



ECCELLENTI RISULTATI DEI NOVE MESI 2025: VENDITE +6%, EBITDA IN FORTE CRESCITA A €152 MILIONI PERFORMANCE POSITIVE IN TUTTE LE INSEGNE

Il Consiglio di Amministrazione di OVS S.p.A. ha approvato i risultati consolidati relativi al periodo 1° febbraio – 31 ottobre 2025.

Si conferma il forte trend di crescita sia nelle vendite che nella marginalità.

Risultati del **terzo trimestre 2025**:

- Vendite nette di 452 milioni di Euro, +9,0% rispetto al terzo trimestre 2024. La crescita pro-forma, escludendo Goldenpoint, si attesta al +4,1%, risultato molto positivo considerando la sfidante base di confronto del terzo trimestre 2024, +12,8% sul pari periodo del 2023, per una crescita del +17,5% in un biennio;
- EBITDA rettificato di 50,6 milioni di Euro con una crescita del 9,4%.

Considerando i **primi nove mesi del 2025**, le performance evidenziano:

- Vendite nette di 1.245 milioni di Euro, +5,8% sul pari periodo 2024. Crescita pro-forma del +2,9%;
- EBITDA rettificato di 152,3 milioni di Euro con una crescita del +12,6% pari a 17,1 milioni di Euro;
- Risultato ante imposte rettificato di 87,8 milioni di Euro, in miglioramento del 21,5% pari a 15,6 milioni di Euro.

Leverage al 31 ottobre 2025 a 1,27x, in miglioramento rispetto al 31 ottobre 2024 nonostante l'investimento iniziale in Goldenpoint e 42,3 milioni di Euro tra dividendi distribuiti ed azioni proprie acquistate negli ultimi dodici mesi.

L'EBITDA degli ultimi dodici mesi è pari a 212,3 milioni di Euro. Anche alla luce dell'andamento positivo dell'ultimo quarter, si confermano le aspettative per un'ottima chiusura d'esercizio.



Commento dell'Amministratore Delegato, Stefano Beraldo

Le collezioni invernali sono state molto gradite dai clienti. La crescita del terzo trimestre è stata particolarmente rilevante stante la sfidante base di confronto con l'analogo periodo dello scorso esercizio, che aveva registrato un eccezionale +13%. Ancora una volta il gruppo cresce molto più del mercato.

Questo andamento riflette l'efficacia delle scelte strategiche intraprese, in particolare nel segmento donna con un'offerta articolata su collezioni caratterizzate da identità distinte e complementari. Le collezioni PIOMBO, Les Copains e B.Angel registrano così vendite al metro quadrato sensibilmente migliori rispetto al resto dell'offerta. Anche il segmento beauty ha continuato a registrare performance eccellenti con una crescita a doppia cifra.

Per quanto riguarda l'andamento per insegna, la maggiore crescita è stata realizzata da OVS, mentre Upim consolida l'eccezionale +8% dei primi nove mesi del 2024. Molto soddisfacente l'andamento di Stefanel con una crescita a parità attorno al 10% nel trimestre.

Infine, il nostro intervento nella gestione di Goldenpoint inizia a dare i primi risultati: le vendite complessive segnano una crescita di circa 10% rispetto al periodo comparabile, trainate dal successo delle categorie merceologiche sviluppate dai nostri uffici stile.

Nel trimestre è stato inaugurato il primo store OVS in India. Ottima l'accoglienza da parte di una clientela sensibilmente più giovane di quella a cui ci rivolgiamo di solito (oltre 65% delle vendite a clienti con meno di 35 anni). Nei primi 45 giorni l'apprezzamento per le nostre collezioni si è tradotto in vendite al metro quadrato paragonabili a quelle realizzate nei nostri migliori shopping mall in Italia.

Grazie anche al solido andamento del margine commerciale, l'EBITDA è risultato in forte crescita, raggiungendo i 152 milioni di Euro nonostante gli aumenti dei costi, in particolare del personale per il rinnovo del contratto nazionale.

Principali risultati economici

€m	9M 2025 Rettificato	9M 2024 Rettificato	Variazione	Variazione %	3Q 2025 Rettificato	3Q 2024 Rettificato	Variazione	Variazione %
Vendite Nette	1.244,7	1.176,3	68,4	5,8%	451,9	414,7	37,2	9,0%
EBITDA	152,3	135,2	17,1	12,6%	50,6	46,2	4,4	9,4%
EBITDA%	12,2%	11,5%		+74ppt	11,2%	11,1%		+5ppt
EBIT	101,8	86,4	15,4	17,8%	32,6	29,2	3,4	11,8%
EBIT%	8,2%	7,3%		+83ppt	7,2%	7,0%		+18ppt
PBT	87,8	72,3	15,6	21,5%	27,0	24,1	2,9	12,1%

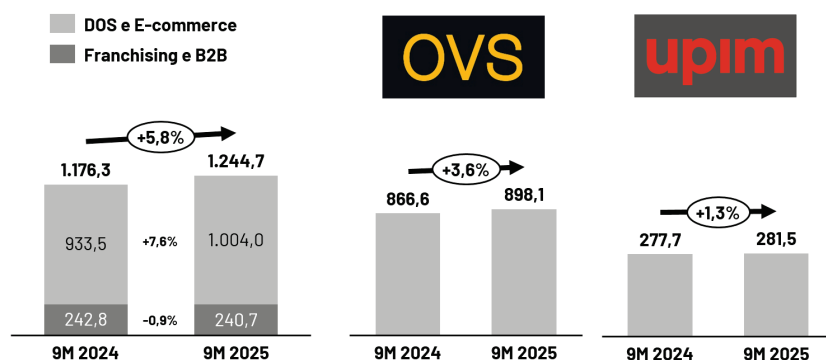
I risultati rettificati non riflettono l'applicazione del principio contabile IFRS 16, eventi non ricorrenti e non afferenti alla gestione caratteristica.

Vendite nette

Le vendite nette dei primi nove mesi del 2025, pari a 1.244,7 milioni di Euro, sono in crescita del 5,8% rispetto ai primi nove mesi del 2024. La crescita pro-forma, escludendo il contributo di Goldenpoint, è del 2,9% e maggiore del 4% rispetto all'andamento del mercato.

A livello di canale distributivo le vendite dei negozi diretti sono pari a 1.004 milioni di Euro (+7,6% rispetto al 2024, corrispondente ad una crescita pro-forma del +4,0%). Il canale franchising e B2B ha registrato ricavi per 241 milioni di Euro, in riduzione del 0,9% rispetto al 2024 per le minori vendite a marketplace off-price mentre è in lieve crescita il rapporto con i partner in franchising.

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

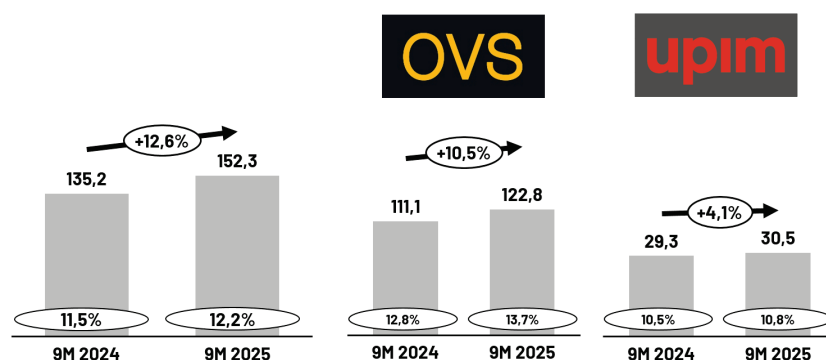


EBITDA

Nei primi nove mesi del 2025 il gruppo ha raggiunto un'EBITDA rettificato di 152,3 milioni di Euro, in aumento di 17,1 milioni di Euro rispetto ai 135,2 milioni di Euro del pari periodo 2024. Positivo il contributo di Goldenpoint.

L'EBITDA di OVS sale a 122,8 milioni di Euro, in crescita di 11,6 milioni di Euro rispetto ai primi nove mesi del 2024. L'EBITDA di Upim a 30,5 milioni di Euro migliora ulteriormente i 29,3 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2024, consolidando il forte balzo registrato rispetto al pari periodo del 2023. Quello di Stefanel migliora di circa 2 milioni di Euro.

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



Risultato ante imposte

Il risultato ante imposte rettificato sale a 87,8 milioni di Euro, con un aumento del 21,5% rispetto ai primi nove mesi del 2024, grazie principalmente alla crescita dell'EBITDA.

Indebitamento finanziario netto

Al 31 ottobre 2025 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 297,8 milioni di Euro, con un leverage ratio in riduzione rispetto al 31 ottobre 2024.

€m	31 ottobre 2025	31 ottobre 2024
Indebitamento Netto rettificato per MtM strumenti di copertura e IFRS16	297,8	280,9
Leverage su EBITDA Indebitamento netto rettificato / EBITDA rettificato ultimi 12 mesi	1,40x	1,43x
Leverage medio ultimi 12 mesi su EBITDA Indebitamento netto rettificato medio ultimi 12 mesi / EBITDA rettificato ultimi 12 mesi	1,27x	1,32x

Azioni proprie

Le azioni proprie in portafoglio al 31 ottobre 2025 erano n. 11.209.185, pari al 4,395% del capitale sociale.

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 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 di presentazione dei risultati

Domani, giovedì 18 dicembre 2025, 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 2025.

Sarà possibile seguire la conference call al seguente link:

<https://services.choruscall.it/DiamondPassRegistration/register?confirmationNumber=5668086&linkSecurityString=dc8720408>

Una presentazione sarà disponibile e scaricabile dal sito della Società all'indirizzo <https://www.ovscorporate.it/investors/comunicati-stampa-e-presentazioni>.

Per ulteriori informazioni

OVS S.p.A.

Investor relations

Investor.relations@ovs.it

Barabino & Partners S.p.A.

Federico Steiner

F.Steiner@barabino.it

+39 335424278

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 rischio e 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.