

MOLTO POSITIVO IL PRIMO SEMESTRE DEL 2025: VENDITE +4%, EBITDA IN FORTE CRESCITA A €102 MILIONI OTTIMO INIZIO DEL TERZO TRIMESTRE

I risultati del primo semestre 2025 sono i migliori di sempre: forte la crescita organica e positivo il contributo di Goldenpoint, per la prima volta inclusa nel consolidamento. In particolare:

- Le vendite nette raggiungono i €793 milioni, in crescita di oltre il 4% rispetto al primo semestre 2024. Ottimi i risultati sia nell'abbigliamento, in particolare nel segmento donna che ha beneficiato del grande apprezzamento di Les Copains, sia nel beauty, che continua a registrare una crescita a doppia cifra;
- Il margine commerciale rettificato supera il 60% sulle vendite, in costante crescita;
- L'EBITDA rettificato raggiunge i €102 milioni, con un incremento di €13 milioni rispetto agli €89 milioni del primo semestre 2024. EBITDA margin al 12,8% sulle vendite, in crescita rispetto all'11,7% dello stesso periodo dell'anno precedente;
- L'utile netto rettificato è di €46 milioni, in aumento del 32% rispetto al primo semestre 2024.

Al 31 luglio 2025 l'indebitamento finanziario rettificato era di €294 milioni e riflette l'effetto del consolidamento di Goldenpoint, un profilo di assorbimento di cassa in linea con la normale stagionalità e complessivi €46 milioni di dividendi distribuiti ed azioni proprie acquistate negli ultimi dodici mesi.

Il secondo semestre è iniziato con le vendite a parità del mese di agosto in crescita a doppia cifra rispetto al 2024. I risultati sin qui conseguiti consolidano le aspettative di crescita complessiva nell'esercizio.



Commento dell'Amministratore Delegato, Stefano Beraldo

I risultati del primo semestre 2025

Le collezioni primavera estate sono state accolte in modo molto favorevole dai clienti. Dopo un primo trimestre frenato dalla maggiore piovosità, le vendite nel secondo trimestre sono cresciute del 3,5% e hanno superato il 2% nel semestre, senza includere Goldenpoint, a fronte di un mercato italiano dell'abbigliamento che ha registrato un calo di circa l'1%. Il consolidamento di Goldenpoint da luglio ha portato la crescita complessiva delle vendite al 4%.

Il principale driver di crescita si conferma l'offerta rivolta al pubblico femminile. Le collezioni Les Copains, introdotte nei negozi OVS da questo semestre, hanno ottenuto un grande apprezzamento ed hanno registrato vendite al metro quadrato sensibilmente migliori rispetto al resto dell'offerta. Il marchio PIOMBO ha proseguito la sua crescita e anche il segmento beauty ha continuato a registrare performance eccellenti.

Per quanto riguarda la performance per insegna, la crescita è stata maggiore per OVS che per Upim, la quale tuttavia consolida il forte andamento del primo semestre del 2024, periodo in cui aveva registrato una crescita di oltre il 7% rispetto al pari periodo dell'esercizio 2023. Le vendite di Goldenpoint hanno contribuito per €15 milioni.

Il miglioramento del margine commerciale è dovuto ai costi d'acquisto della collezione primavera-estate 2025, alle migliori performance di vendita dei negozi diretti rispetto a quelli in franchising e al contributo di Goldenpoint, che opera in un settore caratterizzato da margini più elevati.

Tutto ciò ha portato ad una forte crescita dell'EBITDA, che ha raggiunto i €97 milioni - €102 milioni se si include Goldenpoint - malgrado i costanti aumenti di costi, in particolare del personale per il rinnovo del contratto nazionale.

La leva finanziaria rimane stabile dopo che negli ultimi dodici mesi sono stati destinati €46 milioni alla distribuzione di dividendi ed all'acquisto di azioni proprie.

Current trading

Oltre all'ottimo andamento del mese di agosto, merita menzione la performance di tre grandi negozi Upim aperti nelle ultime settimane a Lecce, Merano e Biella. Si tratta di tre negozi di centro città con un nuovo format che stanno registrando performance molto elevate in valore assoluto e superiori rispetto alle nostre migliori aspettative.

Ottimo l'andamento delle vendite di Goldenpoint nella fase finale del periodo estivo.

I risultati sin qui conseguiti consolidano le aspettative di crescita complessiva nell'esercizio.

Principali risultati economici

€m	1H 2025 Rettificato	1H 2024 Rettificato	Variazione	Variazione %
Vendite Nette	792,9	761,7	31,2	4,1%
Gross Margin	480,9	454,2	26,7	5,9%
GM%	60,7%	59,6%		+102ppt
EBITDA	101,7	89,0	12,7	14,3%
EBITDA%	12,8%	11,7%		+114ppt
EBIT	69,2	57,3	11,9	20,8%
EBIT%	8,7%	7,5%		+121ppt
PBT	60,8	48,2	12,7	26,3%
Risultato netto	45,6	34,6	11,0	31,7%

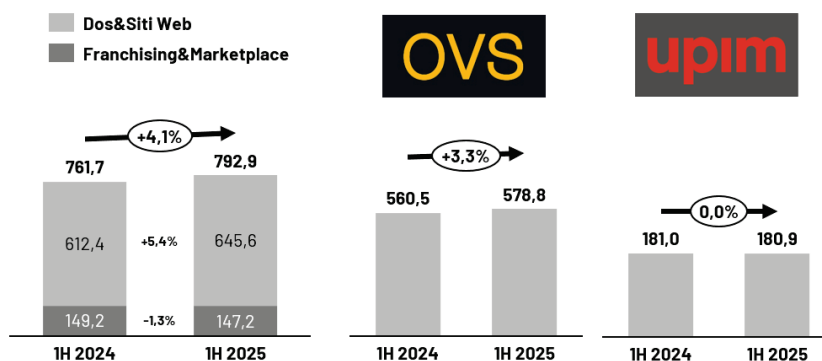
Nella tabella sono esposti i principali risultati economici e finanziari Rettificati al fine di rappresentare l'andamento gestionale del gruppo al netto di eventi non ricorrenti e non afferenti alla gestione caratteristica e dell'applicazione del principio contabile IFRS 16. Per i dettagli sugli elementi di riconciliazione tra risultati reported e rettificati si rimanda alla sezione Appendix del documento

Vendite nette

Le vendite nette del primo semestre 2025, pari a €792,9 milioni, sono in crescita del 4,1% rispetto al primo semestre del 2024. La crescita pro-forma, escludendo il contributo di Goldenpoint, è del 2,2%.

A livello di canale distributivo, le vendite dei negozi diretti sono pari a €645,6 milioni (+5,4% rispetto al 2024, corrispondente ad una crescita pro-forma del +3,1%). Il canale franchising ha registrato ricavi per €147,2 milioni (-1,3% rispetto al 2024) ed ha risentito principalmente della maggiore esposizione al segmento kids che ha visto posticipare le vendite al mese di agosto in quanto tipicamente caratterizzate da una maggiore promozionalità.

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

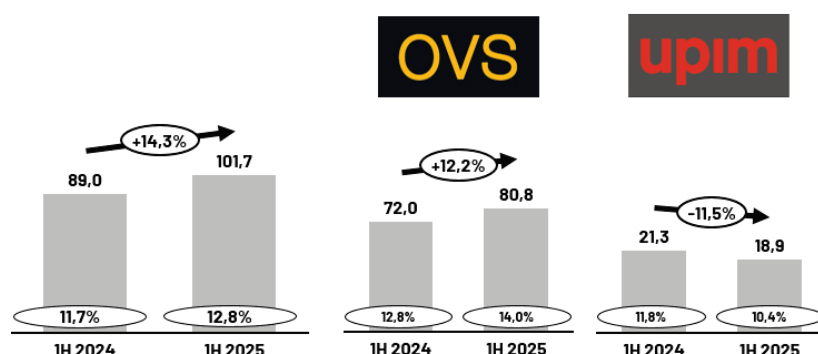


EBITDA

Nel primo semestre 2025 il gruppo ha generato un'EBITDA rettificato di €101,7 milioni, in aumento di €12,7 milioni rispetto agli €89,0 milioni del pari periodo 2024. Positivo il contributo di Goldenpoint.

L'EBITDA di OVS raggiunge gli €80,8 milioni, in crescita di €8,8 milioni rispetto al primo semestre 2024. L'EBITDA di Upim di €18,9 milioni si confronta con un primo semestre 2024 eccezionalmente forte e rappresenta comunque un miglioramento rispetto ai €16,9 milioni del primo semestre 2023.

EBITDA (€m) ed EBITDA margin (%) aggregato e delle principali insegne



Utile netto

L'utile netto rettificato sale a €45,6 milioni, segnando un aumento del 31,7% rispetto al primo semestre 2024, grazie principalmente alla crescita dell'EBITDA.

Stato patrimoniale sintetico

€m	31 lug 2025 Reported	di cui impatti IFRS 16	di cui riclassifica IFRS 15	31 lug 2025 Rettificato	31 lug 2024 Reported	di cui impatti IFRS 16	di cui riclassifica IFRS 15	31 lug 2024 Rettificato
Crediti Commerciali	108,2	0,0	28,0	80,2	119,2	0,0	23,3	95,9
Rimanenze	550,6	0,0	0,0	550,6	495,8	0,0	0,0	495,8
Debiti Commerciali	(421,3)	0,0	0,0	(421,3)	(400,3)	0,0	0,0	(400,3)
Capitale Circolante Operativo	237,5	0,0	28,0	209,5	214,7	0,0	23,3	191,4
Altri crediti/(debiti) non finanziari a breve	(124,4)	(4,9)	(28,0)	(91,6)	(125,3)	(7,0)	(23,3)	(95,1)
Capitale Circolante Netto	113,0	(4,9)	0,0	117,9	89,3	(7,0)	0,0	96,3
Immobilizzazioni nette	2.255,3	1.021,1	0,0	1.234,2	2.136,8	936,6	0,0	1.200,2
Imposte differite nette	(19,5)	7,0	0,0	(26,5)	(28,5)	7,0	0,0	(35,5)
Altri crediti (debiti) non finanziari a lungo	(15,9)	11,7	0,0	(27,6)	(13,3)	11,7	0,0	(25,0)
Benefici ai dipendenti e altri fondi	(33,8)	0,0	0,0	(33,8)	(33,0)	0,0	0,0	(33,0)
Capitale Investito Netto	2.299,1	1.034,9	0,0	1.264,2	2.151,2	948,3	0,0	1.203,0
Patrimonio Netto	871,8	(88,1)	0,0	959,9	871,0	(69,6)	0,0	940,6
Indebitamento finanziario netto	1.427,3	1.123,0	0,0	304,3	1.280,2	1.017,9	0,0	262,4
Totale Fonti di Finanziamento	2.299,1	1.034,9	0,0	1.264,2	2.151,2	948,3	0,0	1.203,0

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

Rendiconto finanziario

€m	1H 2025	1H 2024
EBITDA Rettificato	101,7	89,0
Oneri non ricorrenti	(1,0)	(1,3)
Variazione Capitale Circolante Operativo	(72,1)	(55,7)
Altre Variazioni del Capitale Circolante	(24,0)	(17,7)
Investimenti in immobilizzazioni	(43,6)	(46,2)
Cash Flow Operativo	(39,0)	(31,8)
Oneri finanziari	(8,1)	(8,5)
Tasse ed altri	(18,4)	(15,8)
Cash Flow Netto escluso M&A, dividendi e acquisto azioni proprie	(65,5)	(56,1)

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.

Il profilo di assorbimento di cassa del primo semestre 2025 è in linea con la normale stagionalità.

Indebitamento finanziario netto

Al 31 luglio 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 €293,6 milioni.

€m	31 luglio 2025	31 luglio 2024
Indebitamento Netto reported	1.427,3	1.280,2
Indebitamento Netto rettificato per MtM strumenti di copertura e IFRS16	293,6	263,0
Leverage su EBITDA		
Indebitamento netto rettificato / EBITDA rettificato ultimi 12 mesi	1,41x	1,42x
Leverage medio ultimi 12 mesi su EBITDA		
Indebitamento netto rettificato medio ultimi 12 mesi / EBITDA rettificato ultimi 12 mesi	1,26x	1,38x

Azioni proprie

Le azioni proprie in portafoglio al 31 luglio 2025 erano n. 10.545.125, pari al 4,135% del capitale sociale. Al 16 settembre 2025 le azioni proprie in portafoglio sono aumentate a n. 10.959.112, pari al 4,297% del capitale sociale.

Individuati ulteriori beneficiari in relazione al “Piano di Performance Share 2024-2026”

Con riferimento al piano di incentivazione denominato “Piano di Performance Share 2024-2026” (il “Piano”), approvato dall’Assemblea degli Azionisti del 30 maggio 2024, si comunica che – ai sensi dell’art. 84-bis del Regolamento Consob n. 11971/1999 (il “Regolamento Emittenti”) – in data odierna, il Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, ha individuato tra i dipendenti della Società ulteriori due beneficiari, oltre a quelli precedentemente individuati.

Per ulteriori informazioni in relazione al Piano si rinvia (i) ai comunicati stampa del 17 aprile 2024, del 30 maggio 2024 e del 12 giugno 2024, (ii) alla relazione illustrativa sul quarto punto all’ordine del giorno dell’Assemblea ordinaria degli azionisti di OVS del 30 maggio 2024, 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 “Corporate / Assemblea degli Azionisti”) 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.



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 2025

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 2025, 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, sezione "Investors / Risultati"), nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "Info" al sito 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 di presentazione dei risultati

Domani, giovedì 18 settembre 2025, 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 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 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.

Appendice

€m	31 lug 2025 Reported	Riclassifica affitti attivi	di cui impatti IFRS 16	di cui non ricorrenti	di cui Stock Option, Derivati, PPA, Diff.Cambio	31 lug 2025 Rettificato	31 lug 2024 Reported	Riclassifica affitti attivi	di cui impatti IFRS 16	di cui non ricorrenti	di cui Stock Option, Derivati, PPA, Diff.Cambio	31 lug 2024 Rettificato
Vendite Nette	792,9	-	-	0,1	-	792,9	762,1	-	-	0,4	-	761,7
Acquisti di materie prime, di consumo e merci	318,2	-	(0,0)	0,0	6,3	312,0	313,7	-	-	0,2	6,0	307,5
Gross Margin	474,7	-	0,0	0,0	(6,3)	480,9	448,4	-	-	0,2	(6,0)	454,2
Gross margin %	59,9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	60,7%	58,8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	59,6%
Costi del personale	170,1	-	-	0,8	1,5	167,8	162,6	-	-	0,4	1,0	161,2
Costi per servizi	118,2	-	(0,6)	0,2	-	118,6	115,8	-	(0,5)	0,6	-	115,8
Costi per godimento di terzi	21,7	7,3	(101,9)	0,0	-	116,2	20,1	8,2	(97,9)	0,4	-	109,4
Accantonamenti	1,3	-	-	-	-	1,3	2,8	-	-	-	-	2,8
Altri proventi e ricavi operativi	(43,1)	(7,3)	(1,2)	-	-	(34,6)	(43,4)	(8,2)	(1,6)	-	-	(33,7)
Altri oneri operativi	9,8	-	(0,0)	0,0	-	9,8	9,7	-	0,0	0,1	-	9,6
Totale costi operativi	278,0	-	(103,7)	1,1	1,5	379,1	267,6	-	(100,0)	1,4	1,0	365,2
EBITDA	196,7	-	103,7	(1,0)	(7,8)	101,7	180,7	-	100,0	(1,3)	(7,1)	89,0
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni	116,3	-	78,6	0,4	4,7	32,5	111,1	-	75,0	0,1	4,3	31,7
EBIT	80,3	-	25,0	(1,4)	(12,5)	69,2	69,6	-	25,0	(1,3)	(11,4)	57,3
Oneri e (Proventi) finanziari netti	56,5	-	33,7	-	14,4	8,4	37,2	-	30,5	-	(2,4)	9,1
PBT	23,8	-	(8,6)	(1,4)	(26,9)	60,8	32,5	-	(5,5)	(1,3)	(8,9)	48,2
Imposte	7,4	-	(1,0)	(0,3)	(6,5)	15,2	10,8	-	(0,3)	(0,3)	(2,1)	13,6
Risultato netto	16,4	-	(7,6)	(1,1)	(20,5)	45,6	21,7	-	(5,2)	(1,0)	(6,8)	34,6
Indebitamento netto finanziario	1.427,3	-	1.123,0	-	10,7	293,6	1.280,2	-	1.077,9	-	(0,6)	263,0

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 2025 i risultati sono rettificati principalmente per la depurazione degli impatti legati all'IFRS 16 ed in particolare: (i) 103,7 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 78,6 milioni di Euro; (iii) 8,6 milioni di Euro sul PBT per effetto dello storno di 33,7 milioni di Euro riferibili agli oneri finanziari netti.

L'EBITDA del primo semestre 2025 risulta inoltre rettificato principalmente per: (i) 6,3 milioni di Euro di differenze cambio positive nette per copertura a termine su acquisti di merci in valuta vendute nel semestre; (ii) 1,5 milioni di Euro di costi riferibili ai piani di stock option (costi non-cash); (iii) 1,0 milioni di Euro principalmente 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) 4,7 milioni di Euro relativi all'ammortamento di beni intangibili rilevati a seguito di «Purchase Price Allocation»; (ii) 14,4 milioni di Euro di oneri 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 7,8 milioni di Euro dell'effetto imposte ricalcolate a seguito dei menzionati aggiustamenti.

L'indebitamento finanziario netto Reported al 31 luglio 2025 è pari a 1.427,3 milioni di Euro anche per effetto di 1.123,0 milioni di Euro risultanti dall'applicazione dell'IFRS 16 e rappresentativi del valore attuale dei canoni di locazione futuri; il Management ritiene che circa 650 milioni di Euro dei 1.123,0 milioni di Euro non rappresentano una reale passività finanziaria in quanto la Società detiene diritti di recesso anticipato.

PIANI DI COMPENSI BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI

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

Data: 17/09/2025

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 mercato all'assegnazione (**)	Periodo di <i>vesting</i>
Stefano Beraldo	Amministratore Delegato	30 maggio 2024	Diritti a ricevere gratuitamente azioni OVS a determinati termini e condizioni	2.956.008	12 giugno 2024	–	€ 2,828	2024-2026
Dirigenti con Responsabilità Strategiche (4)	N/A			1.644.280	12 giugno 2024	–	€ 2,828	2024-2026
Top management, dipendenti, consulenti e collaboratori (16) (*)	N/A			1.729.042	12 giugno 2024 17 settembre 2025	–	€ 2,828 € 4,100	2024-2026

(*) n.15 beneficiari appartenenti a tale categoria sono stati individuati il 12 giugno 2024. Di essi, successivamente, un beneficiario ha risolto il proprio rapporto di lavoro con la Società perdendo parzialmente i diritti assegnati, mentre un beneficiario ha risolto il proprio rapporto di lavoro con la Società perdendo totalmente i diritti assegnati. Ulteriori n. 2 nuovi beneficiari sono stati individuati il 17 settembre 2025. Il totale beneficiari ammonta ad oggi a 16 beneficiari.

(**) indica il prezzo di mercato dalle azioni OVS registrato su Euronext Milan nella seduta del 12 giugno 2024 (*i.e.*, la data di assegnazione dei diritti) e il prezzo di mercato dalle azioni OVS registrato su Euronext Milan nella seduta del 17 settembre 2025, data di assegnazione di diritti per ulteriori n.2 beneficiari.