

OVS

Ancora in crescita vendite ed EBITDA di OVS S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione riunitosi oggi a Venezia ha approvato i risultati dei nove mesi dell'esercizio 2016 (1 Febbraio 2016 – 31 Ottobre 2016)

+4,0%
Vendite Nette

+6,5%
EBITDA

7,2%
Quota di mercato

- ✓ **Vendite nette dei primi nove mesi dell'esercizio pari a €986,2 milioni**, in aumento del 4,0% rispetto al medesimo periodo dell'anno scorso, nonostante condizioni climatiche sfavorevoli nel terzo trimestre.
- ✓ **EBITDA pari a €125,9 milioni** con un'incidenza del 12,8% sulle vendite nette, in miglioramento di €7,7 milioni, ovvero del +6,5% e di c. 30 bps in termini di incidenza sulle vendite rispetto allo scorso anno.
- ✓ **Perimetro aumentato di 28 full format DOS** e di 114 altri negozi, prevalentemente kids in franchising.
- ✓ **Il risultato prima delle imposte pari a €76,9 milioni**, in crescita di €6,2 milioni (ovvero +8,8%) rispetto ai primi nove mesi del 2015.
- ✓ **Posizione finanziaria netta pari a €351,5 milioni**, dopo il pagamento di €34,1 milioni di dividendi a giugno 2016 e il versamento dell'acconto di imposta, non effettuato lo scorso esercizio in ragione degli accordi di consolidato fiscale.

RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI

€mln	31 Ottobre '16	31 Ottobre '15	var.	var. %
Vendite Nette	986,2	948,7	37,5	4,0%
Margine operativo lordo - EBITDA	125,9	118,2	7,7	6,5%
% su vendite nette	12,8%	12,5%		
Risultato Operativo - EBIT	88,5	82,3	6,2	7,6%
% su vendite nette	9,0%	8,7%		
Risultato prima delle imposte	76,9	70,7	6,2	8,8%
% sulle vendite nette	7,8%	7,4%		
Posizione finanziaria netta	351,5	304,5	47,0	15%
Quota di mercato (%)	7,2	6,7	0,5	7,0%



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

OVS S.p.A. continua il suo percorso di crescita e di consolidamento del mercato italiano in un esercizio caratterizzato da condizioni climatiche avverse e che si confronta con un esercizio precedente dove, al contrario, il clima era stato favorevole. Dopo un primo semestre penalizzato da un maggio molto freddo e piovoso. Il mese di settembre ha registrato temperature ben al di sopra della media stagionale impattando negativamente le vendite nell'importante momento del "back to school".

La crescita delle vendite del Gruppo nei primi nove mesi del 2016, pari al 4,0%, è pertanto attribuibile allo sviluppo del network che è proseguito in linea con le aspettative e con risultati di vendita positivi per le nuove aperture di punti vendita diretti, nonché all'ulteriore contributo dato dallo sviluppo della rete franchising. In particolare, nei 9 mesi la rete è aumentata di 28 DOS full format e altri 114 negozi, prevalentemente negozi kids in franchising.

L'EBITDA raggiunge i 125,9€m, pari al 12,8% delle vendite nette, in crescita di €7,7m, ovvero del +6.5%, con un incremento dell'incidenza sulle vendite di c. 30 bps anche grazie all'ulteriore miglioramento delle condizioni di acquisto e alla costante attenzione al controllo dei costi. Si consolida la crescita dell'insegna UPIM che quasi raddoppia il proprio EBITDA da €8,6m a €15,0m, pari al 9,8% delle vendite, a conferma della solidità del riposizionamento strategico effettuato e della crescente qualità della rete Upim, soprattutto attraverso il canale in affiliazione, sia con merceologia completa, sia su piccoli formati dedicati al bambino.

Il risultato prima delle imposte è pari a €76,9m, in miglioramento dell'8,8% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

La struttura patrimoniale si conferma solida, con una posizione finanziaria netta impattata dal pagamento di dividendi per €34,1m avvenuto nel corso del mese di Giugno 2016, e del versamento di maggiori imposte dirette per €20m nel mese di Agosto 2016.

L'esito positivo dell'OPA lanciata dalla società Sempione Retail, nella quale come si ricorda OVS ha una quota del 35%, nei confronti della società Charles Vögele, congiuntamente con i relativi accordi commerciali che con questa il nostro Gruppo sta definendo, realizzano un importante passo per la crescita e l'internazionalizzazione del Gruppo OVS, per il quale si aprono importanti opportunità di crescita in termini di fatturato e di marginalità a fronte di un limitato impegno finanziario.

Riteniamo che la validità della nostra strategia, evidenziata dalla forte crescita degli ultimi anni, continuerà ad assicurare una crescita sostenibile e remunerativa per i nostri azionisti.

VENDITE NETTE

Le vendite totali sono aumentate di €37,5 milioni, o +4,0%, con un contributo positivo dato dallo sviluppo della rete. Il perimetro a parità ha invece sofferto il confronto con il precedente esercizio caratterizzato da condizioni climatiche particolarmente favorevoli nei momenti cardine della stagione (maggio e settembre). Tali mesi del 2016 hanno visto, al contrario, condizioni climatiche fortemente avverse con un mese di maggio piovoso e freddo ed un settembre fra i più caldi del decennio.

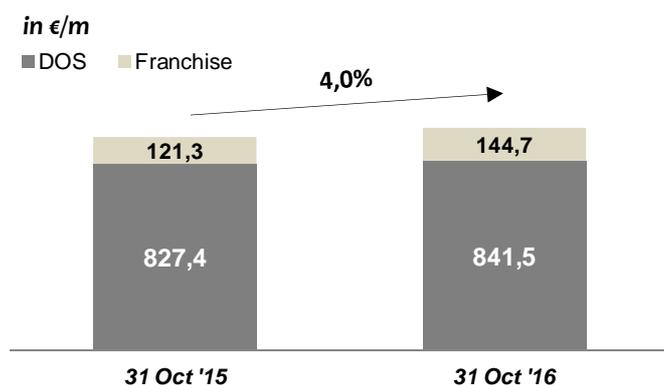
OVS ha registrato un incremento delle vendite del 3,7% (+€29,8 milioni) spinte dal costante sviluppo della rete diretta e dall'accelerazione delle aperture in franchising.

Forte la crescita di UPIM, le cui vendite sono aumentate del 5,3% (+€7,6 milioni), grazie al successo del riposizionamento del brand in termini di format ed offerta e allo sviluppo del network in franchising dedicato al bambino (Blukids).

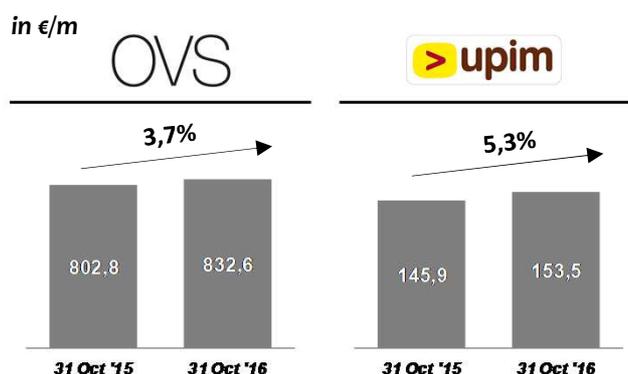
+4,0%

Si conferma il trend di crescita guidato dallo sviluppo

VENDITE NETTE: performance aggregata



VENDITE NETTE: performance per brand



EBITDA

L'EBITDA è pari a €125,9 milioni (12,8% sulle vendite nette), in incremento di €7,7 milioni (+6,5%) rispetto ai €118,2 milioni nello stesso periodo del 2015 (12,5% in termini di incidenza sulle vendite nette).

Entrambi i brand hanno contribuito al raggiungimento di questo risultato attraverso un miglioramento del gross margin, come effetto delle azioni intraprese a livello di supply chain, procurement e distribuzione, ed un attento controllo dei costi e specifiche azioni di risparmio.

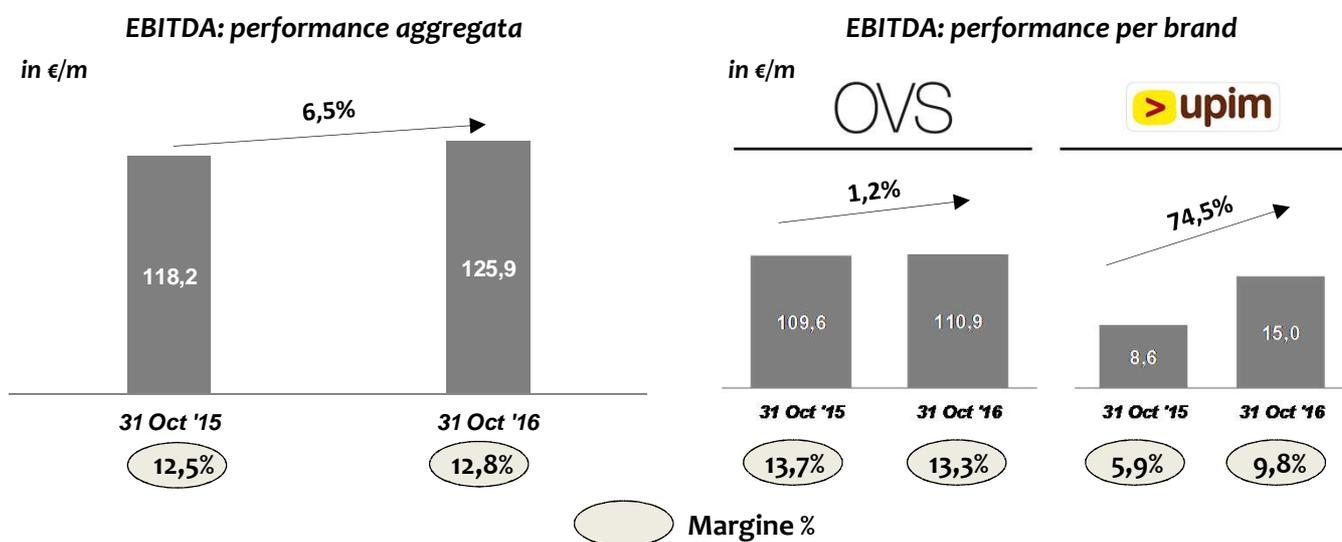
Merita particolare attenzione la buona performance di Upim che (i) grazie al progressivo affermarsi della formula commerciale e (ii) al miglioramento qualitativo del network evidenzia un significativo miglioramento dei risultati.

+6,5%

EBITDA

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

OVS



RISULTATO OPERATIVO

Grazie al positivo andamento dell'EBITDA, il risultato operativo, pari a €88,5 milioni, migliora di €6,2 milioni, ovvero del 7,6%, rispetto allo stesso periodo dell'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 €76,9 milioni, migliora di €6,2 milioni ovvero il +8,8% rispetto ai primi nove mesi del 2015.

FLUSSO DI CASSA OPERATIVO

Si evidenzia che il flusso di cassa operativo dei primi nove mesi dell'esercizio è rappresentativo della tipica stagionalità del business, accentuata dall'accelerazione dello sviluppo della rete in franchising che ha comportato un incremento dei crediti commerciali per altro caratterizzata da tempi di incasso in linea con lo scorso anno.

La crescita dello stock è prevalentemente determinata (i) dall'andamento delle vendite e dalla rapida espansione della rete.

I debiti, invece, si riducono prevalentemente a fronte (i) della chiusura di posizioni relative a capex per il progetto LED effettuate nei periodi precedenti e (ii) di una parziale variazione del mix fornitori.



Jean-Paul Gaultier per OVS



Arts of Italy, la nuova collezione capsule di OVS

OVS

RENDICONTO FINANZIARIO SINTETICO

€mln	31 Ottobre '16	31 Ottobre '15	31 Gennaio '16
Margine Operativo Lordo	125.9	118.2	179.6
Variazione Capitale Circolante Operativo	(120.4)	(37.1)	(5.6)
Altre Variazioni del Capitale Circolante	6.0	8.6	12.4
Investimenti	(42.9)	(50.8)	(68.3)
Cash Flow Operativo	(31.3)	38.8	118.0
Oneri finanziari	(11.1)	(17.3)	(20.2)
Pagamenti TFR	(1.5)	(2.0)	(2.5)
IRAP/IRES	(32.7)	(17.9)	(20.5)
Costi IPO	0.0	(3.4)	(3.6)
IPO	0.0	349.0	349.1
Dividendi	(34.1)	0.0	
Altri	(2.6)	(6.1)	(6.1)
Cash Flow Netto (esclusi MtM derivati e amortised cost)	(113.3)	341.2	414.1
Variazione MtM derivati, amortised cost e differenze cambio	(3.2)	(21.3)	(24.7)
Cash Flow Netto	(116.5)	319.9	389.4

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La Posizione Finanziaria Netta al 31 Ottobre 2016 è pari a €351,5, dopo il pagamento di €34,1 milioni di dividendi avvenuto nel corso del mese di Giugno, e circa €20m di maggiori imposte rispetto all'anno precedente, pagate nel mese di Agosto. Il rapporto tra Posizione Finanziaria Netta ed EBITDA degli ultimi 12 mesi è pari a 1,9x. Il tasso di interesse puntuale corrente è pari al 2,50% + Euribor 3M (ad oggi pari a circa lo 0%).



Il Flagship Store di Milano

€mln	31 Ottobre '16	31 Ottobre '15
Indebitamento Netto	351.5	304.5
EBITDA LTM	187.3	173.5
Leverage su EBITDA	1.9x	1.8x

OVS

STATO PATRIMONIALE SINTETICO

€mln	31 Ottobre '16	31 Gennaio '16	var.
Crediti Commerciali	113,5	71,0	42,5
Rimanenze	344,1	289,7	54,5
Debiti Commerciali	(345,4)	(368,8)	23,4
Capitale Circolante Operativo Netto	112,2	(8,1)	120,4
Altri crediti (debiti) non finanziari a breve	(62,8)	(91,3)	28,5
Capitale Circolante Netto	49,4	(99,5)	148,9
Immobilizzazioni nette	1.356,3	1.357,2	(0,9)
Imposte differite nette	(142,0)	(142,7)	0,7
Altri crediti (debiti) non finanziari a lungo	(7,8)	(6,1)	(1,7)
Benefici ai dipendenti e altri fondi	(50,9)	(48,7)	(2,2)
Capitale Investito Netto	1.204,9	1.060,1	144,8
Patrimonio Netto	853,4	825,1	28,3
Indebitamento Finanziario Netto	351,5	235,0	116,5
Totale Fonti di Finanziamento	1.204,9	1.060,1	144,8



Il Flagship Store di Bari



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 terzo 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.

Elementi non ricorrenti

Gli oneri non ricorrenti esclusi dai dati rappresentati in questo documento (€2,7m nei primi nove mesi del 2016), sono legati prevalentemente ad attività di M&A. Nei primi nove mesi del 2015, gli oneri non ricorrenti ammontavano ad €12,8m ed erano prevalentemente collegati all'IPO. I numeri riportati in questo comunicato, sono inoltre stati normalizzati per eliminare l'impatto del trattamento contabile delle stock options (onere "non-cash" di €1,8m), l'ammortamento derivante da PPA (€6,4m) e l'impatto dei derivati su cambi (onere di €3,2m), per i quali è richiesta una contabilizzazione legata al mark-to-market e di conseguenza molto volatile.

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, 15 dicembre 2016, alle ore 13:00 locali (CET), si terrà la conference call con analisti e investitori, nel corso della quale verranno illustrati i principali risultati dei primi nove mesi del 2016 chiusi al 31 ottobre 2016. Sarà possibile seguire la conference call componendo il numero +39 02 805 88 11 (dall'Italia), +44 121 281 8003 (da UK), +1 718 705 87 94 (da USA), (per i giornalisti +39 02 8058827) e confermando il codice di accesso 810#. 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 "iinfo" all'indirizzo www.iinfo.it. A partire dal giorno successivo alla call, nello stesso sito, verrà inoltre messa a disposizione una registrazione della stessa.

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.