

OVS

ESERCIZIO 2025 MIGLIORE DI SEMPRE AVVIO DEL 2026 MOLTO POSITIVO DIVIDENDO A 0,14 EURO PER AZIONE (+27%)

Approvati dal Consiglio di Amministrazione di OVS S.p.A. i risultati dell'esercizio 2025 al 31/1/2026.

Le **vendite nette** raggiungono i **1.746 milioni di Euro**, **+7,0%** rispetto al 2024, trainate sia dalla crescita a parità di superfici, superiore al mercato, sia dal consolidamento di Goldenpoint, che nel periodo ha registrato performance molto positive.

Ottimo andamento delle vendite per tutte le principali insegne e brand. Brillanti risultati in particolare nell'abbigliamento donna e nel beauty, che anche nel 2025 cresce a doppia cifra.

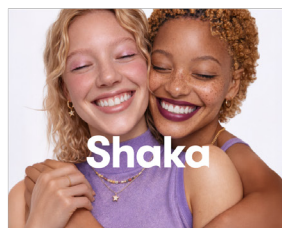
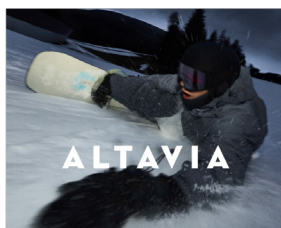
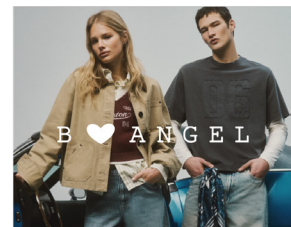
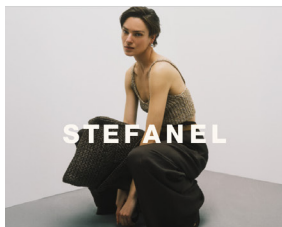
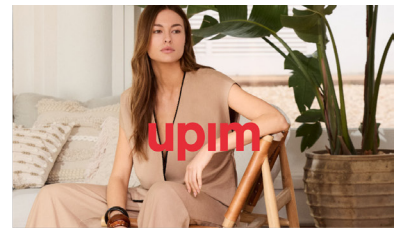
Il **marginale commerciale** rettificato sale a 1.033 milioni di Euro, **+8,8%** rispetto al 2024, e l'**EBITDA** rettificato cresce a **218,2 milioni di Euro**, +22,9 milioni di Euro (**+11,7%**) rispetto al 2024. L'**EBITDA margin** al **12,5%** aumenta di 50 bps rispetto all'anno precedente.

L'**utile netto** rettificato è pari a **89,4 milioni di Euro**, +11,6 milioni di Euro (**+14,8%**) rispetto al 2024.

La **generazione di cassa** è stata di **90,0 milioni di Euro**, +21,4 milioni di Euro (**+31,2%**) rispetto al 2024, pari ad un Cash Flow Return on Investment⁽¹⁾ di circa il 26%. La **posizione finanziaria netta** rettificata **scende a 145,9 milioni di Euro** ed evidenzia un miglioramento anche dopo gli effetti finanziari derivanti dell'acquisizione di Goldenpoint, la distribuzione di dividendi per 27,1 milioni di Euro e l'acquisto di azioni proprie per 12,9 milioni di Euro. La leva finanziaria si riduce a 0,7x sull'EBITDA.

L'esercizio 2026 evidenzia una significativa crescita rispetto al 2025 grazie all'**accoglienza molto positiva delle nuove collezioni**.

Alla luce dell'andamento in corso e delle prospettive di crescita in termini di marginalità e generazione di cassa, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti un **incremento del dividendo a 0,14 Euro per azione, +27% sul precedente**.



Commenti dell'Amministratore Delegato Stefano Beraldo

*"Il 2025 è stato un anno dai **risultati eccellenti con una crescita che ha riguardato tutte le principali insegne e brand**. Questa performance conferma la validità di un posizionamento basato su qualità, ricerca stilistica e sostenibilità che hanno elevato il valore percepito dei brand, intercettando con efficacia una crescente domanda di prodotti di qualità a prezzo accessibile.*

*Durante l'esercizio **OVS** ha continuato a lavorare sulla strategia di **sviluppo e valorizzazione del proprio portafoglio di marchi**, ognuno con una identità distinta e rivolto a differenti target di clienti. Il 2025 ha visto **OVS** arricchirsi del lancio di **Les Copains**, dell'estensione di **PIOMBO** nelle declinazioni **Tech** e **Contemporary** e del rafforzamento di **Altavia**, **B Angel** e **Utopja**. Significativa la crescita dell'offerta rivolta al mondo femminile, sia nell'abbigliamento che nel beauty, quest'ultimo sostenuto non solo dal buon andamento all'interno dei negozi **OVS**, ma anche da aperture di negozi stand-alone **Shaka**, che conta già al momento 10 location indipendenti, tutte caratterizzate da ottimi risultati.*

***Upim** ha proseguito il suo percorso di crescita anche attraverso l'apertura in location di centro città con un'offerta ed un'immagine più ricca e qualitativa.*

*Molto positivo l'andamento di **Stefanel** la cui strategia, focalizzata sull'innalzamento della qualità e su un contenuto stilistico distintivo grazie all'utilizzo delle sinergie di gruppo, è stata premiata da una clientela attenta al valore del prodotto.*

***Goldenpoint** chiude i primi sette mesi di consolidamento con risultati molto positivi (crescita delle vendite circa 10%), grazie ad una offerta più contemporanea, coerente con le aspettative dei clienti ed al rinnovo dello store concept, reso più attrattivo. L'integrazione operativa ha generato le attese sinergie negli acquisti, con un sensibile incremento dei margini. E' stato avviato un piano di aperture di negozi a nuova immagine.*

*Un altro pilastro fondamentale rimane la costante **valorizzazione dei punti vendita**, in un contesto in cui l'off-line riconquista centralità nelle preferenze dei clienti. Grazie a vetrine d'impatto, piante all'interno, finiture in legno ed illuminazione più calda, evolve la percezione del punto vendita, offrendo ai clienti il piacere di uno shopping di qualità.*

*La **strategia di internazionalizzazione** di **OVS** è in accelerazione, supportata da una posizione finanziaria solida e dal successo dell'offerta femminile. Nel 2026 è prevista un'espansione nei mercati più promettenti.*

*Grazie anche alla **crescita del margine commerciale** e al **controllo dei costi**, tra i quali solo quello relativo al personale è stato in crescita per il rinnovo del contratto nazionale, **l'EBITDA dell'esercizio ha superato i 218 milioni di Euro**.*

Migliorata la posizione finanziaria netta ed il leverage ratio a fine esercizio."

Crescita nella remunerazione degli Azionisti

*Grazie alla solidità dello stato patrimoniale e delle prospettive di crescita di margini e flussi, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti la distribuzione di un **dividendo di 14 centesimi per azione, +27% rispetto al precedente**.*

Verrà inoltre proposta la prosecuzione del piano di buyback che, negli esercizi dal 2022 al 2025, ha portato all'acquisto di circa 50 milioni di azioni, con un investimento di circa 120 milioni di Euro e che si ritiene possa rappresentare sempre un efficace strumento di remunerazione degli azionisti.

Evoluzione prevedibile della gestione e andamento delle vendite

Il mercato italiano dell'abbigliamento dopo l'inizio del conflitto sta mostrando una buona

resilienza (+1,6% nel mese di marzo). Tuttavia, non si può escludere che il perdurare della crisi possa avere impatti sull'atteggiamento dei consumatori nel medio termine.

Sul fronte dei costi, **OVS ritiene di non essere esposta ad impatti significativi derivanti dall'attuale conflitto in Medio-Oriente**. In particolare, i paesi di provenienza della merce non sono coinvolti e le rotte navali non transitano per lo stretto di Hormuz. Le tariffe dei noli, bloccate nel medio periodo, ancorché suscettibili di aumenti non comporteranno impatti sostanziali sul costo complessivo delle merci. Anche sul fronte energetico l'esposizione alle dinamiche di prezzo è minima grazie alla quota di autoconsumo, ad accordi a medio-lungo termine con produttori di energia rinnovabile e ad acquisti forward.

Le iniziative legate al prodotto, ai brand, all'espansione del network dei negozi, allo sviluppo di insegne come Shaka e di Goldenpoint, dovrebbero favorire la **crescita delle vendite**.

Riguardo alla marginalità l'apprezzamento dell'Euro sul Dollaro da aprile 2025 ha determinato **risparmi sui costi di acquisto delle merci ora in vendita** e tali vantaggi andranno prevalentemente a beneficio della redditività, consentendo flessibilità per eventuali maggiori attività promozionali.

Si prevede una **generazione di cassa in ulteriore miglioramento** rispetto a quella del 2025.

Anche nei primi mesi dell'esercizio 2026, **tutte le insegne e brand del gruppo risultano in significativa crescita**.

Principali risultati economici

€m	FY 2025 Rettificato	FY 2025 Rettificato Escluso GP	FY 2024 Rettificato	Variazione Rettificato		Variazione Rettificato escluso GP	
Vendite Nette	1.745,9	1.678,3	1.631,4	114,5	7,0%	46,9	2,9%
Gross Margin	1.033,0	986,9	949,2	83,8	8,8%	37,7	4,0%
GM%	59,2%	58,8%	58,2%	+98ppt		+62ppt	
EBITDA	218,2	214,3	195,3	22,9	11,7%	19,0	9,7%
EBITDA%	12,5%	12,8%	12,0%	+53ppt		+80ppt	
EBIT	147,5		129,0	18,5	14,3%		
EBIT%	8,5%		7,9%	+54ppt			
PBT	128,6		109,5	19,1	17,4%		
Risultato netto	89,4		77,9	11,6	14,8%		

Nella tabella sono esposti i principali risultati economici e finanziari Rettificati al fine di rappresentare l'andamento gestionale del gruppo al netto di eventi non ricorrenti e non afferenti alla gestione caratteristica e dell'applicazione del principio contabile IFRS 16.

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

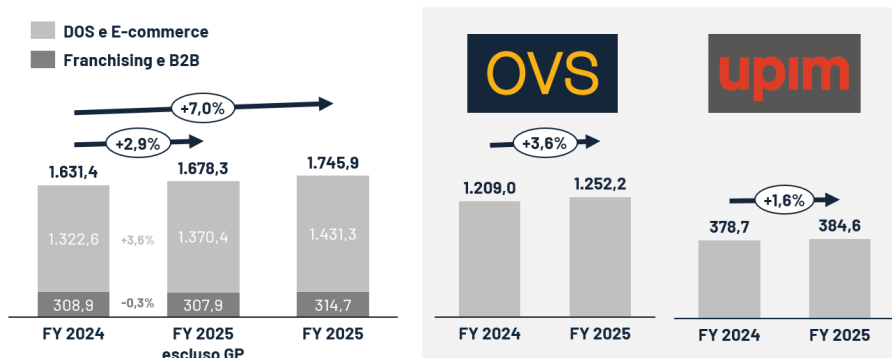
Vendite nette

Le vendite nette dell'esercizio 2025, pari a 1.745,9 milioni di Euro, sono in crescita del 7,0% rispetto all'esercizio 2024. La crescita, escludendo il contributo di Goldenpoint, è del 2,9%; nello stesso periodo il mercato di riferimento segna un +0,3%.

A livello di canale distributivo le vendite dei negozi diretti sono pari a 1.431,3 milioni di Euro (+8,2% rispetto al 2024, corrispondente ad una crescita escluso Goldenpoint del +3,6%). Il canale franchising e B2B ha registrato ricavi per 314,7 milioni di Euro.

OVS ed Upim crescono del +3,6% e del +1,6% ed entrambe circa del +10% rispetto al 2023.

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

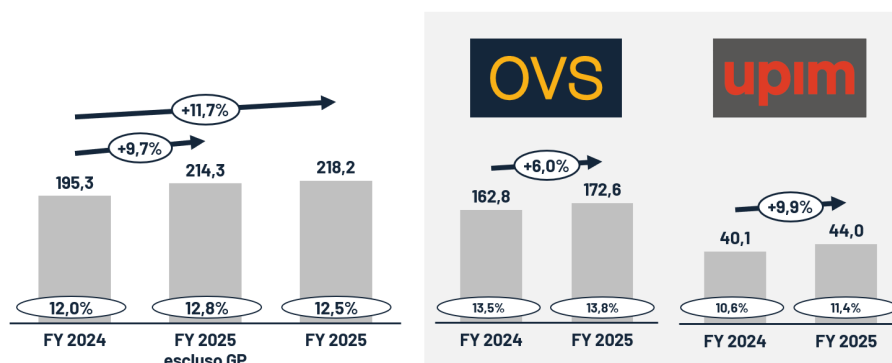


EBITDA

Nell'esercizio 2025 il gruppo ha raggiunto un'EBITDA rettificato di 218,2 milioni di Euro, in aumento di 22,9 milioni di Euro rispetto ai 195,3 milioni di Euro del 2024. Positivo il contributo di Goldenpoint che, nei 7 mesi di consolidamento, è stato pari a 3,9 milioni di Euro.

L'EBITDA di OVS si attesta a 172,6 milioni di Euro, con un incremento di 9,8 milioni di Euro rispetto al 2024. L'EBITDA di Upim sale a 44,0 milioni di Euro dai 40,1 milioni di Euro del 2024, migliorando ulteriormente il forte balzo registrato rispetto al 2023. Il risultato di Stefanel migliora di circa 4 milioni di Euro.

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



Utile netto

L'utile netto rettificato sale a 89,4 milioni di Euro, in aumento di 11,6 milioni (+14,8%), grazie al maggiore EBITDA ed al netto di un aumentato tax rate connesso a mutamenti normativi a livello internazionale.

Stato patrimoniale sintetico

€m	31 gen 2026 Reported	di cui impatti IFRS 16	di cui riclassifica IFRS 15	31 gen 2026 Rettificato	31 gen 2025 Reported	di cui impatti IFRS 16	di cui riclassifica IFRS 15	31 gen 2025 Rettificato
Crediti Commerciali	94,7	0,0	27,3	67,3	107,0	0,0	28,9	78,2
Rimanenze	496,5	0,0	0,0	496,5	486,7	0,0	0,0	486,7
Debiti Commerciali	(413,4)	7,7	0,0	(421,1)	(435,0)	6,6	0,0	(441,6)
Capitale Circolante Operativo	177,8	7,7	27,3	142,7	158,8	6,6	28,9	123,3
Altri crediti/(debiti) non finanziari a breve	(158,2)	(2,8)	(27,3)	(128,1)	(150,3)	(4,3)	(28,9)	(117,2)
Capitale Circolante Netto	19,5	4,9	0,0	14,6	8,4	2,3	0,0	6,1
Immobilizzazioni nette	2.278,8	1.044,2	0,0	1.234,6	2.146,9	944,4	0,0	1.202,5
Imposte differite nette	(25,1)	7,0	0,0	(32,1)	(28,9)	7,0	0,0	(35,9)
Altri crediti (debiti) non finanziari a lungo	(19,9)	11,7	0,0	(31,6)	(19,2)	11,7	0,0	(30,9)
Benefici ai dipendenti e altri fondi	(33,5)	0,0	0,0	(33,5)	(34,5)	0,0	0,0	(34,5)
Capitale Investito Netto	2.219,8	1.067,8	0,0	1.151,9	2.072,7	965,4	0,0	1.107,3
Patrimonio Netto	903,6	(90,6)	0,0	994,2	893,2	(80,5)	0,0	973,8
Indebitamento finanziario netto	1.316,2	1.158,4	0,0	157,7	1.179,4	1.045,9	0,0	133,5
Totale Fonti di Finanziamento	2.219,8	1.067,8	0,0	1.151,9	2.072,7	965,4	0,0	1.107,3

Nella tabella è esposta la situazione patrimoniale Reported e Rettificata al fine di fornire una rappresentazione patrimoniale del gruppo al netto dell'applicazione del principio contabile IFRS 16 e riclassificando le passività per resi ex IFRS 15 tra le componenti del Capitale Circolante Operativo

Il Capitale Investito Netto rettificato, depurato dalle attività immateriali derivanti da operazioni di business combination, ammonta a circa 350 milioni di Euro. Il Cash Flow Return on Investment è di circa il 26%, un ottimo risultato per l'industry in cui OVS opera.

Rendiconto finanziario

€m	FY 2025	FY 2024
EBITDA Rettificato	218,2	195,3
Oneri non ricorrenti	(2,1)	(6,6)
Variazione Capitale Circolante Operativo	(2,7)	12,4
Altre Variazioni del Capitale Circolante	12,2	6,6
Investimenti in immobilizzazioni	(79,5)	(94,7)
Cash Flow Operativo	146,0	112,9
Oneri finanziari	(18,4)	(17,7)
Tasse ed altri	(37,6)	(26,6)
Cash Flow Netto escluso M&A, dividendi e acquisto azioni proprie	90,0	68,6
Cash conversion	41,3%	35,1%
Cash out per aggregazioni aziendali	(12,0)	-
Indebitamento netto Goldenpoint al 1° luglio 2025	(35,6)	-
Dividendi	(27,1)	(25,3)
Acquisto azioni proprie netto di esercizi SOP	(12,9)	(46,1)
Variazione Indebitamento netto escluso MtM strumenti di copertura	2,5	(2,9)
Var. MtM strumenti di copertura, amortised cost e differenze cambio	(26,7)	14,6
Variazione Indebitamento netto incluso MtM strumenti di copertura	(24,2)	11,7

Nella tabella sono esposti i flussi di cassa rettificati al fine di rappresentare l'andamento gestionale del gruppo al netto di eventi non ricorrenti e non afferenti alla gestione caratteristica, al netto dell'applicazione del principio contabile IFRS 16 e riclassificando le passività per resi ex IFRS 15 tra le componenti del Capitale Circolante Operativo.

L'esercizio 2025 si chiude con una generazione di cassa pari a 90,0 milioni di Euro, segnando un incremento del 31,2% (+21,4 milioni di Euro) rispetto all'anno precedente trainato principalmente dall'espansione dell'EBITDA (+22,9 milioni di Euro). Il tasso di conversione migliora di circa 6 punti percentuali.

Indebitamento finanziario netto

Al 31 gennaio 2026 sia l'indebitamento finanziario netto rettificato che il leverage ratio chiudono in miglioramento rispetto al 31 gennaio 2025.

€m	31 gennaio 2026	31 gennaio 2025
Indebitamento Netto reported	1.316,2	1.179,4
Indebitamento Netto rettificato per MtM strumenti di copertura e IFRS16	145,9	148,3
Leverage su EBITDA Indebitamento netto rettificato / EBITDA rettificato ultimi 12 mesi	0,70x	0,76x
Leverage medio ultimi 12 mesi su EBITDA Indebitamento netto rettificato medio ultimi 12 mesi / EBITDA rettificato ultimi 12 mesi	1,24x	1,32x

A fine marzo 2026 il gruppo ha sottoscritto un contratto di finanziamento di 300 milioni di Euro con scadenza 2031, allungando la vita media delle linee di credito a condizioni economiche migliorative, che prevede un meccanismo di aggiustamento dello spread al raggiungimento di obiettivi ESG in linea con il piano di sostenibilità, confermando la natura sustainability-linked di tutte le principali fonti finanziarie.

Azioni proprie in portafoglio

Le azioni proprie in portafoglio al 15 aprile 2026 sono n. 11.765.202, pari al 4,613% del capitale sociale.

Convocazione dell'Assemblea degli Azionisti in seduta ordinaria e straordinaria per il 29 maggio 2026

Nella riunione odierna, il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti, in seduta ordinaria e straordinaria, presso la sede legale della Società in Venezia-Mestre, via Terraglio 17, in unica convocazione, il 29 maggio 2026 ad ore 11:00, per discutere e deliberare - in sede ordinaria - (i) sull'approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 gennaio 2026 e sulla proposta di destinazione del risultato d'esercizio; (ii) con voto vincolante, sulla Politica di Remunerazione per il 2026, contenuta nella Sezione I della "Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti" e, con voto consultivo, sui compensi corrisposti nell'esercizio 2025 riportati nella Sezione II della relazione medesima; (iii) sul rinnovo del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale; (iv) sulla proposta di rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, nonché (v) su un nuovo piano di incentivazione avente ad oggetto azioni ordinarie della Società, denominato "Piano di Performance Share 2026-2028."

In sede straordinaria sarà chiamata a deliberare in merito a talune proposte di modifica statutaria finalizzate ad adeguare lo Statuto alla recente riforma in materia di presentazione di una lista da parte del Consiglio di Amministrazione uscente.

L'intervento in Assemblea di coloro ai quali spetta il diritto di voto sarà consentito esclusivamente per il tramite del rappresentante designato, 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 "INFO" al sito www.info.it, 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.

In merito al rinnovo del consiglio di amministrazione, si evidenzia che, in ottemperanza alle raccomandazioni del codice di corporate governance per le società quotate, cui OVS aderisce, il Consiglio di Amministrazione uscente ha elaborato e approvato, in data 5 marzo 2026, previo parere favorevole del Comitato per le Nomine e la Remunerazione e tenuto conto degli esiti dell'attività di autovalutazione svolta dal Consiglio medesimo, il proprio "Parere di orientamento per il rinnovo del consiglio di amministrazione per il triennio 2026 - 2028". Il suddetto orientamento è a disposizione sito internet della Società all'indirizzo <http://www.ovscorporate.it/it/governance/assemblea-degli-azionisti>.

Proposta di destinazione del risultato d'esercizio

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti il pagamento di un dividendo relativo all'esercizio 2025 pari a 0,14 Euro per azione.

La data di pagamento del dividendo, cedola n. 9, è il 24 giugno 2026 (data stacco cedola 22 giugno 2026 e record date 23 giugno 2026).

Proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie

Con riferimento alla proposta di rinnovo dell'autorizzazione assembleare all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca, per la parte non eseguita, della delibera adottata dall'Assemblea degli Azionisti del 30 maggio 2025, si precisa che le ragioni alla base dell'autorizzazione saranno dettagliatamente specificate nella relazione illustrativa che sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità di legge.

La proposta prevede che: (i) il numero massimo di azioni acquistabili, anche in più tranches, sia tale per cui, - tenuto conto delle azioni proprie detenute in portafoglio dalla Società e da società da essa controllate - il numero complessivo di azioni proprie in portafoglio ad esito degli acquisti, non sia superiore di volta in volta al 10% del capitale sociale; (ii) l'autorizzazione all'acquisto sia valida per un periodo di 18 mesi (vale a dire fino al 29 novembre 2027), mentre la durata dell'autorizzazione alla disposizione di azioni proprie sia senza limiti temporali; (iii) il prezzo unitario di acquisto sia come minimo non inferiore al prezzo ufficiale di borsa

del titolo OVS del giorno precedente a quello in cui verrà effettuato l'acquisto diminuito del 10% (dieci per cento) e, come massimo, non superiore al prezzo ufficiale di borsa del giorno precedente a quello in cui verrà effettuata l'operazione di acquisto, aumentato del 10% (dieci per cento); (iv) le operazioni di acquisto verranno effettuate su mercati regolamentati, nel rispetto della normativa vigente, delle prassi di mercato ammesse, e, in ogni caso, in modo da assicurare la parità di trattamento tra gli Azionisti.

Approvazione di ulteriori documenti

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato: i) la "Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari" relativa all'esercizio 2025, redatta ai sensi dell'art. 123-bis del TUF e (ii) la "Relazione annuale sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti" predisposta ai sensi dell'art. 123-ter del TUF. Entrambe le relazioni saranno messe a disposizione del pubblico entro i termini di legge, contestualmente alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 gennaio 2026 – altresì approvata in data odierna – contenente, tra l'altro, il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato al 31 gennaio 2026, la Relazione degli Amministratori sulla gestione (comprensiva della rendicontazione consolidata di sostenibilità inclusa nella sezione della relazione sulla gestione relativa al Bilancio Consolidato), le Relazioni dei Sindaci e della Società di Revisione, nonché le attestazioni dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto di cui all'art. 154-bis, comma 5 e comma 5-ter del TUF, nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente, presso la sede legale, sul sito internet della Società (<http://www.ovscorporate.it/it/governance/assemblea-degli-azionisti>) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato IINFO al sito www.linio.it.

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha inoltre svolto in data odierna le valutazioni periodiche sul possesso dei requisiti di indipendenza da parte dei propri componenti e il Collegio Sindacale ne ha verificato la correttezza procedurale. In tale contesto, l'organo amministrativo ha confermato, sulla base delle informazioni a disposizione della Società, la sussistenza dei requisiti di indipendenza di cui all'art.148 comma 3 del TUF, come richiamato dall'art.147-ter comma 4 del TUF, nonché all'art.2 del Codice di Corporate Governance, in capo ai propri Consiglieri Indipendenti, confermando che 5 amministratori su 9 possono qualificarsi come amministratori in possesso di tali requisiti.

Infine, il Consiglio di Amministrazione ha esaminato la valutazione di indipendenza dei componenti del Collegio Sindacale della Società effettuata in data 17 marzo 2026 dall'organo di controllo stesso, nel corso della quale esso ha accertato in capo a tutti i suoi componenti la sussistenza dei requisiti di indipendenza di cui all'art.148, comma 3, del TUF nonché di cui all'art.2 del Codice di Corporate Governance.

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.

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, venerdì 17 aprile 2026, alle ore 15:00 si terrà la conference call con analisti ed investitori nel corso della quale verranno illustrati i principali risultati dell'esercizio 2025 chiuso al 31 gennaio 2026.

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>

Prossimi eventi nel calendario finanziario

Mercoledì 17 giugno 2026 - Informazioni periodiche aggiuntive relative al primo trimestre 2026

Mercoledì 23 settembre 2026 - Relazione finanziaria semestrale al 31 luglio 2026

Martedì 15 dicembre 2026 - Informazioni periodiche aggiuntive relative al terzo trimestre 2026

Per ulteriori informazioni

Investors

www.ovscorporate.it

Investor.relations@ovs.it

Press

F.steiner@barabino.it

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.

Appendice

€m	31 gen 2026 Reported	Riclassifica affitti attivi	di cui			31 gen 2026 Rettificato	31 gen 2025 Reported	Riclassifica affitti attivi	di cui			31 gen 2025 Rettificato
			di cui impatti IFRS 16	di cui non ricorrenti	di cui Stock Option, Derivati, PPA, Diff.Cambio				di cui impatti IFRS 16	di cui non ricorrenti	di cui Stock Option, Derivati, PPA, Diff.Cambio	
Vendite Nette	1.746,0	-	-	0,1	-	1.745,9	1.632,0	-	-	0,6	-	1.631,4
Acquisti di materie prime, di consumo e merci	711,7	-	-	0,0	(1,3)	713,0	689,1	-	-	0,7	6,3	682,2
Gross Margin	1.034,3	-	-	0,1	1,3	1.033,0	942,8	-	-	(0,1)	(6,3)	949,2
Gross margin %	59,2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	59,2%	57,8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	58,2%
Costi del personale	370,4	-	-	0,8	3,0	366,6	337,9	-	-	0,9	3,1	333,9
Costi per servizi	255,7	-	(1,2)	1,4	-	255,5	247,5	-	(1,0)	1,7	-	246,9
Costi per godimento di terzi	42,7	14,4	(217,7)	(0,7)	-	246,7	41,9	8,2	(196,1)	0,8	-	229,0
Accantonamenti	3,2	-	-	-	-	3,2	9,5	-	-	2,0	-	7,5
Altri proventi e ricavi operativi	(99,3)	(14,4)	(5,6)	-	-	(79,2)	(92,0)	(8,2)	(1,7)	-	-	(82,1)
Altri oneri operativi	23,0	-	0,2	0,6	-	22,1	21,0	-	1,0	1,2	-	18,8
Totale costi operativi	595,6	-	(224,3)	2,2	3,0	814,8	565,8	-	(197,8)	6,5	3,1	754,0
EBITDA	438,7	-	224,3	(2,1)	(1,6)	218,2	377,0	-	197,8	(6,6)	(9,4)	195,3
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni	246,0	-	165,5	0,4	9,5	70,6	229,1	-	152,8	0,8	9,3	66,2
EBIT	192,7	-	58,8	(2,5)	(11,1)	147,5	147,9	-	45,1	(7,4)	(18,7)	129,0
Oneri e (Proventi) finanziari netti	113,6	-	68,6	-	26,1	19,0	70,1	-	63,9	-	(13,4)	19,5
PBT	79,1	-	(9,8)	(2,5)	(37,2)	128,6	77,9	-	(18,8)	(7,4)	(5,4)	109,5
Imposte	29,9	-	0,3	(0,6)	(8,9)	39,1	25,8	-	(2,7)	(1,8)	(1,3)	31,6
Risultato netto	49,2	-	(10,1)	(1,9)	(28,3)	89,4	52,1	-	(16,1)	(5,6)	(4,1)	77,9
Indebitamento netto finanziario	1.316,2	-	1.158,4	-	11,9	145,9	1.179,4	-	1.045,9	-	(14,8)	148,3

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

Nell'esercizio 2025 i risultati sono rettificati principalmente per la depurazione degli impatti legati all'IFRS 16 ed in particolare: (i) 224,3 milioni di Euro sull'EBITDA per riflettere principalmente i canoni d'affitto; (ii) 58,8 milioni di Euro sull'EBIT in seguito allo storno degli ammortamenti per 165,5 milioni di Euro; (iii) 9,8 milioni di Euro sul PBT per effetto dello storno di 68,6 milioni di Euro riferibili agli oneri finanziari netti.

L'EBITDA dell'esercizio 2025 risulta inoltre rettificato principalmente per: (i) 1,3 milioni di Euro di differenze cambio negative nette per copertura a termine su acquisti di merci in valuta vendute nell'anno; (ii) 3,0 milioni di Euro di costi riferibili ai piani di stock option (costi non-cash); (iii) 2,1 milioni di Euro principalmente 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) 9,5 milioni di Euro relativi all'ammortamento di beni intangibili rilevati a seguito di «Purchase Price Allocation»; (ii) 26,1 milioni di Euro di oneri finanziari netti rettificati relativi principalmente a differenze cambio da valutazione delle poste in valuta anche rispetto agli strumenti derivati forward e a differenze cambio realizzate.

Il Risultato Rettificato del periodo risente infine per 9,2 milioni di Euro dell'effetto imposte ricalcolate a seguito dei menzionati aggiustamenti.

L'indebitamento finanziario netto Reported al 31 gennaio 2026 è pari a 1.316,2 milioni di Euro anche per effetto di 1.158,4 milioni di Euro risultanti dall'applicazione dell'IFRS 16 e rappresentativi del valore attuale dei canoni di locazione futuri. Il Management ritiene che circa 650 milioni di Euro dei 1.316,2 milioni di Euro non rappresentano una reale passività finanziaria in quanto la Società detiene diritti di recesso anticipato.