

## PRIMO SEMESTRE 2024: OTTIMA CRESCITA DI VENDITE E MARGINI

Il Consiglio di Amministrazione di OVS S.p.A. ha approvato i risultati del primo semestre 1 febbraio – 31 luglio 2024:

- Le **vendite nette raggiungono i 762 milioni di Euro**, con una crescita del 3,6% rispetto al primo semestre 2023. All'ottimo primo trimestre ha fatto seguito un secondo trimestre con vendite in aumento del 2,8% rispetto al medesimo periodo del 2023, malgrado un meteo ancora più sfavorevole;
- Il **gross margin** cresce in modo significativo raggiungendo il **59,6% delle vendite**, in aumento di circa 200 punti base rispetto al 57,7% del primo semestre 2023;
- L'**EBITDA** rettificato è pari a **89,0 milioni di Euro**, in crescita di 2,6 milioni di Euro rispetto al primo semestre del 2023;
- L'**utile netto** rettificato è di **34,6 milioni di Euro**, in aumento di 0,9 milioni di Euro rispetto al primo semestre 2023;
- **Posizione finanziaria netta** rettificata al 31 luglio 2024 pari a **-263,0 milioni di Euro**. Negli ultimi 12 mesi il gruppo ha generato cassa per circa 60 milioni di Euro e **acquistato azioni proprie e distribuito dividendi per 80 milioni di Euro**;
- Molto positivo l'andamento dei saldi anche nel mese di agosto. Le nuove collezioni stanno riscuotendo un grande successo e le vendite del mese di settembre, anche grazie ad un meteo finalmente favorevole, risultano in forte aumento. **Il secondo semestre inizia pertanto nel migliore dei modi, irrobustendo la già buona crescita a parità**;
- Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato **l'estensione dell'attuale piano di buyback per ulteriori 10 milioni di Euro** a supporto della liquidità del titolo.



## Commento dell'Amministratore Delegato, Stefano Beraldo

### I risultati del primo semestre 2024

Dopo un primo trimestre dai risultati promettenti, il secondo trimestre è iniziato con un maggio caratterizzato da temperature sotto la media stagionale ed è proseguito con un giugno estremamente piovoso e peggiore rispetto al 2023. Con la normalizzazione delle temperature del mese di luglio si è vista una forte ripresa che ha consentito al trimestre di chiudere con una crescita del 2,8%.

Ancora una volta il gruppo supera largamente l'andamento del mercato che, nel semestre, è risultato leggermente negativo. Positivi entrambi i principali marchi: Upim ha registrato una performance particolarmente positiva, con le vendite in crescita del 7,3%; OVS, con un mix merceologico più sensibile al clima, ha visto aumentare le vendite del 2,5%.

Oltre al consolidamento del marchio Piombo, con il lancio della linea Piombo Contemporary rivolta ad un pubblico che cerca uno stile elegante e sobrio, è da evidenziare l'eccellente risultato delle collezioni dedicate ad un pubblico più giovane. In particolare, il nostro marchio B.Angel ha visto una fortissima crescita con un raddoppio delle vendite nel giro di due anni acquisendo una dimensione rilevante. Prosegue il forte trend del mondo beauty, trainato da un sempre maggiore impatto di attivazioni spontanee sui social media e caratterizzato da una ottima redditività.

Il migliore costo d'acquisto della collezione primavera-estate 2024 rispetto a quella del 2023 e l'attenta gestione dei mark-down sono alla base del significativo miglioramento del gross margin, che raggiunge il 59,6% delle vendite. Questo ha permesso di ben assorbire l'annunciato incremento del costo del personale, che prevediamo ridurrà la sua incidenza sul fatturato nel secondo semestre, e ha consentito all'EBITDA di chiudere in miglioramento di 2,6 milioni di Euro.

La posizione finanziaria del 31 luglio 2024, rispetto all'anno precedente, è il risultato dei significativi dividendi distribuiti e degli importanti acquisti di azioni proprie realizzati negli ultimi dodici mesi, per un totale di 80 milioni di Euro. A questo si aggiunge un phasing degli investimenti previsti più concentrato nel primo semestre rispetto allo scorso anno.

### Current trading ed evoluzione prevedibile della gestione

Tutti i marchi hanno iniziato il secondo semestre con risultati di vendita molto positivi.

Le vendite del mese di agosto sono cresciute del 7%, grazie anche al perdurare del clima estivo. Settembre, che rappresenta il mese di svolta verso la collezione autunnale, sta realizzando eccellenti risultati con vendite ad oggi in crescita a doppia cifra a beneficio sia della marginalità che della generazione di cassa.

Le collezioni autunnali, arricchite anche da molte nuove proposte, risultano apprezzate e, tenuto conto di quanto consuntivato ad oggi, ci inducono ad essere ottimisti per l'andamento dei risultati del trimestre in corso, e dell'intero anno.

### Aggiornamento piano di buyback

In considerazione dell'importanza di questo strumento a sostegno della liquidità del titolo, nonché come forma di remunerazione indiretta degli azionisti, riteniamo opportuno proseguire nel programma di acquisto di azioni proprie per un ulteriore dotazione di 10 milioni di Euro.

## Principali risultati economici

€m	31 lug 2024 Reported	31 lug 2024 Rettificato	31 lug 2023 Reported	31 lug 2023 Rettificato	Variazione Rettificato	Variazione % Rettificato
<b>Vendite Nette</b>	<b>762,1</b>	<b>761,7</b>	<b>734,9</b>	<b>734,9</b>	<b>26,8</b>	<b>3,6%</b>
<b>Gross Margin</b>	<b>448,4</b>	<b>454,2</b>	<b>422,2</b>	<b>424,1</b>	<b>30,1</b>	<b>7,1%</b>
GM%	58,8%	59,8%	57,4%	57,7%		+192ppt
<b>EBITDA</b>	<b>180,7</b>	<b>89,0</b>	<b>177,6</b>	<b>86,4</b>	<b>2,6</b>	<b>3,0%</b>
EBITDA%	23,7%	11,7%	24,2%	11,8%		(7ppt)
<b>EBIT</b>	<b>69,6</b>	<b>57,3</b>	<b>61,3</b>	<b>54,6</b>	<b>2,6</b>	<b>4,8%</b>
EBIT%	9,1%	7,5%	8,3%	7,4%		+9ppt
<b>PBT</b>	<b>32,5</b>	<b>48,2</b>	<b>31,9</b>	<b>45,9</b>	<b>2,2</b>	<b>4,9%</b>
<b>Risultato netto</b>	<b>21,7</b>	<b>34,6</b>	<b>22,4</b>	<b>33,7</b>	<b>0,9</b>	<b>2,8%</b>

Nella tabella sono esposti i principali risultati economici e finanziari Reported e Rettificati al fine di rappresentare l'andamento gestionale del gruppo al netto di eventi non ricorrenti e non afferenti alla gestione caratteristica e dell'applicazione del principio contabile IFRS 16.

Per i dettagli sugli elementi di riconciliazione tra risultati reported e rettificati si rimanda alla sezione Appendix del documento



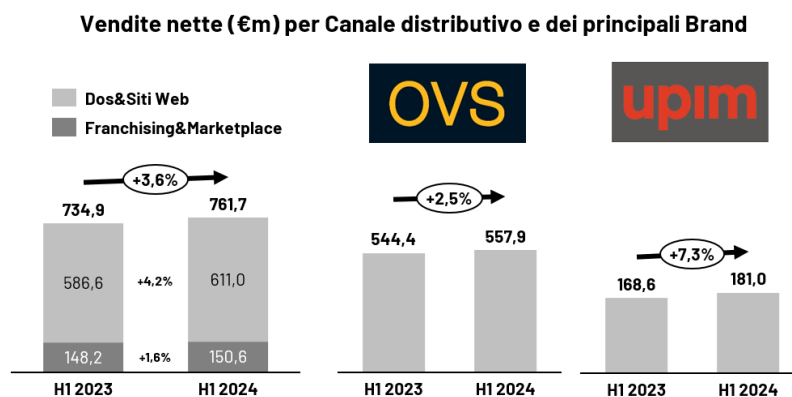


## Vendite nette

Le vendite nette del semestre raggiungono i 761,7 milioni di Euro, in incremento del 3,6% rispetto al medesimo periodo del 2023.

I negozi diretti guidano tale crescita, con un aumento delle vendite del 4,2%. Anche il canale franchising è in crescita, con un rialzo delle vendite pari all'1,6%.

La crescita delle vendite del brand OVS è avvenuta principalmente a parità di superficie. L'andamento del brand Upim è stato sostenuto sia dall'andamento delle vendite a parità di superficie sia dall'espansione della rete di vendita.

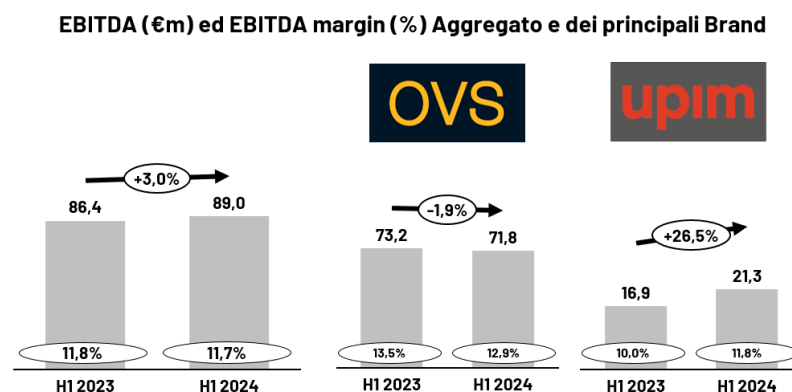


## EBITDA

L'EBITDA rettificato del semestre ammonta a 89,0 milioni di Euro, in aumento di 2,6 milioni di Euro rispetto agli 86,4 milioni di Euro relativi al primo semestre 2023. L'EBITDA margin rimane sostanzialmente in linea con quello del primo semestre 2023.

OVS realizza un EBITDA di 71,8 milioni di Euro pur risentendo dell'avverso clima del bimestre maggio e giugno, e di intensi investimenti marketing su B.Angel. A settembre, con l'arrivo dell'autunno contestualmente al back-to-school, le vendite sono in forte crescita, contribuendo al rapido recupero di redditività.

La crescita dell'EBITDA di Upim è la conseguenza della leva operativa generata dall'ottima performance delle vendite.



## Risultato netto

Il risultato netto rettificato sale a 34,6 milioni di Euro con un miglioramento dovuto al maggiore EBITDA, al netto di un aumentato tax rate che risente dell'introduzione di normative internazionali i cui effetti verranno meglio individuati a fine esercizio.

## Stato patrimoniale sintetico

€m	31 lug 2024 Reported	di cui impatti IFRS 16	di cui riclassifica IFRS 15	31 lug 2024 Rettificato	31 lug 2023 Reported	di cui impatti IFRS 16	di cui riclassifica IFRS 15	31 lug 2023 Rettificato
Crediti Commerciali	119,2	0,0	23,3	95,9	112,1	(0,0)	23,5	88,6
Rimanenze	495,8	0,0	0,0	495,8	484,2	0,0	0,0	484,2
Debiti Commerciali	(400,3)	0,0	0,0	(400,3)	(370,5)	(0,0)	0,0	(370,5)
<b>Capitale Circolante Operativo</b>	<b>214,7</b>	<b>0,0</b>	<b>23,3</b>	<b>191,4</b>	<b>225,8</b>	<b>(0,0)</b>	<b>23,5</b>	<b>202,4</b>
Altri crediti/(debiti) non finanziari a breve	(125,3)	(7,0)	(23,3)	(95,1)	(110,4)	(11,6)	(23,5)	(75,3)
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>89,3</b>	<b>(7,0)</b>	<b>0,0</b>	<b>96,3</b>	<b>115,5</b>	<b>(11,6)</b>	<b>0,0</b>	<b>127,1</b>
Immobilizzazioni nette	2.136,8	936,6	0,0	1.200,2	2.071,5	905,6	0,0	1.166,0
Imposte differite nette	(28,5)	7,0	0,0	(35,5)	(29,9)	6,8	0,0	(36,7)
Altri crediti (debiti) non finanziari a lungo	(13,3)	11,7	0,0	(25,0)	(3,8)	11,7	0,0	(15,5)
Benefici ai dipendenti e altri fondi	(33,0)	0,0	0,0	(33,0)	(33,6)	0,0	0,0	(33,6)
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>2.151,2</b>	<b>948,3</b>	<b>0,0</b>	<b>1.203,0</b>	<b>2.119,6</b>	<b>912,5</b>	<b>0,0</b>	<b>1.207,2</b>
Patrimonio Netto	871,0	(69,6)	0,0	940,6	897,7	(61,9)	0,0	959,6
Indebitamento finanziario netto	1.280,2	1.017,9	0,0	262,4	1.221,9	974,4	0,0	247,5
<b>Totale Fonti di Finanziamento</b>	<b>2.151,2</b>	<b>948,3</b>	<b>0,0</b>	<b>1.203,0</b>	<b>2.119,6</b>	<b>912,5</b>	<b>0,0</b>	<b>1.207,2</b>

Nella tabella è esposta la situazione patrimoniale Reported e Rettificata al fine di fornire una rappresentazione patrimoniale del gruppo al netto dell'applicazione del principio contabile IFRS 16 e riclassificando le passività per resi ex IFRS 15 tra le componenti del Capitale Circolante Operativo

L'incremento di 11,6 milioni di Euro delle rimanenze al 31 luglio 2024 è la conseguenza del maggiore stock in transito relativo a nuove collezioni, gestite in anticipo per minimizzare i ritardi dovuti alla crisi di Suez.

### Azioni proprie

Le azioni proprie in portafoglio al 31 luglio 2024 erano n. 43.460.139, pari al 14,9387% del capitale sociale. Al 18 settembre 2024 le azioni proprie in portafoglio sono aumentate a n. 44.982.688, pari al 15,4620% del capitale sociale.



## Rendiconto finanziario sintetico

€m	H1 2024	H1 2023
<b>EBITDA Rettificato</b>	<b>89,0</b>	<b>86,4</b>
Oneri non ricorrenti	(1,3)	(1,2)
Variazione Capitale Circolante Operativo	(55,7)	(51,2)
Altre Variazioni del Capitale Circolante	(17,7)	(29,5)
Investimenti	(46,2)	(37,9)
<b>Cash Flow Operativo</b>	<b>(31,8)</b>	<b>(33,4)</b>
Oneri finanziari	(8,5)	(8,0)
Tasse ed altri	(15,8)	(9,5)
<b>Cash Flow Netto</b>		
<b>escluso MtM strumenti di copertura ed amortized cost, acquisto azioni proprie e dividendi</b>	<b>(56,1)</b>	<b>(50,9)</b>
Dividendi	(25,2)	(16,2)
Acquisto azioni proprie	(36,0)	(12,9)
<b>Variazione Posizione finanziaria netta</b>		
<b>escluso MtM strumenti di copertura ed amortized cost</b>	<b>(117,4)</b>	<b>(80,1)</b>
Var. MtM strumenti di copertura, amortised cost e differenze cambio	0,3	3,8
<b>Variazione Posizione finanziaria netta</b>		
<b>incluso MtM strumenti di copertura</b>	<b>(117,0)</b>	<b>(76,3)</b>

Nella tabella sono esposti i flussi di cassa rettificati al fine di rappresentare l'andamento gestionale del gruppo al netto di eventi non ricorrenti e non afferenti alla gestione caratteristica, al netto dell'applicazione del principio contabile IFRS 16 e riclassificando le passività per resi ex IFRS 15 tra le componenti del Capitale Circolante Operativo.

L'assorbimento di cassa operativo del primo semestre, tipico del nostro settore, è stato pari a 56,1 milioni di Euro e leggermente maggiore dello scorso anno per effetto del phasing degli investimenti più concentrato nel primo semestre.

### Posizione finanziaria netta

Al 31 luglio 2024 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, era di 263,0 milioni di Euro.

€m	31 luglio 2024	31 luglio 2023
Indebitamento Netto reported	1.280,2	1.221,9
<b>Indebitamento Netto rettificato</b>	<b>263,0</b>	<b>242,1</b>
per MtM strumenti di copertura e IFRS16		
<b>Leverage su EBITDA</b>		
Indebitamento netto rettificato / EBITDA rettificato ultimi 12 mesi	<b>1,42x</b>	<b>1,31x</b>
<b>Leverage ultimi 12 mesi su EBITDA</b>		
Indebitamento netto rettificato ultimi 12 mesi / EBITDA rettificato ultimi 12 mesi	<b>1,38x</b>	<b>1,30x</b>

La Posizione finanziaria netta sconta l'acquisto nel semestre di 36,0 milioni di Euro di azioni proprie (n. 14.809.188 azioni) e la distribuzione di dividendi per 25,2 milioni di Euro.

La società al 31 luglio 2024 aveva acquistato n. 43.851.535 azioni ad un prezzo medio di €2,131.

Il rapporto tra Posizione finanziaria netta rettificata ed EBITDA rettificato degli ultimi 12 mesi è di 1,38x.

Escludendo i 54,5 milioni di Euro di azioni proprie acquistate negli ultimi 12 mesi, il rapporto è pari a 1,09x.

## **Approvati ulteriori 10 milioni di Euro di buyback**

Il Consiglio di Amministrazione, in esecuzione dell'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie rilasciata dall'Assemblea del 24 gennaio 2024, ha deliberato in data odierna di proseguire nell'attuazione del programma di acquisto di azioni proprie per un importo fino ad ulteriori 10 milioni di Euro. Si ricorda che per l'attuazione del suddetto programma, la Società ha conferito e, per quanto occorrer possa, ha confermato in data odierna, ad un intermediario di primario livello l'incarico di assumere ed eseguire, in piena indipendenza, le decisioni in merito agli acquisti di azioni OVS, nel rispetto dei parametri e criteri contrattualmente predefiniti oltre che di quanto previsto dalla normativa applicabile e dalla delibera assembleare di autorizzazione.

Il programma di acquisto è finalizzato, per l'ulteriore tranche approvata, a regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi e per sostenere sul mercato la liquidità del titolo.

Per ulteriori informazioni, si rinvia al comunicato stampa dello scorso 24 gennaio 2024, disponibile sul sito internet della Società [www.ovscorporate.it](http://www.ovscorporate.it) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1INFO" al sito [www.1info.it](http://www.1info.it). OVS continuerà a comunicare al mercato, ai sensi delle disposizioni vigenti, i dettagli delle operazioni di acquisto effettuate.

Al 18 settembre 2024 le azioni proprie in portafoglio sono n. 44.982.688, pari al 15,4620% 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.

### Relazione finanziaria semestrale al 31 luglio 2024

OVS S.p.A. comunica che, in conformità a quanto disposto dall'art. 154-ter, comma 2°, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, la Relazione finanziaria semestrale al 31 luglio 2024, corredata altresì dalla relazione sulla revisione contabile limitata della società di revisione, verrà messa a disposizione degli Azionisti e del pubblico presso la sede sociale della Società, sul sito internet della Società ([www.ovscorporate.it](http://www.ovscorporate.it), sezione "Investor Relations/Bilanci e relazioni"), nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "Info" al sito [www.1info.it](http://www.1info.it) entro i termini di legge.

### 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

Domani venerdì 20 settembre 2024 alle ore 15:00 si terrà la conference call con analisti ed investitori nel corso della quale verranno illustrati i principali risultati del periodo chiuso al 31 luglio 2024.

Sarà possibile seguire la conference call componendo il numero +39 02 802 09 11 dall'Italia, +44 1 212 81 80 04 da UK, +1 718 705 87 96 dagli USA (per la stampa +39 02 8020927).

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 e, nello stesso sito, verrà inoltre messa a disposizione una registrazione della stessa.

### Prossimi eventi nel calendario finanziario

Lunedì 16 dicembre 2024 - Informazioni periodiche aggiuntive relative al terzo trimestre 2024

### 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 rischio e 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 lug 2024				31 lug 2023				Variazione Rettificato	Variazione % Rettificato		
	Reported	di cui impatti IFRS 16	di cui non ricorrenti	di cui Stock Option, Derivati, PPA, Diff.Cambio	Reported	di cui impatti IFRS 16	di cui non ricorrenti	di cui Stock Option, Derivati, PPA, Diff.Cambio				
<b>Vendite Nette</b>	<b>762,1</b>	-	<b>0,4</b>	-	<b>761,7</b>	<b>734,9</b>	-	-	-	<b>734,9</b>	<b>26,8</b>	<b>3,6%</b>
Acquisti di materie prime, di consumo e merci	313,7	-	0,2	6,0	307,5	312,7	-	-	1,9	310,7	(3,3)	(1,1%)
<b>Gross Margin</b>	<b>448,4</b>	-	<b>0,2</b>	<b>(6,0)</b>	<b>454,2</b>	<b>422,2</b>	-	-	<b>(1,9)</b>	<b>424,1</b>	<b>30,1</b>	<b>7,1%</b>
GM%	58,8%	n.a.	n.a.	n.a.	59,6%	57,4%	n.a.	n.a.	n.a.	57,7%		+192ppt
Costi del personale	162,6	-	0,4	1,0	161,2	147,1	(0,0)	-	1,0	146,2	15,0	10,3%
Costi per servizi	115,8	(0,5)	0,6	-	115,8	110,7	(0,4)	1,1	-	110,0	5,8	5,2%
Costi per godimento di terzi netto altri proventi operativi	(23,3)	(99,5)	0,4	-	75,8	(24,2)	(94,9)	-	-	70,7	5,1	7,2%
Accantonamenti	2,8	-	-	-	2,8	1,1	-	-	-	1,1	1,7	152,9%
Altri oneri operativi	9,7	0,0	0,1	-	9,6	9,9	0,0	0,1	-	9,7	(0,2)	(1,6%)
Totale costi operativi	267,6	(100,0)	1,4	1,0	365,2	244,6	(95,3)	1,2	1,0	337,7	27,5	8,1%
<b>EBITDA</b>	<b>180,7</b>	<b>100,0</b>	<b>(1,3)</b>	<b>(7,1)</b>	<b>89,0</b>	<b>177,6</b>	<b>95,3</b>	<b>(1,2)</b>	<b>(2,9)</b>	<b>86,4</b>	<b>2,6</b>	<b>3,0%</b>
EBITDA%	23,7%	n.a.	n.a.	n.a.	11,7%	24,2%	n.a.	n.a.	n.a.	11,8%		(7ppt)
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni	111,1	75,0	0,1	4,3	31,7	116,2	80,2	-	4,3	31,8	(0,0)	(0,1%)
<b>EBIT</b>	<b>69,6</b>	<b>25,0</b>	<b>(1,3)</b>	<b>(11,4)</b>	<b>57,3</b>	<b>61,3</b>	<b>15,1</b>	<b>(1,2)</b>	<b>(7,2)</b>	<b>54,6</b>	<b>2,6</b>	<b>4,8%</b>
EBIT%	9,1%	n.a.	n.a.	n.a.	7,5%	8,3%	n.a.	n.a.	n.a.	7,4%		+9ppt
Oneri e (Proventi) finanziari netti	37,2	30,5	-	(2,4)	9,1	29,4	20,3	-	0,4	8,7	0,4	4,6%
<b>PBT</b>	<b>32,5</b>	<b>(5,5)</b>	<b>(1,3)</b>	<b>(8,9)</b>	<b>48,2</b>	<b>31,9</b>	<b>(5,2)</b>	<b>(1,2)</b>	<b>(7,6)</b>	<b>45,9</b>	<b>2,2</b>	<b>4,9%</b>
Imposte	10,8	(0,3)	(0,3)	(2,1)	13,6	9,5	(0,6)	(0,3)	(1,8)	12,3	1,3	10,6%
<b>Risultato netto</b>	<b>21,7</b>	<b>(5,2)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(6,8)</b>	<b>34,6</b>	<b>22,4</b>	<b>(4,6)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(5,8)</b>	<b>33,7</b>	<b>0,9</b>	<b>2,8%</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>1.280,2</b>	<b>1.017,9</b>	-	<b>(0,6)</b>	<b>263,0</b>	<b>1.221,9</b>	<b>974,4</b>	-	<b>5,4</b>	<b>242,2</b>	<b>20,8</b>	<b>8,6%</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.

Nel primo semestre 2024 i risultati sono rettificati principalmente per la depurazione degli impatti legati all'IFRS 16 ed in particolare: (i) 100,0 milioni di Euro sull'EBITDA per riflettere principalmente i canoni d'affitto; (ii) 25,0 milioni di Euro sull'EBIT in seguito allo storno degli ammortamenti per 75,0 milioni di Euro; (iii) 5,5 milioni di Euro sul PBT per effetto dello storno di 30,5 milioni di Euro riferibili agli oneri finanziari netti.

L'EBITDA del primo semestre 2024 risulta inoltre rettificato principalmente per: (i) 6,0 milioni di Euro di differenze cambio positive nette per copertura a termine su acquisti di merci in valuta vendute nell'anno; (ii) 1,0 milioni di Euro di costi riferibili ai piani di stock option (costi non-cash); (iii) 1,3 milioni di Euro relativi a business in dismissione e ad altri oneri minori one-off.

Altri elementi di rettifica che hanno impattato l'EBIT ed il PBT sono relativi a: (i) 4,3 milioni di Euro relativi all'ammortamento di beni intangibili legati a passate «Purchase Price Allocation»; (ii) 2,4 milioni di Euro di proventi finanziari netti rettificati relativi principalmente a differenze cambio da valutazione delle poste in valuta anche rispetto agli strumenti derivati forward e a differenze cambio realizzate.

Il Risultato Rettificato del periodo risente infine per 2,7 milioni di Euro dell'effetto imposte ricalcolate a seguito dei menzionati aggiustamenti.

L'indebitamento finanziario netto Reported al 31 luglio 2024 è pari a 1.280,2 milioni di Euro anche per effetto di 1.017,9 milioni di Euro risultanti dall'applicazione dell'IFRS 16 e rappresentativi del valore attuale dei canoni di locazione futuri; il Management ritiene che circa 600 milioni di Euro dei 1.017,9 milioni di Euro non rappresentano una reale passività finanziaria in quanto la Società detiene diritti di recesso anticipato.