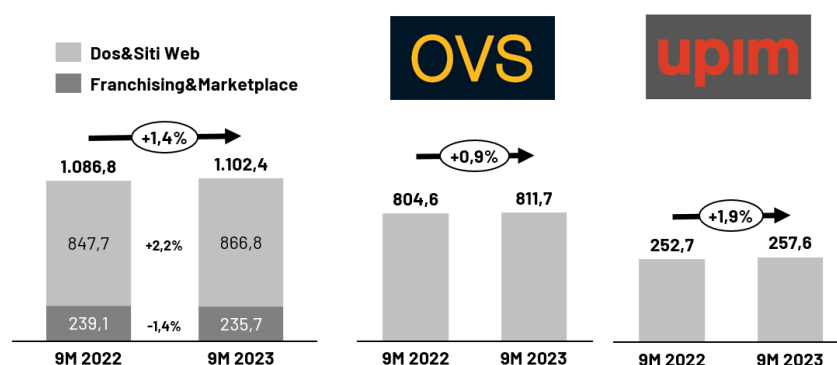
Per dettagli sugli elementi di riconciliazione tra risultati reported e rettificati si rimanda alla sezione Appendix del documento



Vendite nette

Le vendite nette dei nove mesi sono state pari a 1.102,4 milioni di Euro, in aumento dell'1,4% rispetto al medesimo periodo del 2022. La performance dei negozi diretti è stata migliore rispetto quella dei negozi in franchising, maggiormente penalizzati dalle avverse condizioni meteo in quanto in prevalenza formati kids.

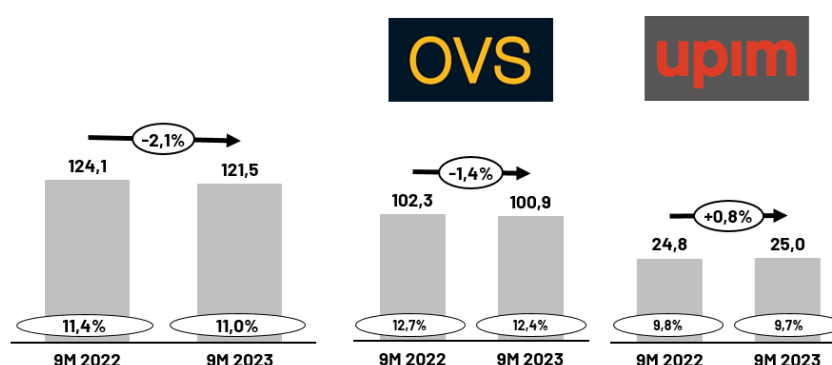
Vendite nette (€m) per Canale distributivo e dei principali Brand



EBITDA

L'EBITDA rettificato dei nove mesi ammonta a 121,5 milioni di Euro, in flessione di 2,6 milioni di Euro rispetto al medesimo periodo del 2022.

EBITDA (€m) ed EBITDA margin (%) Aggregato e dei principali Brand



Risultato ante imposte

Il risultato ante imposte rettificato dei nove mesi si attesta a 60,0 milioni di Euro e risente sia di maggiori ammortamenti per circa 3 milioni di Euro, che dell'incremento dei tassi di interesse, mitigato per la prevalenza del sustainability-linked bond a tasso fisso.

Posizione finanziaria netta e flusso di cassa

Al 31 ottobre 2023 la Posizione finanziaria netta della Società, rettificata per l'impatto del mark-to-market degli strumenti di copertura e dell'impatto derivante dall'applicazione dell'IFRS 16, è pari a 275,4 milioni di Euro, rispetto ai 222,9 milioni di Euro al 31 ottobre 2022. Il working capital si è mosso sfavorevolmente a causa delle mancate vendite nei periodi impattati dal meteo; il relativo stock sarà peraltro interamente riportato all'esercizio successivo con conseguenti positivi effetti sul cash flow 2024.

€m	31 ottobre 2023	31 ottobre 2022
Indebitamento Netto rettificato per MtM strumenti di copertura e IFRS16	275,4	222,9
Leverage su EBITDA Indebitamento netto rettificato / EBITDA rettificato ultimi 12 mesi	1,55x	1,34x
Leverage ultimi 12 mesi su EBITDA Indebitamento netto rettificato ultimi 12 mesi / EBITDA rettificato ultimi 12 mesi	1,41x	1,33x

La Posizione finanziaria netta al 31 ottobre 2023 sconta l'acquisto di complessivi 47,7 milioni di Euro di azioni proprie (n. 24.010.560 azioni, l'8,253% del capitale sociale, acquistate ad un prezzo medio di carico di 1,986 Euro), di cui 21,7 milioni di Euro di azioni proprie acquistate negli ultimi nove mesi (n. 9.663.026 azioni acquistate ad un prezzo medio di carico di 2,241 Euro), nonché la distribuzione di dividendi per 16,4 milioni di Euro in giugno 2023.

Azioni proprie

Le azioni proprie in portafoglio al 12 dicembre 2023 erano n. 28.979.508, pari al 9,961% del capitale sociale.



Convocazione dell'Assemblea degli Azionisti

Al fine di procedere – in ragione di quanto riportato nel presente comunicato stampa al paragrafo “Commento dell'Amministratore Delegato, Stefano Beraldo, sui risultati del periodo e sull'evoluzione prevedibile della gestione” – alla distribuzione del **dividendo straordinario di 0,03 Euro per azione** e alla richiesta di autorizzazione all'Assemblea di **prosecuzione nel programma di acquisto di azioni proprie fino al 20% del capitale sociale**, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato in data odierna la convocazione dell'Assemblea degli Azionisti per sottoporre a quest'ultima le opportune deliberazioni.

Il Consiglio di Amministrazione ha conferito delega al Presidente del Consiglio stesso e all'Amministratore Delegato affinché stabiliscano il giorno e l'orario di convocazione dell'Assemblea – da tenersi indicativamente nel corso del mese di gennaio 2024 – e procedano a tutti gli adempimenti del caso.

L'avviso di convocazione dell'Assemblea sarà di conseguenza pubblicato nei termini previsti dalla normativa applicabile e sarà reso disponibile nel sito internet della Società all'indirizzo <http://www.ovscorporate.it/it/governance/assemblea-degli-azionisti> e presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato “Info”, dove saranno messe a disposizione del pubblico anche le relazioni illustrative degli Amministratori all'Assemblea sulle proposte concernenti gli argomenti posti all'ordine del giorno, così come l'ulteriore documentazione prevista dalla normativa vigente.



Altre informazioni

Informazioni sulla società

OVS S.p.A. è una società italiana registrata (P.IVA 04240010274), con sede legale in Venezia-Mestre (Italia). Le azioni di OVS S.p.A. sono quotate su Euronext Milan (già Mercato Telematico Azionario di Milano) dal 2 marzo 2015. Si ricorda che OVS S.p.A. ha optato per l'adozione del regime in deroga agli articoli 70, comma 6 e 71, comma 1 del Regolamento Emittenti, come indicato nel prospetto informativo.

Informativa trimestrale

OVS S.p.A. informa che, come comunicato da calendario degli eventi societari e ai sensi dell'articolo all'art. 82-ter del Regolamento Emittenti, ha deciso di pubblicare, su base volontaria, un aggiornamento dei principali indicatori di performance economico-finanziaria su base trimestrale, con l'obiettivo di mantenere un dialogo tempestivo e trasparente con la comunità finanziaria e i principali stakeholder sulle dinamiche di business della Società.

Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari Dott. Nicola Perin dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del TUF, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Conference call di presentazione dei risultati

Domani giovedì 14 dicembre 2023 alle ore 15:00 locali (CET) si terrà la conference call con analisti e investitori nel corso della quale verranno illustrati i principali risultati del periodo relativo ai nove mesi chiuso al 31 ottobre 2023. Sarà possibile seguire la conference call componendo il numero +39 02 8020911 (dall'Italia), +44 1 212818004 (da UK), +1 718 7058796 (da USA), (per i giornalisti +39 02 8020927).

Una presentazione sarà disponibile e scaricabile dal sito della Società all'indirizzo www.ovscorporate.it sezione "Investor Relations", "Presentazioni". A partire dal giorno successivo alla conference call, nello stesso sito, verrà inoltre messa a disposizione una registrazione della stessa.

Per ulteriori informazioni

Federico Steiner

Barabino & Partners S.p.A.

F.steiner@barabino.it

Cell. +39 335 42 42 78

Investor Relations

OVS S.p.A.

investor.relations@ovs.it

Via Terraglio n. 17, 30174 Venezia - Mestre

Disclaimer

- Le informazioni presentate in questo documento non sono state assoggettate a revisione contabile.
- Il documento potrebbe contenere dichiarazioni previsionali ("forward-looking statements"), relative a futuri eventi e risultati operativi, economici e finanziari di OVS. Tali previsioni hanno per loro natura una componente di rischiosità ed incertezza, in quanto dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri. I risultati effettivi potranno discostarsi in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati in relazione a una molteplicità di fattori.

Appendix

€m	31 ottobre 2023 Reported pre-IFRS16	di cui aggiustamenti, normalizzazioni e riclassifiche	31 ottobre 23 Rettificato	31 ottobre 22 Reported pre-IFRS16	di cui aggiustamenti, normalizzazioni e riclassifiche	31 ottobre 2022 Rettificato	Variazione Rettificato	Variazione % Rettificato
Vendite Nette	1.102,7	0,3	1.102,4	1.086,8	-	1.086,8	15,6	1,4%
EBITDA	113,3	(8,2)	121,5	93,7	(30,4)	124,1	(2,6)	(2,1%)
EBITDA %	10,3%	n.a.	11,0%	8,6%	n.a.	11,4%		(40ppt)
EBIT	58,7	(14,6)	73,3	42,3	(36,8)	79,1	(5,8)	(7,4%)
EBIT %	5,3%	n.a.	6,6%	3,9%	n.a.	7,3%		(63ppt)
PBT	50,0	(10,0)	60,0	57,0	(11,8)	68,8	(8,8)	(12,8%)

Nella tabella sono esposti i risultati rettificati al fine di rappresentare l'andamento gestionale della Società al netto degli effetti derivanti dall'applicazione del principio contabile internazionale IFRS 16 nonché di eventi non ricorrenti e non afferenti alla gestione caratteristica.

L'EBITDA dei nove mesi 2023 risulta rettificato principalmente per: (i) 4,8 milioni di Euro di differenze cambio nette per copertura a termine su acquisti di merci in valuta vendute nel periodo; (ii) 1,3 milioni di Euro di costi riferibili ai piani di stock option (costi non-cash); (iii) 2,1 milioni di Euro relativi ad alcuni business in dismissione/start-up, a residue spese non ricorrenti direttamente riferibili all'emergenza COVID-19 e ad altri oneri minori one-off.

Altri elementi di rettifica che hanno impattato l'EBIT ed il PBT sono relativi a: (i) costi legati all'ammortamento di beni intangibili legati alla «Purchase Price Allocation» per 6,4 milioni di Euro; (ii) oneri finanziari netti rettificati per 4,6 milioni di Euro relativi principalmente a differenze cambio da valutazione delle poste in valuta anche rispetto agli strumenti derivati forward e a differenze cambio realizzate.