

PRIMO TRIMESTRE 2025: VENDITE ANCORA IN CRESCITA ULTERIORE ACCELERAZIONE NELLA PRIMA METÀ DEL SECONDO TRIMESTRE ANTICIPATO IL PASSAGGIO AL 100% DI GOLDENPOINT PER RAFFORZARE IL RILANCIO DEL BRAND

Il primo trimestre del 2025 conferma le ottime performance del 2024, tra le migliori mai registrate. In particolare:

- Le vendite nette raggiungono i €354 milioni, in aumento dell'1% rispetto ai €352 milioni del primo trimestre del 2024;
- L'EBITDA rettificato chiude a €28,1 milioni, in lieve calo rispetto ai €29,7 milioni del pari periodo del 2024, flessione interamente dovuta all'impatto inflattivo sui costi di struttura.

Al 30 aprile 2025 l'indebitamento finanziario rettificato è di €261,1 milioni, con un rapporto sull'EBITDA in linea rispetto al 30 aprile 2024.

Dall'1 maggio le vendite risultano in ulteriore accelerazione, con una crescita *mid single digit* rispetto al 2024. L'EBITDA da inizio anno è in aumento sul 2024.

Non vediamo tematiche che possano compromettere il raggiungimento delle aspettative di crescita per l'intero 2025 e, guardando al 2026, molti elementi che contribuiscono alla formazione della marginalità si presentano favorevoli.

Sono stati rinegoziati i termini al fine di anticipare l'acquisizione di Goldenpoint per accelerare il rilancio del brand ed il pieno conseguimento delle sinergie.



Commento dell'Amministratore Delegato, Stefano Beraldo

Il primo trimestre 2025 e l'evoluzione prevedibile della gestione

Le nuove collezioni sono state ben accolte dai clienti e le vendite del trimestre hanno chiuso in crescita rispetto al già ottimo andamento del 2024, malgrado un mercato ancora frenato dalle incertezze del contesto macroeconomico e da una maggiore piovosità.

Il principale driver di crescita si conferma l'offerta al pubblico femminile, con l'ottima performance anche di Les Copains, introdotta nei negozi OVS nel corso del trimestre.

Prosegue l'eccellente andamento del segmento beauty, che rafforza l'attrattività di OVS anche tra le fasce più giovani e che vedrà un ulteriore incremento delle superfici dedicate.

A livello di brand, OVS prosegue la sua crescita, mentre Upim subisce un rallentamento dovuto soprattutto al confronto con la straordinaria crescita registrata nel primo trimestre del 2024.

Dall'1 maggio ad oggi le vendite risultano in ulteriore accelerazione con un aumento *mid single digit* rispetto al 2024. Ci attendiamo che questo trend possa proseguire nella seconda parte del trimestre in corso. L'EBITDA ad oggi è in crescita sul 2024.

In queste settimane si stanno finalizzando i primi accordi relativi agli acquisti della collezione primavera estate 2026 con rilevanti riduzioni di costo. Ciò è possibile grazie ad un contesto macroeconomico a noi favorevole, in particolare l'indebolimento del dollaro, la riduzione nei costi di alcune materie prime e la ridotta forza negoziale dei fornitori del far east che stanno subendo riduzioni degli ordini provenienti dal mercato USA.



Anticipato il passaggio al 100% di Goldenpoint

Goldenpoint è uno dei più riconosciuti brand italiani di intimo e moda mare, grazie ad una rete di circa 380 negozi in location di grande prestigio.

Al fine di accelerare la crescita nel segmento underwear, mercato nel quale OVS già vanta una rilevante quota, in data 16 luglio 2024 il gruppo aveva perfezionato l'accordo di investimento in Goldenpoint con l'obiettivo di poter giungere in successivi step al 100% della stessa in un orizzonte temporale pluriennale. L'accordo ha visto l'iniziale acquisto del 3% del capitale sociale e la sottoscrizione di un prestito obbligazionario convertibile.

Dall'ingresso nel capitale, le attività condotte congiuntamente dai team di OVS e Goldenpoint hanno pienamente confermato i presupposti su cui si fondavano le nostre aspettative di rilancio. In particolare, i prodotti sviluppati congiuntamente hanno riscosso ottimi apprezzamenti e performance di vendita. Le sinergie previste sul costo del prodotto sono state avviate e sono in linea con le attese. I 10 negozi ristrutturati secondo il nuovo format, più bello e più efficace a livello di contenimento espositivo, stanno già generando una buona crescita dei risultati. Infine, l'apertura nelle ultime settimane di 22 nuovi negozi in franchising testimonia il forte interesse che il marchio suscita nei partner commerciali.

Anche alla luce di questi risultati, OVS e Gilfin Srl, l'azionista di Goldenpoint, hanno deciso che è comune interesse che OVS assuma da subito il pieno controllo di Goldenpoint.

I termini dell'accordo sono stati pertanto rivisti e prevedono l'acquisto immediato del 97% della società. Ciò consentirà di accelerare il rilancio del brand ed il pieno conseguimento delle sinergie. In un orizzonte temporale di breve/medio termine OVS è confidente che Goldenpoint possa raggiungere livelli di redditività in linea o superiori alla media del gruppo.

Nella seconda parte dell'esercizio 2025, cioè nel periodo oggetto di consolidamento, si prevedono vendite per €50-60 milioni ed un EBITDA positivo. L'indebitamento finanziario a fine anno si attesterà nei dintorni di €25-30 milioni.

L'acquisizione verrà finanziata interamente ricorrendo all'attuale struttura finanziaria di OVS.

Monica Grassi, attuale azionista di controllo, assicurerà ad OVS il suo prezioso supporto in qualità di amministratore.

Per ogni ulteriore dettaglio e approfondimento si rinvia al comunicato stampa del 16 luglio 2024 relativo al perfezionamento dell'accordo di investimento e a quello del 2 aprile 2024 relativo alla sottoscrizione dell'accordo vincolante.

Principali risultati economici

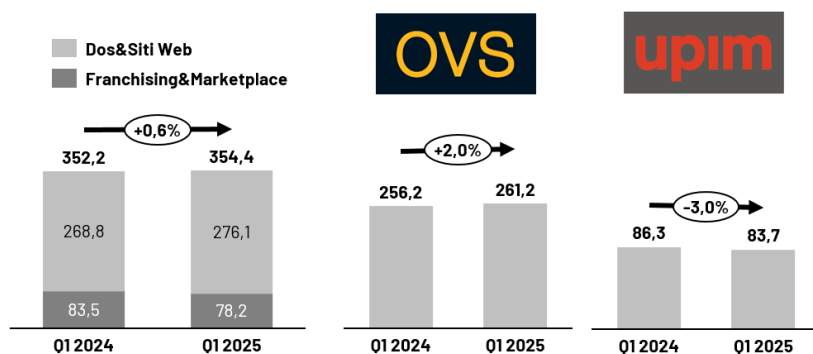
€m	30 apr 2025 Rettificato	30 apr 2024 Rettificato	Variazione	Variazione %
Vendite Nette	354,4	352,2	2,1	0,6%
EBITDA	28,1	29,7	(1,6)	(5,3%)
% su Vendite nette	7,9%	8,4%		
EBIT	12,4	14,2	(1,8)	n.a.
% su Vendite nette	3,5%	4,0%		
PBT	8,0	10,1	(2,1)	n.a.

I risultati rettificati non riflettono l'applicazione del principio contabile IFRS 16, eventi non ricorrenti e non afferenti alla gestione caratteristica.

Vendite nette

A livello di brand, OVS prosegue la sua crescita, mentre Upim subisce un rallentamento. Quest'ultimo è in parte dovuto al confronto con le ottime performance registrate nel primo trimestre del 2024, ma anche alla maggiore piovosità del primo trimestre del 2025 che ha svantaggiato maggiormente i negozi di centro città dove Upim è più diffusa.

Vendite nette (€m) per Canale distributivo e delle principali insegne



EBITDA

Nel primo trimestre 2025 il gruppo ha generato un EBITDA rettificato di €28,1 milioni rispetto ai €29,7 milioni del pari periodo del 2024, flessione interamente dovuta all'impatto inflattivo sui costi di struttura.

Indebitamento netto

Al 30 aprile 2025 l'indebitamento finanziario netto del gruppo, rettificato per l'impatto del mark-to-market degli strumenti di copertura e dell'impatto derivante dall'applicazione dell'IFRS 16, era di €261,1 milioni. Il rapporto di indebitamento sull'EBITDA è pari a 1,3x e sostanzialmente in linea rispetto al 30 aprile 2024.

€m	30 aprile 2025	30 aprile 2024
Indebitamento Netto rettificato per MtM strumenti di copertura e IFRS16	261,1	254,2
Leverage su EBITDA Indebitamento netto rettificato / EBITDA rettificato ultimi 12 mesi	1,35x	1,38x
Leverage medio ultimi 12 mesi su EBITDA Indebitamento netto rettificato medio ultimi 12 mesi / EBITDA rettificato ultimi 12 mesi	1,34x	1,37x

Azioni proprie

Le azioni proprie in portafoglio al 30 aprile 2025 erano 9.371.451, pari al 3,675% del capitale sociale. Al 16 giugno 2025 le azioni proprie in portafoglio erano 10.138.855, pari al 3,976% 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.

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

Oggi, martedì 17 giugno 2025, alle ore 18:30 si terrà la conference call con analisti ed investitori nel corso della quale verranno illustrati i principali risultati del periodo chiuso al 30 aprile 2025.

Sarà possibile seguire la conference call al seguente link:

<https://services.choruscall.it/DiamondPassRegistration/register?confirmationNumber=5668086&linkSecurityString=dc8720408>

Una presentazione sarà disponibile e scaricabile dal sito della Società all'indirizzo <https://www.ovscorporate.it/investors/comunicati-stampa-e-presentazioni>.

Prossimi eventi nel calendario finanziario

Mercoledì 17 settembre 2025 - Relazione finanziaria semestrale al 31 luglio 2025

Mercoledì 17 dicembre 2025 - Informazioni periodiche aggiuntive relative al terzo trimestre 2025

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 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.

Assegnazione azioni di cui al primo ciclo del “Piano di Performance Share 2022-2026”

Con riferimento al piano di incentivazione denominato “Piano di Performance Share 2022-2026” (il “Piano”), approvato dall’Assemblea degli Azionisti in data 31 maggio 2022 e suddiviso in tre cicli triennali (2022-2024; 2023-2025; 2024-2026), si comunica che – essendosi concluso il periodo di vesting relativo al primo ciclo (2022-2024) del Piano – il Consiglio di Amministrazione, verificato l’avveramento delle condizioni per l’assegnazione delle azioni ai beneficiari individuati dal Consiglio di Amministrazione del 14 giugno 2022 – ha determinato il numero effettivo delle azioni da assegnare a ciascuno, in funzione del grado di raggiungimento dell’obiettivo di performance.

In particolare, considerato l’intervenuto raggiungimento dell’obiettivo di performance nella misura del 100%, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato – per ciascuno degli 81 beneficiari per i quali è stata verificata la sussistenza delle condizioni di assegnazione – l’assegnazione effettiva del 100% del numero massimo di azioni attribuibili in relazione al primo ciclo del Piano.

All’Amministratore Delegato sono state assegnate n. 250.000 azioni e ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche complessive n. 230.000 azioni. Agli altri beneficiari sono state assegnate n. 891.941 azioni.

Per ulteriori informazioni in relazione al Piano si rinvia (i) ai comunicati stampa dello scorso 21 aprile 2022 e 31 maggio 2022, (ii) alla relazione illustrativa sul quarto punto all’ordine del giorno dell’Assemblea ordinaria degli azionisti di OVS del 31 maggio 2022, e (iii) al documento informativo redatto ai sensi dell’art. 84-bis del Regolamento Emittenti, disponibili sul sito internet della Società www.ovscorporate.it (Sezione Governance/Assemblee) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato “1Info” all’indirizzo www.1info.it.

Sono riportate in allegato al presente comunicato le informazioni richieste dallo Schema n. 7 dell’allegato 3A del Regolamento Emittenti.

PIANI DI COMPENSI BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI

TABELLA N. 1 DELLO SCHEMA 7 DELL'ALLEGATO 3A DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971/99

Data: 17/06/2025

Nome e Cognome o categoria	Carica (da indicare solo per i soggetti riportati nominativamente)	QUADRO 1						
		Strumenti finanziari diversi dalle <i>stock option</i>						
		<u>Sezione 2</u> Strumenti di nuova assegnazione in base alla decisione: ☐ del c.d.a. di proposta per l'assemblea ☒ dell'organo competente per l'attuazione della delibera dell'assemblea						
		Data della relativa delibera assembleare	Tipologia degli strumenti finanziari	Numero strumenti finanziari assegnati	Data dell'assegnazione	Eventuale prezzo di acquisto degli strumenti	Prezzo di chiusura dell'Azione OVS alla Data di assegnazione	Periodo di <i>vesting</i>
Stefano Beraldo	Amministratore Delegato	31 maggio 2022	Azioni ordinarie OVS	250.000	17 giugno 2025	–	€ 3,44	14 giugno 2022 (Data di Attribuzione del Diritto) 17 giugno 2025 (Data di Assegnazione delle Azioni)
Dirigenti con Responsabilità Strategiche (4)	N/A			230.000				
Top management, dipendenti, consulenti e collaboratori (76)	N/A			891.941				