

Vendite, EBITDA e generazione di cassa in forte crescita

- ✓ Prosegue la forte crescita della **quota di mercato**, ora pari al **9,3%** (+106Bps negli ultimi dodici mesi e +25Bps nel terzo trimestre dell'anno).
- ✓ **Vendite nette** dei primi nove mesi pari a **€978m**, **+32,8%** rispetto al periodo analogo del 2020 e in linea con quelle del 2019 (€991m), recuperando così le vendite perse nel primo trimestre a causa delle chiusure dei negozi per il Covid-19. La crescita è stata elevata in tutte le insegne e ha caratterizzato sia il canale offline che quello online. Il sito web ovs.it nei primi nove mesi dell'anno ha registrato 20,3 milioni di visite e vendite in crescita del 33% rispetto allo stesso periodo del 2020, quando le vendite online crescevano fortemente anche a causa delle chiusure dei negozi.
- ✓ L' **EBITDA** si è attestato a **€104,5m**, in crescita di **€64,4m** rispetto al 2020 e di €3,4m rispetto al 2019, nonostante un primo trimestre dell'anno improduttivo a causa delle delle chiusure dei punti vendita. La costante riduzione delle attività di vendita con sconto, unitamente alla flessibilità sul versante dei costi, stanno contribuendo ad un progressivo aumento di redditività di Gruppo, con l'EBITDA sulle vendite nette che raggiunge il 10,7%, in aumento rispetto al 5,4% del 2020 ed al 10,2% del 2019.
- ✓ La **Posizione finanziaria netta** al 31 ottobre 2021 è pari a **€254,8m**, grazie ad una rilevante generazione di cassa che nei primi nove mesi dell'anno è risultata essere pari a **€65,3m** (+€112,3m rispetto ai primi nove mesi del 2020), a cui si sommano €81 milioni derivanti dall'aumento di capitale. A novembre la Società ha proceduto a rimborsare con più di un anno di anticipo la linea bullet pari a €250m grazie all'utilizzo di proventi derivanti dall'emissione del Sustainability-Linked Bond per €160m ed all'utilizzo delle risorse nella disponibilità del Gruppo per €90m. Tutto ciò consentirà un notevole risparmio di oneri finanziari nei prossimi esercizi.
- ✓ L'ottimo andamento del terzo trimestre ha comportato una **revisione al rialzo delle stime di chiusura** per fine anno fornite in sede di pubblicazione dei risultati semestrali, a cui si rimanda a pag.6 del presente comunicato.
- ✓ Con l'emissione del Sustainability Linked-Bond, sono stati resi pubblici alcuni degli impegni assunti dal Gruppo nell'ambito della sostenibilità. Con questi obiettivi OVS si impegna a **ridurre le emissioni di CO2** fissando un **target di riduzione che contribuisce in modo tangibile al contenimento dell'aumento della temperatura terrestre entro 1,5°C.**, in linea con quanto previsto dall'Accordo di Parigi sul clima e dai recenti obiettivi dell'Unione Europea in materia di decarbonizzazione.

RISULTATI CONSOLIDATI

(in milioni di Euro)	31.10.2021 (A)	31.10.2020 (A)	Var.	Var. %
Vendite Nette	978,0	736,7	241,3	32,8%
EBITDA	104,5	40,1	64,4	160,6%
EBITDA%	10,7%	5,4%		+524ppt
EBIT	60,7	(3,1)	63,8	n.a.
EBIT%	6,2%	(0,4%)		n.a.
PBT	43,2	(19,5)	62,7	n.a.
Indebitamento finanziario netto	254,8	356,9	102,0	
Quota di mercato	9,3%	8,2%		+106ppt



(A) Sono stati riportati solamente i risultati rettificati (c.d. manageriali) in quanto ritenuti rappresentativi dell'effettivo andamento del business: in particolare, essi non riflettono (i) l'applicazione dell'IFRS16 e (ii) la contabilizzazione del mark-to-market a livello di posizione finanziaria netta (positivo e pari a €7,2m).

Commento dell'Amministratore Delegato, Stefano Beraldo

I risultati del terzo trimestre dell'anno sono stati ancora una volta molto soddisfacenti sotto il profilo delle vendite, della redditività e della generazione di cassa.

Le vendite dei primi nove mesi dell'anno sono cresciute del 33% sul 2020, recuperando quasi interamente il -28% riportato nel primo trimestre del 2021 rispetto al 2019 a causa dei lockdown. L'ottimo andamento è ancor più rilevante se confrontato con quello del mercato dell'abbigliamento che ha riportato, nello stesso periodo, un più contenuto +20,3%, tredici punti percentuali al di sotto delle performance di Gruppo. Ne è derivato un ulteriore aumento della quota di mercato che ha ora raggiunto il 9,3%, ponendo ancora una volta OVS come il Gruppo che è cresciuto più di qualsiasi altro player, fisico e/o digitale, operante nel mercato dell'abbigliamento in Italia.

L'ottimo andamento delle vendite, accompagnato da un primo margine solido e dall'efficace gestione della struttura dei costi, ha consentito nei primi nove mesi dell'anno di chiudere con un EBITDA più alto di quello pre-pandemia del 2019.

Come anticipato, la generazione di cassa è stata rilevante: nei primi nove mesi, escludendo i proventi derivanti dall'aumento di capitale, il flusso è risultato in aumento di 112,3 milioni di Euro rispetto allo scorso anno, nonostante 25 milioni di Euro relativi agli affitti del 2020 siano stati pagati nei primi mesi del 2021 per effetto della finalizzazione delle negoziazioni con i proprietari immobiliari avvenuta subito dopo la chiusura dell'esercizio precedente. La posizione finanziaria netta si è quindi attestata a 254,8 milioni di Euro, risultato al di sopra delle aspettative considerato che tale livello era atteso per fine anno. L'EBITDA in forte recupero da un lato, la solida generazione di cassa dall'altro, hanno ridotto ulteriormente la leva finanziaria, ora inferiore a 2x. Grazie all'emissione del Sustainability-Linked Bond ed alla significativa liquidità di cui gode il Gruppo, la linea di credito più onerosa in scadenza a marzo 2023 e pari a 250 milioni di Euro è stata rimborsata anticipatamente, consentendo di cancellare strutture di debito onerose legate a passate operazioni di leveraged buyout.

Gli ottimi risultati raggiunti confermano ancora una volta l'efficacia delle azioni strategiche di medio periodo implementate. Il focus sulla multicanalità consente al nostro Gruppo di essere presente ovunque il cliente ci cerchi. I negozi di prossimità rappresentano l'opzione di acquisto al giusto prezzo che meglio di altre riesce ad interpretare i reali bisogni dei consumatori. D'altro canto, il rinnovamento di immagine in corso che ha interessato alcuni tra i più grandi negozi di centro città o ubicati in centri commerciali di maggiore rilevanza sta generando risultati molto positivi in termini di incremento di visitatori e di fatturato. L'impegno concreto sui temi della sostenibilità viene sempre più riconosciuto dai nostri clienti. I nuovi brand introdotti, di terzi e di proprietà, ci consentono di sperimentare, di attrarre nuovi clienti, di aumentare la marginalità per metro quadrato e di rinnovare ed incrementare costantemente l'offerta commerciale. OVS è sempre più un marketplace, dove peraltro l'house brand rimane centrale e largamente preponderante: un esempio è Piombo, che rappresenta sempre più una proposta di successo, oggi non solo nel segmento uomo ma, a partire da questo trimestre, anche in quello donna.



Commento dell'Amministratore Delegato, Stefano Beraldo

Il trimestre ha visto la partenza del nuovo corso impresso a Stefanel, marchio di recente acquisizione. Alcuni nuovi negozi, prevalentemente in franchising, sono stati aggiunti alla rete esistente e per la prima volta è stata introdotta una collezione interamente ideata da noi. I risultati sono molto incoraggianti anche tenuto conto che l'inizio della stagione non ha potuto beneficiare della collezione autunnale di peso più leggero, che abbiamo scelto di sviluppare solo in minima parte dato che non sarebbe potuta arrivare per tempo.

Il Gruppo sta ponendo in essere varie misure volte a contenere l'impatto derivante dalla tensione sui costi attualmente in atto ed attesa anche per almeno parte del prossimo anno. Per gli acquisti di merce stiamo prediligendo il trasporto navale limitando al massimo quello aereo, molto più oneroso. Proseguiamo con le contrattazioni commerciali tanto sul versante dei noli con contratti di medio termine, quanto sul versante dei prezzi delle merci, al fine di condividere l'impatto dell'aumento delle materie prime con i fornitori. Riteniamo che grazie alla nostra natura di retailer verticalmente integrato, agli importanti volumi di prodotti in acquisto rispetto ad altri competitor di settore ed alle relazioni consolidate con i nostri fornitori, l'aumento dei prezzi ai consumatori finali sarà più contenuto rispetto ad altri operatori di mercato. Confidiamo che questo rappresenterà un vantaggio per il nostro Gruppo nei prossimi mesi. La flessibilità sul versante dei costi di struttura, già evidente durante i periodi di lockdown, consentirà inoltre di mitigare l'impatto inflazionistico degli altri costi.

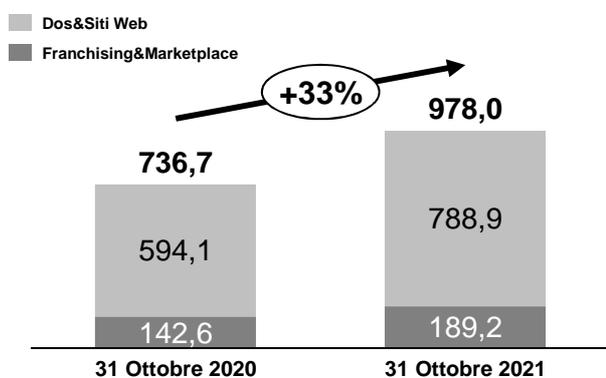
Il buon andamento che sta proseguendo anche nel quarto ed ultimo trimestre, pone solide basi per una chiusura dell'anno superiore alle attese precedentemente comunicate al mercato.



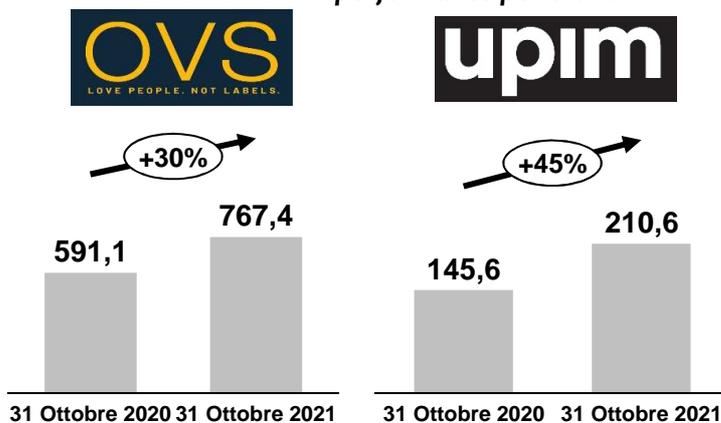
VENDITE NETTE

Le vendite totali dei primi nove mesi del 2021 si sono attestate a €978m, +33% rispetto al medesimo periodo del 2020. Il valore, se rapportato alle performance del 2019, è risultato in linea (-1,3%), segnando un netto recupero di performance nel secondo e terzo trimestre rispetto a quanto riportato nel primo trimestre dell'anno impattato dai lockdown (-27,7%), grazie a vendite a parità molto positive ed alle ottime performance dei canali digitali. Tale andamento ha caratterizzato entrambi i brand e tutti i canali distributivi del Gruppo.

VENDITE NETTE: performance aggregata



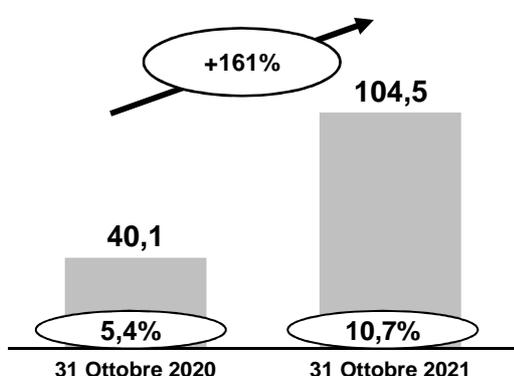
VENDITE NETTE: performance per brand



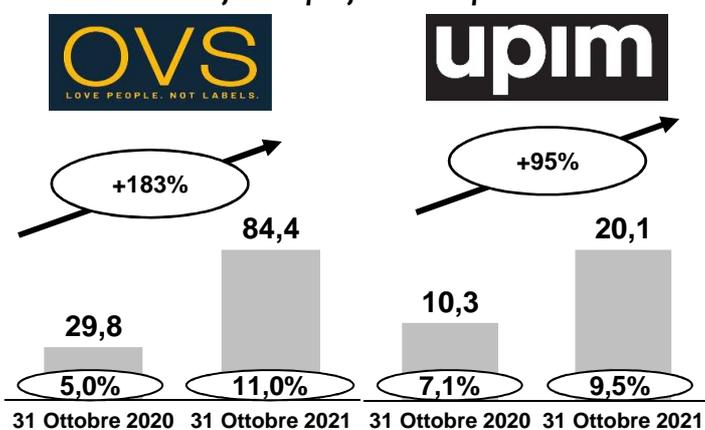
EBITDA

L'EBITDA rettificato si è attestato a €104,5m, in crescita di €64,4m (+160,6%) rispetto ai primi nove mesi del 2020, ed in aumento di €3,4m (+3,4%) rispetto al medesimo periodo del 2019 grazie ad un primo margine in continua crescita ed all'aumentata flessibilità sul versante dei costi. Entrambe le insegne hanno contribuito a raggiungere questo risultato: l'EBITDA sulle vendite nette di OVS è risultato essere pari all'11% (+600Bps rispetto al 2020), mentre quello di Upim si è attestato al 9,5% (+240Bps rispetto allo scorso anno).

EBITDA rettificato: performance aggregata



EBITDA rettificato: performance per brand



Ebitda Margin%

RISULTATO ANTE IMPOSTE

Il Risultato ante imposte rettificato è pari a €43,2m, in aumento di €62,7m sullo scorso anno, riflettendo il recupero di profittabilità registrato a livello di EBITDA.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA E FLUSSO DI CASSA

Al 31 ottobre 2021 la Posizione Finanziaria Netta del Gruppo rettificata per l'impatto del mark-to-market e per quello derivante dall'applicazione dell'IFRS16 è pari a €254,8m, in riduzione di €102,1m rispetto allo scorso anno, mentre il rapporto tra Posizione Finanziaria Netta rettificata ed EBITDA rettificato degli ultimi 12 mesi è pari a 1,86x. La materiale generazione di EBITDA e di cassa, in aumento rispettivamente di €64,4 milioni e di €112,3 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2020, a cui si sommano i proventi derivanti dall'aumento di capitale pari a €81m, hanno consentito una riduzione marcata del leverage ratio rispetto a quello riportato al 31 gennaio 2021 (-3,6x).

Nonostante un primo trimestre ancora caratterizzato dalle restrizioni, il flusso di cassa dei primi nove mesi ha potuto beneficiare della solida crescita di EBITDA e della cassa generata tramite la vendita di merce rimasta invenduta nei periodi precedenti a causa dei lockdown. Il business model di OVS, caratterizzato da una proposta commerciale che offre capi di abbigliamento durevoli nel tempo e meno dipendente da logiche legate al «fast fashion» rispetto ad altri player di mercato, ha consentito di proporre in vendita a prezzo pieno capi concepiti e realizzati per stagioni precedenti.

€ mln	31 Ottobre 2021	31 Ottobre 2020
Indebitamento Netto escluso MtM & IFRS16	254,8	356,9
Leverage su EBITDA (*) <i>PFN Rettificata/EBITDA Rettificato degli ultimi 12 mesi</i>	1,9x	3,7x
Leverage su EBITDA (**) <i>PFN media rettificata degli ultimi 12 mesi/EBITDA Rettificato degli ultimi 12 mesi</i>	2,8x	4,0x

(*) L'indebitamento netto non include l'impatto contabile derivante dalla valutazione del mark-to-market, e quello derivante dall'applicazione dell'IFRS16. L'Ebitda rettificato considerato è quello cumulato degli ultimi 12 mesi

(**) L'indebitamento netto alla base del calcolo del Leverage su EBITDA è calcolato sull'indebitamento medio degli ultimi 12 mesi, e sull'EBITDA rettificato cumulato degli ultimi 12 mesi.



AGGIORNAMENTO GUIDANCE PER IL 2021

La Società informa che, nel contesto della pubblicazione dei risultati del primo nove mesi del 2021, vengono aggiornate le seguenti guidelines sui risultati attesi per l'intero anno fiscale 2021 (che si chiude il 31 gennaio 2022):

(i) vendite nette in un range tra €1,33/€1,35 miliardi, in crescita rispetto agli €1,30/€1,32 miliardi comunicati in occasione della pubblicazione dei risultati semestrali;

(ii) EBITDA rettificato in un range tra €135/€145 milioni, in crescita rispetto agli €120/€135 milioni precedentemente comunicati;

(iii) generazione di cassa, escludendo la liquidità derivante dall'Aumento di Capitale, in un range compreso tra gli €100/110 milioni, in aumento rispetto agli €65/€80 milioni comunicati con i risultati relativi alla semestrale, grazie alla quale la Posizione Finanziaria Netta rettificata al 31 gennaio 2022 si attesterebbe in un range compreso tra €220/€210 milioni.



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.

Si ricorda che OVS ha optato per l'adozione del regime in deroga agli articoli 70, comma 6 e 71, comma 1 del Regolamento Emittenti, come indicato nel prospetto informativo.

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

Conference call di presentazione dei risultati

Domani, 15 dicembre 2021, alle ore 14:30 locali (CET), si terrà la conference call con analisti e investitori, nel corso della quale verranno illustrati i principali risultati del trimestre chiuso al 31 ottobre 2021. Sarà possibile seguire la conference call componendo il numero +39 02 802 09 11 (dall'Italia), + 44 121 281 8004 (da UK), +1 718 7058796 (da USA), (per i giornalisti +39 02 8020927). Una presentazione sarà disponibile e scaricabile dal sito della Società all'indirizzo www.ovscorporate.it, sezione Investor Relations/Risultati e Presentazioni. 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

Email: f.steiner@barabino.it

Cell. +39 335.42.42.78

Investor Relations

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.*

Appendix

(in milioni di Euro)	31.10.2021 Reported pre IFRS16	Rettifiche	31.10.2021 Rettificato	31.10.2020 Reported pre IFRS16	Rettifiche	31.10.2020 Rettificato
Vendite Nette	978,0		978,0	736,0	(0,7)	736,7
EBITDA	97,9	(6,6)	104,5	27,3	(12,8)	40,1
EBITDA%	10,0%		10,7%	3,7%		5,4%
EBIT	47,7	(13,0)	60,7	(22,3)	(19,2)	(3,1)
EBIT%	4,9%		6,2%	(3,0%)		(0,4%)
PBT	39,8	(3,4)	43,2	(40,2)	(20,8)	(19,5)
Indebitamento finanziario netto	247,7	7,2	254,8	362,2	(5,3)	356,9

Nella tabella sono esposti i risultati rettificati al fine di rappresentare l'andamento gestionale del Gruppo al netto degli effetti derivanti dall'applicazione del principio contabile internazionale IFRS16, nonché di eventi non ricorrenti e non afferenti alla gestione caratteristica.

L'EBITDA dei primi nove mesi del 2021 risulta rettificato principalmente per: (i) 0,9 milioni di Euro di differenze cambio positive nette per copertura a termine su acquisti di merci in valuta vendute nel periodo, (ii) 5 milioni di Euro di costi one-off, di cui relativi a spese non ricorrenti direttamente riferibili all'emergenza COVID-19 per Euro 4 milioni e (iii) 0,7 milioni di Euro di costi relativi ai piani di stock option (costi non-cash).

Altri elementi di rettifica che hanno impattato l'EBIT ed il risultato prima delle imposte sono relativi a: (i) costi legati all'ammortamento di beni intangibili legati alla «Purchase Price Allocation» per 6,4 milioni di Euro, e (ii) proventi netti per 9,6 milioni di Euro relativi principalmente a differenze cambio da valutazione delle poste in valuta anche rispetto agli strumenti derivati forward e a differenze cambio realizzate.