

## 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 %
<b>Vendite Nette</b>	<b>1.086,8</b>	<b>978,0</b>	<b>108,8</b>	<b>11,1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>124,1</b>	<b>104,5</b>	<b>19,6</b>	<b>18,7%</b>
EBITDA%	11,4%	10,7%		+73ppt
<b>EBIT</b>	<b>79,1</b>	<b>60,7</b>	<b>18,4</b>	<b>30,4%</b>
EBIT%	7,3%	6,2%		+107ppt
<b>PBT</b>	<b>68,8</b>	<b>43,2</b>	<b>25,6</b>	<b>59,2%</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>222,9</b>	<b>254,8</b>	<b>(32,0)</b>	<b>(12,5%)</b>
<b>Quota di mercato</b>	<b>9,4%</b>	<b>9,3%</b>	<b>0,1%</b>	

*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*

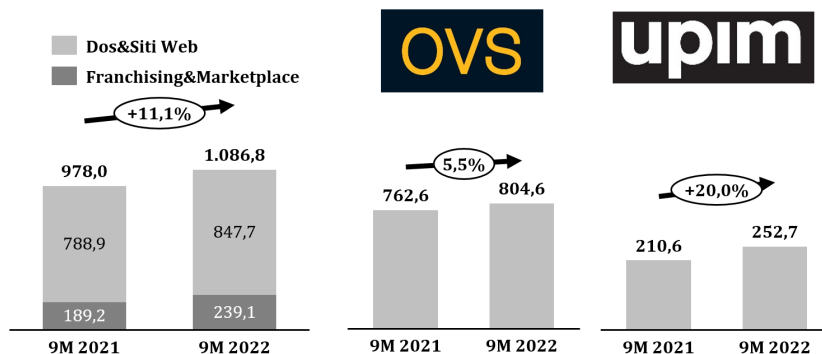


## Vendite nette

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

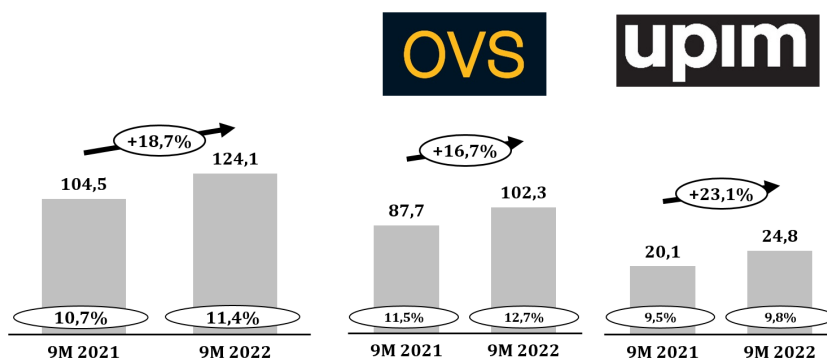


## EBITDA

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
<b>Indebitamento Netto rettificato</b> per MtM Derivati e IFRS16	222,9	254,8
<b>Leverage su EBITDA</b> Indebitamento netto rettificato / EBITDA rettificato ultimi 12 mesi	1,34x	1,86x
<b>Leverage ultimi 12 mesi su EBITDA</b> 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](http://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](mailto:F.steiner@barabino.it)

Cell. +39 335 42 42 78

### Investor Relations

OVS S.p.A.

[Investor.relations@ovs.it](mailto: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
<b>Vendite Nette</b>	<b>1.086,8</b>	<b>-</b>	<b>1.086,8</b>	<b>978,0</b>	<b>-</b>	<b>978,0</b>
<b>EBITDA</b>	<b>93,7</b>	<b>(30,4)</b>	<b>124,1</b>	<b>97,9</b>	<b>(6,6)</b>	<b>104,5</b>
EBITDA%	8,6%	n.a.	11,4%	10,0%	n.a.	10,7%
<b>EBIT</b>	<b>42,3</b>	<b>(36,8)</b>	<b>79,1</b>	<b>47,7</b>	<b>(13,0)</b>	<b>60,7</b>
EBIT%	3,9%	n.a.	7,3%	4,9%	n.a.	6,2%
<b>PBT</b>	<b>57,0</b>	<b>(11,8)</b>	<b>68,8</b>	<b>39,8</b>	<b>(3,4)</b>	<b>43,2</b>

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.