

ANCORA UN BUON TRIMESTRE NONOSTANTE UN OTTOBRE MOLTO CALDO. NOVE MESI IN FORTE CRESCITA E OTTIMO AVVIO DI QUARTO TRIMESTRE

Il Consiglio di Amministrazione di OVS S.p.A. ha approvato i risultati dei nove mesi febbraio – ottobre 2022:

- **Vendite nette** dei nove mesi a **€1.086,8 milioni** (+11,1% rispetto ai 9M 2021 e +9,7% rispetto ai 9M 2019);
- **EBITDA** rettificato dei nove mesi a **€124,1 milioni**, in crescita di €19,6 milioni rispetto ai 9M 2021 e di €23,0 milioni rispetto ai 9M 2019. EBITDA margin all' 11,4% (10,7% nei 9M 2021 e 10,2% nei 9M 2019);
- **Risultato ante imposte** rettificato dei nove mesi a **€68,8 milioni** (+59,2% rispetto ai €43,2 milioni dei 9M 2021 e +58,9% rispetto ai €43,3 milioni dei 9M 2019);
- **Posizione finanziaria netta** rettificata al 31 ottobre 2022 a **€222,9 milioni** (€254,8 milioni al 31 ottobre 2021 e €395,2 milioni al 31 ottobre 2019). La Società nei nove mesi ha distribuito dividendi e acquistato azioni proprie per un totale di €31,2 milioni;
- Ulteriore rafforzamento della **quota di mercato**, ora a **9,4%**.



Commento dell'Amministratore Delegato, Stefano Beraldo

Ancora un buon trimestre (agosto - ottobre) che ci consente di mantenere il trend di forte crescita delle vendite (+11%) e di EBITDA (+19%) rispetto ai nove mesi dell'anno precedente.

Il risultato è ancora più soddisfacente se si considera da un lato un mese di ottobre con vendite penalizzate dell'anomalo andamento climatico, dall'altro la generale preoccupazione sull'andamento dei consumi e l'incremento dei costi a causa dell'acutizzarsi delle spinte inflazionistiche.

A protezione della marginalità abbiamo deciso di mantenere modesta la pressione promozionale anche nelle settimane di scarso traffico del mese di ottobre e abbiamo potuto beneficiare di un costo dei noli marittimi fissato tramite contratti triennali a tariffe molto inferiori rispetto allo spot. Ciò ha consentito di mantenere un gross margin percentuale dei nove mesi, nonché del terzo trimestre, in linea con i pari periodi del precedente anno.

L'aumento in termini assoluti di vendite e gross margin ci ha permesso nei nove mesi di assorbire i maggiori costi di negozio, prevalentemente energetici, generando così una solida crescita dell'EBITDA sia in termini assoluti che di percentuale sulle vendite.

Con la normalizzazione delle condizioni meteo a partire da inizio novembre abbiamo beneficiato di una forte ripresa delle vendite.

Ci approssimiamo alla fine dell'anno con l'evidenza che i nostri brand stanno beneficiando del generale trading down del mercato. Stiamo attraendo nuove fasce di consumatori prima abituati a posizionamenti più elevati, grazie alle innovazioni di prodotto (Piombo in primis), al rinnovo dei nostri punti vendita e agli investimenti in comunicazione.

I primi 45 giorni del quarto trimestre confermano queste evidenze positive, con vendite in crescita di circa il 10% rispetto allo scorso anno. Questo dato, in aggiunta ai risultati conseguiti nei nove mesi, consente di delineare un quadro di ulteriore miglioramento delle aspettative sul risultato economico dell'esercizio in corso.

Principali risultati Economici e Finanziari

Nella tabella sono esposti i principali risultati economici e finanziari rettificati dei primi nove mesi al fine di rappresentare l'andamento gestionale del Gruppo.

€m	31 Ottobre 2022 Rettificato	31 Ottobre 2021 Rettificato	Variazione	Variazione %
Vendite Nette	1.086,8	978,0	108,8	11,1%
EBITDA	124,1	104,5	19,6	18,7%
EBITDA%	11,4%	10,7%		+73ppt
EBIT	79,1	60,7	18,4	30,4%
EBIT%	7,3%	6,2%		+107ppt
PBT	68,8	43,2	25,6	59,2%
Indebitamento finanziario netto	222,9	254,8	(32,0)	(12,5%)
Quota di mercato	9,4%	9,3%	0,1%	

I risultati rettificati non riflettono l'applicazione del principio contabile IFRS 16, eventi non ricorrenti e non afferenti alla gestione caratteristica e la contabilizzazione del mark-to-market dei derivati a livello di posizione finanziaria netta

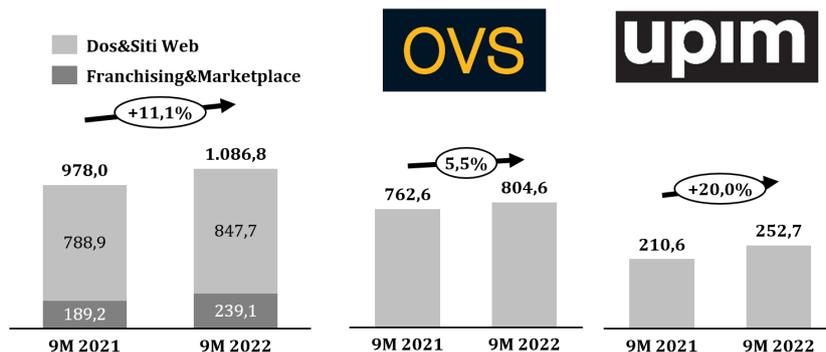


Vendite nette

Le vendite nette dei nove mesi sono state pari a €1.086,8 milioni, in crescita dell'11,1% rispetto ai 9M 2021 e del 9,7% rispetto ai 9M 2019.

In OVS le maggiori vendite per +5,5% sono state realizzate a sostanziale parità di perimetro. In Upim, invece, ha contribuito anche lo sviluppo del network con l'apertura di diversi negozi, sia diretti che in franchising.

Vendite nette (€m) per Canale distributivo e dei principali Brand

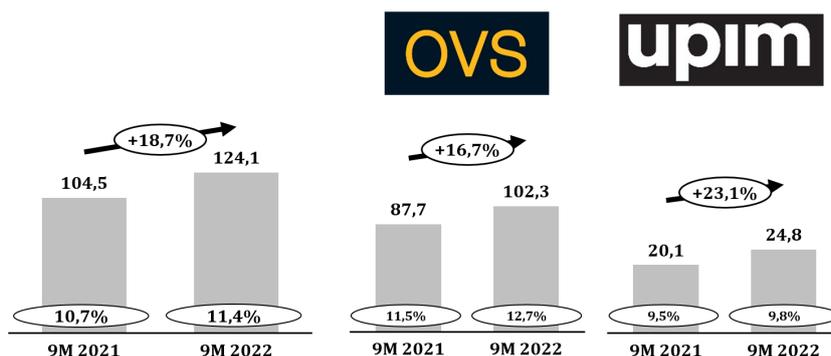


EBITDA

L'EBITDA rettificato ammonta a €124,1 milioni, in aumento di €19,6 milioni rispetto ai 9M 2021 e di €23,0 milioni rispetto ai 9M 2019. L'EBITDA margin è pari a 11,4%, mentre era 10,7% nei 9M 2021 e 10,2% nei 9M 2019.

Entrambi i principali brand hanno contribuito a questo risultato: l'EBITDA di OVS aumenta di €14,6 milioni (+16,7% rispetto al pari periodo dello scorso anno) e quello di Upim di €4,6 milioni (+23,1% rispetto al pari periodo dello scorso anno).

EBITDA (€m) ed EBITDA margin (%) Aggregato e dei principali Brand



Risultato ante imposte

Il Risultato ante imposte rettificato si attesta a €68,8 milioni, +59,2% rispetto ai €43,2 milioni dei primi nove mesi del 2021. Il maggiore risultato ante imposte riflette da un lato il maggiore EBITDA, dall'altro dai minori oneri finanziari i quali, grazie ad un minore indebitamento medio e ai significativi vantaggi in termini di costo ottenuti con la sottoscrizione del finanziamento "sustainability-linked" di aprile 2022, sono passati dai €17,5 milioni dei primi nove mesi del 2021 ai €10,3 milioni dei primi nove mesi del 2022.

Posizione finanziaria netta e flusso di cassa

Al 31 ottobre 2022 la Posizione finanziaria netta del Gruppo, rettificata per l'impatto del mark-to-market degli strumenti di copertura e dell'impatto derivante dall'applicazione dell'IFRS 16, è pari ad €222,9 milioni. Il rapporto tra Posizione finanziaria netta rettificata degli ultimi 12 mesi ed EBITDA rettificato degli ultimi 12 mesi è pari a 1,33x, quando alla chiusura del precedente periodo era a 2,79x.

Al 31 ottobre 2022 la Posizione finanziaria netta sconta l'acquisto nei nove mesi di €20,0 milioni di azioni proprie (n. 11.487.263 azioni acquistate ad un prezzo medio di carico di € 1,740) e la distribuzione dei dividendi per €11,2 milioni. Esclusi tali elementi, la Posizione finanziaria netta sarebbe stata pari a €191,6 milioni.

€m	31 ottobre 2022	31 ottobre 2021
Indebitamento Netto rettificato per MtM Derivati e IFRS16	222,9	254,8
Leverage su EBITDA Indebitamento netto rettificato / EBITDA rettificato ultimi 12 mesi	1,34x	1,86x
Leverage ultimi 12 mesi su EBITDA Indebitamento netto rettificato ultimi 12 mesi / EBITDA rettificato ultimi 12 mesi	1,33x	2,79x

Sulla base delle attuali previsioni riteniamo che la Società possa raggiungere un Leverage su EBITDA inferiore ad 1,00x al 31 gennaio 2023.

Azioni proprie

Le azioni proprie in portafoglio al 31 ottobre 2022 erano n. 12.296.489, pari al 4,227% del capitale sociale.



Altre informazioni

Informazioni sulla società

OVS S.p.A. è una società italiana registrata (P.IVA 04240010274), con sede legale in Venezia-Mestre (Italia). Le azioni di OVS S.p.A. sono quotate su Euronext Milan (già Mercato Telematico Azionario di Milano) dal 2 marzo 2015.

Si ricorda che OVS S.p.A. 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.

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 TUF, 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 venerdì 16 dicembre 2022, 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 periodo relativo ai primi nove mesi chiuso al 31 ottobre 2022. 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 02 802 09 27). Una presentazione sarà disponibile e scaricabile dal sito della Società all'indirizzo www.ovscorporate.it sezione "Investor Relations", "Presentazioni". A partire dal giorno successivo alla conference call, nello stesso sito, verrà inoltre messa a disposizione una registrazione della stessa.

Per ulteriori informazioni

Federico Steiner

Barabino & Partners S.p.A.

F.steiner@barabino.it

Cell. +39 335 42 42 78

Investor Relations

OVS S.p.A.

Investor.relations@ovs.it

Via Terraglio n. 17, 30174 Venezia – Mestre

Disclaimer

- *Le informazioni presentate in questo documento non sono state assoggettate a revisione contabile.*
- *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

€m	31 Ottobre 2022 Reported pre IFRS16	di cui aggiustamenti, normalizzazioni e riclassifiche	31 Ottobre 2022 Rettificato	31 Ottobre 2021 Reported pre IFRS16	di cui aggiustamenti, normalizzazioni e riclassifiche	31 Ottobre 2021 Rettificato
Vendite Nette	1.086,8	-	1.086,8	978,0	-	978,0
EBITDA	93,7	(30,4)	124,1	97,9	(6,6)	104,5
EBITDA%	8,6%	n.a.	11,4%	10,0%	n.a.	10,7%
EBIT	42,3	(36,8)	79,1	47,7	(13,0)	60,7
EBIT%	3,9%	n.a.	7,3%	4,9%	n.a.	6,2%
PBT	57,0	(11,8)	68,8	39,8	(3,4)	43,2

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 IFRS 16 nonché di eventi non ricorrenti e non afferenti alla gestione caratteristica.

L'EBITDA dei primi nove mesi del 2022 risulta rettificato principalmente per: (i) €25,9 milioni di differenze cambio nette per copertura a termine su acquisti di merci in valuta vendute nel periodo; (ii) €2,8 milioni relativi a spese non ricorrenti direttamente riferibili all'emergenza COVID-19; (iii) €1,5 milioni di costi riferibili ai piani di stock option (costi non-cash); (iv) altri costi netti one-off meno significativi.

Altri elementi di rettifica che hanno impattato l'EBIT ed il PBT sono relativi a: (i) costi legati all'ammortamento di beni intangibili legati alla «Purchase Price Allocation» per €6,4 milioni; (ii) proventi netti rettificati per €24,9 milioni relativi principalmente a differenze cambio da valutazione delle poste in valuta anche rispetto agli strumenti derivati forward e a differenze cambio realizzate.