

# OVS

## Vendite e redditività in crescita spinte dallo sviluppo

Il Consiglio di Amministrazione riunitosi oggi a Venezia ha approvato i risultati dell'esercizio 2016 (1 Febbraio 2016 – 31 Gennaio 2017)

€1.363m +3,3%

Vendite Nette

€187m +3,9%

EBITDA

+13,2%

Risultato Netto

- ✓ **Vendite nette dell'anno pari a €1.362,6 milioni**, in aumento del 3,3% rispetto all'esercizio precedente, performando meglio del mercato (in contrazione dell'1.6%).
- ✓ **EBITDA pari a €186,7 milioni** con un'incidenza del 13,7% sulle vendite nette, in miglioramento di €7,1 milioni, ovvero del +3,9% e di c. 10 bps in termini di incidenza sulle vendite rispetto allo scorso anno.
- ✓ **Il risultato netto è pari a €91,8 milioni**, in crescita di €10,7 milioni (ovvero +13,2%) rispetto allo scorso esercizio.
- ✓ **Ulteriore sviluppo del network con l'incremento di 35 full format DOS** e di 167 altri negozi, prevalentemente kids in franchising.
- ✓ **Quota di mercato che raggiunge il 7,4%** a dicembre 2016 (+37bps rispetto a dicembre 2015), rafforzando la leadership di OVS nel mercato italiano.
- ✓ **Posizione finanziaria netta pari a €265,8 milioni**, determinata da un flusso di cassa operativo di €75 milioni e dalle seguenti uscite straordinarie: i) pagamento di €34,1 milioni di dividendi a giugno 2016, ii) un maggior esborso di imposte, pur in un contesto di riduzione del «tax rate», derivante dai versamenti degli acconti d'imposta per il prossimo esercizio che non erano dovuti nel 2015, e iii) l'esborso per l'investimento pari a EUR 13,8 milioni per acquisire una quota di minoranza in Sempione Retail AG, società che ad oggi controlla il retailer svizzero Charles Vögele.
- ✓ Proposto il pagamento di **dividendi pari a €34,05 milioni** (€0,15 per azione).

### RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI

| €mln                                    | 31 Gennaio '17 | 31 Gennaio '16 | var.        | var. %       |
|---|----------------|----------------|-------------|--------------|
| <b>Vendite Nette</b>                    | <b>1.362,6</b> | <b>1.319,5</b> | <b>43,1</b> | <b>3,3%</b>  |
| <b>Margine operativo lordo - EBITDA</b> | <b>186,7</b>   | <b>179,6</b>   | <b>7,1</b>  | <b>3,9%</b>  |
| % su vendite nette                      | 13,7%          | 13,6%          |             |              |
| <b>Risultato Operativo - EBIT</b>       | <b>136,2</b>   | <b>130,0</b>   | <b>6,3</b>  | <b>4,8%</b>  |
| % su vendite nette                      | 10,0%          | 9,8%           |             |              |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>    | <b>121,6</b>   | <b>114,9</b>   | <b>6,7</b>  | <b>5,8%</b>  |
| % sulle vendite nette                   | 8,9%           | 8,7%           |             |              |
| <b>Risultato netto</b>                  | <b>91,8</b>    | <b>81,1</b>    | <b>10,7</b> | <b>13,2%</b> |
| % sulle vendite nette                   | 6,7%           | 6,1%           |             |              |
| <b>Posizione finanziaria netta</b>      | <b>265,8</b>   | <b>235,0</b>   | <b>30,8</b> | <b>13%</b>   |
| <b>Quota di mercato (%)</b>             | <b>7,4</b>     | <b>7,0</b>     | <b>0,4</b>  | <b>5,7%</b>  |



**Nota:** ai fini di dare una rappresentazione più chiara dell'andamento della società i valori contenuti nel documento sono normalizzati, come meglio descritto nel terzo capoverso del capitolo «Altre informazioni».



---

## **Commento dell'Amministratore Delegato, Stefano Beraldo**

### La crescita continua, nonostante le difficili condizioni esterne

*Il 2016 ha mostrato una prima ripresa dell'economia Italiana, con il PIL del paese in aumento dello 0,9%, ma una situazione politico-economica ancora incerta. In questo contesto gli effetti di un primo miglioramento a livello macroeconomico non si sono tradotti in una significativa ripresa dei consumi. Il mercato italiano dell'abbigliamento continua a essere difficile registrando un ulteriore arretramento dell'1,6% e con un mercato off line ancora più in sofferenza; fra i molteplici fattori che caratterizzano questo trend si segnala i) la pressione sui margini causata da una continua ricerca di promozioni e sconti, ii) la riduzione del traffico nei negozi, iii) lo sviluppo del canale on-line. Dal punto di vista climatico va inoltre ricordato che il 2016 ha avuto condizioni particolarmente avverse, che hanno condizionato praticamente tutto l'esercizio, ed in particolare i mesi di Maggio (freddo e piovoso) e Settembre (caldo estivo), che sono i due mesi più importanti per le vendite di stagione. Questi fattori negativi sono stati alla base della performance negativa della parità del -3,2%.*

*Ancora una volta OVS dimostra la capacità di consolidare la sua presenza nel mercato Italiano, e contemporaneamente di proseguire in un piano di espansione internazionale.*

*Nel corso del 2016, il network di OVS è cresciuto in Italia ed all'estero di 200 punti vendita (pari ad un incremento di 6% di superficie di vendita ponderata), di cui 35 negozi a gestione diretta full format, e per il resto sviluppando, attraverso il canale franchising, principalmente l'offerta dedicata al segmento del bambino. Tutte le nuove aperture riportano ottimi risultati, superiori alla media del gruppo.*

*Il Gruppo raggiunge una quota di Mercato in Italia del 7,4% (+5% rispetto a Dicembre 2015 in linea con l'incremento della superficie di vendita avvenuta nel medesimo periodo).*

*Il nostro canale e-commerce è significativamente cresciuto in linea con la strategia del gruppo: al sito di vendita on line per il mercato italiano, è stato affiancato il sito web totalmente dedicato al bambino [www.ovsekids.it](http://www.ovsekids.it). Parallelamente allo sviluppo del network anche in Spagna abbiamo iniziato le vendite attraverso la nostra piattaforma e-commerce. Nel contempo stiamo ampliando le collaborazioni con i marketplaces Zalando e LaModa, che coprono complessivamente 16 paesi, inclusa la Russia. Complessivamente le vendite tramite il canale e-commerce sono più che triplicate rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso, spinte da un traffico in costante aumento anche grazie al successo ottenuto nel percorso intrapreso di integrazione tra il canale retail e quello e-commerce.*



*Procede l'espansione internazionale.*

*Da una parte il Gruppo ha continuato il suo piano di crescita organica, con l'apertura di negozi sia dedicati al bambino (OVS kids e Blukids) sia con il full format OVS; da segnalare la focalizzazione della crescita in mercati dove siamo già presenti, quali la Spagna, i paesi balcanici e tutti i paesi dell'Est Europa.*

*Un ulteriore e ancor più importante piano di espansione non organica è iniziato sempre nel 2016, con l'investimento nella quota di minoranza in Sempione Retail (35% pari a 14,1 milioni di Franchi svizzeri), che detiene l'84,8% di Charles Vögele, società retail Svizzera con un network di circa 600 negozi in diversi paesi europei. Questo progetto rappresenta una grande opportunità di crescita e diffusione dei nostri brand in tre ricchi mercati a noi vicini (Svizzera, Austria e Slovenia).*

*Come previsto dal management, grazie alla continua attività di diversificazione nell'approvvigionamento delle merci principalmente nei paesi del Far East, ed in particolare con l'incremento degli acquisti in alcuni paesi dell'Indocina, il Gross Margin ha potuto leggermente migliorare sull'anno precedente, nonostante il rafforzamento del dollaro.*

*Per quanto riguarda la dinamica dei costi si evidenzia come OVS sia riuscita a confermare i livelli di leva operativa, con costi del personale in crescita in linea con la dinamica inflattiva, e con risparmi negli affitti e nelle utenze, in particolare nell'energia elettrica, grazie agli investimenti effettuati durante gli scorsi anni nella tecnologia LED. Sono inoltre proseguite le attività ed i relativi investimenti a sostegno della brand awareness attraverso campagne di marketing ed advertising.*

*Prosegue inoltre il convinto impegno nella Corporate Sustainability e nella Corporate Social Responsibility, e pubblicheremo quest'anno il nostro primo bilancio di sostenibilità.*

*Guardando ai risultati complessivi, le vendite si sono attestate a 1.362,6 milioni di Euro, +3,3% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. L'incidenza del primo margine sulle vendite nette è aumentata di circa 50bps, mentre l'Ebitda è aumentato del 3,9% e di c.10bps sulle vendite nette, attestandosi a 186,7 milioni di Euro. Continua inoltre la crescita dell'utile netto, pari a 91,8 milioni di Euro, ovvero il +13,2% rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso.*

*Positivi risultati per entrambi i brand di Gruppo nonostante le avverse condizioni di mercato. In particolare: i) OVS consolida il suo ruolo di leadership mantenendo un ritmo di sviluppo costante della rete, con vendite in aumento del 3%, EBITDA in crescita, e un'incidenza sulle vendite nette sostanzialmente in linea con l'anno precedente e superiore al 14%, mentre ii) Upim, grazie al riposizionamento del marchio e alla focalizzazione dell'offerta merceologia nel segmento family value, ha ottenuto risultati ragguardevoli in termini di vendite ed EBITDA con aumenti, rispettivamente, del 4,5% e del 27,8%, e con incidenza sulle vendite che supera il 10%, dimostrando il successo del percorso strategico intrapreso dal management.*

*La struttura finanziaria di OVS SpA continua ad essere solida e tale da consentire anche quest'anno, alla luce dei risultati raggiunti e delle prospettive future, di remunerare i nostri azionisti.*



*L'inizio del nuovo esercizio è stato molto incoraggiante. Il trend delle vendite a parità e la performance delle nuove aperture in Italia e all'estero e dei negozi rinnovati stanno ottenendo risultati al di sopra delle nostre aspettative.*

*Anche le attività connesse alla graduale integrazione del business di Charles Vögele sono a buon punto. È stato concluso un accordo commerciale con Charles Vögele. Esso prevede la conversione progressiva dei suoi negozi nei formati OVS (e in misura minore UPIM) con investimenti a carico della società svizzera. Il piano prevede la conversione di oltre 300 negozi in Svizzera, Austria, Ungheria e Slovenia, in negozi con insegna OVS e Upim entro la fine del 2018. In Germania è in corso la cessione di una parte dei negozi. Nel contempo, il ridimensionamento della sede centrale risulta ben avviato: è già stata conclusa la prima importante fase di razionalizzazione relativa al personale dedicato alla struttura di sviluppo del prodotto, e i risultati del processo risultano in linea con quanto previsto.*

*OVS beneficerà di royalties pari al 3% delle vendite nette realizzate nei negozi dalla data di conversione, e delle rilevanti sinergie rese possibili dall'incremento dei volumi di acquisto. L'operazione permetterà una significativa accelerazione all'espansione internazionale di OVS con un rischio finanziario estremamente contenuto. A partire dal 16 Dicembre 2019 OVS potrà esercitare una call option per l'acquisto di un ulteriore 44,5% di Sempione Retail al multiplo di OVS alla data dell'esercizio della stessa scontato del 25%.*

*Nei primi mesi del nuovo esercizio sono stati aperti i primi pilot utili a testare il format e l'offerta merceologica con l'obiettivo di cogliere tutti i segnali dai vari mercati in vista dell'importante fase di conversione che partirà nell'estate del 2017; i primi risultati stanno fornendo riscontri molto incoraggianti. Tutti i principali indicatori di performance sono migliori alle attese.*

*OVS, con l'intento di rafforzare la sua leadership nel mercato, continuerà ad esplorare ulteriori opportunità per continuare a consolidare il frammentato mercato italiano dell'abbigliamento.*

*In questo contesto il management guarda con fiducia al nuovo esercizio, confidente e convinto della propria strategia, ritenendo che le comprovate capacità di esecuzione e reazione a un mercato in continuo cambiamento e sempre più competitivo, consentiranno per il 2017 una crescita solida e remunerativa per i nostri azionisti.*

## VENDITE NETTE

Le vendite totali sono aumentate di €43,1 milioni, o +3,3%, con un contributo positivo portato dallo sviluppo della rete, mentre il perimetro a parità ha sofferto soprattutto a causa di un avverso andamento climatico ed ha visto un arretramento del 3,2%.

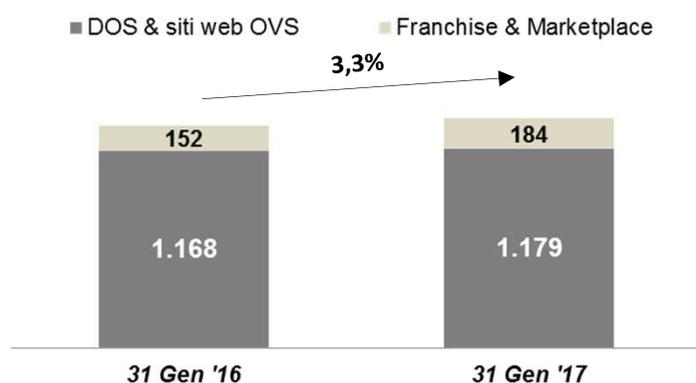
OVS ha registrato un incremento delle vendite del 3,0% (+€34,0 milioni) spinte dal costante sviluppo della rete diretta e da un'accelerazione delle aperture in franchising.

Si consolida il trend di crescita di UPIM le cui vendite sono aumentate del 4,5% (+€9,1 milioni), beneficiando (i) del positivo riscontro presso il pubblico del riposizionamento del brand in termini di format ed offerta e (ii) dello sviluppo del network in franchising dedicato al bambino (Blukids).

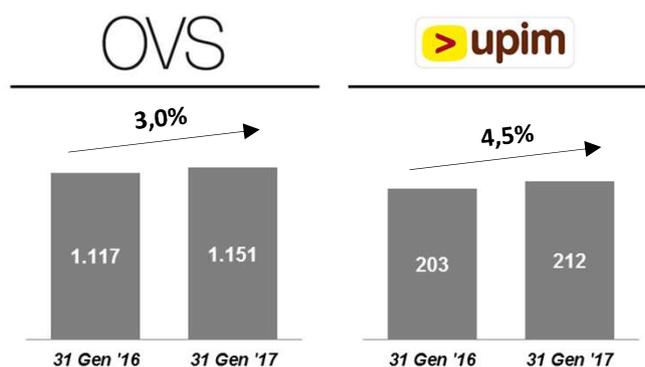
**+3,3%**

Continua il trend di crescita guidato dallo sviluppo

**VENDITE NETTE: performance aggregata**



**VENDITE NETTE: performance per brand**



## EBITDA

L'EBITDA è pari a €186,7 milioni (13,7% sulle vendite nette), in incremento di €7,1 milioni (+3,9%) rispetto ai €179,6 milioni del 2015 (13,6% in termini di incidenza sulle vendite nette).

Entrambi i brand hanno contribuito al raggiungimento di questo risultato grazie ad (i) un miglioramento del gross margin come effetto delle azioni intraprese a livello di supply chain (approvvigionamento da nuovi Paesi a più basso costo, quali Pakistan, Vietnam e Cambogia) e di distribuzione, ed (ii) un attento controllo dei costi e specifiche azioni di risparmio (in particolare su affitti ed energia con il progetto LED).

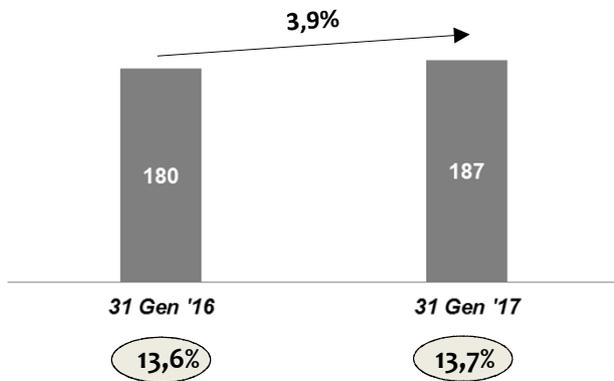
L'EBITDA dell'insegna OVS aumenta di €2,2 milioni (+1,4% sullo scorso anno), e quello dell'insegna UPIM di €4,9 milioni (+27,8%).

**+3,9%**

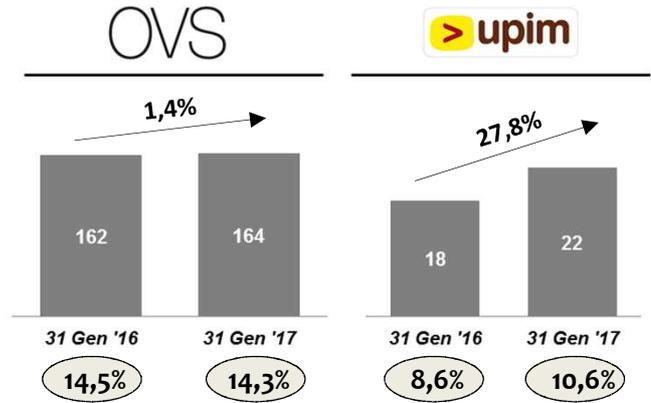
EBITDA

Incremento delle vendite, miglioramento della marginalità e controllo della leva operativa.

## EBITDA: performance aggregata



## EBITDA: performance per brand



○ Margine %

## RISULTATO OPERATIVO

Il risultato operativo, pari a €136,2 milioni, migliora di €6,3 milioni, ovvero del 4,8%, rispetto all'esercizio precedente. Si evidenzia un leggero aumento degli ammortamenti collegato alle attività di sviluppo della rete e agli investimenti effettuati nelle operations.

## RISULTATO ANTE IMPOSTE E NETTO

Il risultato ante imposte, pari a €121,6 milioni, migliora di €6,7 milioni ovvero il +5,8% rispetto al 2015. Tale andamento è sostenuto dal risultato operativo e da oneri finanziari in leggera diminuzione.

L'utile netto, pari a €91,8 milioni, cresce di €10,7 milioni.

## FLUSSO DI CASSA OPERATIVO

Si evidenzia un flusso di cassa operativo positivo per €75,2 milioni. La diminuzione di €42,8 milioni, rispetto all'esercizio precedente è dovuto a un incremento dei crediti commerciali connessi alla crescita del network in franchising e del magazzino, quest'ultimo determinato in parte dal clima avverso di Maggio e Settembre e in parte connesso allo sviluppo della rete commerciale sia in Italia che all'estero e alla merce necessaria per alimentare i pilot di Charles Vögele. L'accordo commerciale stipulato con quest'ultima rappresenta un rilevante canale di assorbimento dello stock e conseguentemente non si evidenzia alcuna criticità sia in termini di giorni di incasso che di giorni medi di magazzino. I debiti commerciali restano sostanzialmente in linea con l'anno precedente nonostante la crescita del fatturato essenzialmente per l'incremento del peso delle forniture dal Far East che tradizionalmente ha dilazioni di pagamento più corte. Proseguono infine gli investimenti, in leggera diminuzione rispetto al 2015.



Bianca Balti in Jean-Paul Gaultier for OVS  
Venice International Film Festival 2016



Arts of Italy 2017, la nuova collezione capsule di OVS

# OVS

## RENDICONTO FINANZIARIO SINTETICO

| €mln   | 31 Gennaio '17 | 31 Gennaio '16 |
|--|----------------|----------------|
| <b>Margine Operativo Lordo</b>                                 | <b>186,7</b>   | 179,6          |
| Variazione Capitale Circolante Operativo                       | (56,3)         | (5,6)          |
| Altre Variazioni del Capitale Circolante                       | 7,3            | 12,4           |
| Investimenti   | (62,5)         | (68,3)         |
| <b>Cash Flow Operativo</b>                                     | <b>75,2</b>    | <b>118,0</b>   |
| Oneri finanziari   | (15,3)         | (20,2)         |
| Pagamenti TFR  | (2,1)          | (2,5)          |
| IRAP/IRES  | (36,6)         | (20,5)         |
| Costi IPO  | 0,0            | (3,6)          |
| IPO  | 0,0            | 349,1          |
| Dividendi  | (34,1)         |                |
| Partecipazione Sempione Retail AG                              | (13,8)         |                |
| Altri  | (3,2)          | (6,1)          |
| <b>Cash Flow Netto (esclusi MtM derivati e amortised cost)</b> | <b>(29,9)</b>  | <b>414,1</b>   |
| Variazione MtM derivati, amortised cost e differenze cambio    | (0,9)          | (24,7)         |
| <b>Cash Flow Netto</b>   | <b>(30,8)</b>  | <b>389,4</b>   |

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Al 31 gennaio 2017, dopo il pagamento di €34,1 milioni di dividendi avvenuto nel corso del mese di Giugno, la Posizione Finanziaria Netta del Gruppo è pari a €265,8 milioni, in aumento di €30,8 milioni rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Il rapporto tra Posizione Finanziaria Netta ed EBITDA degli ultimi 12 mesi è pari a 1,4x. Il tasso di interesse medio dell'esercizio è pari a 2,6%.



Il nuovo store di Reggio Emilia

| €mln                       | 31 Gennaio '17 | 31 Gennaio '16 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| <b>Indebitamento Netto</b> | <b>265,8</b>   | 235,0          |
| <b>EBITDA LTM</b>          | <b>186,7</b>   | 179,6          |
| <b>Leverage su EBITDA</b>  | <b>1,4x</b>    | 1,3x           |

## STRUTTURA PATRIMONIALE

Il Capitale investito netto della società, pari a €1.137,6m, è aumentato di €77,5 milioni (+7,3%) principalmente a causa di un incremento del Capitale Circolante Operativo Netto.

### STATO PATRIMONIALE SINTETICO

| €mln  | 31 Gennaio '17 | 31 Gennaio '16 | var.        |
|---|----------------|----------------|-------------|
| Crediti Commerciali                           | 75,3           | 71,0           | 4,2         |
| Rimanenze                                     | 340,6          | 289,7          | 50,9        |
| Debiti Commerciali                            | (367,7)        | (368,8)        | 1,2         |
| <b>Capitale Circolante Operativo Netto</b>    | <b>48,2</b>    | <b>(8,1)</b>   | <b>56,3</b> |
| Altri crediti (debiti) non finanziari a breve | (79,0)         | (91,3)         | 12,3        |
| <b>Capitale Circolante Netto</b>              | <b>(30,9)</b>  | <b>(99,5)</b>  | <b>68,6</b> |
| Immobilizzazioni nette                        | 1.368,9        | 1.357,2        | 11,7        |
| Imposte differite nette                       | (140,9)        | (142,7)        | 1,8         |
| Altri crediti (debiti) non finanziari a lungo | (11,8)         | (6,1)          | (5,7)       |
| Benefici ai dipendenti e altri fondi          | (47,7)         | (48,7)         | 1,1         |
| <b>Capitale Investito Netto</b>               | <b>1.137,6</b> | <b>1.060,1</b> | <b>77,5</b> |
| Patrimonio Netto                              | 871,7          | 825,1          | 46,7        |
| Indebitamento Finanziario Netto               | 265,8          | 235,0          | 30,8        |
| <b>Totale Fonti di Finanziamento</b>          | <b>1.137,6</b> | <b>1.060,1</b> | <b>77,5</b> |



Kids Spring Summer Collection 2017



## **DIVIDENDI**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti il pagamento di dividendi relativi all'esercizio 2016 per Euro 34,05 milioni, pari ad Euro 0,15 per azione, con un pay-out ratio del 37% sull'utile netto consolidato.

Il dividendo, se approvato dall'assemblea, verrà posto in pagamento in data 14 giugno 2017 (data stacco cedola 12 giugno 2017 e record date 13 giugno 2017).

## **PIANO DI STOCK OPTION 2017-2022**

Il Consiglio, inoltre, ha definito, su proposta del Comitato Nomine e Remunerazione, le linee generali di un nuovo Piano di Stock Option "Piano di Stock Option 2017-2022" (di seguito il "Piano"), da eseguirsi mediante l'assegnazione gratuita di opzioni per la sottoscrizione di azioni ordinarie OVS S.p.A. di nuova emissione. Il Piano è riservato ad amministratori che sono anche dipendenti, dirigenti con responsabilità strategiche e/o agli altri dipendenti di OVS S.p.A. e delle società da questa controllate ai sensi dell'art. 93 del D.Lgs. n. 24 febbraio 1998, n. 58, che verranno individuati dal Consiglio di Amministrazione, previo parere del Comitato Nomine e Remunerazione, tra coloro che rivestono un ruolo rilevante ai fini del raggiungimento degli obiettivi strategici della Società (di seguito, i "Beneficiari").

Il Piano è finalizzato alla creazione di valore per gli azionisti attraverso il miglioramento delle performance aziendali di lungo periodo e attraverso la fidelizzazione e la retention delle persone chiave per lo sviluppo della Società con l'obiettivo di allineare gli interessi dei Beneficiari con quelli degli azionisti della Società.

In forza del Piano saranno emesse un numero massimo di 4.080.000 opzioni, che saranno assegnate gratuitamente ai Beneficiari al raggiungimento di determinati obiettivi di performance e che conferiranno a ciascuno di essi il diritto di sottoscrivere 1 azione ordinaria della Società per ogni opzione assegnata.

Il prezzo di esercizio delle Azioni è fissato nella media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dal titolo OVS sul MTA nei trenta giorni di calendario precedenti la data di attribuzione delle Opzioni ai beneficiari da parte del Consiglio di Amministrazione.

Il documento informativo concernente le caratteristiche del Piano sarà reso pubblico nei termini di legge prima dell'Assemblea chiamata ad approvare il suddetto Piano e convocata dall'odierno Consiglio di Amministrazione per il 31 maggio 2017.

Le decisioni di attuazione del Piano saranno rese pubbliche ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti.

La suddetta Assemblea è stata, altresì, convocata in sede straordinaria per deliberare sulla proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione, per il periodo di cinque anni dalla data della delibera assembleare, della facoltà di aumentare a pagamento il capitale sociale, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 8, del Codice Civile, per un importo complessivo di massimi nominali Euro 4.080.000, mediante emissione, anche in più tranches, di massime n. 4.080.000 azioni ordinarie prive del valore nominale, da riservare ai beneficiari del "Piano di Stock Option 2017 – 2022", e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale.

## **AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO E ALLA DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE**

Il Consiglio ha proposto all'Assemblea ordinaria degli azionisti l'autorizzazione, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2357 e 2357-ter del codice civile, all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie della Società.

La richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie è finalizzata a consentire alla Società di acquistare e disporre delle azioni ordinarie, nel puntuale rispetto della normativa comunitaria e nazionale vigente e delle prassi di mercato ammesse riconosciute dalla Consob, ai sensi dell'art. 180, comma 1, lett. c), del TUF, con delibera n. 16839 del 19 marzo 2009, per le seguenti finalità: i) al sostegno della liquidità ed efficienza del mercato e della costituzione del c.d. "magazzino titoli", ivi incluso l'impiego delle azioni proprie acquistate; ii) quale corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni, con altri soggetti nell'ambito di operazioni di interesse della Società, inclusa la destinazione al servizio di prestiti obbligazionari convertibili in azioni della Società o prestiti obbligazionari con warrant; iii) per adempiere alle obbligazioni di consegna delle azioni derivanti da programmi di distribuzione, a titolo oneroso o gratuito, di opzioni su azioni o di azioni della Società ad amministratori, dipendenti e collaboratori della Società o di società controllate, nonché da programmi di assegnazione gratuita di azioni ai Soci.

# OVS

---

L'autorizzazione verrà richiesta all'Assemblea per l'acquisto anche in più tranches, di azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, fino ad un numero massimo che, tenuto conto delle azioni ordinarie di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate, non sia complessivamente superiore al 10% del capitale sociale della Società, ai sensi dell'art. 2357, comma 3, del codice civile. In conformità dell'art. 2357, comma 3, del codice civile, gli acquisti di azioni proprie dovranno comunque avvenire entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato al momento dell'effettuazione di ciascuna operazione. Potranno essere acquistate soltanto azioni interamente liberate.

L'autorizzazione all'acquisto delle azioni proprie viene richiesta per la durata massima consentita dalla legge, prevista dall'art. 2357, comma 2, del Codice Civile in un periodo di diciotto mesi, a far data dell'eventuale delibera di approvazione della proposta da parte dell'Assemblea.

Il corrispettivo pagato o ricevuto a fronte delle operazioni di compravendita delle azioni proprie sarà rilevato direttamente a patrimonio netto sulla base del Principio Contabile "IAS 32" e, comunque, la loro rilevazione contabile avverrà nelle forme previste dalla disciplina di legge e di regolamento di tempo in tempo vigente.

Il prezzo di acquisto di ciascuna azione non sarà inferiore al prezzo ufficiale di Borsa del titolo OVS del giorno precedente a quello in cui verrà effettuata l'operazione di acquisto, diminuito del 15%, e non superiore al prezzo ufficiale di Borsa del giorno precedente a quello in cui verrà effettuata l'operazione di acquisto, aumentato del 15%, nel rispetto in ogni caso dei termini e delle condizioni stabilite dal Regolamento CE n. 2273/2003 del 22 dicembre 2003 e dalle Prassi Ammesse, ove applicabili, e in particolare:

- non potranno essere acquistate azioni ad un prezzo superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente ed il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente sul mercato di acquisto;
- in termini di volumi, i quantitativi giornalieri di acquisto non eccederanno il 25% del volume medio giornaliero degli scambi del titolo OVS nei 20 giorni di negoziazioni precedenti le date di acquisto.

Le operazioni di acquisto di azioni proprie saranno effettuate sui mercati regolamentati, secondo le modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, anche mediante negoziazione di opzioni o strumenti finanziari derivati sul titolo OVS, nel rispetto della normativa vigente e, in particolare, dell'art. 144-bis del Regolamento Emittenti e di ogni altra norma applicabile, con particolare riferimento al principio di parità di trattamento degli azionisti come previsto dall'art. 132 del TUF e alla normativa in materia di abusi di mercato comunitaria e nazionale e alle prassi ammesse.

Con riferimento alle operazioni di disposizione delle azioni proprie, saranno effettuate con ogni modalità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari pro tempore vigenti, ivi comprese le vendite sui mercati regolamentati, ai blocchi e mediante permuta o prestito titoli.

Si precisa altresì che, alla data odierna, OVS non detiene in portafoglio azioni proprie.

Per ogni ulteriore informazione circa la proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, si rinvia alla relazione illustrativa degli amministratori, che sarà pubblicata nei termini e secondo le modalità previste dalla disciplina di legge e di regolamento vigente.

\*\*\*\*

Il Consiglio di Amministrazione di OVS S.p.A. (di seguito, la "Società") in data odierna ha altresì approvato la Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 84-quater del Regolamento CONSOB n. 11971/1999 ("Regolamento Emittenti") e la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari ai sensi dell'art. 123-bis del D.Lgs 24 febbraio 1998, n. 58.



## ALTRE INFORMAZIONI

### Informazioni sulla società

OVS SpA è una società italiana registrata (P.IVA 04240010274), con sede legale in Venezia-Mestre (Italia). Le azioni di OVS SpA sono quotate nel Mercato Telematico Azionario di Milano dal 2 marzo 2015.

### Avviso di convocazione dell'Assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti in unica convocazione per il 31 maggio 2017

Nei prossimi giorni l'avviso di convocazione dell'Assemblea verrà pubblicato e sarà quindi reso disponibile nel sito internet della Società all'indirizzo <http://www.ovscorporate.it/it/investor-relations> e presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato "iinfo", 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.

### Elementi non ricorrenti

Le informazioni di conto economico riportate per l'esercizio 2016 sono depurate: i) degli oneri non ricorrenti, pari a 2,8 milioni di Euro, legati prevalentemente ad attività di M&A, e ii) di altri elementi di normalizzazione legati al trattamento contabile delle stock options (onere "non-cash" di 2,5 milioni di Euro), dei derivati su cambi (costi per 0,9 milioni di Euro), e infine iii) dell'ammortamento di beni intangibili legati a PPA (8,6 milioni di Euro). Allo stesso modo, i numeri comparativi del 2015, escludono: i) dei proventi netti non ricorrenti pari a €9,9m derivanti prevalentemente da poste di natura fiscale in parte compensati da costi relativi all'IPO (€3,6m) e al contestuale rifinanziamento della società (€6,8m di oneri finanziari) e ii) di altri elementi di normalizzazione legati al trattamento contabile delle stock options (onere "non-cash" di €1,4m), dei derivati su cambi (ricavo per €7,2m), e relativo impatto fiscale (€1,6m) e iii) dell'ammortamento di beni intangibili legati a PPA di €8,6m. Il risultato netto dell'esercizio 2016 non rettificato per gli elementi di cui sopra è pari a €78,0 milioni.

### 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 Testo Unico della Finanza, 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, 19 aprile 2017, alle ore 15:00 Locali (CET), si terrà la conference call con analisti e investitori, nel corso della quale verranno illustrati i principali risultati dell'esercizio chiuso al 31 gennaio 2017. Sarà possibile seguire la conference call componendo il numero +39 02 805 88 11 (dall'Italia), +44 121 281 8003 (da UK), +1 718 7058794 (da USA), (per i giornalisti +39 02 8058827) e confermando il codice di accesso 818#. Una presentazione sarà disponibile e scaricabile dal sito della Società all'indirizzo [www.ovscorporate.it](http://www.ovscorporate.it) Sezione Investor Relations/Risultati e Presentazioni e nel meccanismo di stoccaggio "iinfo" all'indirizzo [www.iinfo.it](http://www.iinfo.it). A partire dal giorno successivo alla call, nello stesso sito, verrà inoltre messa a disposizione una registrazione della stessa.

### Prossimi eventi nel calendario finanziario

Relazione Finanziaria Semestrale al 31 Luglio 2017

**20 Settembre 2017**

### Per ulteriori informazioni:

#### Federico Steiner

Barabino & Partners SpA  
E-mail: [f.steiner@barabino.it](mailto:f.steiner@barabino.it)  
Cell. +39 335.42.42.78

#### Investor Relations

[investor.relations@ovs.it](mailto:investor.relations@ovs.it)  
Via Terraglio n. 17, 30174,  
Venezia – Mestre

### Allegati: prospetti contabili

#### Disclaimer

- i) Le informazioni presentate in questo documento non sono state assoggettate a revisione contabile.
- ii) 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.



## SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

| (in milioni di Euro)                          | 31 Gennaio '17 | 31 Gennaio '16 | Delta       |
|---|----------------|----------------|-------------|
| Crediti Commerciali                           | 75,3           | 71,0           | 4,2         |
| Rimanenze                                     | 340,6          | 289,7          | 50,9        |
| Debiti Commerciali                            | (367,7)        | (368,8)        | 1,2         |
| <b>Capitale Circolante Operativo Netto</b>    | <b>48,2</b>    | <b>(8,1)</b>   | <b>56,3</b> |
| Altri crediti (debiti) non finanziari a breve | (79,0)         | (91,3)         | 12,3        |
| <b>Capitale Circolante Netto</b>              | <b>(30,9)</b>  | <b>(99,5)</b>  | <b>68,6</b> |
| Immobilizzazioni nette                        | 1.368,9        | 1.357,2        | 11,7        |
| Imposte differite nette                       | (140,9)        | (142,7)        | 1,8         |
| Altri crediti (debiti) non finanziari a lungo | (11,8)         | (6,1)          | (5,7)       |
| Benefici ai dipendenti e altri fondi          | (47,7)         | (48,7)         | 1,1         |
| <b>Capitale Investito Netto</b>               | <b>1.137,6</b> | <b>1.060,1</b> | <b>77,5</b> |
| Patrimonio Netto                              | 871,7          | 825,1          | 46,7        |
| Indebitamento Finanziario Netto               | 265,8          | 235,0          | 30,8        |
| <b>Totale Fonti di Finanziamento</b>          | <b>1.137,6</b> | <b>1.060,1</b> | <b>77,5</b> |



## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

| (in milioni di Euro)  | 31-Gen-17<br>Reported | di cui non<br>ricorrenti | di cui Stock<br>Option;<br>Derivati; PPA | 31-Gen-17<br>Adjusted | 31-Gen-16<br>Reported | di cui non<br>ricorrenti | di cui Stock<br>Option;<br>Derivati; PPA | 31-Gen-16<br>Adjusted |
|---|-----------------------|--------------------------|--|-----------------------|-----------------------|--------------------------|--|-----------------------|
| <b>Vendite Nette</b>  | <b>1.362,6</b>        |                          |  | <b>1.362,6</b>        | <b>1.319,5</b>        | <b>0,0</b>               | <b>0,0</b>                               | <b>1.319,5</b>        |
| Acquisti di materie prime, di consumo e merci               | 576,8                 |                          |  | 576,8                 | 565,0                 | 0,0                      | 0,0                                      | 565,0                 |
| <b>Gross Margin</b>   | <b>785,8</b>          |                          |  | <b>785,8</b>          | <b>754,5</b>          | <b>0,0</b>               | <b>0,0</b>                               | <b>754,5</b>          |
| GM%   | 57,7%                 |                          |  | 57,7%                 | 57,2%                 |                          |  | 57,2%                 |
| Costi del personale   | 277,8                 | 0,2                      | 2,5                                      | 275,2                 | 261,9                 | 0,3                      | 1,4                                      | 260,2                 |
| Costi per servizi   | 176,3                 | 0,9                      |  | 175,4                 | 171,6                 | 2,1                      | 0,0                                      | 169,5                 |
| Costi per godimento di terzi netto altri proventi operativi | 126,0                 | 0,0                      |  | 126,0                 | 124,5                 | 1,0                      | 0,0                                      | 123,5                 |
| Accantonamenti  | 1,2                   |                          |  | 1,2                   | 1,8                   | 0,0                      | 0,0                                      | 1,8                   |
| Altri oneri operativi                                       | 24,1                  | 2,7                      |  | 21,4                  | 23,4                  | 3,6                      | 0,0                                      | 19,8                  |
| <b>EBITDA</b>   | <b>180,4</b>          | <b>(3,8)</b>             | <b>(2,5)</b>                             | <b>186,7</b>          | <b>171,3</b>          | <b>(6,9)</b>             | <b>(1,4)</b>                             | <b>179,6</b>          |
| EBITDA%   | 13,2%                 |                          |  | 13,7%                 | 13,0%                 |                          |  | 13,6%                 |
| Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni                | 59,0                  |                          | 8,6                                      | 50,4                  | 58,2                  | 0,0                      | 8,6                                      | 49,6                  |
| <b>EBIT</b>   | <b>121,3</b>          | <b>(3,8)</b>             | <b>(11,1)</b>                            | <b>136,2</b>          | <b>113,1</b>          | <b>(6,9)</b>             | <b>(10,0)</b>                            | <b>130,0</b>          |
| EBIT %  | 8,9%                  |                          |  | 10,0%                 | 8,6%                  |                          |  | 9,8%                  |
| Oneri e (Proventi) finanziari netti                         | 15,6                  | 0,0                      | (0,9)                                    | 14,6                  | 14,6                  | (6,8)                    | 7,2                                      | 15,0                  |
| <b>PBT</b>  | <b>105,8</b>          | <b>(3,8)</b>             | <b>(12,0)</b>                            | <b>121,6</b>          | <b>98,5</b>           | <b>(13,7)</b>            | <b>(2,8)</b>                             | <b>114,9</b>          |
| Imposte   | 27,8                  | 1,0                      | 0,9                                      | 29,8                  | 11,9                  | 23,5                     | (1,6)                                    | 33,8                  |
| <b>Risultato del periodo</b>                                | <b>78,0</b>           | <b>(2,8)</b>             | <b>(11,1)</b>                            | <b>91,8</b>           | <b>86,6</b>           | <b>9,9</b>               | <b>(4,3)</b>                             | <b>81,1</b>           |