

OVS

Ancora in crescita vendite ed EBITDA di OVS S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione riunitosi oggi a Venezia ha approvato i risultati del primo semestre 2016 (1 Febbraio 2016 – 31 Luglio 2016)

+4,7%
Vendite Nette

+10,9%
EBITDA

7,2%
Quota di mercato

- ✓ **Vendite nette del primo semestre pari a €640,1 milioni**, in aumento del 4,7% rispetto al medesimo periodo dell'anno scorso.
- ✓ **EBITDA pari a €75,1 milioni** con un'incidenza del 11,7% sulle vendite nette, in miglioramento di €7,4 milioni, ovvero del +10,9% e di c. 60 bps in termini di incidenza sulle vendite rispetto allo stesso periodo dello scorso anno.
- ✓ **Perimetro aumentato di 12 full format DOS** e di 58 altri negozi, prevalentemente kids in franchising.
- ✓ Ulteriore aumento di **quota di mercato che ora raggiunge il 7,2%** guadagnando 20 bps rispetto a inizio periodo, e 50 bps rispetto al primo semestre del 2015.
- ✓ **Il risultato netto è pari a €30,8 milioni**, in crescita di €6,5 milioni (ovvero +26,9%) rispetto al primo semestre del 2015.
- ✓ **Posizione finanziaria netta pari a €321,7 milioni**, dopo il pagamento di €34,1 milioni di dividendi a giugno 2016.

RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI

€mln	31 Luglio '16	31 Luglio '15	var.	var. %
Vendite Nette	640,1	611,1	29,0	4,7%
Margine operativo lordo - EBITDA	75,1	67,7	7,4	10,9%
% su vendite nette	11,7%	11,1%		
Risultato Operativo - EBIT	51,0	44,4	6,6	14,8%
% su vendite nette	8,0%	7,3%		
Risultato prima delle imposte	44,5	37,5	7,0	18,7%
% sulle vendite nette	7,0%	6,1%		
Risultato netto	30,8	24,3	6,5	26,9%
% sulle vendite nette	4,8%	4,0%		
Posizione finanziaria netta	321,7	319,2	2,5	1%
Quota di mercato (%)	7,2	6,7	0,5	7,0%



Nota: ai fini di dare una rappresentazione più chiara dell'andamento della società i valori contenuti nel documento sono normalizzati.



Commento dell'Amministratore Delegato, Stefano Beraldo

OVS S.p.A. continua il suo percorso di crescita e di consolidamento del mercato italiano. Le vendite del semestre crescono del 4,7% trainate dallo sviluppo del network che è proseguito in linea con le aspettative del management, con andamenti delle nuove aperture tutti molto positivi e con un'accelerazione delle aperture in franchising. In particolare, nel semestre la rete è aumentata di 12 DOS full format e altri 58 negozi, prevalentemente negozi kids in franchising.

Grazie all'incrementata efficienza derivante delle numerose iniziative intraprese, sia a livello di supply chain (in particolare lo spostamento del sourcing verso Paesi a più basso costo) sia a livello distributivo (in-season replenishment e post-distribuzione), e ad un'attenta gestione dei costi (si confermano i previsti risparmi in energia elettrica e canoni di affitto), OVS è riuscita a reagire al negativo impatto sulle vendite di un clima particolarmente sfavorevole in maggio, mese molto importante per la stagione primavera/estate. A differenza dell'anno scorso, maggio è stato infatti molto freddo e piovoso e ha comportato un andamento negativo della parità del semestre.

L'EBITDA raggiunge l'11,7% sulle vendite nette, in miglioramento di €7,4m, ovvero del +10,9% e di c. 60 bps in termini di incidenza sulle vendite rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. Come previsto l'insegna UPIM registra ottimi risultati raddoppiando il proprio EBITDA da €4,0m a €8,0m, a conferma della bontà del riposizionamento strategico in corso.

Il risultato netto del semestre, pari a €30,8m, migliora di €6,5m rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

La struttura patrimoniale si conferma solida con una posizione finanziaria sostanzialmente stabile rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, dopo il pagamento di dividendi per €34,1m avvenuto nel corso del mese di Giugno 2016.

Nella prima parte del secondo semestre è proseguita l'attività di sviluppo del network che cresce ad oggi di ulteriori 31 punti vendita, di cui 5 full format DOS. Si segnala invece un avvio della stagione autunno/inverno caratterizzato da clima sfavorevole, con temperature anomale e largamente al di sopra della media stagionale soprattutto nella prima metà del mese di settembre.

La nostra strategia di consolidamento del mercato italiano e le nostre priorità rimangono invariate, mentre continua lo sviluppo nei mercati esteri. L'investimento di minoranza in Sempione Retail recentemente annunciato e il relativo potenziale accordo commerciale con Charles Vögele costituiscono un'importante opportunità commerciale per l'internazionalizzazione del marchio OVS a fronte di un limitato impegno finanziario di CHF14,1 milioni da parte del gruppo.

Riteniamo che la validità della nostra strategia, evidenziata dalla forte crescita degli ultimi anni, continuerà ad assicurare una crescita sostenibile e remunerativa per i nostri azionisti.

VENDITE NETTE

Le vendite totali sono aumentate di €29,0 milioni, o +4,7%, con un contributo positivo portato dallo sviluppo della rete, mentre il perimetro a parità (-2,9%) ha sofferto per un negativo andamento climatico soprattutto nel mese di Maggio, mese che lo scorso anno aveva avuto un andamento molto favorevole. Escludendo il mese di maggio, le vendite a parità sarebbero state leggermente positive.

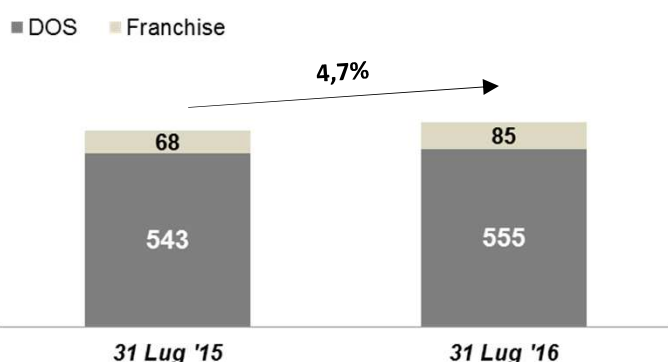
OVS ha registrato un incremento delle vendite del 4,3% (+€22,2 milioni) spinte dal costante sviluppo della rete diretta e da un'accelerazione delle aperture in franchising.

Forte crescita di UPIM le cui vendite sono aumentate del 7,2% (+€6,8 milioni), beneficiando (i) del positivo riscontro presso il pubblico del riposizionamento del brand in termini di format ed offerta e (ii) dello sviluppo del network in franchising dedicato al bambino (Blukids).

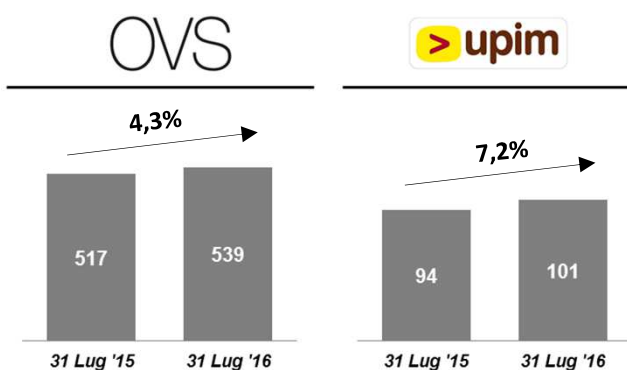
+4,7%

Continua il trend di crescita guidato dallo sviluppo

VENDITE NETTE: performance aggregata



VENDITE NETTE: performance per brand



EBITDA

L'EBITDA è pari a €75,1 milioni (11,7% sulle vendite nette), in incremento di €7,4 milioni (+10,9%) rispetto ai €67,7 milioni nello stesso periodo del 2015 (11,1% in termini di incidenza sulle vendite nette).

Entrambi i brand hanno contribuito positivamente al raggiungimento di questo risultato anche grazie ad (i) un significativo miglioramento del gross margin come effetto delle azioni intraprese a livello di supply chain (spostamento di parte degli acquisti verso Paesi a più basso costo) e di distribuzione (miglioramento della qualità dello stock e del connesso minore impatto del mark down), ed (ii) un attento controllo dei costi e specifiche azioni di risparmio (in particolare su affitti ed energia con il progetto LED).

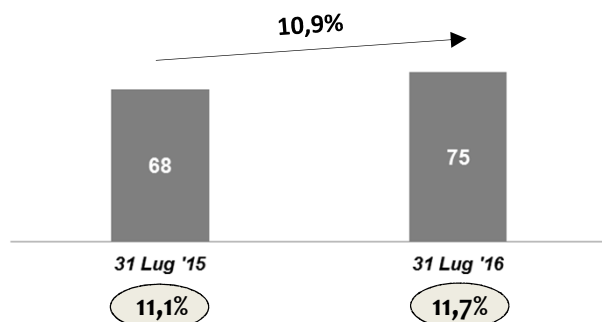
L'EBITDA dell'insegna OVS aumenta di €3,4 milioni (+5,3% sullo scorso anno), e quello dell'insegna UPIM di €4,0 milioni (+98,4%).

+10,9%

EBITDA

Incremento delle vendite, miglioramento della marginalità e della leva operativa.

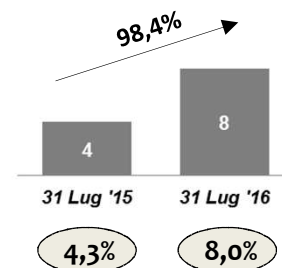
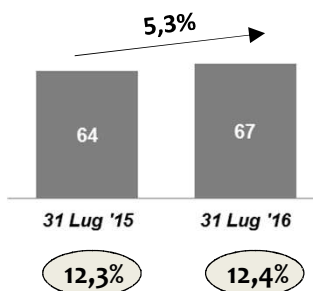
EBITDA: performance aggregata



EBITDA: performance per brand

OVS

> upim



○ Margine %

RISULTATO OPERATIVO

Grazie al positivo andamento dell'EBITDA il risultato operativo, pari a €51,0 milioni, migliora di €6,6 milioni, ovvero del 14,8%, rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Si evidenzia un leggero aumento degli ammortamenti collegato alle attività di sviluppo della rete e agli investimenti effettuati nelle operations.

RISULTATO ANTE IMPOSTE E NETTO

Il risultato ante imposte, pari a €44,5 milioni, migliora di €7,0 milioni ovvero il +18,7% rispetto al primo semestre del 2015. Tale andamento è sostenuto dal risultato operativo e da oneri finanziari in diminuzione.

L'utile netto, pari a €30,8 milioni, cresce di €6,5 milioni.

FLUSSO DI CASSA OPERATIVO

Si evidenzia che il flusso di cassa operativo del primo semestre (negativo per €24,1 milioni) è rappresentativo della tipica stagionalità del business, accentuata quest'anno da un'accelerazione nell'apertura di negozi in affiliazione sia in Italia che all'estero che ha comportato un incremento dei crediti commerciali. La crescita dello stock è sostanzialmente in linea con l'aumento delle vendite, mentre i debiti si riducono prevalentemente a fronte (i) della chiusura di posizioni relative a capex per il progetto LED effettuate nei periodi precedenti e (ii) di una parziale variazione del mix fornitori in seguito alle attività di spostamento di parte degli acquisti in Paesi a più basso costo e ad una variazione dei termini di pagamento di alcuni fornitori a fronte di migliori condizioni contrattuali. L'incremento del capitale circolante netto è sotto controllo, in linea con le attività implementate dal management.



Bianca Balti in Jean-Paul Gaultier for OVS

Venice International Film Festival 2016



Arts of Italy, la nuova collezione capsule di OVS

RENDICONTO FINANZIARIO SINTETICO

€ mln	31 Luglio '16	31 Luglio '15	31 Gennaio '16
Margine Operativo Lordo	75,1	67,7	179,6
Variazione Capitale Circolante Operativo	(59,6)	(13,1)	(5,6)
Altre Variazioni del Capitale Circolante	(9,9)	(11,5)	12,4
Investimenti	(29,7)	(33,9)	(68,3)
Cash Flow Operativo	(24,1)	9,2	118,0
Oneri finanziari	(7,5)	(12,3)	(20,2)
Pagamenti TFR	(0,9)	(1,6)	(2,5)
IRAP/IRES	(10,9)	(17,9)	(20,5)
Costi IPO	0,0	(3,4)	(3,6)
IPO	0,0	349,0	349,1
Dividendi	(34,1)		
Altri	(0,9)	(5,8)	(6,1)
Cash Flow Netto (esclusi MtM derivati e amortised cost)	(78,4)	317,2	414,1
Variazione MtM derivati amortised cost e differenze cambio	(8,3)	(12,0)	(24,7)
Cash Flow Netto	(86,7)	305,2	389,4

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Al 31 luglio 2016, dopo il pagamento di €34,1 milioni di dividendi avvenuto nel corso del mese di Giugno, la Posizione Finanziaria Netta del Gruppo è pari a 321,7 milioni di Euro, sostanzialmente stabile rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Il rapporto tra Posizione Finanziaria Netta ed EBITDA degli ultimi 12 mesi è pari a 1,7x. Il tasso di interesse puntuale corrente è pari al 2,50% + Euribor 3M (ad oggi pari a circa lo 0%).



Il Flagship Store di Milano

€ mln	31 Luglio 2016	31 Luglio 2015
Indebitamento Netto	321,7	319,2
EBITDA LTM	187,0	168,5
Leverage on EBITDA	1,7x	1,9x

STRUTTURA PATRIMONIALE

Il Capitale investito netto della società, pari a €1.129,4m, è aumentato di €69,3 milioni (+6,5%) sostanzialmente in linea con la crescita del fatturato e del network.

STATO PATRIMONIALE SINTETICO

€mln	31 Luglio '16	31 Gennaio '16	var.
Crediti Commerciali	83,7	71,0	12,6
Rimanenze	317,9	289,7	28,2
Debiti Commerciali	(350,1)	(368,8)	18,7
Capitale Circolante Operativo Netto	51,4	(8,1)	59,6
Altri crediti (debiti) non finanziari a breve	(80,9)	(91,3)	10,4
Capitale Circolante Netto	(29,5)	(99,5)	70,0
Immobilizzazioni nette	1.358,5	1.357,2	1,4
Imposte differite nette	(141,5)	(142,7)	1,2
Altri crediti (debiti) non finanziari a lungo	(6,8)	(6,1)	(0,6)
Benefici ai dipendenti e altri fondi	(51,3)	(48,7)	(2,6)
Capitale Investito Netto	1.129,4	1.060,1	69,3
Patrimonio Netto	807,7	825,1	(17,4)
Indebitamento Finanziario Netto	321,7	235,0	86,7
Totale Fonti di Finanziamento	1.129,4	1.060,1	69,3



Il Flagship Store di Torino



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.

Approvazione della Relazione finanziaria semestrale

La Relazione finanziaria semestrale è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di OVS S.p.A. in data 21 settembre 2016 e, in tale data, lo stesso organo ne autorizza la diffusione al pubblico.

Elementi non ricorrenti

Gli oneri non ricorrenti esclusi dai dati rappresentati in questo documento (€2,2m nel primo semestre 2016), sono legati prevalentemente ad attività di M&A. Nel primo semestre 2015, gli oneri non ricorrenti ammontavano ad €12,2m ed erano prevalentemente collegati all'IPO. I numeri riportati in questo comunicato, sono inoltre stati normalizzati per eliminare l'impatto del trattamento contabile delle stock options (onere "non-cash" di €1,2m), l'ammortamento derivante da PPA (€4,3m) e l'impatto dei derivati su cambi (onere di €8,3m), per i quali è richiesta una contabilizzazione legata al mark-to-market e di conseguenza molto volatile.

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, 22 settembre 2016, 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 semestre chiuso al 31 luglio 2016. 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 800#. Una presentazione sarà disponibile e scaricabile dal sito della Società all'indirizzo www.ovscorporate.it Sezione Investor Relations/Risultati e Presentazioni e nel meccanismo di stoccaggio "iinfo" all'indirizzo www.iinfo.it. A partire dal giorno successivo alla call, nello stesso sito, verrà inoltre messa a disposizione una registrazione della stessa.

Relazione finanziaria semestrale al 31 luglio 2016

Si rende noto che la Relazione Finanziaria Semestrale al 31 luglio 2016, di cui all'articolo 154 ter T.U.F.- comprendente il bilancio semestrale abbreviato, la relazione intermedia sulla gestione e l'attestazione prevista dall'articolo 154-bis comma 5 del T.U.F. - verrà messa a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società, presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato "iinfo" al sito www.iinfo.it e consultabile nel sito internet della Società all'indirizzo www.ovscorporate.it, Sezione Investor Relations/Risultati e Presentazioni. Inoltre, la relazione della Società di Revisione sarà messa a disposizione del pubblico, con le medesime modalità, non appena disponibile e nei termini di legge.

Prossimi eventi nel calendario finanziario

Resoconto Intermedio di gestione relativo al III trimestre di esercizio al 31 Ottobre 2016

14 dicembre 2016

Per ulteriori informazioni:

Federico Steiner

Barabino & Partners SpA

E-mail: f.steiner@barabino.it

Cell. +39 335.42.42.78

Investor Relations

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.