



OVS SpA - Il Consiglio di Amministrazione riunitosi oggi a Venezia ha approvato i risultati del primo trimestre 2015 (1 Febbraio 2015 – 30 Aprile 2015). E' stata data, altresì, attuazione al "Piano di Stock Option 2015 - 2020" deliberato dall'Assemblea del 26 maggio 2015

Nel primo trimestre 2015, OVS ha portato a termine con successo il processo di IPO e ha continuato a generare ottimi risultati operativi e finanziari

- ✓ In data 2 marzo 2015, avviata la negoziazione del titolo sul Mercato Telematico Azionario. La quotazione ha comportato un aumento di capitale di €349m (di cui €87m di capitale sociale) corrispondente a un innesto di liquidità pari a €349m (al netto delle commissioni bancarie).
- ✓ Vendite nette pari a €284.6m, in aumento del 7,9% rispetto al primo trimestre del 2014.
- ✓ EBITDA pari a €23,5m con un'incidenza del 8,3% sulle vendite nette, in miglioramento di €4,1m o del +21,2% e di c. 90 bps in termini di incidenza sulle vendite rispetto allo stesso periodo dello scorso anno.
- ✓ Il perimetro è aumentato di 76 negozi, di cui 15 full format (9 diretti) e 63 piccoli formati "kids" (47 in franchising).
- ✓ Ulteriore aumento della quota di mercato ora al 6,5% (c. +10 bps rispetto al 31 gennaio 2015, c. +50 bps rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente)
- ✓ Il risultato prima delle imposte è pari a €2,6m (esclusi elementi non ricorrenti), in crescita del €12,3m rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.
- ✓ Posizione finanziaria netta (€349m) significativamente ridotta in seguito al processo di quotazione e al corrispondente rifinanziamento del debito a tassi di interesse molto più bassi rispetto alla situazione precedente a partire dagli ultimi due mesi del trimestre in esame.

	30 aprile '15	30 aprile '14	variazione	var. %
Quota di mercato (%)	6,5	6,0	0,5	7,6%
Vendite Nette (€m)	284,6	263,8	20,8	7,9%
Margine operativo lordo - EBITDA (€m)	23,5	19,4	4,1	21,2%
% su vendite nette	8,3%	7,4%		
Risultato Operativo - EBIT (€m)	10,1	5,3	4,8	91,7%
% su vendite nette	3,6%	2,0%		
Risultato prima delle imposte (€m)	2,6	(9,7)	12,3	n.a.
in % sulle vendite nette	0,9%	-3,7%		
Posizione finanziaria netta (€m)	349,0	n.d.	n.a.	n.d.

Nota metodologica

La Società OVS SpA è stata costituita in data 14 maggio 2014 ed è operativa dall'ultimo istante del 31 luglio 2014. Di conseguenza, le informazioni patrimoniali, economiche e finanziarie relative al primo trimestre 2015 non presentano dati comparativi. I dati economici presentati relativamente al primo trimestre 2014 sono informazioni di carve-out ricostruite dal management e non soggette a revisione contabile. Inoltre le informazioni di conto economico riportate per il trimestre 2015 e quelle comparative sono depurate degli elementi non ricorrenti, rispettivamente €0,3m nel primo trimestre 2014 e €10,2m nel primo trimestre 2015, questi ultimi legati quasi integralmente alle attività di IPO (€3,2m) e di rifinanziamento (€6,8m integralmente relativi ad oneri finanziari) al fine di dare una rappresentazione più chiara dell'andamento economico della società.

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

Commento dell'Amministratore Delegato

Anche nel primo trimestre 2015, OVS SpA ha generato ottime performance sia in termini di vendite (+7,9% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente) sia in termini di redditività, con un EBITDA aumentato del 21,2% in valore assoluto e di c. 90 bps in termini di incidenza sulle vendite. Nonostante (i) le sfavorevoli condizioni climatiche, con forti nevicate e il successivo prolungarsi di temperature inferiori alla media e piogge e (ii) un calendario delle festività peggiorativo rispetto all'esercizio precedente, anche le vendite a parità non hanno sofferto pur confrontandosi con una crescita molto elevata nel primo trimestre 2014. Nella prima parte del secondo trimestre, le condizioni climatiche sono migliorate, con un impatto positivo rilevante sulle vendite.

Nel complesso la rete è cresciuta di 76 punti vendita di cui 15 full format (9 diretti) e 63 piccoli formati kids (47 in franchising), con andamenti delle nuove aperture tutti molto positivi; nel complesso quindi lo sviluppo procede in linea con i piani, in vantaggio per quanto riguarda le aperture dei punti vendita in franchising. Nel corso del trimestre è inoltre stato avviato un progetto pilota con un partner che ha comportato l'apertura di 3 corner Blukids all'interno di ipermercati sulla base di un accordo di somministrazione; ad oggi i risultati sono promettenti.

Nel corso del trimestre è proseguito il roll-out delle attività di innovazione delle *operations*. In particolare, si segnala come il progetto di post-distribuzione sia ad oggi efficace con risultati positivi su tutta la rete negozi, coprendo complessivamente il 30% dell'assortimento. E' continuata l'attività di affinamento del processo di pianificazione commerciale al fine di migliorare l'allineamento tra domanda e immesso anche mediante l'utilizzo di strumenti statistici avanzati.

C'è stata inoltre crescita in nuove categorie di prodotto, tra cui il "teen" e il "fitness", inserite nell'assortimento di un numero limitato di punti vendita nel corso dell'esercizio 2014 ed ora presenti in buona parte della rete.

E' continuata una forte attività di presidio nei social network e di iniziative di web-marketing.

Sul fronte dei costi, il Gruppo ha beneficiato di un miglioramento della leva operativa, oltre che di iniziative di risparmio che hanno interessato soprattutto energia e affitti.

Si segnala inoltre, che la struttura patrimoniale di OVS SpA è uscita rafforzata dal processo di IPO, con una sostanziale riduzione dell'indebitamento e un rifinanziamento integrale dello stesso a tassi di interesse più favorevoli. Ne consegue un calo rilevante degli oneri finanziari di cui il trimestre in analisi ha beneficiato solo per circa due mesi.

Nel mese di maggio, oltre alla menzionata performance molto positiva in termini di vendite, si segnala che è proseguito il piano delle aperture con un'ulteriore espansione del network di 21 negozi, di cui 6 diretti e 15 in franchising di cui 11 formato "kids". Inoltre, il giorno 27 maggio è stato aperto al pubblico lo spazio OVS in Expo Milano che ha riscosso grande interesse sia sul fronte artistico che commerciale.

La nostra strategia di consolidamento del mercato italiano e le nostre priorità rimangono invariate. Rinnoviamo il nostro impegno a perseguire una crescita sostenibile e remunerativa per i nostri azionisti.

Risultati economici consolidati

	30 aprile '15 €mln	30 aprile '14 €mln	var. %
Vendite Nette			
OVS	236.9	223.7	5.9%
UPIM	47.7	37.5	27.3%
other	0.0	2.6	n.a.
Totale Vendite Nette	284.6	263.8	7.9%
EBITDA			
OVS	22.0	19.6	12.0%
<i>EBITDA margin</i>	9.3%	8.8%	
UPIM	1.6	0.2	680.4%
<i>EBITDA margin</i>	3.3%	0.5%	
other	0.0	(0.4)	n.s.
Totale EBITDA	23.5	19.4	21.2%
<i>EBITDA margin</i>	8.3%	7.4%	
Ammortamenti	(13.4)	(14.1)	5.1%
di cui da PPA	(2.1)	(2.1)	
Risultato operativo	10.1	5.3	91.7%
Proventi (Oneri) finanziari	(7.6)	(15.0)	49.6%
di cui amortized costs e differenze cambio	(1.4)	n.d.	
Risultato prima delle imposte	2.6	(9.7)	n.s.

Vendite nette

Le vendite totali sono aumentate di €20,8m, o +7,9% con un contributo positivo di entrambe le divisioni.

OVS ha registrato un incremento delle vendite del 5,9% (o +€13,2m) prevalentemente grazie all'espansione del network, con un perimetro LfL che non ha sofferto nonostante (i) le avverse condizioni climatiche di buona parte del trimestre, (ii) il calendario più sfavorevole con la festività di Pasqua a inizio aprile e quella del 25 aprile caduta di sabato e (iii) la straordinaria crescita registrata nello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Le vendite di UPIM sono cresciute di €10,2m, o +27,3%, beneficiando dell'impatto run-rate delle conversioni e delle aperture effettuate nel 2014, oltre che delle numerose aperture di negozi Blukids diretti e in franchising. Si è inoltre conclusa a inizio anno l'integrazione nei network OVS/UPIM dei residui negozi di altra insegna.

EBITDA

L'EBITDA del primo trimestre 2015 si attesta a €23,5m (8,3% sulle vendite nette), in incremento di €4,1m o del 21,2% rispetto allo stesso periodo del 2014, quando era stato pari a €19,4m (7,4% in termini di incidenza sulle vendite nette). Entrambe le divisioni hanno contribuito positivamente al raggiungimento di questo risultato beneficiando di (i) un miglioramento della leva operativa, (ii) il contributo accrescitivo sul margine operativo lordo, sia in valore assoluto che in termini di incidenza percentuale, della crescente presenza del canale franchising nel mix di vendite, (iii) un attento controllo dei costi e il risultato di specifiche azioni di risparmio (in particolare su affitti ed energia con il progetto LED). Il Margine Operativo Lordo dell'insegna OVS aumenta di €2,4m (c. +50 punti base in termine di incidenza sulle vendite), mentre quello dell'insegna UPIM passa da €0,2m in 1Q14 a +€1,6m in 1Q15.

Risultato operativo

Grazie al positivo andamento dell'EBITDA e ad una riduzione della voce ammortamenti, il risultato operativo, pari a €10,1m, migliora di €4,8m o del 91,7% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Risultato ante imposte

Il risultato ante imposte pari a €2,6m migliora di €12,3m. Tale andamento è sostenuto dal risultato operativo e dalla significativa riduzione degli oneri finanziari pari a -€7,6m (in diminuzione del 49,6% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente) a seguito dell'IPO e del rifinanziamento del debito avvenuti in data 2 marzo 2015. Il pieno beneficio di questi eventi si manifesterà a partire dal prossimo trimestre, mentre il trimestre in esame include ancora per circa un mese oneri finanziari legati alla precedente struttura del debito.

Posizione Finanziaria Netta

Al 30 Aprile 2015, la Posizione Finanziaria Netta del Gruppo è pari a €349,0m e il rapporto tra Posizione Finanziaria Netta ed EBITDA degli ultimi 12 mesi è pari a 2,2x. Come risultato del rifinanziamento, il tasso di interesse medio del debito è stato ridotto dal 5.41% nell'ultimo trimestre del 2014 al 4.17% nel primo trimestre del 2015 e sarà in ulteriore calo nella rimanente parte dell'esercizio 2015. Il tasso di interesse puntuale corrente è infatti pari al 3,00% + Euribor 3M (ad oggi pari a circa lo 0%).

Patrimonio netto

Il patrimonio netto della società è aumentato da €408,0m al 31 gennaio 2015 a €744,6m al 30 aprile 2014. Tale variazione, oltre che i risultati economici del periodo, riflette l'impatto dell'aumento di capitale mediante IPO che ha comportato un incremento del numero di azioni da 140,000,000 a 227,000,000 con un impatto sul patrimonio netto pari ad €349,3m, di cui €87,0m per aumento capitale sociale e €262,3m allocati a riserva sovrapprezzo azioni.

Stato patrimoniale sintetico

€mln	30 aprile '15	31 gennaio '15	variazione
Crediti Commerciali	95,8	73,0	22,8
Rimanenze	291,1	287,6	3,5
Debiti Commerciali	(344,6)	(374,4)	29,8
Capitale Circolante Operativo Netto	42,4	(13,8)	56,2
Altri crediti (debiti) non finanziari a breve	(71,6)	(69,5)	(2,1)
Capitale Circolante Netto	(29,2)	(83,3)	54,1
Immobilizzazioni nette	1.341,2	1.343,9	(2,8)
Imposte differite nette	(160,8)	(168,5)	7,7
Altri crediti (debiti) non finanziari a lungo	(4,5)	(5,9)	1,4
Benefici ai dipendenti e altri fondi	(53,0)	(53,8)	0,8
Capitale Investito Netto	1.093,6	1.032,4	61,2
Patrimonio Netto	744,6	408,0	336,6
Indebitamento Finanziario Netto	349,0	624,4	(275,4)
Totale Fonti di Finanziamento	1.093,6	1.032,4	61,2

Rendiconto finanziario sintetico

€m	30 aprile '15
Margine Operativo Lordo	23,5
Variazione Capitale Circolante Operativo	(56,2)
Altre Variazioni del Capitale Circolante	(1,6)
Investimenti	(10,6)
Cash Flow Operativo	(44,8)
Oneri finanziari	(7,6)
Pagamenti TFR	(1,3)
IRAP e altre imposte	0,0
Costi IPO	(3,2)
IPO	349,0
Cash Flow Netto (esclusi MtM derivati e amortised cos)	292,1
Variazione MtM derivati amortized cost ediff.	
Cambio	(16,7)
Cash Flow Netto	275,4

Flusso di cassa operativo

Si evidenzia che il flusso di cassa operativo del primo trimestre (-€44.8m) è rappresentativo della tipica stagionalità del business ed è in linea con le aspettative del management. L'assorbimento di cassa è inoltre parzialmente accentuato dal crescente peso del franchising nel mix di canale di vendita. Infatti, con riferimento alla stagione primavera/estate le vendite ai franchisee avvengono normalmente in buona parte nei primi tre mesi dell'esercizio, con incassi previsti nei mesi di maggio/giugno.

EVENTI RILEVANTI AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL 1Q15

Approvazione stock option plan

In data 26 Maggio 2015, l'Assemblea degli azionisti ha approvato 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 destinato 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. Il Piano è finalizzato alla creazione di valore per gli azionisti attraverso il miglioramento delle performance aziendali di lungo periodo e la fidelizzazione e la retention delle persone chiave per lo sviluppo 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 opzione assegnata.

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.

Attuazione del "Piano di Stock Option 2015 - 2020"

Il Consiglio di Amministrazione in esecuzione delle delibere adottate dall'Assemblea del 26 maggio scorso, (i) ha deliberato di dare attuazione al piano di stock option denominato "Piano di Stock Option 2015-2020" approvato dalla medesima Assemblea, (ii) ha approvato il regolamento di attuazione del predetto piano di stock option e (iii) ha deliberato, previo parere favorevole del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, l'assegnazione a 25 beneficiari di totali n. 5.107.500 opzioni ognuna valida per la sottoscrizione di azioni ordinarie OVS (nel rapporto di n. 1 nuova azione ordinaria per ogni n. 1 opzione esercitata) al prezzo di sottoscrizione di Euro 4,88 per azione.

In particolare sono state assegnate n. 2.291.375 opzioni al Dott. Beraldo, Amministratore Delegato e Direttore Generale di OVS e complessive n. 920.000 opzioni ai dirigenti con responsabilità strategiche della Società.

Esercizio della delega ad aumentare il capitale sociale

Il Consiglio di Amministrazione, inoltre, ha altresì deliberato di dare esecuzione alla delega, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, ad aumentare il capitale sociale, conferita al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea Straordinaria del 26 maggio 2015 e per l'effetto, ha deliberato un aumento di capitale a servizio del piano di stock option denominato "Piano di Stock Option 2015-2020", approvato dalla medesima Assemblea. Per le caratteristiche del Piano si rinvia alla relazione del Consiglio di Amministrazione e al documento informativo, ex art. 84-bis del Regolamento Consob n. 11971/1999, disponibili sul sito internet della Società, www.ovscorporate.it, sezione Governance/Assemblea degli Azionisti.

In particolare, in esecuzione della delega conferita dall'Assemblea Straordinaria degli azionisti del 26 maggio scorso, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato un aumento del capitale sociale, a pagamento, entro il termine ultimo

dell'8 giugno 2015, mediante emissione, anche in più volte, di massime n. 5.107.500 nuove azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 8, del Codice Civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del predetto piano di stock option denominato "Piano di Stock Option 2015-2020", ad un prezzo di esercizio pari a Euro 4,88 per azione.

Il verbale del Consiglio di Amministrazione, per la parte notarile e relativa all'esercizio della delega ad aumentare il capitale sociale, verrà messo a disposizione del pubblico sul sito internet della Società www.ovscorporate.it, Sezione "Governance/Assemblea degli Azionisti", presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "1info" all'indirizzo www.1info.it e presso la sede legale della Società, nei termini di legge.

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.

Criteri di redazione del Resoconto trimestrale

Il Resoconto intermedio sulla gestione del Gruppo OVS SpA al 30 aprile 2015 è redatto ai sensi dell'art. 154 ter, comma 5 del Testo unico della Finanza ("TUF") introdotto dal D.Lgs. 195/2007 in attuazione della direttiva 2004/109/CE (c.d. direttiva "Transparency").

Il Resoconto intermedio sulla gestione è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di OVS S.p.A. in data 8 giugno 2015 e, nella stessa data, lo stesso organo ne autorizza la diffusione al pubblico.

Principi contabili applicati

principi contabili utilizzati per la predisposizione dei dati quantitativi economico-finanziari e patrimoniali al 30 aprile 2015 sono gli IAS/IFRS, emessi dallo IASB ed omologati dall'Unione Europea, alla data di riferimento della Relazione. Con il termine IAS/IFRS si fa riferimento agli International Accounting Standards (IAS), agli International Financial Reporting Standards (IFRS) ed a tutti i documenti interpretativi emanati dall'IFRIC (prima denominati Standing Interpretations Committee).

Elementi non ricorrenti

Gli oneri non ricorrenti (€10.2m nel primo trimestre 2015), esclusi dai dati economici presentati in questo documento, si riferiscono prevalentemente a costi di IPO (€1,6m per consulenze e servizi e €1,6m per pubblicità finanziaria), alla quota residua di amortized cost sul vecchio contratto di finanziamento (€6,2m) e a consulenze relative al rifinanziamento (€0,5m). Nel primo trimestre 2014, gli oneri non ricorrenti ammontavano ad €0.3m.

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.

Nicola Perin

Conference call di presentazione dei risultati

Domani, 9 giugno 2015, alle ore 15:30 locali (CET), si terrà la conference call con analisti e investitori, nel corso della quale verranno illustrati i principali risultati del trimestre chiuso al 30 aprile 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 897#.

Una presentazione sarà disponibile e scaricabile dal sito della Società all'indirizzo www.ovscorporate.it Sezione Investor Relations/Risultati e Presentazioni e nel meccanismo di stoccaggio "1info" all'indirizzo www.1info.it. A partire dal giorno successivo alla call, nello stesso sito, verrà inoltre messa a disposizione una registrazione della stessa.

Messa a disposizione del resoconto intermedio di gestione al 30 aprile 2015

Si rende noto che il resoconto intermedio di gestione al 30 aprile 2015 verrà messo a disposizione del pubblico entro domani presso la sede sociale, presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato "1info" all'indirizzo www.1info.it nonché sul sito internet della Società all'indirizzo www.ovscorporate.com, Sezione Investor Relations/Risultati e Presentazioni.

Prossimi eventi nel calendario finanziario

Relazione Finanziaria Semestrale al 31 Luglio 2015	24 settembre 2015
Resoconto Intermedio di gestione relativo al III trimestre di esercizio al 31 Ottobre 2015	10 dicembre 2015

Per ulteriori informazioni:

Federico Steiner

Barabino & Partners SpA

E-mail: f.steiner@barabino.it

Cell. +39 335.42.42.78

Investor Relations

investor.relations@ovs.it

Via Terraglio n. 17, 30174,

Venezia – Mestre

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.*