



Continua la crescita di OVS SpA

Il Consiglio di Amministrazione riunitosi il 20 Giugno 2018 a Milano ha approvato i risultati del primo trimestre 2018 (1 Febbraio 2018 – 30 Aprile 2018)

Nonostante un difficile contesto esterno, OVS ha proseguito nel primo trimestre nell'azione di consolidamento del mercato. Le vendite hanno risentito in tutta Europa di un andamento climatico molto sfavorevole, caratterizzato da temperature al di sotto delle medie stagionali e da frequenti precipitazioni. Il risultato reported del primo trimestre risente di svalutazioni ed accantonamenti riferibili alle attività legate al rapporto commerciale con il Gruppo Sempione Fashion per un totale ammontare di Euro 53,4 milioni. Sulla base delle informazioni disponibili ad oggi, e tenuto conto degli accantonamenti già effettuati nel bilancio relativo all'esercizio 2017, il management ritiene che il rapporto commerciale con Sempione Fashion non produrrà ulteriori impatti negativi di entità significativa sulla società.

- ✓ **Ulteriore consolidamento della quota di mercato al 7,9%** guadagnando 43 bps rispetto al primo trimestre del 2017.
- ✓ **Vendite nette** pari a €353m, e pari ad **€320,5m** escludendo il sell-in verso Sempione Fashion AG. Nonostante un difficile avvio d'anno, le vendite sono aumentate del 2,0% rispetto al primo trimestre del 2017.
- ✓ **EBITDA rettificato** anch'esso in crescita e **pari a €30,1m** con un'incidenza del 9,4% sulle vendite nette escluso il sell-in verso Sempione Fashion. **L'EBITDA reported** è invece negativo (**-€24,5m**), principalmente a causa di svalutazioni di attivi pari ad €50,4m ed accantonamenti per €3m.
- ✓ **Il risultato prima delle imposte rettificato** è **pari a €13,2m**, sostanzialmente in linea con quello del primo trimestre del 2017. Quello **reported** ammonta a **-€26,1m** negativi principalmente a causa dei costi one-off esplicitati a livello di EBITDA e parzialmente compensati da un effetto positivo derivante dal fair value del mark-to-market.
- ✓ **Perimetro aumentato di 7 full format DOS** e altri **47** punti vendita e di cui 26 in paesi esteri, prevalentemente kids in franchising.
- ✓ **Posizione finanziaria netta rettificata** pari ad **€423,5m**, mentre reported pari ad €451.2m. L'assorbimento di cassa del primo trimestre è superiore di €46,3m rispetto al primo trimestre del 2017, e ciò è dovuto esclusivamente all'aumento di capitale circolante (in larga parte svalutato) riferibile all'evoluzione dei rapporti con Sempione Fashion AG.

RISULTATI CONSOLIDATI

(in milioni di Euro)	30.04.2018	30.04.2018 Rettificato	30.04.2017	30.04.2017 Rettificato	Var. (Rettificato)	Var. % (Rettificato)
Vendite Nette	353,0	353,0	319,3	319,3	33,7	10,6%
Vendite Nette*	320,5	320,5	314,1	314,1	6,3	2,0%
EBITDA	(24,5)	30,1	28,6	29,3	0,8	2,8%
EBITDA%	(7,7%)	9,4%	9,1%	9,3%		+8ppt
EBIT	(39,9)	16,9	14,1	16,9	(0,1)	(0,4%)
EBIT%	(12,4%)	5,3%	4,5%	5,4%		(13ppt)
PBT	(26,1)	13,2	(0,1)	13,8	(0,6)	(4,1%)
Posizione finanziaria netta	451,2	423,5	339,2	342,6	80,9	23,6%
Quota di mercato	7,9%		7,4%			+43ppt

Nota: ai fini di dare una rappresentazione più chiara del business organico e renderlo comparabile con l'anno precedente, le vendite nette alla base del calcolo dei KPI finanziari (*) sono state depurate dalle vendite derivanti dal contratto di service verso il cliente svizzero Sempione Fashion AG.

Si veda pagina 3 per un'analisi delle normalizzazioni effettuate sui risultati del primo trimestre 2018.

Commento dell'Amministratore Delegato, Stefano Beraldo

In un primo trimestre molto difficile per tutto il settore, con un mercato domestico in contrazione in tutti i mesi, ma soprattutto in Febbraio e Marzo, OVS SpA continua a crescere nel primo trimestre del 2018, con vendite nette, escludendo il sell-in a Sempione Fashion, in incremento del +2%.

L'EBITDA rettificato è aumentato di €0,8m (+2,8%), grazie all'apporto positivo di entrambe le insegne OVS ed Upim, un gross margin in miglioramento, ed un efficace controllo dei costi.



L'espansione del network è proseguita in linea con le aspettative. La rete è cresciuta di 7 full format diretti e di altri 47 negozi prevalentemente in franchising dedicati al bambino. Di questi 47 negozi, 26 sono stati aperti all'estero. Il canale e-commerce è cresciuto di oltre il 100%, spinto dalla crescita degli accordi con i marketplace e dall'evoluzione del sito verticale, dove il 47% degli acquisti online si sono perfezionati attraverso il ritiro del prodotto presso gli store della rete vendita, creando un circolo virtuoso di cui ha beneficiato anche la rete fisica.

La relazione commerciale con il gruppo Sempione Fashion (ex Charles Vögele) ha subito nel primo trimestre una svolta radicale. La pessima congiuntura climatica non ha favorito l'andamento delle vendite tanto nei negozi convertiti quanto in quelli ancora ad insegna Charles Vögele. A fronte della già tesa situazione finanziaria e dell'indisponibilità dei soci ad intervenire, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di avviare un percorso volto alla tutela dei nostri crediti ed al contempo di permettere a Sempione Fashion AG di proseguire la sua attività, consentendo di passare dalla modalità wholesale a quella in consignment (che prevede il mantenimento – in capo ad OVS – della proprietà della merce consegnata, pur entrando questa nella disponibilità di Sempione Fashion in conto vendita). La società ha quindi proceduto al riacquisto di merci già vendute a Sempione Fashion, contro il pagamento del relativo prezzo, parte in contanti e prevalentemente mediante compensazione.

Nonostante quanto precede, la società Svizzera non è riuscita ad invertire la tendenza negativa in corso ed in data 30 Maggio 2018 ha ottenuto dal giudice del tribunale del distretto di Hofe, Cantone Svitto, Svizzera, l'ammissione a una procedura di provisional composition moratorium (procedura concorsuale provvisoria) dalla stessa richiesta.

Le società austriaca, slovena e ungherese, hanno registrato andamenti migliori, ed i pochi negozi convertiti hanno riportato andamenti incoraggianti. Non è possibile tuttavia prevedere al momento se tali attività proseguiranno o saranno attratte dalla procedura di insolvenza della capogruppo. La società tedesca è invece stata ceduta da Sempione Fashion AG ad una terza parte.

Alla luce della situazione sopra descritta, e in base alle informazioni ad oggi disponibili, si è provveduto a stanziare in questo trimestre le possibili perdite relative alla recuperabilità di crediti e magazzino derivanti dalle relazioni con le società suddette.

Nonostante il grande impegno profuso dai nostri dipendenti e della stessa Charles Vögele, Sempione Fashion non è dunque riuscita ad uscire dalla crisi economica e finanziaria. Rimaniamo tuttavia convinti del potenziale della nostra azienda e del nostro marchio anche fuori dall'Italia, come dimostra la buona crescita organica che stiamo realizzando in quasi tutti i paesi ove siamo presenti.

Tornando al business operativo di OVS, il Gruppo ha dimostrato ancora una volta la capacità di adattamento in un settore tutt'ora sotto pressione.

Principali risultati Economici e Finanziari Consolidati

(in milioni di Euro)	30.04.2018	30.04.2018 Rettificato	30.04.2017	30.04.2017 Rettificato	Var. (Rettificato)	Var. % (Rettificato)
Vendite Nette	353,0	353,0	319,3	319,3	33,7	10,6%
Vendite Nette*	320,5	320,5	314,1	314,1	6,3	2,0%
EBITDA	(24,5)	30,1	28,6	29,3	0,8	2,8%
EBITDA%	(7,7%)	9,4%	9,1%	9,3%		+8ppt
EBIT	(39,9)	16,9	14,1	16,9	(0,1)	(0,4%)
EBIT%	(12,4%)	5,3%	4,5%	5,4%		(13ppt)
PBT	(26,1)	13,2	(0,1)	13,8	(0,6)	(4,1%)
Posizione finanziaria netta	451,2	423,5	339,2	342,6	80,9	23,6%
Quota di mercato	7,9%		7,4%		+43ppt	

Nota: ai fini di dare una rappresentazione più chiara del business organico e renderlo comparabile con l'anno precedente, le vendite nette alla base del calcolo dei KPI finanziari (*) sono state depurate dalle vendite derivanti dal contratto di service verso il cliente svizzero Sempione Fashion AG.

Nella tabella sono esposti i risultati rettificati al fine di rappresentare l'andamento gestionale del Gruppo al netto di eventi non ricorrenti e non afferenti alla gestione caratteristica; i risultati rettificati permettono quindi un'analisi delle performance omogenea nei periodi rappresentati. In particolare, il primo trimestre del 2018 è stato caratterizzato, come anticipato, dalla seconda parte di svalutazioni di assets ed accantonamenti per alcuni costi riconducibili ai rapporti commerciali con il Gruppo Sempione Fashion. Sulla base delle informazioni ad oggi disponibili, si ritiene che il rapporto commerciale con il Gruppo Sempione Fashion non produrrà ulteriori impatti negativi di entità significativa sulla società e sul Gruppo, tenuto conto degli accantonamenti già effettuati nel bilancio relativo all'esercizio 2017 e di quelli riflessi nei dati del primo trimestre 2018.

In particolare, l'EBITDA del 1Q18 ha risentito di: (i) €20m di svalutazioni riferibili alla merce destinata ai mercati serviti dal Gruppo Sempione, il cui smaltimento richiederà tempi più lunghi; (ii) €30,4m di svalutazioni crediti verso le società attuali e passate del Gruppo Sempione Fashion AG, sorti successivamente alla chiusura dell'esercizio 2017 e che si ritiene sia necessario al fine di anticipare eventuali ulteriori possibili perdite derivanti dalla non recuperabilità di tali asset; (iii) €3m relativi a costi one-off principalmente di natura legale e legati alla gestione dell'evoluzione dei rapporti con il partner Svizzero; (iv) €1m di altri costi non-cash.

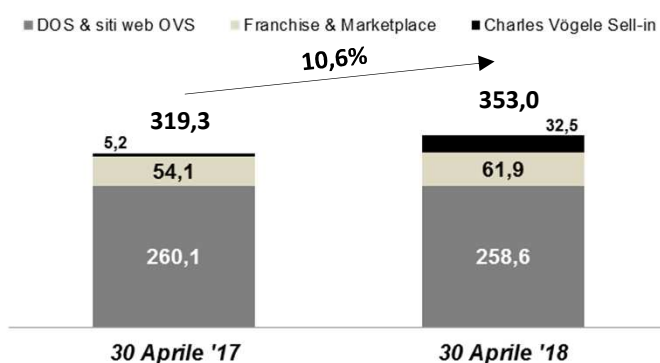
Altri elementi di rettifica che hanno impattato l'EBIT ed il risultato prima delle imposte sono relativi a: (i) costi legati all'ammortamento di beni intangibili legati alla «Purchase Price Allocation» per €2,1m, e (ii) proventi rettificati per €17,5m relativi a ricavi non cash derivanti dalla valutazione al fair value del mark-to-market.

VENDITE NETTE

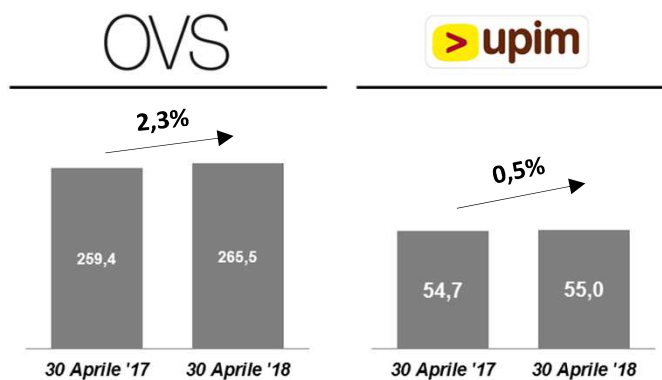
Le vendite totali escludendo il sell-in al Gruppo Sempione Fashion sono aumentate di €6,3m, ovvero +2,0%, nonostante il mercato Italiano abbia visto una contrazione significativa nei mesi di Febbraio e di Marzo (rispettivamente del -5,2% e del -8,6%), e che poi è proseguita nella prima metà di Aprile (-1,3% il mese intero).

OVS è cresciuta del 2,3% (o +€6,1m), nonostante le stesse siano state penalizzate dagli effetti derivanti dai fattori climatici eccezionali e da una situazione politico-economica di estrema incertezza che, insieme, hanno condizionato il mercato domestico. È inoltre doveroso evidenziare la ristrutturazione di sette punti vendita che, nonostante stiano sovraperformando dalla data di riapertura, non sono ancora state in grado di colmare il gap di top line derivante dal periodo di chiusura necessario alla ristrutturazione degli stessi. Anche UPIM contribuisce alla crescita del Gruppo, con vendite in aumento di €0,3m (+0,5%).

VENDITE NETTE: performance aggregata



VENDITE NETTE: performance per brand¹



1. Escluse le vendite (sell-in) realizzate verso Sempione Fashion AG

EBITDA

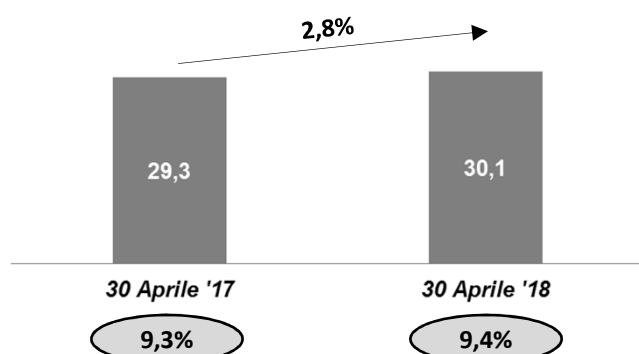
L'EBITDA rettificato, e quindi rappresentativo dell'effettivo andamento operativo della società, è pari ad €30,1m (9,4% sulle vendite nette che non considerano il sell-in al Gruppo Sempione Fashion), in incremento di €0,8m in valore assoluto (o del 2,8%), e di 8 bps in termini di incidenza sulle vendite nette rispetto allo stesso periodo del 2017.

Entrambe le divisioni hanno contribuito positivamente al raggiungimento di questo risultato beneficiando di (i) un miglioramento del gross margin e (ii) un'efficace controllo sui costi per far fronte a un mercato in forte contrazione nei primi mesi dell'anno.

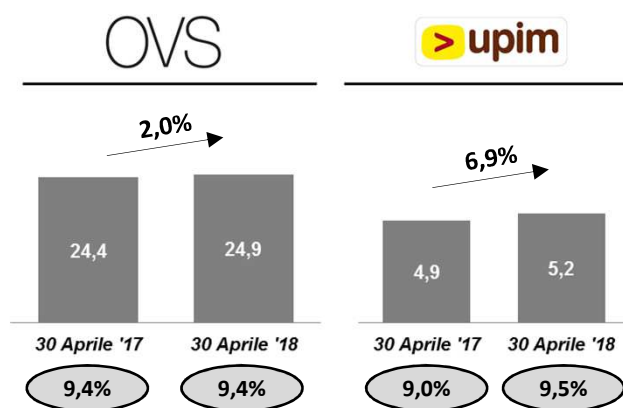
Gli EBITDA rettificati di entrambe le insegne sono in crescita rispetto all'anno precedente, registrando un aumento di +€0,5m per l'insegna OVS e di +€0,3m per l'insegna UPIM.

Si rileva infine che la differenza tra l'EBITDA rettificato e quello reported, differisce principalmente per le svalutazioni degli attivi in seguito all'evoluzione delle relazioni in essere tra OVS ed il Gruppo Sempione Fashion AG. In particolare, OVS ha ritenuto necessario effettuare uno stanziamento a fondo svalutazione merce pari ad €20m riferito principalmente a merce presso la società Svizzera ed Austriaca ma di proprietà di OVS. Al contempo, si è proceduto all'ulteriore svalutazione di €30,4m di crediti al fine di coprire i rischi relativi alla recuperabilità degli stessi.

EBITDA rettificato: performance aggregata¹



EBITDA rettificato: performance per brand¹



Margine %

1. Incidenza dell'EBITDA sulle vendite è calcolata escludendo il sell-in verso Sempione Fashion AG.

RISULTATO OPERATIVO E RISULTATO ANTE IMPOSTE

Il Risultato operativo ed il risultato ante imposte rettificati, sono pari rispettivamente ad €16,9m ed €13,2m, sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente. I risultati reported risentono invece principalmente delle svalutazioni one-off effettuate nel trimestre ed ampiamente descritte nelle pagine precedenti.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA E FLUSSO DI CASSA

Al 30 aprile 2018, la Posizione Finanziaria Netta del Gruppo rettificata per l'impatto del mark-to-market è pari ad €423,5m, mentre il rapporto tra posizione finanziaria Netta rettificata ed EBITDA rettificato è pari a 2,1, (in crescita rispetto all'1,8 di un anno prima). Il tasso di interesse del periodo è stato pari a 2,5% + Euribor 3m.

Si rammenta che nel 2017 il flusso di cassa è stato caratterizzato dal pagamento dei dividendi per €34m e che, tra la fine di Maggio 2017 e Aprile 2018, la società ha assorbito €64.9m a causa delle relazioni con il Gruppo Sempione Fashion.



OVS Roma Tritone



La testimonial Bianca Balti

€ mln	30 Aprile 2018	30 Aprile 2017
Indebitamento Netto (*)	423,5	342,6
EBITDA LTM Rettificato	197,3	189,6
Leverage su EBITDA (*)	2,1x	1,8x

(*) L'indebitamento netto non include l'impatto contabile derivante dalla valutazione del mark-to-market, pari ad aprile 2018 a -€27,7.

OVS

STRUTTURA PATRIMONIALE

Il Capitale investito netto della società, pari a €1.269m, è aumentato di €49,5m rispetto al 31 gennaio 2018. Tale incremento è dovuto prevalentemente ad un aumento del capitale circolante frutto della tipica stagionalità del business e a maggiori investimenti rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente legati alle ristrutturazioni e alle nuove aperture (totale capex pari ad €18,6m nel primo trimestre del 2018) .



OVS Full Format Store ad Hail in Arabia Saudita



OVS Spring Summer Collection - Kids



Cooptazione di un consigliere. Accertamento dei requisiti del Consigliere Cooptato e del nuovo Presidente del Collegio Sindacale.

A seguito delle dimissioni del consigliere indipendente prof. Vincenzo Cariello, come comunicate al mercato in data 1 giugno 2018, il Consiglio di Amministrazione, ai sensi di quanto disposto dallo Statuto Sociale, ha cooptato l'avv. Elena Angela Luigia Garavaglia, traendola dalla medesima lista c.d. di minoranza dalla quale era stato tratto il consigliere dimessosi.

Il Consiglio ha altresì proceduto all'accertamento dei requisiti dell'avv. Elena Angela Garavaglia, ivi incluso l'accertamento del possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla normativa vigente e dal Codice di Autodisciplina, e alla verifica della compatibilità degli incarichi dalla medesima ricoperti al di fuori della Società con lo svolgimento dell'incarico di amministratori di OVS S.p.A..

Il Consiglio ha altresì proceduto all'accertamento del possesso dei requisiti del Presidente del Collegio Sindacale, dott. Stefano Poggi Longostrevi, subentrato alla dott.ssa Paola Camagni a seguito delle dimissioni di quest'ultima come comunicato al mercato in data 1 giugno 2018, ivi inclusi i requisiti di indipendenza previsti dalla normativa vigente e dal Codice di Autodisciplina per l'assunzione della carica.

Sempre a seguito delle dimissioni del prof. Vincenzo Cariello, il Consiglio di Amministrazione di OVS S.p.A. ha provveduto a deliberare in merito alla composizione dei Comitati interni al consiglio di cui era membro il consigliere dimessosi, nominando in sua sostituzione in tutti i suddetti comitati, l'avv. Elena Angela Garavaglia.

Sono stati confermati quali membri del Comitato Controllo e Rischi e Sostenibilità gli amministratori Prof.ssa Chiara Mio, in qualità di Presidente, e il dott. Gabriele Del Torchio, entrambi tratti dalla lista che ha raccolto il maggior numero di voti nell'Assemblea del 31 maggio 2017 che ha eletto l'attuale Consiglio di Amministrazione, e viene nominata membro di tale comitato l'avv. Elena Angela Garavaglia, oggi cooptata e tratta dalla lista di minoranza, tutti non esecutivi e in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla normativa vigente e dal Codice di Autodisciplina

Sono stati confermati quali membri del Comitato per le Nomine e la Remunerazione gli amministratori dott. Gabriele Del Torchio, in qualità di Presidente, dott. Heinz Jürgen Krogner Kornalik e dott. Nicholas Stathopoulos, tratti dalla lista che ha raccolto il maggior numero di voti nell'Assemblea del 31 maggio 2017 che ha eletto l'attuale Consiglio di Amministrazione, e viene nominata membro di tale comitato l'avv. Elena Angela Garavaglia, oggi cooptata e tratta dalla lista di minoranza, tutti non esecutivi e il dott. Gabriele Del Torchio, il dott. Heinz Jürgen Krogner Kornalik e l'avv. Elena Angela Garavaglia, anche in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla normativa vigente e dal Codice di Autodisciplina.

Sono stati confermati quali membri del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate gli amministratori dott. Gabriele Del Torchio, in qualità di Presidente, dott. Heinz Jürgen Krogner Kornalik e Prof.ssa Chiara Mio, tratti dalla lista che ha raccolto il maggior numero di voti nell'Assemblea del 31 maggio 2017 che ha eletto l'attuale Consiglio di Amministrazione, e viene nominata membro di tale comitato l'avv. Elena Angela Luigia Garavaglia, oggi cooptata e tratta dalla lista di minoranza, tutti non esecutivi in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla normativa vigente e dal Codice di Autodisciplina.

Il curriculum del Consigliere avv. Elena Angela Luigia Garavaglia e del Presidente del Collegio Sindacale, dott. Stefano Poggi Longostrevi, nonché quelli degli altri amministratori confermati nei loro rispettivi ruoli quali membri dei comitati interni al Consiglio di Amministrazione come sopra indicati, sono consultabili sul sito Internet della Società www.ovscorporate.it.

Si precisa che, alla data odierna, né l'avv. Elena Angela Garavaglia né il dott. Stefano Poggi Longostrevi risultano detenere, sulla base delle informazioni a disposizione della Società, alcuna partecipazione azionaria in OVS S.p.A.



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.

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.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Nicola Perin dichiara, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 154-bis, comma 2, del D. Lgs. N. 58 del 1998, che l'informativa contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili

Elementi non ricorrenti e rettifiche

Le informazioni di conto economico riportate per il primo trimestre 2018 sono depurate di: (i) €20m di svalutazioni riferibili alla merce in eccesso destinata ai mercati serviti dal Gruppo Sempione; (ii) €30,4m di svalutazioni crediti verso le società del Gruppo Sempione Fashion AG; (iii) €3m relativi a costi one-off principalmente di natura legale e legati alla gestione dell'evoluzione dei rapporti con il partner Svizzero; (iv) €1m di costi non-cash relativi alle stock options; (v) €2,1m di ammortamento di beni intangibili legati alla «Purchase Price Allocation», e (vi) €17,5m di proventi rettificati relativi a ricavi non cash derivanti dalla valutazione al fair value del mark-to-market. Allo stesso modo, i numeri comparativi del primo trimestre 2017, escludono: (i) gli oneri non ricorrenti, pari a €0,06, (ii) elementi di normalizzazione legati al trattamento contabile delle stock options (onere "non-cash" di €0,6m), (iii) €2,1m dell'ammortamento di beni intangibili legati a PPA, e infine (iv) €11,0m di proventi rettificati relativi a ricavi non cash derivanti dalla valutazione al fair value del mark-to-market.

Conference call di presentazione dei risultati

Domani, 21 giugno 2018, 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 trimestre chiuso al 30 aprile 2018. 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 836#. 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.

Prossimi eventi nel calendario finanziario

Relazione Finanziaria Semestrale al 31 Luglio 2018

19 Settembre 2018

Resoconto Intermedio di gestione relativo al III trimestre di esercizio al 31 Ottobre 2018

11 Dicembre 2018

Per ulteriori informazioni:

Federico Steiner

Barabino & Partners SpA

Email: f.steiner@barabino.it

Cell. +39 335.42.42.78

Investor Relations

investor.relations@ovs.it

Via Terraglio 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.*