



**Ulteriore crescita e consolidamento della leadership nel mercato domestico in un contesto ancora difficile. Prosegue lo sviluppo nei mercati esteri.**

Il Consiglio di Amministrazione riunitosi oggi a Milano ha approvato i risultati dell'esercizio 2017  
(1 Febbraio 2017 – 31 Gennaio 2018)

**€1.415m +3,9%**

Vendite Nette escluso sell-in a  
Sempione Retail AG

**€196,5m +5,3%**

EBITDA Rettificato

**7,8%**

Quota di mercato in Italia

Nel 2017 OVS ha proseguito nel percorso di consolidamento del mercato domestico tramite la crescita di entrambi i marchi, rafforzando il ruolo di leadership in Italia e incrementando ulteriormente la quota di mercato, da 7,37% a 7,84% in un anno. Si è inoltre ulteriormente sviluppata la presenza dei brand nei mercati internazionali. La crescita organica realizzata attraverso l'espansione del network preesistente ha portato le insegne del Gruppo a raggiungere un totale di 307 negozi all'estero, per un fatturato realizzato nel 2017 pari ad Euro 58,8 milioni, in crescita del 34% rispetto all'anno precedente. A questa si è aggiunta la conversione dei negozi svizzeri e sloveni di Sempione Fashion AG (precedentemente Charles Vögele).

- ✓ **Vendite nette dell'esercizio** pari a **€1.525,7 milioni**, in aumento del 12% rispetto all'anno scorso, o del 4% se si esclude il sell-in verso Sempione Fashion AG (ex. Charles Vögele).
- ✓ **EBITDA rettificato** pari ad **€196,5 milioni**, in crescita di €9,8m (+5,3% rispetto all'esercizio precedente); per ulteriori dettagli si veda pagina 2.
- ✓ Il **Risultato netto rettificato** ammonta ad **€106,5m**, in crescita di €14,7m (+16,0%); per ulteriori dettagli si veda pagina 2.
- ✓ **Quota di mercato in Italia che ora raggiunge il 7,84%**, guadagnando 47 bps rispetto a inizio periodo, crescendo ancora una volta più di chiunque altro e rafforzando il ruolo di leadership. In espansione anche la quota di mercato europea.
- ✓ **Posizione finanziaria netta rettificata** pari ad **€317,9m** (escludendo il non cash item di -€59,9m relativo all'impatto mark-to-market).
- ✓ In ragione dei prevedibili piani di espansione fisica e digitale, nonché delle ristrutturazioni del network previste nell'anno in corso dalle quali ci si attende un rilevante positivo contributo, si propone di non distribuire dividendi relativi all'esercizio chiuso al 31 Gennaio 2018.



## Principali risultati Economici e Finanziari Consolidati

(in milioni di Euro)	31.01.2018	31.01.2018 Rettificato	31.01.2017	31.01.2017 Rettificato	Var. (Rettificato)	Var. % (Rettificato)
<b>Vendite Nette</b>	1.525,7	<b>1.525,7</b>	1.362,6	<b>1.362,6</b>	163,1	12,0%
Vendite Nette*	1.415,1	1.415,1	1.362,6	1.362,6	52,5	3,9%
<b>Gross Margin</b>	824,3	<b>828,8</b>	774,7	<b>785,8</b>	43,1	5,5%
GM%	58,2%	58,6%	56,9%	57,7%		+90ppt
<b>EBITDA</b>	174,8	<b>196,5</b>	169,3	<b>186,7</b>	9,8	5,3%
EBITDA%	12,3%	13,9%	12,4%	13,7%		+19ppt
<b>EBIT</b>	112,0	<b>142,4</b>	110,3	<b>136,2</b>	6,1	4,5%
EBIT%	7,9%	10,1%	8,1%	10,0%		+6ppt
<b>PBT</b>	9,5	<b>133,6</b>	105,8	<b>121,6</b>	12,0	9,9%
<b>Risultato d'esercizio</b>	5,1	<b>106,5</b>	78,0	<b>91,8</b>	14,7	16,0%
<b>Posizione finanziaria netta</b>	377,8	<b>317,9</b>	265,8	<b>283,2</b>	34,7	12,3%
<b>Quota di mercato</b>	<b>7,84%</b>		<b>7,37%</b>		+47ppt	

Nella tabella precedente sono esposti i risultati rettificati al fine di rappresentare l'andamento gestionale del Gruppo al netto di eventi non ricorrenti e non afferenti alla gestione caratteristica; i risultati rettificati permettono quindi un'analisi delle performance omogenea nei periodi rappresentati. Le differenze riguardano:

1. L'EBITDA è stato rettificato per effetto di: (a) un accantonamento a fondo svalutazione crediti avvenuto nell'ultimo trimestre pari ad €13,5m, (b) di una riclassifica dei proventi finanziari di €4,6m, che riflette l'impatto della copertura cambi sulla merce venduta nell'anno ed infine (c) di €3m di costi non-cash relativi alle stock options.
2. Il risultato prima delle imposte ed il risultato netto sono stati rettificati oltre a quanto esposto al punto precedente per effetto di: (a) €77,3m di costi non cash per l'impatto MtM, (b) di costi one-off relativi alla svalutazione del credito finanziario (-€12,8m) e (c) della partecipazione verso Sempione Retail AG (-€8,3m)
3. La posizione finanziaria netta rettificata non considera la contabilizzazione del mark-to-market (pari ad €59,9m). L'indebolimento del Dollaro determinerà effetti di segno opposto via via più rilevanti nel 2018 e nel 2019 con un prevedibile materiale impatto positivo sulla redditività del Gruppo.
4. La svalutazione dei crediti commerciali (punto (a) della nota 1 di cui sopra) e dei crediti finanziari e della partecipazione (punti (b) e (c) della nota 2) riflette il difficile turnaround di Sempione Fashion AG determinato dalla performance negativa nell'ultimo periodo.

Si veda l'appendix per maggiori dettagli.

Al fine di dare una rappresentazione del business organico e renderlo comparabile con l'anno precedente, le vendite nette alla base del calcolo dei KPI finanziari (\*) sono state depurate delle vendite derivanti dal contratto di service verso il cliente svizzero Sempione Fashion AG (ex Charles Vögele).

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

*Il 2017 è stato l'anno dell'accelerazione della crescita economica e di un primo accenno alla ripresa dell'inflazione in Europa. La crescita del PIL dell'eurozona si è attestata a +2,3%. L'economia Italiana nel 2017 ha dunque proseguito il consolidamento della ripresa vista l'anno precedente, chiudendo con il PIL in aumento dell' 1,5% (+0,9% nel 2016), ma dimostrando ancora non poche incertezze di natura politico-economica soprattutto in chiusura d'anno ed all'inizio d'anno nuovo, principalmente a causa delle elezioni politiche. La ripresa a livello macroeconomico si è tradotta parzialmente in una ripresa dei consumi che tuttavia non ha interessato il settore dell'abbigliamento, calato del -1,5%.*

*Il nostro settore, sta vivendo un momento di trasformazione rapida, profonda e strutturale. Molti nostri competitor, presenti e non nel territorio italiano, stanno da tempo registrando risultati scoraggianti e questo ci è di maggior stimolo per continuare nel costante processo di miglioramento del modello di business. Alcuni cambiamenti possono ritenersi epocali, come i nuovi paradigmi del segmento "value" (o forse meglio dire "super-value") che caratterizzano business unicamente sostenuti dai volumi, con nuovi e minori posizionamenti prezzo, o come la rivoluzione digitale e multicanale, che ha comportato nuove sfide per la rete di vendita fisica. Altri cambiamenti secolari saranno più gradualisti, ma non per questo meno significativi, come la sempre maggior attenzione alla sostenibilità del business ed all'economia circolare. La risposta a questi e ad altri cambiamenti non è solo una, e richiede la capacità di essere agili, reattivi, capaci di trasmettere chiaramente ai propri clienti il motivo per essere scelti in via privilegiata rispetto ad altri. I prezzi competitivi sono necessari, ma non si possono più ritenere sufficienti. I negozi devono essere più attraenti. Il processo di digitalizzazione è indispensabile non solo per sostenere le relazioni multicanale con il cliente finale, ma anche per accelerare ed implementare i processi interni, dalla pianificazione alla distribuzione. La supply chain deve essere sempre più flessibile e reattiva, avvicinandosi sempre più a un modello completamente "pull", capace di soddisfare tutte le esigenze dei clienti, talvolta anticipandole.*

*Consumi Italiani ancora deboli da un lato, settore soggetto a profonde trasformazioni dall'altro, situazione climatica non favorevole ed elevate presenze di stock presso la concorrenza e forti promozioni, hanno comportato un 2017 caratterizzato da un mercato dell'abbigliamento Italiano in contrazione dell'1,3%, e molto volatile, con i mesi di ottobre e gennaio in forte contrazione (rispettivamente -8,6% e -5%). Ancor più significativa la contrazione del mercato dell'abbigliamento in Svizzera, mercato di riferimento del principale franchisee di OVS, Sempione Fashion AG (ex Charles Vögele), dove la contrazione nel 2017 è stata addirittura del -5,2%. Entrambi i mercati sono stati sottoposti a una significativa pressione sui margini, conseguenza di un ulteriore aumento di competizione dei diversi attori, e da una diminuzione del traffico nei negozi in parte dovuta alla crescita del canale online.*

*Nonostante il difficile contesto, i risultati del Gruppo sono stati ragguardevoli. Le vendite a parità del Gruppo OVS in Italia sono state flat per tutto il 2017, subendo poi una contrazione in Gennaio causata da un mercato fortemente in calo e che ha portato le vendite a parità totali dell'anno fiscale 2017 in territorio leggermente negativo (-1,1%).*

*Il consolidamento del mercato domestico è proseguito in linea con la strategia di Gruppo. La quota di mercato Italiana di OVS ha superato il 7,8%, crescendo ancora una volta più di tutti gli altri competitor in termini assoluti e dimostrando che la società, con i marchi OVS e Upim, ha saputo affrontare le sfide descritte.*



Nel 2017 il network è aumentato di 151 punti vendita tra Italia ed estero, raggiungendo una rete complessiva di 1.624 negozi, di cui 744 a gestione diretta. A questi si aggiungono i 140 negozi in Svizzera e gli 11 in Slovenia in franchising, convertiti in OVS grazie all'accordo commerciale siglato con Sempione Fashion AG. Il 2017 è stato un anno eccezionale per il Gruppo OVS in termini di crescita internazionale: escludendo l'accordo commerciale con Sempione Fashion AG, le superfici di vendita del brand OVS sono cresciute del 43%, con l'espansione in 8 nuovi mercati, 62 nuovi negozi (di cui 14 full-format) principalmente in Franchising, ed il consolidamento del mercato Spagnolo, che conta, a chiusura esercizio, 50 negozi su un totale di 238 in 33 paesi esteri. Ad oggi, le aperture in Italia e nei paesi frutto di crescita organica, dalla Spagna all'Arabia Saudita, dall'Iran ai Balcani, performano in linea o al di sopra delle aspettative. Il mercato svizzero invece si sta dimostrando più difficile del previsto, necessitando di maggiori tempi in ragione tanto dell'attuale difficile momento del mercato stesso, quanto della necessità di un radicale cambiamento della customer base ora certamente ringiovanita. Nella prima stagione dopo la conversione dei negozi, il flusso di nuovi clienti non ha interamente compensato la perdita della clientela tradizionale. Numerose ricerche hanno dimostrato che il brand OVS è stato ben accolto, ma è emersa la necessità di intervenire su alcune sue componenti per renderle più coerenti con le specificità del mercato. Ciò peraltro rappresenta un'opportunità di miglioramento del nostro assortimento di cui possono beneficiare anche altre geografie del Gruppo.

Le vendite totali hanno superato i €1,5 miliardi, in crescita del 12% (o del 3,9% escludendo il sell-in a Sempione Fashion AG) rispetto all'anno precedente. Le vendite e-commerce nel 2017, sono proseguite in linea con le attese, raddoppiando rispetto al 2016, sia grazie al sito OVS che ai marketplace nei mercati Europei. L'attenzione alla multicanalità ed il relativo miglior servizio al cliente ha contribuito, tra l'altro, ad un incremento del tasso di conversione in-store del +4,7%. Gli investimenti fatti dal Gruppo durante il 2017, con l'introduzione di un nuovo Digital Transformation Director e di un nuovo CRM manager testimoniano il chiaro percorso intrapreso dalla società in tal senso.

Grazie alle sinergie derivanti dai maggiori volumi acquistati in seguito alla crescita del business, oltre che alle continue attività di diversificazione nell'approvvigionamento delle merci, il Gross Margin è in miglioramento. Inoltre, il recente andamento del cambio EUR/USD, alla luce dell'attuale politica di hedging, permetterà ad OVS di poter beneficiare di un cambio favorevole sia nel 2018 che nel 2019.

I margini operativi risultano dunque essere in crescita significativa rispetto al periodo precedente. D'altro canto, è doveroso sottolineare come la crescita internazionale del Gruppo nel 2017 abbia comportato alcuni costi oltre ai benefici di lungo termine. Tuttavia, mentre i costi sono per la maggior parte one-off, le sinergie di sourcing conseguite risultano componenti positive costanti a beneficio del presente e degli anni a venire.

L'utile netto risente di componenti una tantum e straordinarie, mentre l'utile netto rettificato, generato dal business ricorrente e depurato dai suddetti elementi, è pari a €106,5m e cresce di €14,7m (+16,0%) rispetto all'esercizio precedente.

# OVS

## VENDITE NETTE

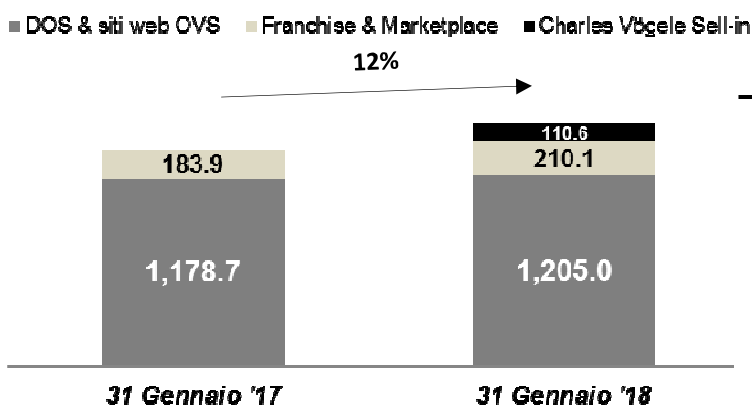
Le vendite totali sono aumentate di €163,1 milioni, o +12,0%, grazie allo sviluppo della rete (+3,9%) ed alle vendite realizzate verso Sempione Fashion AG (+8,1%). La crescita a parità di perimetro è stata flat per tutto il 2017, ad eccezione di Gennaio, mese in cui tutto il settore ha subito una brusca contrazione con un calo a doppia cifra per entrambi i brand come per il mercato. Il singolo mese ha così comportato una flessione delle vendite a parità di perimetro dell'1,1% sull'anno intero.

I negozi a insegna OVS hanno registrato un incremento delle vendite del 3,1%, ovvero di €35,4m grazie al costante sviluppo della rete in Italia ed all'estero ed alla crescita del canale e-commerce. I risultati sono da considerarsi positivi, soprattutto alla luce della contrazione del mercato Italiano nel 2017.

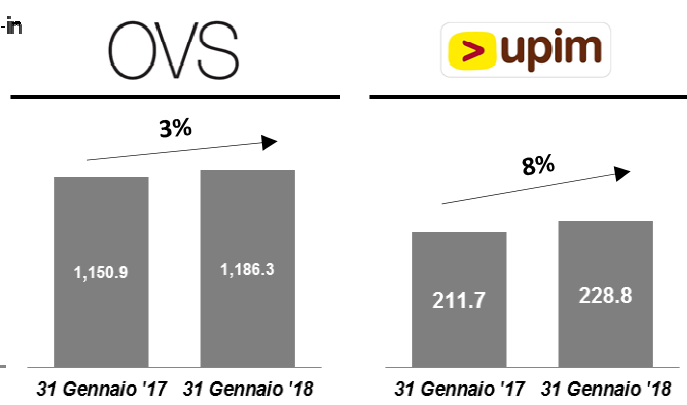
Forte la crescita del marchio UPIM le cui vendite sono aumentate dell'8,0%, o +€17,0m, beneficiando del positivo sviluppo del network Upim full format e del franchising dedicato al bambino (Blukids).

**3,9%**  
Continua il trend di crescita

### VENDITE NETTE: performance aggregata



### VENDITE NETTE: performance per brand'



1. Escluse le vendite (sell-in) realizzate verso Sempione Fashion AG

## EBITDA

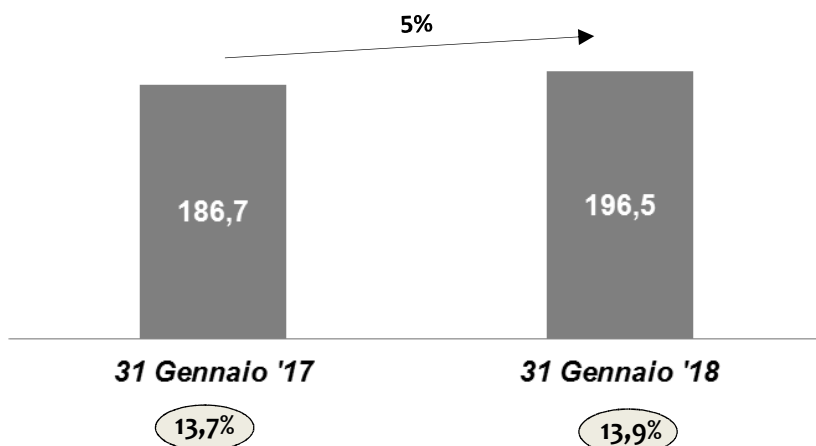
L'EBITDA rettificato per meglio riflettere l'andamento operativo della società, ammonta ad €196,5 milioni, in aumento di €9,8m o del 5,3%, rispetto agli €186,7 milioni del 2016. L'incidenza sulle vendite (escluso il sell-in a Sempione Fashion AG), è risultata essere in miglioramento di circa 20bps (da 13,7% al 13,9%). Questo è stato reso possibile grazie ad un Gross Margin che è passato dal 57,7% al 58,6%, oltre che ad un ulteriore beneficio in termini di operating leverage a seguito di nuove aperture e ristrutturazioni profittevoli del network.

Entrambe le insegne hanno raggiunto i risultati in crescita nonostante una chiusura d'anno difficile: OVS ha contribuito con €169,9m, in crescita di +€5,7m (o +3,4%) rispetto al 2016; Upim è aumentato di +€4,2m (o +18,7%) rispetto all'anno scorso.



# OVS

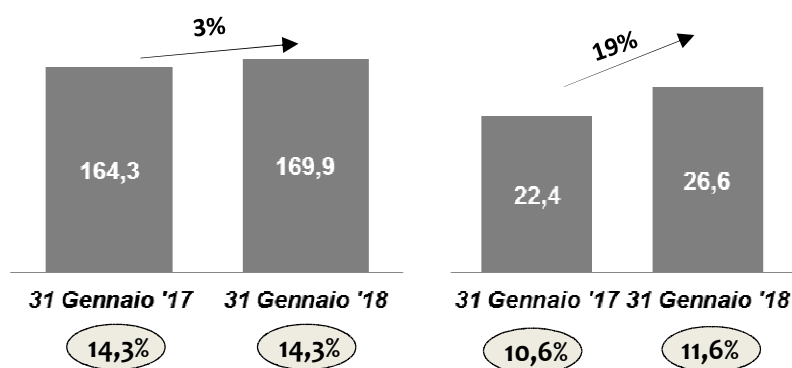
## EBITDA: performance aggregata<sup>1</sup>



## EBITDA: performance per brand<sup>1</sup>

OVS

> upim



1. Incidenza dell'EBITDA sulle vendite è calcolata escludendo il sell-in verso Sempione Fashion AG.

○ Margine %



Il risultato netto rettificato<sup>1</sup> risulta essere pari ad **€106,5m**, in complessiva crescita di +€14,7m rispetto all'FY16 con un tax rate in diminuzione grazie alla riduzione dell'aliquota IRES e ad altri benefici (R&S, iperammortamento, ecc). Le principali rettifiche rispetto al risultato netto derivano dai costi relativi alla contabilizzazione del mark-to-market, e dalle svalutazioni dei crediti commerciali e finanziari verso la partecipata Sempione Retail AG, oltre che alla partecipazione stessa nei suoi confronti (si veda l'Appendix per maggiori dettagli). A tal riguardo, si rileva che Sempione Retail sta proseguendo il processo di turnaround che necessiterà però di più tempo del previsto, anche a causa di un mercato Svizzero che ha subito una forte contrazione nel 2017.

Note:

1. Si veda nota 2 a pagina 2.

## RENDICONTO FINANZIARIO SINTETICO

€mln	31 Gennaio '18	31 Gennaio '17
<b>EBITDA Rettificato</b>	<b>196,5</b>	<b>186,7</b>
Rettifiche <sup>1</sup>	(21,7)	(17,4)
Variazione Capitale Circolante Operativo	(49,3)	(56,3)
Altre Variazioni del Capitale Circolante	9,9	7,3
Investimenti	(68,0)	(62,5)
<b>Cash Flow Operativo</b>	<b>67,3</b>	<b>57,8</b>
Oneri finanziari	(14,2)	(15,3)
IRAP/IRES	(46,9)	(36,6)
Dividendi	(34,1)	(34,1)
Svalutazione Credito Fin Sempione Retail AG	(5,5)	0,0
Altri	(1,4)	(1,7)
<b>Cash Flow Netto esclusi MtM derivati ed amortized cost</b>	<b>(34,7)</b>	<b>(29,9)</b>

Il **flusso di cassa operativo** del 2017 è in miglioramento di +€9,5m rispetto all'esercizio precedente, nonostante (i) l'incremento degli investimenti pari ad €5,5m, e (ii) l'impatto a livello di capitale circolante commerciale derivante dalla fase di espansione internazionale tramite la rete in franchising, prima tra tutte quella relativa a Sempione Fashion AG. L'incremento del capitale circolante netto continua a restare sotto controllo, in linea con le attività implementate e con il processo di internazionalizzazione del Gruppo. Escludendo infatti l'assorbimento derivante da Sempione Fashion, il circolante sarebbe aumentato di circa €10m. Il cash flow netto, una volta esclusa la svalutazione del credito finanziario (impatto non-cash nel 2017), risulta essere sostanzialmente in linea con quello dell'anno precedente, nonostante un maggior esborso di imposte pregresse di cui si beneficerà in sede di versamento del saldo il prossimo esercizio.



### Note:

1. Si veda nota 1 a pagina 2.

# OVS

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

€ mln	31 Gennaio 2018	31 Gennaio 2017
Indebitamento Netto (*)	317,9	283,2
EBITDA LTM Rettificato	196,5	186,7
Leverage su EBITDA (*)	1,6x	1,5x



Il Flagship Store nel nuovo City Life di Milano

(\*) L'indebitamento netto non include l'impatto contabile derivante dalla valutazione del mark-to-market, pari nel 2017 a -€59,9m.

Al 31 gennaio 2018, la **Posizione Finanziaria Netta rettificata** del Gruppo è pari a €317,9m al netto dell'impatto del mark-to-Market (pari a -€59,9m). OVS acquista la maggior parte della merce in USD, e pertanto utilizza strumenti di copertura operativi a termine per garantire costi di acquisto merci non influenzati da oscillazioni sui cambi. I principi contabili richiedono la valutazione mark-to-market degli strumenti utilizzati e l'impatto contabile è dovuto al rafforzamento dell'Euro nei confronti del Dollaro registrato nella seconda parte dell'anno. La scrittura di costo pertanto è un non cash item derivante dal differenziale tra il cambio di copertura della merce prevista in acquisto principalmente nel 2018 in USD ed il cambio effettivo EUR/USD alla data di chiusura del 31 Gennaio 2018. Il rapporto tra Posizione Finanziaria Netta ed EBITDA escludendo il mark-to-market a chiusura esercizio è pari a 1,6x e sostanzialmente in linea con Gennaio 2017. Il tasso di interesse puntuale corrente è pari al 2,50% + Euribor 3M (ad oggi pari a circa lo 0%).

## STATO PATRIMONIALE SINTETICO

€mln	31 Gennaio '18	31 Gennaio '17
Crediti Commerciali	113,0	75,3
Rimanenze	387,9	340,6
Debiti Commerciali	(403,4)	(367,7)
<b>Capitale Circolante Operativo Netto</b>	<b>97,5</b>	<b>48,2</b>
Altri crediti (debiti) non finanziari a breve	(51,2)	(79,0)
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>46,3</b>	<b>(30,9)</b>
Immobilizzazioni nette	1.365,8	1.368,9
Imposte differite nette	(134,3)	(140,9)
Altri crediti (debiti) non finanziari a lungo	(14,7)	(11,8)
Benefici ai dipendenti e altri fondi	(43,7)	(47,7)
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>1.219,5</b>	<b>1.137,6</b>
Patrimonio Netto	841,7	871,7
Indebitamento Finanziario Netto	377,8	265,8
<b>Totale Fonti di Finanziamento</b>	<b>1.219,5</b>	<b>1.137,6</b>

Il **Capitale investito netto** della società, pari a €1.219,5m, è aumentato di €81,9 milioni (+7,2%) principalmente in seguito all'aumento del Capitale Circolante Netto.





## **PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di non proporre all'Assemblea degli Azionisti il pagamento di dividendi.

## **DICHIARAZIONE CONTENENTE LE INFORMAZIONI DI CARATTERE NON FINANZIARIO AI SENSI DEL D. LGS. 30 DICEMBRE 2016, N. 254**

Il Consiglio ha esaminato la dichiarazione contenente informazioni di carattere non finanziario ex D. Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254, integrata nel bilancio al 31 gennaio 2018.

La Dichiarazione, redatta in conformità agli standard GRI (Global Reporting Initiative), descrive le attività più rilevanti svolte durante l'esercizio 2017 in ambito sociale, ambientale ed economico e rende pubblici gli obiettivi di medio-lungo periodo del Piano di sostenibilità, espressione della volontà della Società di crescere e svilupparsi tenendo in considerazione gli interessi dei diversi stakeholders.

La Dichiarazione, integrata nel bilancio, sarà resa pubblica con le modalità e nei termini previsti dalla normativa vigente.

## **AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO E ALLA DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE**

Il Consiglio ha deliberato di proporre all'Assemblea ordinaria degli azionisti l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie della Società, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2357 e 2357-ter del codice civile, dell'articolo 132 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'articolo 144-bis del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e s.m.i., previa revoca della precedente autorizzazione conferita dall'assemblea ordinaria in data 31 maggio 2017 e rimasta ineseguita integralmente.

La richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, oggetto della presente proposta, è finalizzata a consentire alla Società di acquistare e disporre delle azioni ordinarie, nel puntuale rispetto della normativa comunitaria e nazionale vigente e delle prassi ammesse, incluse a titolo meramente esemplificativo quelle riconosciute da Consob, per le seguenti finalità: i) sostegno della liquidità ed efficienza del mercato e della costituzione del c.d. "magazzino titoli", ivi incluso l'impiego delle azioni proprie acquistate; ii) quale corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di scambio o cessione di partecipazioni da realizzarsi mediante permuta, conferimento o altro atto di disposizione e/o utilizzo, con altri soggetti, inclusa la destinazione al servizio di prestiti obbligazionari convertibili in azioni della Società o prestiti obbligazionari con *warrant*; e iii) impiego a servizio di piani di compensi e incentivazione basati su strumenti finanziari e riservati agli amministratori e ai dipendenti della Società e/o delle società dalla stessa direttamente o indirettamente controllate, sia mediante la concessione a titolo gratuito di opzioni di acquisto, sia mediante l'attribuzione gratuita di azioni (c.d. *piani di stock option* e di *stock grant*) ai sensi dell'articolo 114-bis del TUF, nonché da programmi di assegnazione gratuita di azioni agli azionisti.

L'autorizzazione verrà richiesta all'Assemblea per l'acquisto anche in più tranches, di azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, fino ad un numero massimo che, tenuto conto delle azioni ordinarie di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate, non sia complessivamente superiore al 10% del capitale sociale della Società, ai sensi dell'art. 2357, comma 3, del codice civile. In conformità dell'art. 2357, comma 3, del codice civile, gli acquisti di azioni proprie dovranno comunque avvenire entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato al momento dell'effettuazione di ciascuna operazione. Potranno essere acquistate soltanto azioni interamente liberate.

L'autorizzazione all'acquisto delle azioni proprie viene richiesta per la durata massima consentita dalla legge, prevista dall'art. 2357, comma 2, del Codice Civile in un periodo di diciotto mesi, a far data dell'eventuale delibera di approvazione della proposta da parte dell'Assemblea.

Il corrispettivo pagato o ricevuto a fronte delle operazioni di compravendita delle azioni proprie sarà rilevato direttamente a patrimonio netto sulla base del Principio Contabile "IAS 32" e, comunque, la loro rilevazione contabile avverrà nelle forme previste dalla disciplina di legge e di regolamento di tempo in tempo vigente.

# OVS

---

Il prezzo di acquisto di ciascuna azione non potrà essere inferiore al prezzo ufficiale di Borsa del titolo OVS del giorno precedente a quello in cui verrà effettuata l'operazione di acquisto, diminuito del 15%, e non superiore al prezzo ufficiale di Borsa del giorno precedente a quello in cui verrà effettuata l'operazione di acquisto, aumentato del 15%, nel rispetto in ogni caso dei termini e delle condizioni stabilite dal Regolamento (UE) n. 596 del 16.04.2016 (MAR), dal Regolamento Delegato (UE) n. 1052 dell'8.03.2016 (Regolamento Delegato) e dalle prassi ammesse, ove applicabili, e in particolare:

- non potranno essere acquistate azioni ad un prezzo superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente ed il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente sul mercato di acquisto;
- in termini di volumi, i quantitativi giornalieri di acquisto non eccederanno il 25% del volume medio giornaliero degli scambi del titolo OVS nei 20 giorni di negoziazioni precedenti le date di acquisto.

Le operazioni di acquisto di azioni proprie saranno effettuate sui mercati regolamentati, secondo le modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, nel rispetto della normativa vigente in materia, in particolare con riferimento al principio di parità di trattamento degli azionisti ai sensi dell'art. 132 del TUF, dell'art. 144-bis (con esclusione della lettera c, comma 1) e dell'art. 144-bis.1 del Regolamento Emittenti e di ogni altra norma applicabile e alla normativa in materia di abusi di mercato comunitaria e nazionale, e quindi tra l'altro della MAR e del Regolamento Delegato, e alle prassi ammesse.

Con riferimento alle operazioni di disposizione delle azioni proprie, saranno effettuate con ogni modalità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari pro tempore vigenti e per il perseguimento delle finalità di cui alla presente proposta di delibera, ivi comprese le vendite sui mercati regolamentati, ai blocchi e mediante permuta o prestito titoli.

Si precisa altresì che, alla data odierna, OVS non detiene in portafoglio azioni proprie.

Per ogni ulteriore informazione circa la proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, si rinvia alla relazione illustrativa degli amministratori, che sarà pubblicata nei termini e secondo le modalità previste dalla disciplina di legge e di regolamento vigente.

\*\*\*\*

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.



## 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.

### Avviso di convocazione dell'Assemblea ordinaria degli azionisti in unica convocazione per il 31 maggio 2018

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/investor-relations> e presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato "iinfo", 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.

### Elementi non ricorrenti e rettifiche

Le informazioni di conto economico riportate per l'esercizio 2017 sono depurate: i) degli oneri non ricorrenti, pari a 21,6 milioni di Euro, legati prevalentemente alle svalutazioni del credito finanziario verso Sempione Retail AG (12,8 milioni) e della partecipazione verso il medesimo soggetto (8,3 milioni di Euro), e ii) di altri elementi di rettifica legati al trattamento contabile delle stock options (onere "non-cash" di 3,0 milioni di Euro), iii) della svalutazione del credito commerciale verso Sempione Fashion AG (13,5 milioni di Euro), iv) dei derivati su cambi (costi per 77,3 milioni di Euro), e infine v) dell'ammortamento di beni intangibili legati a PPA (8,6 milioni di Euro). Allo stesso modo, i numeri comparativi del 2016, escludono: i) gli oneri non ricorrenti, pari a 2,8 milioni di Euro, legati prevalentemente ad attività di M&A, altri elementi di rettifica legati ii) al trattamento contabile delle stock options (onere "non-cash" di 2,5 milioni di Euro), iii) ai derivati su cambi (costi per 0,9 milioni di Euro), e infine iv) all'ammortamento di beni intangibili legati a PPA (8,6 milioni di Euro). Il risultato netto dell'esercizio 2017 è pari a €5,1 milioni. Si veda l'Appendix per maggiori dettagli.

### 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, 19 aprile 2018, alle ore 15:00 locali (CET), si terrà la conference call con analisti e investitori, nel corso della quale verranno illustrati i principali risultati dell'esercizio chiuso al 31 gennaio 2018. 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 836#. 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

Resoconto Intermedio di gestione relativo al I trimestre di esercizio al 30 Aprile 2018  
Relazione Finanziaria Semestrale al 31 Luglio 2018  
Resoconto Intermedio di gestione relativo al III trimestre di esercizio al 31 Ottobre 2018

20 Giugno 2018  
19 Settembre 2018  
11 Dicembre 2018

### Per ulteriori informazioni:

#### 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

### 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.

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO \_ Appendix

(in milioni di Euro)	31.01.2018					31.01.2017						
	IFRS	di cui non ricorrenti	di cui riclassifica forex	di cui: Stock Option; Derivati; PPA; elementi di normalizzazione	Rettifiche	Rettificato	IFRS	di cui non ricorrenti	di cui riclassifica forex	di cui: Stock Option; Derivati; PPA; elementi di normalizzazione	Rettifiche	Rettificato
<b>Vendite Nette</b>	<b>1.525,7</b>					<b>1.525,7</b>	<b>1.362,6</b>					<b>1.362,6</b>
Acquisti di materie prime, di consumo e merci	701,4		4,6		4,6	696,8	587,9	11,1		11,1		576,8
<b>Gross Margin</b>	<b>824,3</b>		<b>4,6</b>		<b>4,6</b>	<b>828,8</b>	<b>774,7</b>	<b>11,1</b>		<b>11,1</b>		<b>785,8</b>
GM%	54,0%					54,3%	56,9%					57,7%
Costi del personale	293,0	0,6		3,0	3,5	289,5	277,8	0,2		2,5	2,7	275,2
Costi per servizi	191,8	0,0			0,0	191,7	176,3	0,9		0,9		175,4
Costi per godimento di terzi netto altri proventi operativi	125,3	0,1			0,1	125,2	126,0	0,0		0,0		126,0
Accantonamenti	15,2			13,5	13,5	1,7	1,2			0,0		1,2
Altri oneri operativi	24,2					24,2	24,1	2,7		2,7		21,4
<b>Totale costi operativi</b>	<b>649,5</b>	<b>0,7</b>		<b>16,5</b>	<b>17,2</b>	<b>632,3</b>	<b>605,4</b>	<b>3,8</b>		<b>2,5</b>	<b>6,3</b>	<b>599,1</b>
<b>EBITDA</b>	<b>174,8</b>	<b>0,7</b>	<b>4,6</b>	<b>16,5</b>	<b>21,7</b>	<b>196,5</b>	<b>169,3</b>	<b>3,8</b>	<b>11,1</b>	<b>2,5</b>	<b>17,4</b>	<b>186,7</b>
EBITDA%	11,5%					12,9%	12,4%					13,7%
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni	62,7			8,6	8,6	54,1	59,0			8,6	8,6	50,4
<b>EBIT</b>	<b>112,0</b>	<b>0,7</b>	<b>4,6</b>	<b>25,1</b>	<b>30,3</b>	<b>142,4</b>	<b>110,3</b>	<b>3,8</b>	<b>11,1</b>	<b>11,1</b>	<b>26,0</b>	<b>136,2</b>
EBIT %	7,3%					9,3%	8,1%					10,0%
Oneri e (Proventi) finanziari netti	102,5	21,1	(4,6)	77,3	93,7	8,8	4,5	(11,1)		0,9	(10,2)	14,7
<b>PBT</b>	<b>9,5</b>	<b>21,8</b>	<b>0,0</b>	<b>102,3</b>	<b>124,1</b>	<b>133,6</b>	<b>105,8</b>	<b>3,8</b>	<b>0,0</b>	<b>12,0</b>	<b>15,8</b>	<b>121,6</b>
Imposte	4,5	(0,2)		(22,5)	(22,7)	27,1	27,8	(1,0)		(1,0)	(2,0)	29,8
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>5,1</b>	<b>21,6</b>		<b>79,8</b>	<b>101,4</b>	<b>106,5</b>	<b>78,0</b>	<b>2,8</b>	<b>0,0</b>	<b>11,0</b>	<b>13,8</b>	<b>91,8</b>

Con riferimento all'esercizio 2017, si segnalano le seguenti rettifiche considerate one-off, non aventi impatto cassa o non rappresentativi dell'andamento operativo del business. Nello specifico, €4,6m sono proventi finanziari riclassificati nel gross margin, al fine di riflettere l'effettivo impatto della copertura Eur/USD sulla merce venduta nell'esercizio; €0,6m sono costi one-off dovuti a lay-off del personale; €3,0m rappresentano costi relativi a stock option che non presentano alcun impatto di cassa; €13,5m è la rettifica relativa all'accantonamento a fondo svalutazione crediti di una parte del credito vantato nei confronti del partner svizzero Sempione Fashion AG; €8,6m sono oneri non cash per ammortamenti relativi alla «Purchase Price Allocation»; €77,3m consistono in costi non cash relativi alla valutazione al fair value del mark-to-market, come spiegato in precedenza, e dovuto al differenziale tra il cambio di copertura della merce prevista in acquisto nel 2018 ed in parte nel 2019 in USD, ed il cambio effettivo EUR/USD alla data di chiusura dell'FY17; €8,3m sono costi one-off relativi alla totale svalutazione della partecipazione in Sempione Retail AG; €12,8m consistono in costi one-off relativi alla svalutazione del credito finanziario verso il medesimo partner. Infine, l'impatto fiscale delle suddette rettifiche di conto economico è stato stimato essere pari ad €22,7m.

L'impatto relativo ai derivati si riflette anche sugli elementi patrimoniali e finanziari ed in modo particolare sulla posizione finanziaria netta per -€59,9m.

Si precisa inoltre che l'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS, ma è una misura comunemente utilizzata sia dal management, sia dagli investitori per la valutazione delle performance operative della società. L'EBITDA corrisponde all'EBIT (Risultato Operativo) più gli ammortamenti e le svalutazioni, e può essere direttamente estrapolato dai dati di Bilancio Consolidato predisposto secondo gli IFRS, integrato dalle note Esplicative.