

# OVS

## Un altro trimestre in forte crescita per OVS SpA

Il Consiglio di Amministrazione riunitosi oggi a Milano ha approvato i risultati del primo trimestre 2016 (1 Febbraio 2016 – 30 Aprile 2016)

**+5,4%**  
Vendite Nette

**+11,9%**  
EBITDA

**7,1%**  
Quota di mercato

- ✓ **Vendite nette pari a €299,9m**, in aumento del 5,4% rispetto al primo trimestre del 2015.
- ✓ **EBITDA pari a €26,3m** con un'incidenza del 8,8% sulle vendite nette, in miglioramento di €2,8m, ovvero del +11,9% e di c. 50 bps in termini di incidenza sulle vendite rispetto allo stesso periodo dello scorso anno.
- ✓ **Perimetro aumentato di 9 full format DOS** e altri 47 punti vendita, prevalentemente kids in franchising.
- ✓ **Ulteriore aumento di quota di mercato che ora raggiunge il 7,1%** guadagnando altri 10 bps rispetto a inizio periodo, e 60 bps rispetto al primo trimestre del 2015.
- ✓ **Il risultato prima delle imposte è pari a €10,7m**, in crescita di €6m (ovvero + 128,2%) rispetto al primo trimestre del 2015.
- ✓ **Posizione finanziaria netta pari a €319m**, in miglioramento di c. €30m rispetto ad Aprile 2015.

### RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI

€mln	30 Aprile '16	30 Aprile '15	var.	var. %
<b>Vendite Nette</b>	<b>299,9</b>	<b>284,6</b>	<b>15,3</b>	<b>5,4%</b>
<b>Margine operativo lordo - EBITDA</b>	<b>26,3</b>	<b>23,5</b>	<b>2,8</b>	<b>11,9%</b>
% su vendite nette	8,8%	8,3%		
<b>Risultato Operativo - EBIT</b>	<b>14,4</b>	<b>12,3</b>	<b>2,2</b>	<b>17,7%</b>
% su vendite nette	4,8%	4,3%		
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>10,7</b>	<b>4,7</b>	<b>6,0</b>	<b>128,2%</b>
% sulle vendite nette	3,6%	1,7%		
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>319,3</b>	<b>349,0</b>	<b>(29,7)</b>	<b>(8,5%)</b>
<b>Quota di mercato (%)</b>	<b>7,1</b>	<b>6,5</b>	<b>0,6</b>	<b>8,8%</b>



**Nota:** ai fini di dare una rappresentazione più chiara dell'andamento della società i valori contenuti nel documento sono normalizzati.

## Commento dell'Amministratore Delegato, Stefano Beraldo

*Il ritmo di crescita di OVS SpA rimane costante anche nei primi tre mesi dell'esercizio 2016, con vendite nette in incremento del +5,4%.*

*EBITDA in aumento di €2,8m (+11,9%), grazie alla leva operativa, oltre che alla crescita del gross margin, guidata dalla forte attenzione dedicata al procurement e alla gestione delle merci.*

*Il piano di sviluppo è proseguito in linea con le aspettative del management (+56 punti vendita di cui 9 full format diretti), con andamenti delle aperture tutti molto positivi.*

*L'anno bisestile ha aiutato a compensare un calendario meno favorevole dal punto di vista delle festività con Pasqua a fine marzo, un mese segnato anche da condizioni climatiche particolarmente sfavorevoli. Rimarchevole in questo contesto il buon andamento delle vendite.*



*È continuato il processo di miglioramento delle operations con l'avvio del nuovo impianto automatizzato nel deposito di Piacenza finalizzato a migliorare e rendere più efficiente il processo di in-season replenishment dei negozi. Sono di conseguenza incrementati anche i volumi gestibili in post-distribuzione. Il continuo miglioramento dei processi ha permesso inoltre di gestire al meglio le rimanenze ed incrementare ulteriormente la rotazione di magazzino.*

*Sul fronte dei costi, oltre al miglioramento della leva operativa, si confermano i previsti risparmi in energia elettrica e canoni di affitto.*

*Anche in questi mesi, il Gruppo ha continuato a rafforzare il presidio nei social network, oltre a sviluppare nuove iniziative di marketing e sociali tra cui si menziona Arts of Italy, una collezione capsule in edizione limitata per contribuire alla valorizzazione dei capolavori dell'arte italiana avviata nel mese di maggio con importanti testimonial ed un significativo riscontro mediatico.*

*La struttura patrimoniale si conferma solida e gli oneri finanziari sono in diminuzione.*

*Nonostante le sfavorevoli condizioni meteorologiche registrate nel mese di maggio, il management conferma i suoi obiettivi per l'esercizio 2016. Il piano di espansione della rete è proseguito con l'apertura ad oggi di ulteriori 14 negozi, di cui 3 diretti.*

## VENDITE NETTE

Le vendite totali sono aumentate di €15,3m, ovvero +5,4%.

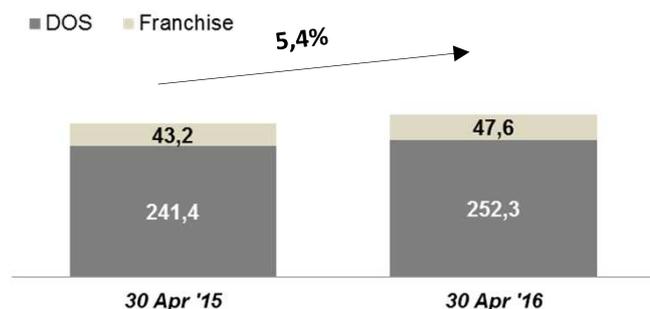
OVS ha registrato un incremento delle vendite del 6,4% (o +€15,2m) prevalentemente grazie all'espansione del network. Il periodo è stato caratterizzato da un clima fresco e piovoso nel mese di Marzo, in parte compensato dal beneficio di un giorno di vendita in più (29 febbraio).

Sostanzialmente stabili le vendite di UPIM (+€0,1m, ovvero +0,2%), nonostante la chiusura di 3 punti vendita caratterizzati da un format non adatto al nuovo posizionamento del brand. Nei prossimi mesi UPIM inizierà a beneficiare dell'annunciato riavvio delle iniziative di sviluppo con l'apertura di nuovi punti vendita diretti.

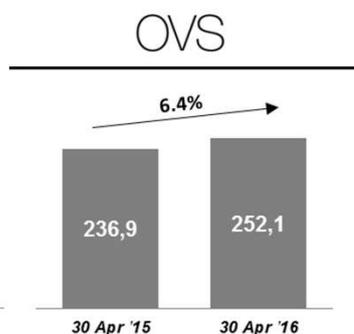
### +5,4%

Continua il trend di crescita guidato dallo sviluppo

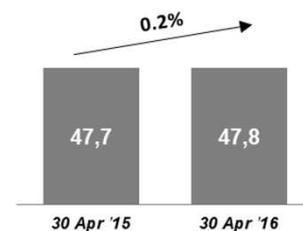
VENDITE NETTE: performance aggregata



VENDITE NETTE: performance per brand



> upim



## EBITDA

L'EBITDA si attesta a €26,3m (8,8% sulle vendite nette), in incremento di €2,8m o del 11,9% rispetto allo stesso periodo del 2015, quando era stato pari a €23,5m (8,3% in termini di incidenza sulle vendite nette).

Entrambe le divisioni hanno contribuito positivamente al raggiungimento di questo risultato beneficiando di (i) un miglioramento della marginalità della rete diretta (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 miglioramento della leva operativa e alcune azioni di risparmio nei costi (in particolare su affitti, energia e logistica).

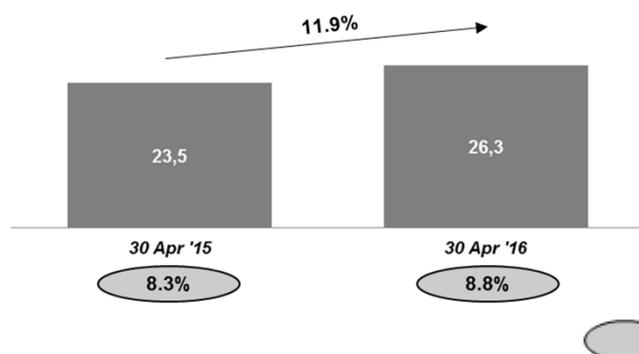
Il Margine Operativo Lordo dell'insegna OVS aumenta di €2,3m (+30 punti base in termini di incidenza sulle vendite), mentre quello dell'insegna UPIM aumenta di €0,4m (con un incremento di c. 100 punti base sulle vendite).

### +11,9%

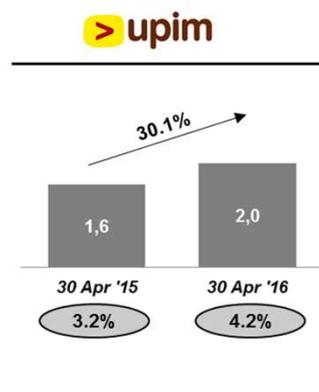
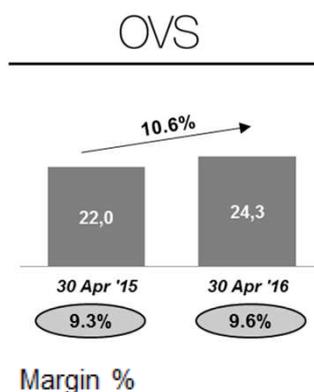
EBITDA

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

## EBITDA: performance aggregata



## EBITDA: performance per brand



○ Margin %

## RISULTATO OPERATIVO

Il Risultato operativo, pari a €14,4m, migliora di €2,1m ovvero del 17,7% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

## RISULTATO ANTE IMPOSTE

Il risultato ante imposte pari a €10,7m migliora di €6,0m rispetto al primo trimestre del 2015. Tale andamento è sostenuto dal risultato operativo e dalla significativa riduzione degli oneri finanziari pari a -€3,7m in diminuzione di €3,9m rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, quando gli oneri finanziari non beneficiavano ancora integralmente della riduzione del debito legata all'IPO, che ricordiamo essere avvenuta il 2 marzo 2015, e il tasso di interesse sostenuto dalla società anche successivamente all'IPO era superiore all'attuale.

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Al 30 Aprile 2016, la Posizione Finanziaria Netta del Gruppo è pari a €319,3m e il rapporto tra Posizione Finanziaria Netta ed EBITDA è pari a 1,8x. Come risultato del rifinanziamento all'IPO, il tasso di interesse medio del debito è stato ridotto dal 4,17% nell'ultimo trimestre del 2015 al 3,01% nel primo trimestre del 2016.

€ mln	30 Aprile '16	30 Aprile '15
Indebitamento Netto	319,3	349,0
EBITDA LTM	182,4	161,2
Leverage on EBITDA	1,8x	2,2x



Il Flagship Store di Napoli



Arts of Italy, la nuova collezione capsule di OVS

## **STRUTTURA PATRIMONIALE**

Il Capitale investito netto della società, pari a €1.135,2m, è aumentato di €75,1m rispetto al 31 gennaio 2016. Tale incremento è legato prevalentemente ad investimenti legati alle nuove aperture (totale capex pari ad €11,1m nel primo trimestre del 2016) e alla tipica stagionalità del business che comporta un temporaneo incremento del capitale circolante netto, che rimane comunque negativo (-€21,7m).

## **FLUSSO DI CASSA OPERATIVO**

Si evidenzia che il flusso di cassa operativo del primo trimestre (-€59,4m) è anch'esso rappresentativo della tipica stagionalità del business ed è in linea con le aspettative del management. Il maggiore assorbimento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, in cui il flusso operativo è stato pari a -44,8m, è legato prevalentemente al fatto che in tale periodo i debiti verso fornitori includevano delle poste rilevanti relative ad investimenti logistici e al progetto LED. Il magazzino rimane invece stabile, nonostante il significativo incremento del numero di punti vendita, con conseguente miglioramento della rotazione.



*Il Flagship Store di Milano*



*Il Flagship Store di Torino*



---

## 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.

### Informativa trimestrale

OVS S.p.A. informa che, in seguito all'entrata in vigore il 18 marzo 2016 del Decreto Legislativo del 15 febbraio 2016, n. 25, che elimina, in conformità alla Direttiva Trasparenza dell'Unione Europea, l'obbligo di pubblicazione dei resoconti intermedi di gestione, ha deciso di pubblicare, su base volontaria, un aggiornamento dei principali indicatori di performance economico-finanziaria relativi al primo trimestre dell'anno, con l'obiettivo di mantenere un dialogo tempestivo e trasparente con la comunità finanziaria e i principali stakeholder sulle dinamiche di business della Società.

Mentre è intenzione di OVS S.p.A. di fornire tali informazioni per il primo trimestre dell'esercizio 2016, la Società si riserva la facoltà di decidere di rivedere questa scelta di comunicazione in una fase successiva, anche alla luce delle possibili modifiche del quadro normativo.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Nicola Perin dichiara, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 154-bis, comma 2, del D. Lgs. N. 58 del 1998, che l'informativa contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili

### Conference call di presentazione dei risultati

Domani, 15 giugno 2016, alle ore 15:00 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 2016. 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 885#. 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 2016

**21 settembre 2016**

Resoconto Intermedio di gestione relativo al III trimestre di esercizio al 31 Ottobre 2016

**14 dicembre 2016**

Per ulteriori informazioni:

#### **Federico Steiner**

Barabino & Partners SpA  
Email: [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 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 rischio e incertezza, in quanto dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri. I risultati effettivi potranno discostarsi in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati in relazione a una molteplicità di fattori.