

# OVS

## Continua la crescita di OVS SpA

Il Consiglio di Amministrazione riunitosi oggi a Milano ha approvato i risultati del primo trimestre 2017 (1 Febbraio 2017 – 30 Aprile 2017)

**+6,5%**

Vendite Nette

**+11,2%**

EBITDA

**+28,2%**

EBT

- ✓ **Vendite nette pari a €319,3m**, in aumento del 6,5% rispetto al primo trimestre del 2016.
- ✓ **EBITDA pari a €29,3m** con un'incidenza del 9,2% sulle vendite nette, in miglioramento di €3,0m, ovvero del +11,2% e di c. 40 bps in termini di incidenza sulle vendite rispetto allo stesso periodo dello scorso anno.
- ✓ **Perimetro aumentato di 11 full format DOS** e altri 42 punti vendita, prevalentemente kids in franchising.
- ✓ **Ulteriore consolidamento della quota di mercato al 7,4%** guadagnando 31 bps rispetto al primo trimestre del 2016.
- ✓ **Il risultato prima delle imposte è pari a €13,8m**, in crescita di €3m (ovvero +28,2%) rispetto al primo trimestre del 2016.
- ✓ **Posizione finanziaria netta pari a €339,2m**, con un flusso di cassa del trimestre in miglioramento rispetto allo stesso periodo del 2016.

### RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI

€mln	30 Aprile '17	30 Aprile '16	var.	var. %
<b>Vendite Nette</b>	<b>319,3</b>	<b>299,9</b>	<b>19,4</b>	<b>6,5%</b>
<b>Margine operativo lordo - EBITDA</b>	<b>29,3</b>	<b>26,3</b>	<b>3,0</b>	<b>11,2%</b>
<i>% su vendite nette</i>	<i>9,2%</i>	<i>8,8%</i>		
<b>Risultato Operativo - EBIT</b>	<b>16,9</b>	<b>14,4</b>	<b>2,5</b>	<b>17,4%</b>
<i>% su vendite nette</i>	<i>5,3%</i>	<i>4,8%</i>		
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>13,8</b>	<b>10,7</b>	<b>3,0</b>	<b>28,2%</b>
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>4,3%</i>	<i>3,6%</i>		
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>339,2</b>	<b>319,3</b>	<b>19,9</b>	<b>6,2%</b>
<b>Quota di mercato (%)</b>	<b>7,4</b>	<b>7,1</b>	<b>0,3</b>	<b>4,7%</b>



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



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

*OVS SpA continua a crescere nel primo trimestre del 2017, con vendite nette in incremento del +6,5%.*

*L'EBITDA aumenta di €3,0m (+11,2%), grazie tanto all'andamento delle vendite a perimetro costante quanto all'espansione del network con costi centrali sotto controllo.*

*Il piano di sviluppo è proseguito in linea con le aspettative e le nuove aperture sono state caratterizzate da un ottimo andamento. La rete è cresciuta di 11 full format diretti e ben 42 negozi in franchising prevalentemente kids.*

*Il trend delle vendite è ancor più positivo se si considerano l'anticipazione degli inventari al primo trimestre, che ha comportato un giorno in meno di vendite (lo scorso anno perduto invece nel secondo trimestre), e un giorno in meno rispetto al 2016 (anno bisestile).*

*Oltre al positivo consolidamento del mercato domestico che procede come previsto, anche il processo di internazionalizzazione di OVS SpA si svolge in linea con le aspettative, con l'espansione della rete di ulteriori 9 punti vendita, tra cui 5 a gestione diretta e 4 in franchising.*

*L'integrazione di Charles Vögele e la conseguente crescita internazionale per linee esterne risulta in linea con le previsioni sia in termini di conversioni di negozi, sia in termini di razionalizzazione dei costi a livello centrale. I punti vendita finora convertiti hanno permesso di testare la validità della strategia per poter avviare in maniera efficace la prima fase significativa di conversioni (luglio e agosto 2017) che caratterizzerà tutto il network svizzero (circa 150 negozi).*

*E' proseguito il rafforzamento delle attività online, con una forte progressione delle vendite tanto sul proprio sito, quanto sui principali marketplace in cui operiamo. Si segnala l'attenzione rivolta dal pubblico verso il secondo sito OVS&Kids di recente apertura. Si è svolta infine la seconda edizione di Arts of Italy, che ha visto nel mese di maggio un significativo riscontro mediatico.*

*In miglioramento rispetto allo stesso periodo dello scorso anno la gestione del capitale circolante con particolare riferimento al magazzino.*

*Si confermano gli obiettivi per l'esercizio 2017 e si segnala l'andamento climatico particolarmente favorevole a partire dalla seconda metà del mese di maggio con conseguente accelerazione rispetto alle positive dinamiche del primo trimestre. Infine il piano di espansione della rete è proseguito ad oggi con ulteriori 15 negozi in franchising e 5 diretti.*

## VENDITE NETTE

Le vendite totali sono aumentate di €19,4m, ovvero +6,5%.

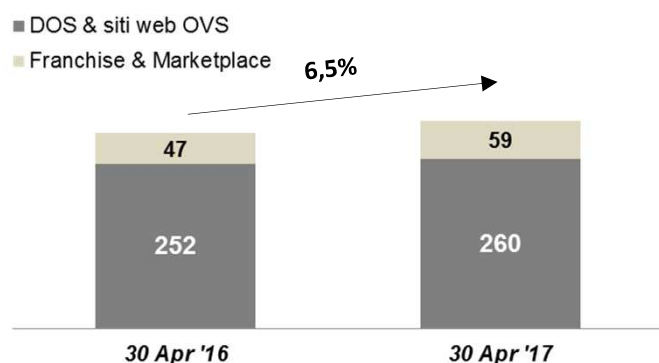
OVS ha registrato un incremento delle vendite del 4,6% (o +€11,5m), nonostante le stesse siano state penalizzate dagli effetti derivanti da (i) inventari effettuati nel mese di febbraio 2017, e (ii) anno bisestile del 2016.

Continua la forte crescita di UPIM grazie al buon andamento delle vendite, allo sviluppo del network (vendite in aumento di +€7,8m, ovvero del +16,4%) ed al miglioramento della marginalità.

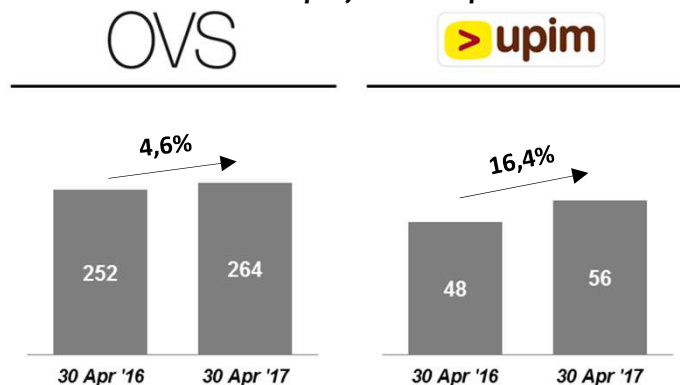
**+6,5%**

Continua il trend di crescita delle vendite

VENDITE NETTE: performance aggregata



VENDITE NETTE: performance per brand



## EBITDA

EBITDA a €29,3m (9,2% sulle vendite nette), in incremento di €3,0m in valore assoluto (o dell'11,2%), e di 40 bps in termini di incidenza sulle vendite nette rispetto allo stesso periodo del 2016.

Entrambe le divisioni hanno contribuito positivamente al raggiungimento di questo risultato beneficiando di (i) un miglioramento del gross margin, nonostante una significativa crescita del canale in franchising (ii) una profittevole espansione del network, e (iii) il corrispondente beneficio a livello di leva operativa.

I Margini Operativi Lordi di entrambe le insegne sono in crescita rispetto all'anno precedente, con OVS che aumenta di €1,1m, risentendo degli effetti una tantum descritti in precedenza, mentre UPIM che aumenta di €1,8m (con un incremento di c. 270 punti base in termini di incidenza sulle vendite), in linea con le previsioni in quanto le nuove aperture presentano metriche significativamente migliori rispetto alla media dell'insegna ad oggi esistente.

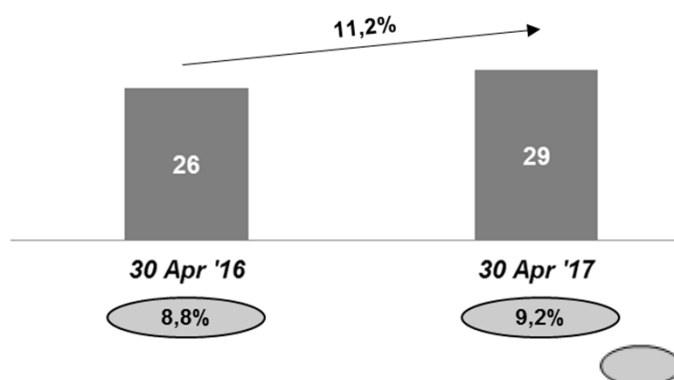
**+11,2%**

EBITDA

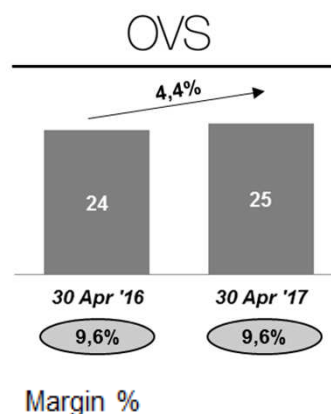
Incremento delle vendite e miglioramento della marginalità

# OVS

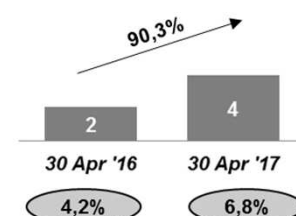
## EBITDA: performance aggregata



## EBITDA: performance per brand



## > upim



Margin %

## RISULTATO OPERATIVO

Il Risultato operativo, pari a €16,9m, migliora di €2,5m ovvero del 17,4% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

## RISULTATO ANTE IMPOSTE

Il risultato ante imposte pari a €13,8m migliora di €3,0m rispetto al primo trimestre del 2016.

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Al 30 aprile 2017, la Posizione Finanziaria Netta del Gruppo è pari a €339,2m e il rapporto tra Posizione Finanziaria Netta ed EBITDA è pari a 1,8x, in linea con l'anno precedente. Il tasso di interesse del periodo è stato pari a 2.48% + Euribor 3m, in calo rispetto al primo trimestre del 2016 (3,01% + Euribor 3m).

Si rammenta che nel 2016 il flusso di cassa è stato caratterizzato dal pagamento straordinario di tasse, dall'erogazione dei dividendi e dall'investimento indiretto in Charles Vögele.



La testimonial Bianca Balti



Arts of Italy, la nuova collezione capsule di OVS

€mln	30 Aprile '17	30 Aprile '16
Indebitamento Netto	339,2	319,3
EBITDA LTM	189,6	182,4
Leverage on EBITDA	1,8x	1,8x

## **STRUTTURA PATRIMONIALE**

Il Capitale investito netto della società, pari a €1.211,0m, è aumentato di €73,4m rispetto al 31 gennaio 2017. Tale incremento è dovuto prevalentemente a maggiori investimenti rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente legati alle ristrutturazioni e alle nuove aperture (totale capex pari ad €15,6m nel primo trimestre del 2017) e alla tipica stagionalità del business che comporta un picco di capitale circolante operativo netto nel periodo in oggetto, comunque inferiore all'aumento registrato nel primo trimestre del 2016 (+€61,5m nel 2017 contro +€64,8m nel 2016).

## **FLUSSO DI CASSA OPERATIVO**

Si evidenzia che il flusso di cassa operativo del primo trimestre (-€55,4m) è anch'esso rappresentativo della tipica stagionalità del business ed è in linea con le aspettative. Il minore assorbimento di cassa rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, in cui il flusso operativo era stato pari a -€59,4m, è legato prevalentemente ad un miglioramento dell'EBITDA e del livello di magazzino.



*Il nuovo store OVS a Madrid*



*Il rinnovato store di Venezia*



## 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, come comunicato da calendario degli eventi societari e ai sensi dell'articolo all'art. 82-ter del Regolamento Emittenti ha deciso di pubblicare, su base volontaria, un aggiornamento dei principali indicatori di performance economico-finanziaria su base trimestrale, con l'obiettivo di mantenere un dialogo tempestivo e trasparente con la comunità finanziaria e i principali stakeholder sulle dinamiche di business della Società.

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

### Elementi non ricorrenti

Le informazioni di conto economico riportate per il primo trimestre del 2017 sono depurate: i) degli oneri non ricorrenti, pari a 60.000 Euro, ii) di altri elementi di normalizzazione legati al trattamento contabile delle stock options (onere "non-cash" di 0,6 milioni di Euro), e infine iii) dell'ammortamento di beni intangibili legati a PPA (2,1 milioni di Euro). Allo stesso modo, i numeri comparativi del primo trimestre del 2016, escludono: i) gli oneri non ricorrenti, pari a 0,5 milioni di Euro, legati prevalentemente ad attività di M&A, ii) altri elementi di normalizzazione legati al trattamento contabile delle stock options (onere "non-cash" di 0,5 milioni di Euro), e infine iii) l'ammortamento di beni intangibili legati a PPA (2,1 milioni di Euro).

### Conference call di presentazione dei risultati

Domani, 16 giugno 2017, alle ore 15:00 locali (CET), si terrà la conference call con analisti e investitori, nel corso della quale verranno illustrati i principali risultati del trimestre chiuso al 30 aprile 2017. Sarà possibile seguire la conference call componendo il numero +39 02 805 88 11 (dall'Italia), + 44 121 281 8003 (da UK), +1 718 7058794 (da USA), (per i giornalisti +39 02 8058827) e confermando il codice di accesso 844#. Una presentazione sarà disponibile e scaricabile dal sito della Società all'indirizzo [www.ovscorporate.it](http://www.ovscorporate.it), sezione Investor Relations/Risultati e Presentazioni e nel meccanismo di stoccaggio "iinfo" all'indirizzo [www.iinfo.it](http://www.iinfo.it). A partire dal giorno successivo alla call, nello stesso sito, verrà inoltre messa a disposizione una registrazione della stessa.

### Prossimi eventi nel calendario finanziario

Relazione Finanziaria Semestrale al 31 Luglio 2017

**20 settembre 2017**

Resoconto Intermedio di gestione relativo al III trimestre di esercizio al 31 Ottobre 2017

**Dal 01.12 al 16.12 2017**

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 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.*