

OVS

TERZO TRIMESTRE 2024: VENDITE IN CRESCITA DEL 12,8% ED EBITDA DEL 31,7% CONVOCAZIONE ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI PER ANNULLAMENTO AZIONI PROPRIE

Approvati dal Consiglio di Amministrazione di OVS S.p.A. i risultati consolidati del periodo 1 febbraio - 31 ottobre 2024.

Nel **terzo trimestre del 2024** il gruppo, rispetto al pari periodo del 2023, ha raggiunto:

- Vendite nette per €414,7 milioni, in crescita del 12,8%, con ottime performance di tutte le insegne del gruppo e di tutte le categorie di prodotto;
- un EBITDA rettificato di €46,2 milioni, in aumento di €11,1 milioni, +31,7%;
- un risultato ante imposte rettificato di €24,1 milioni, in miglioramento di €10,0 milioni, +70,9%.

Nei **primi nove mesi del 2024** il gruppo, rispetto al medesimo periodo del 2023, ha raggiunto:

- Vendite nette per €1.176 milioni, con una crescita del 6,7%;
- un EBITDA rettificato di €135,2 milioni, in aumento di €13,7 milioni, +11,3%;
- un risultato ante imposte rettificato di €72,3 milioni, in miglioramento di €12,2 milioni, +20,4%;
- un flusso di cassa ante dividendi e acquisto azioni proprie in miglioramento di €8,0 milioni. Al 31 ottobre 2024 il leverage ratio medio degli ultimi 12 mesi è stato di 1,32x, in riduzione rispetto all'1,41x al 31 ottobre 2023.

Current trading: Sulla base dell'andamento delle vendite ad oggi riteniamo di poter confermare per l'intero esercizio 2024 la prevista crescita di fatturato ed EBITDA, ed una generazione di cassa in linea con l'anno precedente tenuto conto degli ancora persistenti allungamenti nei tempi di consegna delle merci provenienti dal far east.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato la **convocazione dell'Assemblea straordinaria degli Azionisti** il 19 febbraio 2025 per:

- i. l'annullamento di un numero di azioni proprie corrispondente al 10% del capitale sociale e
- ii. l'attribuzione di delega al Consiglio di Amministrazione per l'ulteriore annullamento di un numero massimo di azioni proprie fino al 5,50% del capitale sociale.



Commento dell'Amministratore Delegato, Stefano Beraldo

I risultati del terzo trimestre e dei primi nove mesi del 2024

La forte accelerazione delle vendite che ha caratterizzato il trimestre è stata supportata da un meteo finalmente favorevole, con conseguente maggiore traffico nei punti vendita, e da un elevato tasso di conversione, segno dell'apprezzamento della nostra offerta di prodotti.

Le insegne principali, OVS ed Upim, hanno conseguito performance molto positive: OVS accentuando la crescita già manifestata nel primo semestre ed Upim confermando il già forte trend visto nella prima parte dell'anno. Anche Stefanel, grazie alla nuova conduzione creativa, sta beneficiando dell'eccellente gradimento delle collezioni autunno inverno, i cui risultati positivi hanno compensato, in tre mesi, l'andamento negativo del primo semestre.

Il principale driver di crescita si conferma ancora una volta l'offerta rivolta al mondo femminile. La strategia di focalizzazione sinergica dei brand su diversi target sta portando eccellenti risultati. Il marchio Piombo dedicato alle consumatrici millennial, B-Angel rivolto alle giovanissime, il mondo beauty con i suoi marchi di ricerca, che rappresenta un'importante opportunità di crescita anche per il futuro, stanno facendo scoprire a nuove fasce di clienti l'interesse per OVS. Ottimi anche i risultati dell'abbigliamento kids e uomo.

L'effetto leva operativa generato dalle maggiori vendite ha determinato un rilevante aumento di marginalità che ha continuato ad assorbire l'incremento del costo del personale.

I nove mesi si chiudono con vendite in crescita del 7% e tutti i margini in aumento, portando l'EBITDA degli ultimi dodici mesi a €196 milioni.

Current trading ed evoluzione prevedibile della gestione

Sulla base dell'andamento delle vendite ad oggi riteniamo di poter confermare per l'intero esercizio 2024 la prevista crescita di fatturato ed EBITDA, ed una generazione di cassa in linea con l'anno precedente tenuto conto degli ancora persistenti allungamenti nei tempi di consegna delle merci provenienti dal far east.

Rispetto a recenti notizie circa possibili acquisizioni, relativamente a Conbipel confermiamo il nostro interesse ad una selezionata parte della rete di vendita.

L'attuale contesto di mercato sta offrendo al nostro gruppo ulteriori interessanti opportunità di consolidamento di cui potranno avvantaggiarsi tutti i nostri marchi.

Annullo azioni proprie

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di convocare l'Assemblea straordinaria degli Azionisti per il 19 febbraio 2025 per deliberare l'annullamento di un numero di azioni proprie pari al 10% del capitale sociale e l'attribuzione al Consiglio di Amministrazione di una delega per l'ulteriore annullamento di un numero di azioni proprie fino al 5,50% del capitale sociale.

Accogliendo le ripetute richieste del mercato e considerate anche le minori esigenze di impiego di azioni proprie, l'operazione mira all'ulteriore valorizzazione del titolo tramite la diminuzione del numero di azioni in circolazione.

Per massimizzare il ritorno degli azionisti, la società non esclude di poter investire la futura generazione di cassa, prevista in crescita, in ulteriori piani di acquisto di azioni proprie, pur mantenendo sempre un adeguato pay-out tramite il pagamento di dividendi.

Principali risultati economici e finanziari

| €m | 31 ott 2024 Rettificato | 31 ott 2023 Rettificato | Variazione Rettificato | Variazione % Rettificato | 03 2024 Rettificato | 03 2023 Rettificato | Variazione Rettificato | Variazione % Rettificato |
|--|----------------------------|----------------------------|---------------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Vendite Nette | 1.176,3 | 1.102,4 | 73,9 | 6,7% | 414,7 | 367,6 | 47,1 | 12,8% |
| EBITDA | 135,2 | 121,5 | 13,7 | 11,3% | 46,2 | 35,1 | 11,1 | 31,7% |
| <i>EBITDA %</i> | 11,5% | 11,0% | | +47ppt | 11,1% | 9,5% | | +160ppt |
| EBIT | 86,4 | 73,3 | 13,2 | 18,0% | 29,2 | 18,6 | 10,5 | 56,5% |
| <i>EBIT %</i> | 7,3% | 6,6% | | +70ppt | 7,0% | 5,1% | | +196ppt |
| PBT | 72,3 | 60,0 | 12,2 | 20,4% | 24,1 | 14,1 | 10,0 | 70,9% |
| Indebitamento finanziario netto | 280,9 | 275,4 | 5,5 | 2,0% | | | | |

I risultati rettificati non riflettono l'applicazione del principio contabile IFRS 16, eventi non ricorrenti e non afferenti alla gestione caratteristica e la contabilizzazione del mark-to-market dei derivati a livello di indebitamento finanziario netto.

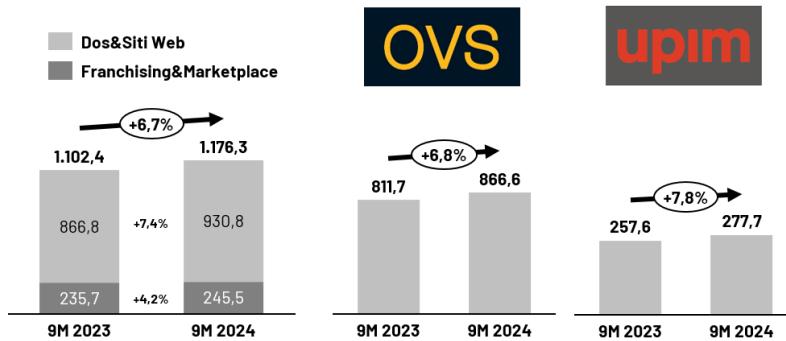
Per i dettagli sugli elementi di riconciliazione si rimanda alla sezione Appendix del documento.

Vendite nette

Le vendite nette dei primi nove mesi del 2024, pari a €1.176,3 milioni, sono state generate da una crescita del 7,4% dei negozi diretti e da un incremento del 4,2% del canale franchising.

Sia i principali marchi, OVS ed Upim, che Stefanel, hanno conseguito performance molto positive, in molti casi accentuando le crescite già manifestate nel primo semestre.

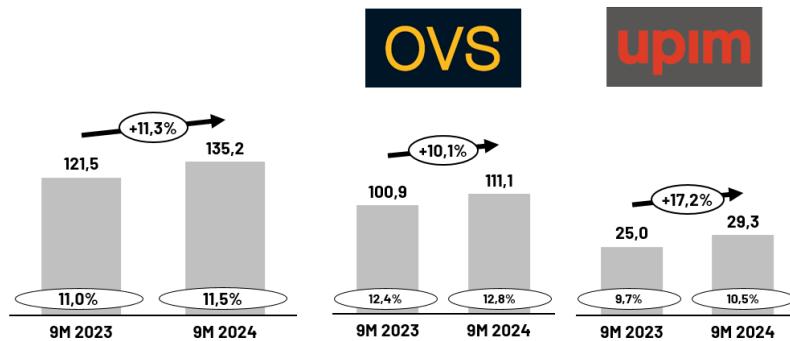
Vendite nette (€m) per Canale distributivo e delle principali insegne



EBITDA

Nei primi nove mesi del 2024 il gruppo ha generato un EBITDA rettificato di €135,2 milioni, in aumento di €13,7 milioni rispetto ai €121,5 milioni dei primi nove mesi del 2023. L'EBITDA margin migliora di 50bps rispetto al medesimo periodo del 2023, raggiungendo l'11,5% sulle vendite, con OVS a €111,1 milioni, in crescita di €10,2 milioni rispetto al pari periodo del 2023, ed Upim che raggiunge i €29,3 milioni, in aumento di €4,3 milioni rispetto al corrispondente periodo del 2023. Entrambi gli EBITDA margin sono in progressione.

EBITDA (€m) ed EBITDA margin (%) aggregato e delle principali insegne



Risultato ante imposte

Nei primi nove mesi del 2024 il risultato ante imposte rettificato sale a €72,3 milioni, in miglioramento di €12,2 milioni rispetto al pari periodo del 2023, come la conseguenza del maggiore EBITDA, pur in un contesto di ammortamenti in leggero aumento per gli investimenti effettuati.

Indebitamento finanziario netto e flusso di cassa

Al 31 ottobre 2024 l'indebitamento finanziario netto del gruppo, rettificato per l'impatto del mark-to-market degli strumenti di copertura e dell'impatto derivante dall'applicazione dell'IFRS 16, era di €280,9 milioni.

| €m | 31 ottobre 2024 | 31 ottobre 2023 |
|---|-----------------|-----------------|
| Indebitamento Netto rettificato per MtM strumenti di copertura e IFRS16 | 280,9 | 275,4 |
| Leverage su EBITDA Indebitamento netto rettificato / EBITDA rettificato ultimi 12 mesi | 1,43x | 1,55x |
| Leverage ultimi 12 mesi su EBITDA Indebitamento netto rettificato ultimi 12 mesi / EBITDA rettificato ultimi 12 mesi | 1,32x | 1,41x |

Il flusso di cassa dei nove mesi ha beneficiato del maggiore EBITDA, chiudendo in miglioramento di €8,0 milioni rispetto al pari periodo del 2023.

Nei nove mesi la società ha acquistato azioni proprie per €42,7 milioni.

Azioni proprie

Le azioni proprie in portafoglio al 31 ottobre 2024 erano 45.861.086, pari al 15,764% del capitale sociale. Al 13 dicembre 2024 le azioni proprie in portafoglio erano 45.555.819, pari al 15,659% del capitale sociale.

Convocazione dell'Assemblea degli Azionisti in seduta straordinaria per il 19 febbraio 2025 per l'annullamento di azioni proprie senza riduzione del capitale sociale

Nella riunione odierna, il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di convocare l'Assemblea straordinaria degli Azionisti per il 19 febbraio 2025, alle ore 10:00, in unica convocazione, presso la sede legale della Società in Venezia-Mestre, via Terraglio 17, per deliberare su una proposta di annullamento senza riduzione del capitale sociale così articolata:

- i. annullamento, da deliberarsi in sede assembleare, di 29.092.347 azioni proprie, pari al 10% del capitale sociale ed
- ii. attribuzione di delega al Consiglio di Amministrazione per annullare, entro 12 mesi, massime ulteriori 16.000.791 azioni proprie, pari al 5,50% del capitale sociale,

con conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

Poiché l'annullamento delle azioni di cui sopra comporterebbe il superamento della soglia del 30% del capitale sociale di OVS da parte del socio Tamburi Investment Partners S.p.A. ("TIP"), l'approvazione della proposta di annullamento sarà condizionata al voto favorevole della maggioranza degli azionisti presenti all'adunanza assembleare diversi dall'azionista TIP (c.d. whitewash). Ove approvata con la suddetta maggioranza, la delibera avrà efficacia esimente dall'obbligo di offerta pubblica di acquisto totalitaria in capo all'azionista TIP, ai sensi dell'art. art. 44-bis, comma 2 del Regolamento Emissenti.

Come previsto dall'art.10.3 dello Statuto Sociale l'intervento in Assemblea di coloro ai quali spetta il diritto di voto sarà consentito esclusivamente per il tramite del rappresentante designato dalla Società ai sensi dell'art. 135-undecies del D. Lgs. n. 58/98 ("TUF").

L'avviso di convocazione dell'Assemblea verrà 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 autorizzato "lINFO" al sito www.linfo.it, dove sarà messa a disposizione del pubblico anche la relazione illustrativa degli Amministratori all'Assemblea sulla proposta concernente l'argomento 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. conferma che, come comunicato nel 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 con cadenza 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

Domani martedì 17 dicembre 2024 alle ore 15:00 si terrà la conference call con analisti ed investitori nel corso della quale verranno illustrati i principali risultati del periodo chiuso al 31 ottobre 2024.

Sarà possibile seguire la conference call componendo il numero +39 02 802 09 11 dall'Italia, +44 1 212 818 004 da UK, +1 718 705 87 96 dagli USA (per la stampa +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 e, 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 2024 | | | 31 ottobre 2023 | | | Variazione Rettificato | Variazione % Rettificato |
|----------------------|------------------------|--|--------------------------------|------------------------|--|--------------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| | Reported pre-IFRS16 | di cui aggiustamenti, normalizzazioni e riclassifiche | 31 ottobre 2024 Rettificato | Reported pre-IFRS16 | di cui aggiustamenti, normalizzazioni e riclassifiche | 31 ottobre 2023 Rettificato | | |
| Vendite Nette | 1.176,8 | 0,5 | 1.176,3 | 1.102,7 | 0,3 | 1.102,4 | 73,9 | 6,7% |
| EBITDA | 124,1 | (11,1) | 135,2 | 113,3 | (8,2) | 121,5 | 13,7 | 11,3% |
| <i>EBITDA %</i> | 10,5% | n.a. | 11,5% | 10,3% | n.a. | 11,0% | | +47ppt |
| EBIT | 68,8 | (17,6) | 86,4 | 58,7 | (14,6) | 73,3 | 13,2 | 18,0% |
| <i>EBIT %</i> | 5,8% | n.a. | 7,3% | 5,3% | n.a. | 6,6% | | +70ppt |
| PBT | 57,5 | (14,8) | 72,3 | 50,0 | (10,0) | 60,0 | 12,2 | 20,4% |

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 primi nove mesi del 2024 risulta rettificato principalmente per: (i) 6,3 milioni di Euro di differenze cambio nette per copertura a termine su acquisti di merci in valuta vendute nel periodo; (ii) 2,1 milioni di Euro di costi riferibili ai piani di stock option (costi non-cash); (iii) 2,7 milioni di Euro relativi a business in dismissione 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) proventi finanziari netti rettificati per 2,8 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.