



## COMUNICATO STAMPA

**OVS SpA: il Consiglio di Amministrazione riunitosi oggi a Venezia ha approvato i risultati dell'esercizio 2014 (14 Maggio 2014 – 31 Gennaio 2015)**

### Premessa

La Società OVS SpA è stata costituita in data 14 maggio 2014 e, in ragione del conferimento del ramo di azienda OVS – Upim ricevuto da Gruppo Coin S.p.A. con efficacia dall'ultimo istante del 31 luglio 2014, le informazioni patrimoniali, economiche e finanziarie riportate nel bilancio consolidato (ed anche quelle riportate nel bilancio civilistico) sono relative al periodo dalla data di effettiva operatività del Gruppo così costituitosi (ossia il 1 agosto 2014) al 31 gennaio 2015 e non presentano dati comparativi.

In questo comunicato stampa, al fine di poter disporre di informazioni economiche riferibili ad un periodo di dodici mesi da poter utilizzare come confronto con l'esercizio 2013 e, conseguentemente, di consentire un'analisi comparativa dell'andamento economico del Gruppo OVS, con riferimento all'esercizio chiuso al 31 gennaio 2015, è stato rappresentato:

- un conto economico riclassificato relativo al periodo 1 febbraio 2014 – 31 gennaio 2015 ottenuto dall'aggregazione dei dati consolidati del ramo OVS – Upim per il periodo 1 febbraio 2014 – 31 luglio 2014 (informazioni rappresentate nel Prospetto Informativo predisposto nell'ambito dell'Offerta Globale di azioni ordinarie OVS S.p.A. finalizzata alla quotazione delle stesse azioni sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.- il "Prospetto Informativo") con i dati consolidati del Gruppo OVS per il periodo dal 1 agosto 2014 al 31 gennaio 2015;
- un conto economico riclassificato relativo al periodo 1 febbraio 2013 – 31 gennaio 2014 derivante dai dati consolidati relativi al ramo OVS – Upim pubblicati nel Prospetto Informativo.

Inoltre le informazioni sotto riportate sono depurate degli elementi non ricorrenti (come meglio illustrati nelle pagine successive) per poter rappresentare una più chiara lettura dell'andamento economico del Gruppo.

- **Vendite nette pari a 1.227,4 milioni di Euro (+8% rispetto all'esercizio precedente), con una crescita a parità del 4,6% e un significativo contributo dello sviluppo;**
- **Margine operativo lordo (EBITDA) a 157,1 milioni di Euro (12,8% sulle vendite) in crescita del 19,5% (+25,6 milioni di Euro) rispetto al 2013;**
- **Risultato netto positivo per 16,7 milioni di Euro rispetto ad una perdita di 5,6 milioni di**

#### OVS SpA

Sede legale: via Terraglio, 17  
30174 Venezia Mestre, Italy  
T +39 041 2397500 F +39 041 2397630

N. Iscrizione Reg. Imprese Venezia  
C.F. e P.I. 04240010274

ovscorporate.it

Capitale sociale euro 227.000.000,00 i.v.

OVS

OVS  
kids

upim

Bukids



**Euro nel 2013.**

- **Posizione finanziaria netta in miglioramento da 726,1 milioni di Euro al 31 gennaio 2014 a 624,4 milioni di Euro al 31 gennaio 2015.**

### **Contesto macroeconomico e principali azioni intraprese dal Gruppo**

Il 2014 si è rivelato un anno di crisi per il nostro paese. Sebbene la crisi abbia continuato ad avere una dimensione internazionale, si deve evidenziare come l'epicentro di questo ciclo recessivo sia continuato ad essere quello dell'area Euro, in particolare nella zona dei paesi mediterranei. Il PIL è diminuito dello 0,4% mentre i consumi delle famiglie non hanno dato segnali di ripresa dopo i significativi decrementi registrati nei precedenti due anni. In generale il contesto è stato ancora fortemente caratterizzato da incertezza e volatilità dei mercati, sebbene la maggiore stabilità politica abbia permesso, a partire dalla seconda parte dell'anno, di avviare un processo di riforme strutturali volte a ridare impulso all'economia del paese. Negli ultimi mesi dell'esercizio, inoltre, la coincidenza di una serie di fattori e azioni macroeconomiche tra cui (i) l'annuncio da parte della Banca Centrale Europea dell'avvio di una politica monetaria espansiva mediante il cosiddetto "*quantitative ease*" con conseguente rafforzamento del dollaro e (ii) il calo del prezzo del petrolio, gettano le basi per una potenziale ripresa dei consumi a partire dal 2015.

Analizzando il mercato di riferimento del Gruppo, si evidenzia come il mercato dell'abbigliamento abbia perso a valore il 2,9% (fonte Sitaricerca periodo gennaio – dicembre 2014); la flessione risulta maggiore, pari al 3,5%, se ci si focalizza sulla porzione di mercato cui specificatamente si rivolgono i marchi del nostro Gruppo, cioè escludendo i settori del lusso e dello sport tecnico.

Va ricordato che anche quest'anno, l'autunno è stato particolarmente mite e secco con un ottobre e un novembre con temperature medie più calde degli ultimi 200 anni e questo ha di fatto comportato un grave rallentamento nell'avvio delle vendite della stagione invernale.

In questo contesto ancora difficile, il Gruppo è riuscito a registrare una performance molto positiva con vendite pari a 1.227,4 milioni di Euro, in crescita dell'8% rispetto all'esercizio precedente determinando un ulteriore rafforzamento della sua leadership nel mercato italiano con un aumento di quota di mercato dal 5,84% al 6,39% (fonte Sitaricerca periodo gennaio – dicembre 2014). Inoltre è aumentata significativamente la redditività del Gruppo il cui MOL, al netto degli elementi non ricorrenti, cresce da 131,5 milioni di Euro nel 2013 a 157,1 milioni di Euro nel 2014. Ciò è il risultato di molteplici azioni intraprese dal management volte al miglioramento della performance commerciale nonché all'ottimizzazione dei processi aziendali, fra le quali vanno segnalate:

#### **OVS SpA**

Sede legale: via Terraglio, 17  
30174 Venezia Mestre, Italy  
T +39 041 2397500 F +39 041 2397630

N. Iscrizione Reg. Imprese Venezia  
C.F. e P.I. 04240010274

ovscorporate.it

Capitale sociale euro 227.000.000,00 i.v.





- 1) **Posizionamento** – Il Gruppo beneficia, per entrambi i suoi format OVS e UPIM, sia del crescente spostamento della domanda del mercato verso prodotti del segmento “value”, sia di uno strutturale trend di consolidamento della distribuzione organizzata che ha visto la sua quota di mercato crescere costantemente negli ultimi anni arrivando al 61% nel 2014 (era del 54% cinque anni fa), a scapito soprattutto degli operatori indipendenti la cui quota si è invece ridotta al 26% (era del 37% nel 2009; fonte Sitaricerca periodo gennaio – dicembre 2014). I marchi OVS ed UPIM si collocano quindi quali naturali consolidatori di mercato, in particolare nel segmento value fashion retail per quanto riguarda OVS e nel segmento value retail orientato alla famiglia per quanto riguarda Upim.
- 2) **Brand identity** - OVS ha completato un processo di rinnovamento del marchio, riconosciuto e apprezzato dal mercato, ed è oggi un brand capace di coniugare quotidianità e contenuti fashion di qualità al miglior prezzo possibile e di interagire con i propri clienti sia nelle forme istituzionali sia nei nuovi canali multimediali. L'identità del marchio si riflette i) nel portafoglio prodotti, ben bilanciato per genere e categorie, caratterizzato da una solida offerta di prodotti di base affiancati ad articoli dal maggior contenuto stilistico e ii) in un chiaro posizionamento di leadership di prezzo senza compromessi nella qualità del prodotto. Anche Upim, nel corso del 2014, ha consolidato il suo specifico posizionamento prezzo focalizzandosi sull'obiettivo di diventare una destinazione ideale per soddisfare i bisogni delle famiglie molto sensibili alla variabile prezzo, ma attente anche ai contenuti qualitativi.
- 3) **Prodotto** – La decisione presa nel corso del 2012 di introdurre un fashion coordinator responsabile di un team dedicato per l'assortimento donna ha avuto un riscontro molto positivo sulle collezioni 2014, e di conseguenza OVS ha inserito tale figura anche per il segmento uomo. Nell'esercizio sono state inoltre colte opportunità di ampliare l'offerta con l'introduzione, ad esempio, di nuovi segmenti e con incremento dell'offerta in segmenti nei quali il Gruppo è già presente. In particolare, si segnala l'avvio, con buoni risultati, di progetti pilota nell'introduzione del segmento “teen” e fitness che potranno essere replicati su gran parte della rete. L'offerta di Upim si è sempre più focalizzata su un assortimento basato su prodotti funzionali e di prezzo competitivo con focus crescente in segmenti quali il bambino in cui la variabile qualità prezzo è particolarmente rilevante, rafforzando il proprio ruolo di family value retailer. E' inoltre ripreso l'andamento in crescita della casa sotto marchio Croff.
- 4) **Operations** – L'esercizio ha fortemente beneficiato delle numerose iniziative di miglioramento delle operations avviate progressivamente a partire dal 2013. Ci si attende che generino ulteriori

**OVS SpA**

Sede legale: via Terraglio, 17  
30174 Venezia Mestre, Italy  
T +39 041 2397500 F +39 041 2397630

N. Iscrizione Reg. Imprese Venezia  
C.F. e P.I. 04240010274

ovscorporate.it

Capitale sociale euro 227.000.000,00 i.v.



rilevanti benefici incrementali nel corso dei prossimi esercizi in cui andranno progressivamente a regime. In particolare, gli interventi più rilevanti hanno riguardato (i) la sistematica analisi di benchmarking prodotti con la concorrenza, (ii) il processo di pianificazione dell'assortimento prodotti – granulare e sofisticato – al fine di adattarlo adeguatamente all'effettiva domanda di mercato, (iii) i processi di acquisto – aumentando il livello di flessibilità, anche grazie a specifici accordi con i fornitori, (iv) i processi di distribuzione e in-season management – volti a migliorare la precisione con cui i prodotti vengono distribuiti nei singoli punti vendita e a correggere tempestivamente eventuali errori di allocazione in corso di stagione, implementando così una metodologia di tipo pull-push e adeguando il processo di approvvigionamento del prodotto alla simultanea evoluzione della domanda.

- 5) **Nuove aperture** – Rispetto al 2013, nel 2014 il Gruppo ha accelerato la sua crescita mediante un piano rilevante di aperture sia di punti vendita diretti full format sia di punti vendita in franchising di piccolo formato dedicati alle collezioni del bambino con i brand OVS Kids e BluKids.
- 6) **Conversioni** - Nel corso dell'esercizio 2014 è stata inoltre completata l'attività di conversione dei negozi di altre insegne acquisite, 7 dei quali sono stati trasformati in negozi con format OVS mentre 36 sono stati convertiti in negozi Upim; entrambi i marchi stanno, ad oggi, registrando su questi negozi un importante miglioramento in termini di fatturato e marginalità rispetto al format precedente.
- 7) **Controllo costi** – L'esercizio ha beneficiato da un lato dell'effetto della razionalizzazione dei costi operativi avviata nella seconda parte del 2013, dall'altro di nuove specifiche azioni messe in atto dal management che hanno interessato prevalentemente i) gli affitti, per i quali è proseguita la campagna di rinegoziazione volta a riallineare, almeno parzialmente, i canoni alle attuali condizioni di mercato e ii) i costi dell'energia elettrica con l'avvio di un rinnovo del parco illuminante con vantaggi di costo già definiti e pari a circa il 50%. Tali interventi hanno già apportato importanti benefici alla performance operativa ed ai risultati economico finanziari del Gruppo, tuttavia i loro pieni effetti si dispiegheranno nei prossimi anni.

**OVS SpA**

Sede legale: via Terraglio, 17  
30174 Venezia Mestre, Italy  
T +39 041 2397500 F +39 041 2397630

N. Iscrizione Reg. Imprese Venezia  
C.F. e P.I. 04240010274

ovscorporate.it

Capitale sociale euro 227.000.000,00 i.v.

OVS

OVS  
kids

upim

Blukids

## I risultati economici consolidati

La tabella che segue espone i risultati economici consolidati del 2014 confrontati con quelli di carve-out dell'esercizio precedente (si veda la Premessa per una nota metodologica sui dati presentati). I dati sono riclassificati seguendo un'ottica gestionale e rappresentano la migliore lettura dell'andamento economico del Gruppo in termini informativi e di confronto con l'esercizio scorso, essendo depurati degli elementi non ricorrenti.

	31 Gennaio '15		31 Gennaio '14		variazione
	€ mln	% su VN	€ mln	% su VN	
Vendite Nette	1.227,4	100,0	1.136,2	100,0	91,2 8,0%
Margine operativo lordo (a)	157,1	12,8	131,5	11,6	25,6 19,5%
Ammortamenti	(58,8)	(4,8)	(56,8)	(5,0)	(2,0)
<i>di cui da PPA</i>	(8,6)		(8,6)		
Risultato operativo (b)	98,3	8,0	74,7	6,6	23,6
Proventi (Oneri) finanziari	(61,1)	(5,0)	(55,0)	(4,8)	(6,1)
<i>di cui amortised costs e differenze cambi</i>	(7,9)		(0,9)		
Risultato prima delle imposte	37,2	3,0	19,7	1,7	17,5
Imposte (c)	(20,5)	(1,7)	(25,3)	(2,2)	4,8
Risultato netto	16,7	1,4	(5,6)	(0,5)	22,3

(a) Il Margine Operativo Lordo è riclassificato secondo criteri gestionali; non include la linearizzazione degli affitti (IAS 17) e oneri e proventi non ricorrenti, i quali sono inclusi nei prospetti contabili consolidati tra i proventi e le spese operative.

(b) Il Risultato Operativo è riclassificato secondo criteri gestionali; non include oneri e proventi non ricorrenti, i quali sono inclusi nei prospetti contabili consolidati tra i proventi e le spese operative.

(c) Le imposte relative a entrambi gli esercizi sono state rideterminate per tener conto degli effetti fiscali legati agli oneri non ricorrenti; inoltre, relativamente al solo esercizio 2014, le stesse sono state calcolate su base annuale.

Grazie alle azioni descritte nel precedente paragrafo il Gruppo è riuscito a incrementare significativamente sia le vendite a parità, che sono cresciute del 4,6%, sia le vendite complessive, che sono state pari a 1.227,4 milioni di Euro, in aumento dell' 8,0% rispetto allo scorso anno, ovvero con un incremento di 91,2 milioni di Euro rispetto al 2013 quando erano state pari a 1.136,2 milioni di Euro.

### OVS SpA

Sede legale: via Terraglio, 17  
30174 Venezia Mestre, Italy  
T +39 041 2397500 F +39 041 2397630

N. Iscrizione Reg. Imprese Venezia  
C.F. e P.I. 04240010274

ovscorporate.it

Capitale sociale euro 227.000.000,00 i.v.

# OVS

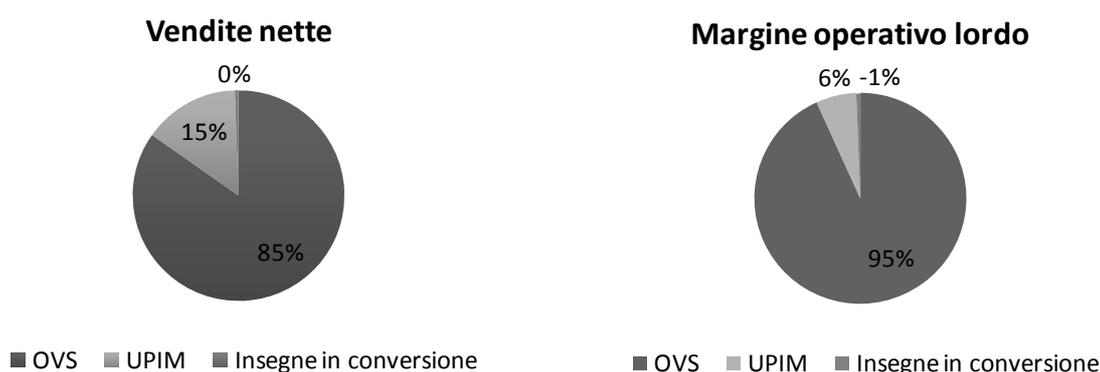
Il Margine Operativo Lordo del 2014 si attesta a 157,1 milioni di Euro (12,8% sulle vendite nette), in incremento di 25,6 milioni di Euro rispetto al 2013 quando era stato pari a 131,5 milioni di Euro (11,6% sulle Vendite nette), ed ha beneficiato (i) sia di un miglioramento della leva operativa soprattutto sul costo del personale a fronte della crescita delle vendite, (ii) sia delle specifiche manovre di riduzione costi sopra descritte che hanno comportato un calo di incidenza del costo per godimento beni di terzi (affitti) di un punto percentuale e minori costi operativi per 3,1 milioni di Euro.

Gli oneri finanziari netti, pari a 61,1 milioni di Euro, aumentano di 6,1 milioni di Euro milioni di Euro rispetto al 2013. Tale variazione è spiegata dalle differenze cambio che comportano una variazione negativa per -8,0 milioni di Euro tra i due esercizi (da un valore positivo di 4,2 milioni di Euro nel 2013 a un valore negativo di -3,8 milioni di Euro nel 2014). Queste differenze si riferiscono all'effetto di conversione dei saldi di debito commerciale in valuta al cambio di fine periodo e di conseguenza non avranno manifestazione monetaria in quanto, in base alla consueta politica aziendale, vi sono in essere contratti di copertura sugli acquisti in US dollari.

Il risultato prima delle imposte è pari a 37,2 milioni di Euro (3,0% sulle vendite nette) in miglioramento rispetto allo scorso anno quando era pari a 19,7 milioni di Euro (1,7% sulle vendite nette).

Anche il risultato netto è positivo per 16,7 milioni di Euro, in miglioramento di 22,3 milioni di Euro rispetto all'esercizio 2013 (che registrava una perdita di 5,6 milioni di Euro).

I grafici sotto riportati illustrano la ripartizione dei ricavi e del margine operativo lordo per marchio.



## OVS

I risultati del marchio, confrontati con quelli dell'esercizio precedente sono i seguenti (in milioni di

### OVS SpA

Sede legale: via Terraglio, 17  
30174 Venezia Mestre, Italy  
T +39 041 2397500 F +39 041 2397630

N. Iscrizione Reg. Imprese Venezia  
C.F. e P.I. 04240010274

ovscorporate.it

Capitale sociale euro 227.000.000,00 i.v.

OVS

OVS  
kids

upim

Bukids

# OVS

Euro):

	31 Gennaio '15		31 Gennaio '14		variazione
	€ mln	% su VN	€ mln	% su VN	
Vendite Nette	1.041,1	100,0	959,4	100,0	81,7 8,5%
Margine operativo lordo (a)	148,4	14,3	126,7	13,2	21,7 17,1%
Ammortamenti	(48,0)	(4,6)	(46,3)	(4,8)	(1,7)
Risultato operativo (a)	100,4	9,6	80,4	8,4	20,0

(a) Si intendono Margine Operativo Lordo e Risultato Operativo ridassificati secondo criteri gestionali ; non includono linearizzazione degli affitti e oneri e proventi non ricorrenti

Le vendite nette del marchio OVS al 31 gennaio 2015 sono pari a 1.041,1 milioni di Euro (+8,5% sul 2013), con una quota di mercato in forte aumento rispetto all'esercizio precedente: in base alle rilevazioni Sitaricerca relative al periodo gennaio–dicembre 2014, OVS infatti si attesta ad una quota del 5,28% rispetto al 4,79% del 2013 e si conferma leader del mercato dell'abbigliamento in Italia. Le vendite estere ammontano a 29,3 milioni di Euro in crescita del 3,5% rispetto all'esercizio precedente.

L'incremento delle vendite ha caratterizzato tutti i trimestri dell'esercizio, in forte controtendenza rispetto ad un mercato in costante contrazione. Questo risultato è stato possibile i) da un lato grazie all'ottima performance a parità di perimetro (+5,4%), che ha beneficiato delle citate azioni poste in essere sulla struttura dell'offerta merceologica, sulla pianificazione, sulla distribuzione con l'estensione dei processi di gestione "in season" della merce e l'avvio del progetto pilota di post-distribuzione con conseguente migliore allocazione del prodotto ai singoli negozi, ii) dall'altro da una significativa espansione del network diretto (+23 negozi full format) e in franchising (+73 negozi di cui 57 formato OVS Kids) sia in Italia (+72 negozi) che all'estero (+24 negozi) avvenuta nel corso dell'esercizio e che manifesterà il suo pieno effetto incrementale sulle vendite nel prossimo esercizio.

Il Margine Operativo Lordo, pari a 148,4 milioni di Euro (14,3% sulle vendite nette), aumenta del 17,1% rispetto al 2013 (126,7 milioni di Euro o 13,2% sulle vendite). Il miglioramento è legato innanzitutto al forte incremento delle vendite e conseguentemente anche al miglioramento della leva operativa su tutte le principali voci di costo. Inoltre si evidenziano (i) i positivi risultati dell'attività di rinegoziazione degli affitti in corso che, a parità di perimetro, si riducono in valore assoluto e (ii) i primi effetti del rinnovo del parco illuminante di cui beneficerà appieno l'esercizio 2015.

Al 31 gennaio 2015 OVS conta 790 negozi, di cui 503 negozi diretti (480 al 31 gennaio 2014) e 287 negozi in affiliazione (214 al 31 gennaio 2014).

#### OVS SpA

Sede legale: via Terraglio, 17  
30174 Venezia Mestre, Italy  
T +39 041 2397500 F +39 041 2397630

N. Iscrizione Reg. Imprese Venezia  
C.F. e P.I. 04240010274

ovscorporate.it

Capitale sociale euro 227.000.000,00 i.v.

OVS

OVS  
kids

upim

Bukids



## Upim

I risultati del marchio, sia per quanto attiene il mercato italiano che quello internazionale, confrontati con quelli dell'esercizio precedente sono i seguenti (in milioni di Euro):

	31 Gennaio '15		31 Gennaio '14		variazione
	€ mln	% su VN	€ mln	% su VN	
Vendite Nette	179,5	100,0	128,9	100,0	50,6 39,3%
Margine operativo lordo (a)	9,7	5,4	5,1	4,0	4,6 90,2%
Ammortamenti	(9,3)	(5,2)	(8,0)	(6,2)	(1,3)
Risultato operativo (a)	0,4	0,2	(2,9)	(2,2)	3,3

(a) Si intendono Margine Operativo Lordo e Risultato Operativo ridassificati secondo criteri gestionali ; non includono linearizzazione degli affitti e oneri e proventi non ricorrenti

Le vendite sotto insegna al 31 gennaio 2015, comprensive delle vendite dei negozi Bernardi convertiti a partire dalla data di tale conversione, sono pari a 179,5 milioni di Euro (+39,3% sul 2013) e, in base alle rilevazioni Sitaricerca relative al periodo gennaio–dicembre 2014, la quota di mercato del marchio si attesta a 1,11% in aumento rispetto al 2013, grazie al contributo delle 36 conversioni e di nuove aperture sia di negozi full format diretti (+10 negozi) sia di negozi BluKids in franchising (+13 negozi).

Le vendite a parità hanno evidenziato una flessione del 3,9% prevalentemente a causa (i) dei forti ritardi subiti nelle consegne del segmento bambino, (ii) del rallentamento della profumeria che nel settore value ha sofferto molto più degli altri segmenti (secondo i dati di NPD la profumeria value è calata del 20,3% nel 2014) e (iii) della decisione di limitare le immissioni di nuove collezioni al fine di incrementarne la vendibilità (c.d. sell through) e migliorare la rotazione del magazzino. Si precisa inoltre che le categorie di prodotti e i punti di vendita UPIM interessati dai fattori sopra indicati hanno registrato risultati in aumento rispetto all'anno precedente.

Il Margine Operativo Lordo della divisione Upim è aumentato del 90,2% passando da 5,1 milioni di Euro (4,0% sulle vendite nette) nel 2013 a 9,7 milioni di Euro (5,4% sulle vendite nette) nel 2014.

Complessivamente al 31 gennaio 2015 i marchi Upim e BluKids contano 257 negozi, di cui 116 negozi diretti (71 al 31 gennaio 2014) e 141 negozi in affiliazione (128 al 31 gennaio 2014).

## Altre insegne in conversione

Questo segmento di business si riferisce ai negozi della rete Bernardi trasferiti nel perimetro di OVS

### OVS SpA

Sede legale: via Terraglio, 17  
30174 Venezia Mestre, Italy  
T +39 041 2397500 F +39 041 2397630

N. Iscrizione Reg. Imprese Venezia  
C.F. e P.I. 04240010274

ovscorporate.it

Capitale sociale euro 227.000.000,00 i.v.

OVS

OVS  
kids

upim

Blukids

# OVS

S.p.A. al momento del conferimento. Il processo di integrazione di tali negozi nella rete OVS/UPIM si è quasi ultimato nel corso dell'esercizio in cui sono stati convertiti 7 negozi con il format OVS e 36 con il format Upim, riscontrando significativi incrementi di fatturato rispetto al format precedente, con un investimento per ristrutturazione assai ridotto. I negozi residui sono stati destinati ad operare come outlet, concentrando su di essi l'azione straordinaria di destocking che il Gruppo ha operato per migliorare la gestione finanziaria del circolante e la qualità dello stock. Nel corso dell'esercizio 2015 questi 8 negozi saranno trasformati in outlet a marchio UPIM e verrà meno, di conseguenza, il negativo contributo ai risultati di questo segmento di business.

Il segmento ha registrato ricavi per 7,0 milioni di Euro (47,9 milioni di Euro nel 2013) generando un Margine Operativo Lordo negativo di 1,0 milioni di Euro (-0,4 milioni di Euro nel 2013).

## Oneri non ricorrenti

Gli oneri non ricorrenti netti, esclusi dalle informazioni gestionali sopra riportate e al netto del relativo effetto fiscale, sono pari a 25,7 milioni di Euro e sono di seguito riepilogati:

(In milioni di Euro)	31 Gennaio '15	31 Gennaio '14
Perdite di realizzo su vendite sottocosto	9,1	2,5
Costi Operazione IPO	3,0	
Discontinued Business	0,9	
Altro	1,9	4,6
Write off amortized cost	17,0	
<b>Subtotale prima effetto fiscale</b>	<b>31,9</b>	<b>7,1</b>
Effetto Fiscale	(6,2)	(2,6)
<b>Totale</b>	<b>25,7</b>	<b>4,5</b>

Con riferimento alle voci principali si rinvia alla descrizione dei risultati delle "Altre insegne in conversione" e ai "Fatti di rilievo successivi alla chiusura del bilancio".

Le voci più significative della tabella sopra esposta sono le seguenti:

- 9,1 milioni di Euro relativi a costi non ricorrenti connessi allo smaltimento della merce presente nei negozi nel periodo pre-conversione;
- 17,0 milioni di Euro relativi al write-off dell'effetto dell'amortized cost sul contratto di finanziamento esistente alla data di chiusura del bilancio, ma integralmente rimborsato in data 2 marzo 2015, contestualmente alla quotazione delle azioni della società nel MTA. Ulteriori 6,3 milioni di Euro relativi alla stessa voce saranno oggetto di write-off nell'esercizio 2015. Tale voce è iscritta negli "Oneri e proventi finanziari".

### OVS SpA

Sede legale: via Terraglio, 17  
30174 Venezia Mestre, Italy  
T +39 041 2397500 F +39 041 2397630

N. Iscrizione Reg. Imprese Venezia  
C.F. e P.I. 04240010274

ovscorporate.it

Capitale sociale euro 227.000.000,00 i.v.

OVS

OVS  
kids

upim

Bukids

## Il capitale investito e il patrimonio netto

Gli elementi più significativi della situazione patrimoniale finanziaria consolidata raffrontati con quelli al 31 gennaio 2014 sono i seguenti (in milioni di Euro):

	31 Gennaio '15	31 Gennaio '14	var.
Crediti Commerciali	73,0	75,1	(2,1)
Rimanenze	287,6	259,3	28,3
Debiti Commerciali (a)	(374,4)	(289,9)	(84,5)
<b>Capitale Circolante Operativo Netto</b>	<b>(13,8)</b>	<b>44,6</b>	<b>(58,4)</b>
Altri crediti (debiti) non finanziari a breve (a)	(69,5)	(59,5)	(10,0)
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>(83,3)</b>	<b>(14,9)</b>	<b>(68,4)</b>
Immobilizzazioni nette	1.343,9	1.338,4	5,6
Imposte differite nette	(168,5)	(156,4)	(12,1)
Altri crediti (debiti) non finanziari a lungo	(5,9)	0,8	(6,8)
Benefici ai dipendenti e altri fondi	(53,8)	(53,6)	(0,2)
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>1.032,4</b>	<b>1.114,3</b>	<b>(81,9)</b>
Patrimonio Netto	408,0	388,2	19,8
Indebitamento Finanziario Netto	624,4	726,1	(101,7)
<b>Totale Fonti di Finanziamento</b>	<b>1.032,4</b>	<b>1.114,3</b>	<b>(81,9)</b>

(a) Si segnala che nel Bilancio di Carve out, al 31 gennaio 2014, come riportato nel Prospetto Informativo erano stati classificati nei debiti commerciali 9,8 milioni di Euro derivanti dall'adesione al consolidato fiscale del Ramo d'Azienda OVS-UPIM qui ridassificati negli altri Debiti non finanziari a breve

Per quanto attiene le poste del capitale circolante operativo si evidenzia una riduzione dello stesso spiegato da un incremento dei debiti verso fornitori legato (i) sia a maggiori acquisti di merce a fronte dell'espansione del network, con un'invariata gestione commerciale degli acquisti merci e relative dilazioni, (ii) sia a debiti relativi a investimenti per apertura nuovi negozi e progetto LED che, grazie ad accordi raggiunti con i fornitori, verranno pagati in linea con il profilo di payback di tali investimenti e (iii) da debiti non ricorrenti legati al processo di quotazione. Si evidenzia inoltre una attenta gestione dei crediti che ha comportato una contrazione del saldo nonostante la forte espansione del network in franchising.

L'incremento degli altri debiti netti non finanziari a breve al 31 gennaio 2015 è attribuibile alla circostanza che non è presente il credito per acconti di imposta in quanto la Società Capogruppo è neo costituita, mentre i dati al 31 gennaio 2014 includevano un saldo a credito per acconto pari a circa 7

### OVS SpA

Sede legale: via Terraglio, 17  
30174 Venezia Mestre, Italy  
T +39 041 2397500 F +39 041 2397630

N. Iscrizione Reg. Imprese Venezia  
C.F. e P.I. 04240010274

ovscorporate.it

Capitale sociale euro 227.000.000,00 i.v.



milioni di Euro, elaborato con criteri di carve-out.

## La gestione finanziaria

La dinamica della posizione finanziaria viene evidenziata nel seguente Rendiconto Finanziario riclassificato secondo criteri gestionali (in milioni di Euro):

	2014	2013	var.
<b>Margine Operativo Lordo</b>	157,1	131,5	25,6
Variazione Capitale Circolante Operativo	58,4	(11,5)	69,9
Altre variazioni del Capitale Circolante	4,8	5,0	(0,2)
Investimenti	(59,5)	(12,6)	(46,9)
<b>Cash Flow Operativo</b>	<b>160,8</b>	<b>112,4</b>	<b>48,4</b>
Oneri finanziari	(53,2)	(54,0)	0,8
Pagamenti TFR	(3,5)	(3,2)	(0,3)
IRAP e altre imposte	(14,6)	(18,3)	3,8
Altri	(8,9)	(15,2)	6,2
<b>Cash Flow Netto (esclusi MtM derivati e amortised cost)</b>	<b>80,6</b>	<b>21,7</b>	<b>58,8</b>
Variazione MtM derivati, amortized cost e diff. Cambio	21,1	1,8	19,3
<b>Cash Flow Netto</b>	<b>101,7</b>	<b>23,5</b>	<b>78,1</b>

Nel corso dell'esercizio 2014 il Gruppo ha generato un cash flow pari a 80,6 milioni di Euro in forte crescita rispetto all'anno precedente. Il miglioramento è connesso ai positivi risultati economici dell'esercizio e all'attività di razionalizzazione del magazzino che hanno consentito di generare un cash flow netto positivo in significativo miglioramento rispetto al 2013, nonostante i maggiori investimenti finalizzati soprattutto all'ulteriore crescita del business. In particolare, le attività di investimento, fortemente ridotte nel 2013, anno in cui a fronte della persistente crisi di mercato il Gruppo si è focalizzato su prodotto e operations, limitando l'attività di sviluppo network, sono riprese con i) un'accelerazione del processo di apertura punti vendita e ristrutturazione del network, ii) investimenti dedicati al rinnovo dei sistemi di illuminazione dei negozi con l'applicazione della nuova tecnologia LED la cui implementazione è alla base di un consistente risparmio dei consumi energetici. Come evidenziato in precedenza, tali investimenti sono stati gestiti attraverso il modello di vendor financing generando debiti rimborsabili in linea con il periodo di payback degli investimenti stessi.

L'indebitamento finanziario netto consolidato al 31 gennaio 2015 è pari a 624,4 milioni di Euro rispetto ai 726,1 milioni di Euro al 31 gennaio 2014. Tale miglioramento è innanzitutto legato al significativo

### OVS SpA

Sede legale: via Terraglio, 17  
30174 Venezia Mestre, Italy  
T +39 041 2397500 F +39 041 2397630

N. Iscrizione Reg. Imprese Venezia  
C.F. e P.I. 04240010274

ovscorporate.it

Capitale sociale euro 227.000.000,00 i.v.





flusso di cassa generato (80,6 milioni di Euro) e, per la parte residua, al positivo contributo della conversione al MtM degli strumenti derivati di copertura su acquisti in US dollari in essere a fine esercizio (a fronte del forte apprezzamento di tale valuta).

Alla luce di quanto sopra esposto, si presenta di seguito la posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 gennaio 2015 confrontata con quella al 31 gennaio 2014 (in milioni di Euro):

	31 gennaio '15	31 gennaio '14	var.
Disponibilità liquide e attività finanziarie nette	40,3	43,1	(2,8)
Crediti / (Debiti) per derivati	36,2	(9,8)	46,0
Crediti / (Debiti) finanziari verso controllante	59,7	0,0	59,7
Crediti / (Debiti) finanziari verso banche	(753,8)	(748,4)	(5,4)
Crediti / (Debiti) finanziari verso altri finanziatori	(6,8)	(11,0)	4,2
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(624,4)</b>	<b>(726,1)</b>	<b>101,7</b>

### Investimenti, sviluppo e organico

Nell'esercizio 2014 (1 febbraio 2014 – 31 gennaio 2015) sono stati realizzati investimenti lordi per 64,6 milioni di Euro (pari a 59,5 milioni di Euro al netto dei disinvestimenti), in gran parte dedicati alla crescita del Gruppo e riguardanti prevalentemente (i) l'apertura di nuovi punti vendita (circa 17 milioni di Euro), (ii) conversioni punti vendita di altre insegne e ristrutturazioni (circa 8 milioni di Euro), (iii) manutenzione punti vendita (circa 8 milioni di Euro), (iv) rinnovo del parco illuminante di numerosi punti vendita con il progetto LED illustrato in precedenza (circa 18 milioni di Euro), (v) e per la parte sviluppo sistemi informativi e ristrutturazione del network logistico in connessione alle innovazioni introdotte nelle operations (12 milioni). Gli investimenti netti realizzati nel periodo agosto 2014 – gennaio 2015 ammontano a 32,9 milioni di Euro.

A livello di Gruppo, la rete di vendita al 31 gennaio 2015 era composta da un totale di 1.055 negozi (incluso i negozi di piccolo formato), di cui 615 diretti, 428 affiliati (di cui 125 all'estero) e 12 negozi diretti all'estero.

Nell'esercizio 2014 (1 febbraio 2014 – 31 gennaio 2015) la rete diretta ha incrementato i punti vendita di 127 unità, di cui 41 diretti (al netto del numero dei punti vendita chiusi) e 86 in affiliazione.

#### OVS SpA

Sede legale: via Terraglio, 17  
30174 Venezia Mestre, Italy  
T +39 041 2397500 F +39 041 2397630

N. Iscrizione Reg. Imprese Venezia  
C.F. e P.I. 04240010274

ovscorporate.it

Capitale sociale euro 227.000.000,00 i.v.





L'organico in essere al 31 gennaio 2015 è riepilogato nella tabella sotto riportata:

	31/01/15
Numero persone	6.262
- di cui all'estero	351
Numero medio persone	6.281
- di cui all'estero	350
Numero equivalent full time	5.475
- di cui all'estero	351

### Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

Lo scorso 24 febbraio 2015, si è conclusa con successo l'Offerta Globale di sottoscrizione e di vendita di azioni ordinarie di OVS S.p.A., finalizzato alla quotazione della stessa sul MTA. L'inizio delle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario è stato fissato con provvedimento di Borsa Italiana per il giorno lunedì 2 marzo 2015. L'operazione di sottoscrizione ha comportato un aumento di capitale di Euro 87.000.000, portando il capitale sociale da Euro 140.000.000 a Euro 227.000.000, suddiviso in 227.000.000 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale. Nel corso dell'esercizio 2014, il processo di quotazione ha generato costi per servizi non ricorrenti pari a 3,0 milioni di Euro.

In data 23 gennaio 2015 OVS ha stipulato un accordo, condizionato al perfezionarsi dell'operazione di IPO, per un nuovo contratto di finanziamento. Il nuovo contratto di finanziamento prevede la concessione di una linea di credito a medio/lungo termine pari ad Euro 375.000.000 che, unitamente ai proventi derivanti dall'aumento di capitale a servizio dell'Offerta Globale, è finalizzata al rimborso dell'indebitamento preesistente dell'Emittente e al pagamento dei costi connessi al processo di quotazione e di una linea di credito revolving pari ad Euro 100.000.000 utilizzabile in differenti valute, per un importo complessivo massimo pari ad Euro 475.000.000.

Il tasso di interesse applicabile, sia per il Finanziamento Senior sia per la Linea Revolving, è pari alla somma tra (i) il margine pari al 3% annuo e (ii) il parametro EURIBOR o, in caso di utilizzi in valute diverse dall'Euro, il parametro LIBOR. Il Margine sarà oggetto di riduzioni o incrementi sulla base del rapporto tra indebitamento finanziario netto ed EBITDA (come contrattualmente specificato), calcolato su base semestrale sui dati consolidati come segue:

- qualora tale rapporto sia pari o superiore a 3,00:1, il Margine applicabile sarà del 3,50%;
- qualora tale rapporto sia inferiore a 3,00:1 ma pari o superiore a 2,00:1, il Margine applicabile sarà del 3,00%;
- qualora tale rapporto sia inferiore a 2,00:1 ma pari o superiore a 1,50:1, il Margine applicabile sarà del 2,50%; e
- qualora tale rapporto sia inferiore a 1,50:1, il Margine applicabile sarà del 2,00%.

#### OVS SpA

Sede legale: via Terraglio, 17  
30174 Venezia Mestre, Italy  
T +39 041 2397500 F +39 041 2397630

N. Iscrizione Reg. Imprese Venezia  
C.F. e P.I. 04240010274

ovscorporate.it

Capitale sociale euro 227.000.000,00 i.v.





L'erogazione del Finanziamento Senior è avvenuta in data 2 marzo 2015, in contestualità con l'inizio delle negoziazioni delle azioni sul MTA. Alla data di inizio delle negoziazioni delle azioni sul MTA, la Società ha rimborsato integralmente il Vecchio Contratto di Finanziamento (che, pertanto, ha cessato di avere efficacia).

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Alcuni segnali macroeconomici positivi fanno sperare in un'interruzione del declino dei consumi se non in una loro ripresa nel 2015. L'indice del clima di fiducia dei consumatori, che già aveva mostrato segnali di recupero negli ultimi mesi del 2014, si consolida su dati incoraggianti in questo primo scorcio del 2015. Le attese riguardo alla crescita del PIL e dei consumi sono contenute, ma comunque positive (rispettivamente +0,7% e +0,5%), mentre rimane negativo il mercato dell'abbigliamento, che è previsto in flessione di un ulteriore -1.2% (Sitaricerche). Si conferma tuttavia il trend di crescita della distribuzione organizzata a marchio proprio e, soprattutto, della quota di mercato del canale di fascia prezzo "value" coperto dall'offerta dei nostri marchi.

Ci si attende che nei primi tre mesi dell'esercizio 2015 le vendite del Gruppo continuino a manifestare un trend di crescita positivo nonostante il forte incremento realizzato nello scorso esercizio e il clima sfavorevole che ha influito negativamente sull'avvio delle vendite primaverili.

Ad oggi il processo di espansione della rete è continuato in questi primi mesi dell'esercizio con l'apertura di 9 nuovi negozi full format OVS ed uno Upim. Ancora più consistente è stato lo sviluppo di negozi di piccolo formato dedicati al bambino, con i marchi OVS Kids e BluKids, con l'apertura di circa 40 negozi fra diretti e franchising. Si sta infine completando il processo di conversione dei negozi ad insegna Bernardi che terminerà nel corso dell'esercizio 2015.

Si attende una marginalità delle vendite sostanzialmente in linea con l'esercizio scorso.

Inoltre, i costi operativi risultano al momento in linea con le aspettative. Come previsto i risultati dell'azienda stanno inoltre beneficiando di dinamiche di incremento salariale più contenute rispetto agli esercizi precedenti, dei previsti risparmi legati all'attività di rinegoziazione dei canoni d'affitto e di significativi risparmi energetici grazie al summenzionato progetto LED.

Inoltre, come spiegato sopra, a seguito dell'IPO che ha comportato la raccolta di risorse finanziarie per 356,7 milioni di Euro, l'indebitamento (pari a 624,4 milioni di Euro al 31 gennaio 2015) si è fortemente

#### **OVS SpA**

Sede legale: via Terraglio, 17  
30174 Venezia Mestre, Italy  
T +39 041 2397500 F +39 041 2397630

N. Iscrizione Reg. Imprese Venezia  
C.F. e P.I. 04240010274

ovscorporate.it

Capitale sociale euro 227.000.000,00 i.v.

OVS

OVS  
kids

upim

Blukids



ridotto.

La riduzione dell'indebitamento e i più favorevoli tassi di interessi garantiti dal nuovo contratto di finanziamento comporteranno una significativa riduzione degli oneri finanziari del Gruppo.

## Bilancio consolidato del Gruppo OVS dal 1° agosto 2014 al 31 gennaio 2015 e Bilancio d'esercizio della Capogruppo OVS S.p.A.

### Bilancio consolidato

Come già indicato, i risultati consolidati del periodo in cui la Società Capogruppo ha operato come entità giuridica autonoma, non permettono una lettura adeguata dell'andamento economico consolidato del Gruppo. Ciononostante, per completezza di informativa, si riportano di seguito i risultati economici consolidati riferiti al periodo 1 agosto 2014 – 31 gennaio 2015.

	31 gennaio '15 € mln	di cui non ricorrenti € mln	31 gennaio '15 netto non ricorrenti € mln
Ricavi e proventi	689,7		689,7
Acquisti materiale di consumo	290,1	9,1	281,1
Costi del personale	125,2	0,6	124,6
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni	30,6		30,6
Altre spese operative	187,8	4,6	183,2
Totale costi operativi	633,7	14,3	619,5
Proventi - (Oneri) finanziari netti e differenze cambio	(48,0)	(17,0)	(31,0)
Risultato prima delle imposte	7,9	(31,3)	39,2
Imposte	(11,7)	6,0	(17,7)
Risultato netto	(3,8)	(25,3)	21,5

- I ricavi, pari a 689,7 milioni di Euro includono principalmente le vendite al dettaglio operate dai marchi OVS e Upim,
- Il Margine Operativo Lordo, al netto degli oneri non ricorrenti, dato dal differenziale tra i Ricavi ed i Costi operativi depurati degli ammortamenti, è pari a 100,8 milioni di Euro, pari al 14,6% dei Ricavi.

#### OVS SpA

Sede legale: via Terraglio, 17  
30174 Venezia Mestre, Italy  
T +39 041 2397500 F +39 041 2397630

N. Iscrizione Reg. Imprese Venezia  
C.F. e P.I. 04240010274

ovscorporate.it

Capitale sociale euro 227.000.000,00 i.v.



# OVS

- Il Risultato ante imposte è positivo per 7,9 milioni di Euro e pari a 39,2 milioni di Euro al netto dei costi non ricorrenti.
- Il Risultato netto è negativo per 3,8 milioni di Euro e positivo per 21,5 milioni di Euro al netto degli oneri non ricorrenti.

## Bilancio d'esercizio di OVS S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato il bilancio della Capogruppo OVS S.p.A.. La Società è stata costituita in data 14 maggio 2014 ed in data 31 luglio 2014 ha acquisito, mediante conferimento da parte del socio unico Gruppo Coin S.p.A., il ramo d'azienda OVS – Upim.

Si riporta di seguito una sintesi dei risultati economici della Società Capogruppo.

	31 gennaio '15	di cui non ricorrenti	31 gennaio '15
	€ mln	€ mln	netto non ricorrenti € mln
Ricavi e proventi	684,0		684,0
Acquisti materiale di consumo	301,2	8,9	292,3
Costi del personale	121,7	0,6	121,1
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni	29,8		29,8
Altre spese operative	183,9	3,8	180,1
Totale costi operativi	636,5	13,3	623,3
Proventi (Oneri) da partecipazioni	(1,8)		(1,8)
Proventi - (Oneri) finanziari netti e differenze cambio	(45,1)	(17,0)	(28,1)
Risultato prima delle imposte	0,5	(30,3)	30,8
Imposte	(11,0)	6,0	(17,0)
Risultato netto	(10,5)	(24,3)	13,8

- I ricavi, pari a 684,0 milioni di Euro includono principalmente le vendite al dettaglio operate dai marchi OVS e Upim.
- Il Margine Operativo Lordo, al netto degli oneri non ricorrenti, dato dal differenziale tra i Ricavi ed i Costi operativi depurati degli ammortamenti, è pari a 90,5 milioni di Euro, pari al 13,2% dei Ricavi.

### OVS SpA

Sede legale: via Terraglio, 17  
30174 Venezia Mestre, Italy  
T +39 041 2397500 F +39 041 2397630

N. Iscrizione Reg. Imprese Venezia  
C.F. e P.I. 04240010274

ovscorporate.it

Capitale sociale euro 227.000.000,00 i.v.

OVS

OVS  
kids

upim

Bukids



- Il Risultato ante imposte è positivo per 0,5 milioni di Euro e pari a 30,8 milioni di Euro al netto dei costi non ricorrenti.
- Il Risultato netto è negativo per 10,5 milioni di Euro e positivo per 13,8 milioni di Euro al netto degli oneri non ricorrenti.

La Situazione Patrimoniale e Finanziaria di OVS S.p.A. ha riportato un Patrimonio Netto di Euro 395,9 milioni di Euro ed una Posizione Finanziaria Netta negativa per 625,8 milioni di Euro.

Sulla base dei risultati conseguiti, il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto opportuno proporre all'Assemblea degli Azionisti la distribuzione di un dividendo.

### **Altre informazioni**

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.

Il Consiglio, inoltre, ha definito, su proposta del Comitato Nomine e Remunerazione, le linee generali di un Piano di Stock Option 2015-2020 (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 5.107.500 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

#### **OVS SpA**

Sede legale: via Terraglio, 17  
30174 Venezia Mestre, Italy  
T +39 041 2397500 F +39 041 2397630

N. Iscrizione Reg. Imprese Venezia  
C.F. e P.I. 04240010274

ovscorporate.it

Capitale sociale euro 227.000.000,00 i.v.





opzione assegnata.

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 26 maggio 2015.

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 35.000.000,00, mediante emissione, anche in più tranches, di massime n. 5.107.500 azioni ordinarie prive del valore nominale, da riservare ai beneficiari del "Piano di Stock Option 2015 – 2020", e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale

### **Avviso di convocazione dell'Assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti in unica convocazione per il 26 maggio 2015**

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 "1info", 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.

#### **OVS SpA**

Sede legale: via Terraglio, 17  
30174 Venezia Mestre, Italy  
T +39 041 2397500 F +39 041 2397630

N. Iscrizione Reg. Imprese Venezia  
C.F. e P.I. 04240010274

[ovscorporate.it](http://ovscorporate.it)

Capitale sociale euro 227.000.000,00 i.v.





## Conference Call

Si terrà oggi, 22 aprile 2015, alle ore 17.45 locali, la conference call con analisti e investitori, nel corso della quale verranno illustrati i principali risultati dell'esercizio chiuso al 31 gennaio 2015. 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 883#.

La presentazione è disponibile e scaricabile dal sito della società e nel meccanismo di stoccaggio "1info".

### 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.*

### Disclaimer

- i) Il bilancio consolidato e il progetto di bilancio d'esercizio sono attualmente oggetto di revisione contabile, non ancora conclusa alla data odierna.*
- ii) Tenuto conto della recente costituzione della Società, i dati consolidati di natura economica al 31 gennaio 2015, inclusi nel presente comunicato, sono il risultato di aggregazioni elaborate dalla Società per favorire la lettura e comparabilità dei risultati storici del Gruppo.*
- iii) 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.*

For more information:

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

#### OVS SpA

Sede legale: via Terraglio, 17  
30174 Venezia Mestre, Italy  
T +39 041 2397500 F +39 041 2397630

N. Iscrizione Reg. Imprese Venezia  
C.F. e P.I. 04240010274

[ovscorporate.it](http://ovscorporate.it)

Capitale sociale euro 227.000.000,00 i.v.

