

NOTA DI SINTESI

La presente nota di sintesi costituisce la descrizione generale del programma di offerta ai sensi dell'Articolo 7 del Regolamento (UE) 2017/1129 (il "Regolamento Prospetti") e contiene le principali informazioni necessarie agli investitori per comprendere la natura e i rischi dell'Emittente e delle Obbligazioni; essa deve essere letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto per assistere i potenziali investitori nella valutazione dell'opportunità di investire nelle Obbligazioni.

Sezione A – Introduzione e avvertenze

La presente nota di sintesi deve essere letta come una introduzione al presente prospetto informativo (il "Prospetto").

Qualsiasi decisione di investire nelle obbligazioni *senior* non garantite, con tasso di interesse fisso, per un importo complessivo fino a Euro 200.000.000 con scadenza il 10 novembre 2027 (ISIN: **XS2393520734**) (le "Obbligazioni") offerte da OVS S.p.A. (*Legal Identity Identifier* ("LEI"): 8156001A772766DCAA71 (l'"Emittente" e, l'offerta delle Obbligazioni, l'"Offerta") dovrebbe basarsi sull'analisi del Prospetto nel suo complesso da parte dell'Investitore.

L'Investitore potrebbe perdere l'intero capitale investito nelle Obbligazioni, o parte di esso.

Qualora sia intrapresa un'azione legale in merito alle informazioni contenute nel Prospetto, prima dell'inizio del procedimento legale, all'Investitore ricorrente potrebbe essere chiesto, ai sensi della legge nazionale dello stato membro dell'Unione Europea ove risiede (lo "Stato Membro") in conformità con l'accordo sullo Spazio economico europeo, di sostenere i costi di traduzione del Prospetto.

La responsabilità civile incombe soltanto sui soggetti che hanno presentato la presente nota di sintesi, comprese le eventuali traduzioni della stessa, ma soltanto qualora la presente nota di sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente ove letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto ovvero non offra, ove letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto, le informazioni fondamentali volte ad assistere gli Investitori nella valutazione dell'opportunità di investire nelle Obbligazioni.

State per acquistare un prodotto che non è semplice e potrebbe essere difficile da comprendere.

L'Emittente ha sede legale in Mestre-Venezia (VE), Via Terraglio n. 17, 30174, Italia. Il Prospetto è stato approvato dalla Central Bank of Ireland ("CBI") in data 14 ottobre 2021. Il recapito operativo della CBI è New Wapping Street, North Wall Quay, Dublino 1, D01 F7X3. I contatti della CBI sono i seguenti: (i) telefono: +353 (0)1 224 6000, (ii) fax: +353 (0)1 224 5550, (iii) e-mail: enquiries@centralbank.ie

L'Emittente non ha redatto un documento contenente informazioni chiave nell'accezione del Regolamento (UE) 1286/2014 (il "Regolamento PRIIP").

Sezione B – Chi è l'Emittente delle Obbligazioni?

Denominazione legale e commerciale

OVS S.p.A. è la denominazione legale dell'Emittente e OVS è la denominazione commerciale dell'Emittente.

Domicilio, forma giuridica, legislazione, paese di costituzione

OVS S.p.A. (LEI: 8156001A772766DCAA71) è una società per azioni operante ai sensi del diritto italiano e iscritta nel Registro delle Imprese della Camera di Commercio di Venezia con il n. 04240010274 – REA n. 378007. Le sue azioni ordinarie sono state ammesse alla negoziazione sul segmento Mercato Telematico Azionario della borsa valori organizzata e gestita da Borsa Italiana S.p.A. L'Emittente ha sede operativa in Mestre-Venezia (VE), Via Terraglio n. 17, 30174, Italia.

Attività principali

L'Emittente – leader in Italia nel segmento del *value fashion* – crea, produce e vende prodotti di abbigliamento per donne, uomini e bambini attraverso i marchi OVS e UPIM. L'Emittente opera secondo un modello di business integrato offrendo, da un lato, prodotti creati *in-house* e fornendo, dall'altro lato, una piattaforma fisica e virtuale destinata ad accogliere *brand* complementari di aziende terze, ognuna con un posizionamento specifico, e opera attraverso la propria rete di vendita su tutto il territorio nazionale con punti vendita di varie dimensioni in termini di superficie di vendita e di metodo di gestione (vendita diretta o in *franchising*). L'Emittente si posiziona inoltre come leader della categoria bambino in Italia.

Descrizione del Gruppo e posizione dell'Emittente all'interno del Gruppo

L'Emittente è la società controllante del Gruppo, composto da 11 società controllate e collegate in Italia, in Cina, in Croazia, in Francia, a Hong Kong, in India, in Serbia e in Spagna.

Soggetti controllanti

La tabella seguente fornisce indicazioni circa i soci dell'Emittente che detengono, direttamente o indirettamente, oltre il 5% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da azioni con diritti di voto, secondo le informazioni disponibili più recenti.

Nome del titolare effettivo	Socio diretto	Azioni*	Diritto di voto
TIP – Tamburi Investment Partners S.p.A.	TIP – Tamburi Investment Partners S.p.A.	52.935.898	23,320%
Azimut Investment S.A.	AZ Fund 1 AZ Allocation Trend	12.314.695	5,425%
	AZ Fund 1 AZ Equity Best Value	1.343.557	0,592%
	<i>Totale</i>	13.658.252	6,017%
Cobas Asset Management SGIIC, SA	Cobas Asset Management SGIIC, SA	11.427.278	5,034%

* Le informazioni riportate sopra rispecchiano il numero di azioni comunicate a OVS in sede dell'assemblea dei soci tenutasi il 28 maggio 2021 (senza tenere conto dell'Aumento di Capitale)

Alla data del Prospetto, l'Emittente detiene 809.226 azioni OVS (azioni proprie), che rappresentano lo 0,28% del totale delle azioni OVS, prive di diritto di voto.

Consiglio di amministrazione

Gli Amministratori dell'Emittente sono i seguenti:

Nome	Ruolo
Sig. Franco Moschetti	Presidente
Sig. Stefano Beraldo.....	Amministratore Delegato e Direttore Generale
Sig. Giovanni Tamburi.....	Amministratore e Vice-presidente
Sig. Carlo Achermann ⁽¹⁾	Amministratore
Sig.ra Elena Angela Luigia Garavaglia ⁽¹⁾	Amministratore
Sig.ra Vittoria Giustiniani	Amministratore
Sig.ra Alessandra Gritti	Amministratore
Sig. Massimiliano Magrini ⁽¹⁾	Amministratore
Sig.ra Chiara Mio ⁽¹⁾	Amministratore

⁽¹⁾ Amministratore Indipendente ai sensi dell'Art. 148, terzo comma, del Testo Unico della Finanza e del Codice di Autodisciplina.

Revisori

La società di revisione dell'Emittente è PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Quali sono le principali informazioni finanziarie relative all'Emittente?

Le seguenti tabelle riportano informazioni finanziarie selezionate relative al Gruppo. Le informazioni di seguito riportate sono tratte dai bilanci consolidati del Gruppo sottoposti a revisione contabile per gli esercizi chiusi al 31 gennaio 2021 e al 31 gennaio 2020, nonché dai bilanci semestrali non sottoposti a revisione contabile relativi ai semestri chiusi al 31 luglio 2021 e al 31 luglio 2020, salvo diversa indicazione.

<i>(migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 31 luglio 2021	Semestre chiuso al 31 luglio 2020	Esercizio chiuso al 31 gennaio 2021	Esercizio chiuso al 31 gennaio 2020
Conto economico consolidato				
Ricavi	599.242	375.069	1.017.808	1.374.777
Totale Ricavi	630.631	394.457	1.069.652	1.442.431
Risultato ante oneri finanziari netti e imposte	56.888	(55.774)	(1.657)	(83.977)
Risultato del periodo ante imposte (*)	30.683	(92.620)	(66.566)	37.731
Risultato del periodo ante imposte	27.041	(97.613)	(78.718)	(134.430)
Risultato del periodo	17.010	(75.859)	35.108	(140.378)
Risultato per azione (in Euro)	Base 0,08 Diluito 0,07	Base (0,33) Diluito (0,32)	Base 0,16 Diluito 0,16	Base (0,62) Diluito (0,60)

(*)determinato considerando solo le componenti economiche ricorrenti ed escludendo la svalutazione delle immobilizzazioni immateriali (rilevata nell'esercizio chiuso al 31 gennaio 2020)

<i>(migliaia di Euro)</i>	Al 31 luglio 2021	Al 31 gennaio 2021	Al 31 gennaio 2020
Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata			
Totale Attività	2.687.939	2.605.521	2.624.053
Totale Passività	1.824.760	1.841.236	1.895.224
Totale Patrimonio Netto	863.179	764.285	728.829
Totale Passività e Patrimonio Netto	2.687.939	2.605.521	2.624.053

<i>(migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 31 luglio 2021	Semestre chiuso al 31 luglio 2020	Esercizio chiuso al 31 gennaio 2021	Esercizio chiuso al 31 gennaio 2020
Rendiconto finanziario consolidato				
Flusso di cassa generato/ (assorbito) dall'attività operativa	139.785	(41.222)	45.457	224.121
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività di investimento	(36.276)	(11.756)	(39.232)	(45.143)

Flusso di cassa generato/ (assorbito) dall'attività di finanziamento	(36.203)	145.923	25.626	(161.198)
--	----------	---------	--------	-----------

Quali sono i principali rischi specifici per l'Emittente?

I rischi elencati di seguito rappresentano fattori di rischio relativi all'Emittente e al Gruppo che potrebbero compromettere la capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi ai sensi delle Obbligazioni.

- *Rischi legati all'impatto delle misure e dei provvedimenti restrittivi volti a contrastare la pandemia di COVID-19 sulla situazione patrimoniale, sui risultati economici e sui flussi di cassa dell'Emittente e del Gruppo:* Nell'esercizio dal 1 febbraio 2019 al 31 gennaio 2020 (l'"**Esercizio 2019**") la redditività del gruppo che fa capo a OVS S.p.A. ("**OVS**" o la "**Società**") è stata fortemente condizionata dall'impatto negativo della svalutazione delle immobilizzazioni immateriali. La pandemia di COVID-19 ha avuto effetti negativi rilevanti sul business aziendale del Gruppo in conseguenza della chiusura dei punti vendita per un prolungato periodo di tempo. La prosecuzione o il peggioramento della pandemia di COVID-19 potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione finanziaria, sui risultati economici e sul flusso di cassa dell'Emittente e del Gruppo che, a loro volta, potrebbero ripercuotersi negativamente sulla capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi ai sensi delle Obbligazioni.
- *Rischi legati alle misure adottate dall'Emittente per controbilanciare gli effetti negativi della pandemia di COVID-19 sulla redditività e la generazione di flussi di cassa del Gruppo:* L'Emittente ha adottato diverse misure volte a contrastare gli effetti negativi della pandemia di COVID-19 sulla redditività e la generazione di flussi di cassa del Gruppo. In particolare, l'Emittente ha sottoscritto accordi con i propri creditori con l'obiettivo di sospendere l'obbligo di adempiere ad alcuni impegni finanziari derivanti dai contratti finanziari del Gruppo (la "**Rinuncia 2021**"), in conseguenza dei quali l'eventuale mancato adempimento di tali impegni finanziari non darà luogo a un caso di inadempimento ai sensi dei medesimi contratti finanziari. Tali azioni potrebbero tuttavia non bastare a contrastare gli effetti negativi della pandemia di COVID-19 sul Gruppo, ripercuotendosi in misura rilevante sull'attività, sui risultati economici o sulla condizione finanziaria del Gruppo e ciò, a sua volta, potrebbe compromettere la capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi ai sensi delle Obbligazioni. Inoltre, il 15 dicembre 2020, l'Assemblea dei Soci di OVS ha approvato un aumento di capitale dell'Emittente per un importo complessivo massimo pari a € 80 milioni perfezionatosi il 30 luglio 2021 (l'"**Aumento di Capitale**"). I ricavi dell'Aumento di Capitale potrebbero tuttavia non bastare a sostenere lo sviluppo dell'operatività del Gruppo e dei suoi margini di profitto, con conseguenti potenziali ripercussioni sulla capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi ai sensi delle Obbligazioni.
- *Rischi legati alla mancata attuazione del Piano Industriale 2021-2023:* Il data 11 febbraio 2021, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato il piano industriale relativo al periodo compreso tra il 2021 e il 2023 (il "**Piano Industriale 2021-2023**" o il "**Piano**"). Come stabilito nel Piano, il rafforzamento della rete di vendita del Gruppo, da attuarsi mediante l'apertura di nuovi punti vendita, è fondamentale per la salvaguardia della redditività. Anche nell'ipotesi in cui il Gruppo OVS realizzasse tale crescita a seguito di acquisizioni, vi è il rischio che le azioni previste nel Piano non si verifichino o che le stesse si verifichino in misura e secondo tempistiche differenti rispetto a quanto previsto. È possibile che in conseguenza di ciò la situazione finanziaria, i risultati economici e i flussi di cassa di OVS subiscano un'inflexione, che, a sua volta, potrebbe ripercuotersi sulla capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi ai sensi delle Obbligazioni.
- *Rischi legati all'andamento economico del Gruppo:* L'Esercizio 2020 è stato caratterizzato da eventi inusuali legati all'emergenza sanitaria verificatasi in conseguenza della pandemia di COVID-19, che ha determinato la chiusura dei punti vendita in Italia a volte anche per periodi prolungati e si è in parte ripercossa anche sull'Esercizio 2021. Benché l'Emittente preveda un ribaltamento del Risultato di esercizio ante imposte (da negativo a positivo) per l'Esercizio 2021 nel caso in cui il Gruppo OVS riesca ad aprire il numero di punti vendita previsti per quell'anno, alla luce delle incertezze relative alle azioni previste nel Piano e allo sviluppo della pandemia di COVID-19, alla data del Prospetto, vi è il rischio che per l'Esercizio 2021 il Gruppo registri un Risultato ante imposte negativo in misura potenzialmente rilevante. Ciò potrebbe avere un effetto negativo rilevante sull'attività, sui risultati economici o sulla condizione finanziaria del Gruppo, che, a sua volta, potrebbe compromettere in maniera rilevante la capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi ai sensi delle Obbligazioni.
- *Rischi legati all'importanza rivestita dai beni immateriali negli asset totali e capitale proprio del Gruppo:* Al 31 luglio 2021, il Gruppo OVS ha registrato beni immateriali per un importo pari a € 1.750 milioni, rappresentativi del 65% degli asset consolidati totali e del 203% del patrimonio consolidato. Se le performance finanziarie del Gruppo OVS e i relativi flussi di cassa dovessero rivelarsi diversi (peggiorativi) rispetto alle stime utilizzare per l'*impairment test*, anche tenendo conto delle incertezze relative allo sviluppo della pandemia di COVID-19, il Gruppo OVS potrebbe vedersi costretto a svalutare, anche in misura rilevante, l'avviamento e altri beni immateriali, con un conseguente effetto negativo rilevante sulla sua situazione finanziaria, sui suoi risultati economici e sui suoi flussi di cassa, che, a sua volta, potrebbe compromettere la capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi ai sensi delle Obbligazioni.
- *Rischi legati al debito finanziario consolidato del Gruppo, all'adempimento agli obblighi assunti ai sensi della relativa documentazione contrattuale e alla disponibilità di nuove risorse finanziarie:* Il debito finanziario lordo del Gruppo ammontava, al 31 luglio 2021, a € 1.362 milioni (di cui € 1.144 milioni a titolo di immobilizzazioni). Al 31 luglio 2021, la parte del debito finanziario lordo derivante dai contratti di finanziamento contenenti clausole che prevedono limitazioni relative all'utilizzo delle risorse finanziarie (ivi compresi gli impegni finanziari e le clausole di inadempienza indiretta, c.d. "cross default"), e alla distribuzione di dividendi e riserve equivalenti a € 533 milioni. Al 31 luglio 2021, in mancanza del beneficio derivante dalla sospensione del termine di verifica degli impegni in conseguenza della Rinuncia 2021, il Gruppo OVS non sarebbe stato in grado di onorare a tali impegni. Alla data del Prospetto, vi è il rischio che – in conseguenza del fatto che le performance di operatività/redditività del Gruppo si discostano in maniera rilevante (peggiorativa) dalle previsioni – il Gruppo non sia in grado di onorare gli impegni finanziari assunti nei contratti di finanziamento, che, considerate le clausole di inadempienza indiretta previste in alcuni contratti finanziari del Gruppo, potrebbe fare nascere l'obbligo di ripagare taluni debiti del Gruppo,

compromettendo potenzialmente la capacità dell'Emittente e del Gruppo di operare come un ramo di azienda, ciò che potrebbe a sua volta ripercuotersi sulla capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi ai sensi delle Obbligazioni.

- **Rischi legati alla concentrazione dei ricavi in Italia:** Il Gruppo OVS genera i propri ricavi quasi esclusivamente in Italia. Il Gruppo è pertanto esposto ai rischi legati ad un eventuale riduzione dei ricavi e del consumo di beni e servizi in Italia, il mercato sul quale si concentrano i suoi ricavi (pari al 95% dei ricavi totali per gli esercizi chiusi al 31 gennaio 2021 e al 31 gennaio 2020). Non è da escludersi che ciò possa avere un impatto negativo rilevante sulla situazione finanziaria, sui risultati economici e sui flussi di cassa del Gruppo, compromettendo potenzialmente la capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi ai sensi delle Obbligazioni.

Sezione C – Quali sono le principali caratteristiche delle Obbligazioni?

Tipologia e classe degli strumenti finanziari offerti, compreso l'eventuale numero di identificazione del titolo

Fermo restando che l'Offerta sarà ritirata se, allo scadere del Periodo di Offerta, le offerte collocate per l'acquisto delle Obbligazioni (le "Offerte di Acquisto") non saranno sufficienti per la vendita di almeno Euro 150.000.000 di importo nominale complessivo delle Obbligazioni (la "Condizione di Offerta Minima"), ci si aspetta che l'Emittente emetta intorno al 10 novembre 2021 tra un minimo di Euro 150.000.000 e un massimo di Euro 200.000.000 (l'"Importo di Offerta Massimo") di obbligazioni *senior* non garantite a tasso fisso in scadenza al 10 novembre 2027 (le "Obbligazioni"). Sulle Obbligazioni maturerà un interesse a un tasso annuo minimo del 2 per cento (il "Tasso d'Interesse Minimo"). L'Emittente ha facoltà di ridurre l'Importo di Offerta Massimo entro le ore 9:00 (CET) del 27 ottobre 2021 (la "Data di Lancio"). Le Obbligazioni costituiranno obbligazioni dell'Emittente dirette, incondizionate e non garantite a tasso fisso. Il codice ISIN per le Obbligazioni è: **XS2393520734**; e il Common Code delle Obbligazioni è: **239352073**.

Ranking – Ai sensi dei Termini e Condizioni delle Obbligazioni (le "Condizioni"), le Obbligazioni costituiscono obbligazioni dell'Emittente dirette, incondizionate e (ferme restando le disposizioni sui *negative pledge* di seguito previste) non garantite e saranno sempre trattate nel medesimo modo ("pari passu") senza alcun privilegio tra di loro e ugualmente con riferimento a tutte le altre obbligazioni non garantite e non subordinate dell'Emittente, presenti e future, salvi i casi di insolvenza in cui troveranno applicazione le disposizioni di legge applicabili in materia.

Trasferibilità – Le Obbligazioni sono liberamente trasferibili. L'offerta e la vendita delle Obbligazioni e la distribuzione del Prospetto sono tuttavia soggette a specifiche restrizioni, che variano in funzione della giurisdizione in cui si offrono o vendono le Obbligazioni o in cui è distribuito il Prospetto.

Negative Pledge – Le Condizioni prevedono un *negative pledge*, in virtù del quale né l'Emittente né qualsiasi sua Società Controllata creeranno o avranno in essere ipoteche, oneri, privilegi, pegni o altri diritti di garanzia, sul complesso o su una parte delle loro attività, dei loro beni o dei loro ricavi presenti o futuri (incluso capitale non richiamato), o in relazione agli stessi, per garantire qualsiasi debito attinente o per garantire qualsiasi garanzia o indennità in relazione a qualsiasi debito attinente, senza in primo luogo garantire in pari misura le Obbligazioni.

Limiti all'indebitamento – Le Condizioni prevedono limiti all'indebitamento.

Tassazione – Tutti i pagamenti effettuati dall'Emittente, o per conto di quest'ultimo, relativi alle Obbligazioni saranno effettuati senza operare ritenute o deduzioni in ragione di tasse, tributi, accertamenti od oneri statali, presenti o futuri, di qualsivoglia natura (le "Imposte") applicate o riscosse dall'Irlanda o dall'Italia, salvo che la ritenuta o la deduzione delle Imposte (la "Deduzione Fiscale") sia prevista dalla legge. In tal caso, l'Emittente verserà gli importi aggiuntivi che potranno rendersi necessari affinché gli importi netti ricevuti dai Titolari di Obbligazioni e dai Titolari di Cedole eguagliino, a seguito di ritenuta o deduzione, i rispettivi importi che sarebbero risultati esigibili con riferimento alle Obbligazioni o, a seconda dei casi, alle Cedole, in assenza della ritenuta o deduzione. Quanto precede è comunque soggetto alle consuete eccezioni di mercato.

Casi di inadempimento – Al verificarsi di un Caso di Inadempimento, qualsiasi (e non solo alcuna) Obbligazione potrà essere dichiarata immediatamente esigibile e rimborsabile per il suo importo capitale insieme agli interessi maturati (se applicabili), mediante comunicazione scritta indirizzata dal relativo Titolare di Obbligazioni all'Emittente e consegnata all'Emittente o presso l'ufficio del Fiscal Agent.

Cross default – Le Condizioni prevedono una disposizione di *cross default*. **Interessi** – Gli interessi matureranno sulle Obbligazioni a un tasso fisso annuo non inferiore al Tasso di Interesse Minimo, a partire dalla Data di Emissione, dovuti posticipatamente con cadenza annuale al 10 novembre di ogni anno e con decorrenza dal 10 Novembre 2022. Il tasso di interesse finale sarà indicato in un avviso, che sarà depositato presso la CBI, pubblicato www.ovscorporate.it/it, <https://live.euronext.com/> e divulgato attraverso il sistema SDIR-NIS di Borsa Italiana prima dell'inizio del Periodo di Offerta (come di seguito definito). Per ogni periodo di interessi che inizia alla o dopo la data di pagamento degli interessi immediatamente successiva al mancato raggiungimento da parte di OVS di determinati obiettivi di performance di sostenibilità previsti dai Termini e Condizioni delle Obbligazioni, entro l'anno che inizia al 1° febbraio 2024 e termina il 31 gennaio 2025 (l'"Anno di Riferimento") o il mancato raggiungimento degli impegni di informativa da parte di OVS relativi agli obiettivi di performance di sostenibilità rispetto alle date previste (ciascuno, un "Evento di Step Up"), il tasso di interesse del prestito obbligazionario alla Data di Emissione (il "Tasso di Interesse Iniziale") (che non sarà inferiore al Tasso di Interesse Minimo) sarà aumentato di un margine pari fino ad un massimo dello 0.25% (lo "Margine di Step Up") come specificato nei Termini e Condizioni delle Obbligazioni. Un aumento del Tasso di Interesse Iniziale non può verificarsi più di una volta in relazione alle Obbligazioni. Se si è verificato un Evento di Step Up, il relativo Margine di Step Up si applicherà per la durata residua delle Obbligazioni e il tasso di interesse applicabile alle Obbligazioni non diminuirà sino al Tasso di Interesse Iniziale, indipendentemente da qualsiasi successivo raggiungimento degli obiettivi di performance di sostenibilità previsti ai sensi dei Termini e Condizioni delle Obbligazioni per qualsiasi altro anno successivo al verificarsi di un Evento di Step Up. L'Emittente farà in modo che il verificarsi dell'Evento di Step Up ed del relativo aumento del Tasso di Interesse Iniziale siano notificati ai *Paying Agents* ed agli Obbligazionisti non appena sia ragionevolmente possibile, dopo il verificarsi di tale evento, e comunque non oltre la data che cade 120 giorni dopo il 31 gennaio di ciascun anno, a partire dall'anno in cui le Obbligazioni sono

emesse, fino all'Anno di Riferimento incluso. Il relativo avviso sarà pubblicato sul sito web dell'Emittente (www.ovscorporate.it/it) e diffuso attraverso il sistema SDIR-NIS di Borsa Italiana.

Prezzo di emissione – Le Obbligazioni saranno emesse a un prezzo pari al 100,00 per cento del loro importo nominale (il “**Prezzo di Emissione**”).

Data di scadenza – Ove non anticipatamente rimborsate o acquistate e cancellate, le Obbligazioni avranno scadenza il 10 novembre 2027.

Indicazione di rendimento – Sulla base del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni pari al 100 per cento del loro importo nominale e di un Tasso di Interesse Minimo del 2 per cento annuo, il rendimento reale lordo delle Obbligazioni è pari almeno al 2 per cento su base annua.

Rimborso anticipato a opzione dell'Emittente – In qualsiasi momento a partire dal 10 novembre 2023, l'Emittente ha facoltà di rimborsare le Obbligazioni, in tutto o in parte, ai prezzi di rimborso che saranno indicati nella Comunicazione del Tasso di Interesse e del Rendimento.

Rimborso anticipato per ragioni fiscali – Il rimborso anticipato delle Obbligazioni per ragioni fiscali sarà consentito se, per effetto di qualsiasi cambiamento o modifica delle leggi o dei regolamenti in vigore in Italia, o di qualsiasi cambiamento nell'applicazione o nell'interpretazione ufficiale di tali leggi o regolamenti, che diventino effettivi alla Data di Emissione o successivamente alla stessa, l'Emittente sarebbe tenuto a pagare importi aggiuntivi sulle Obbligazioni.

Rimborso anticipato a opzione dei Titolari di Obbligazioni al verificarsi di un Cambio di Controllo – L'Emittente, tempestivamente e in ogni caso nei quindici giorni successivi al verificarsi di un Cambio di Controllo, è tenuto a darne comunicazione scritta ai titolari di tutte le Obbligazioni in circolazione in conformità con le Condizioni, precisando i dettagli relativi all'esercizio di tale opzione.

Dove saranno negoziati i titoli?

È stata presentata domanda alla Irish Stock Exchange plc, che agisce come Euronext Dublin (“**Euronext Dublin**”), affinché le Obbligazioni vengano ammesse nel listino ufficiale (il “**Listino Ufficiale**”) e negoziate sul relativo mercato regolamentato (il “**Mercato Regolamentato**”). È stata anche presentata domanda per l'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (il “**MOT**”) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“**Borsa Italiana**”).

Esiste una garanzia correlata alle Obbligazioni?

Non vi sono garanzie correlate alle Obbligazioni.

Quali sono i principali rischi specifici delle Obbligazioni?

Un investimento nelle Obbligazioni comporta determinati rischi connessi alle rispettive caratteristiche delle Obbligazioni che potrebbero condurre a delle perdite considerevoli che i Titolari di Obbligazioni sarebbero costretti a sopportare in caso di vendita delle proprie Obbligazioni o in relazione alla ricezione del pagamento degli interessi e del rimborso del capitale. Questi rischi includono che:

- le Obbligazioni sono obbligazioni non garantite dell'Emittente e hanno lo stesso grado di subordinazione dell'altro indebitamento *senior* non garantito dell'Emittente;
- le Obbligazioni sono soggette a rimborso facoltativo;
- l'investimento nelle Obbligazioni, sulle quali matura un interesse a tasso fisso, comporta il rischio che se i tassi d'interesse di mercato dovessero successivamente determinare un aumento del suddetto tasso pagato sulle Obbligazioni, ciò influirà negativamente sul valore delle Obbligazioni;
- le Obbligazioni potrebbero non essere un investimento adatto a tutti gli investitori che cercano un'esposizione verso *assets* caratterizzati da elementi di sostenibilità;
- le Condizioni delle Obbligazioni contengono disposizioni che possono permettere la loro modifica senza il consenso di tutti gli investitori;
- un mercato secondario attivo relativamente alle Obbligazioni potrebbe non essere mai istituito o potrebbe essere illiquido e ciò influirebbe sfavorevolmente sul valore al quale un investitore potrebbe vendere le proprie Obbligazioni.

Qualora uno qualsiasi dei suddetti rischi si materializzasse, la capacità dell'Emittente di adempiere ai suoi obblighi di pagamento ai sensi delle Obbligazioni potrebbe essere compromessa e/o potrebbe determinare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni.

Sezione D – Offerta

A quali condizioni e con quali tempistiche posso investire nelle Obbligazioni?

Condizioni dell'offerta

Offerta delle Obbligazioni: L'Offerta è rivolta al pubblico indistinto in Italia e agli investitori qualificati (come definiti nel Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017 (come modificato) (il “**Regolamento Prospetti**”)) in Italia e in altre giurisdizioni come indicate nelle limitazioni alla vendita (gli “**Investitori**”) in seguito all'approvazione del Prospetto da parte della Central Bank of Ireland (la “**CBI**”), e all'efficacia della trasmissione del Prospetto da parte della CBI all'autorità avente competenza in Italia, la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (“**CONSOB**”), ai sensi dell'Articolo 25 del Regolamento Prospetti.

Periodo dell'Offerta: L'Offerta decorrerà dal 27 ottobre 2021 alle ore 09:00 (CET) e terminerà il 3 novembre 2021 alle ore 17:30 (CET), salve modifiche, proroghe o posticipi da parte dell'Emittente e di Equita S.I.M. S.p.A. (l'“**Agente di Collocamento**”) (il “**Periodo di Offerta**”). Tali modifiche, proroghe o posticipi saranno effettuati mediante pubblicazione di un supplemento al Prospetto (un “**Supplemento**”), nella misura in cui tale modifica, posticipo o proroga costituirà un fatto nuovo significativo, come definito all'Articolo 23 del Regolamento Prospetti.

L'Emittente e l'Agente di Collocamento (i) avranno il diritto di recedere dall'Offerta in qualunque momento prima delle 16:45 (CET) della Data di Chiusura del Periodo di Offerta e (ii) dovranno recedere dall'Offerta se le Offerte di Acquisto saranno inferiori all'Importo Minimo Offerto. Inoltre, l'Agente di Collocamento, in accordo con l'Emittente, ha il diritto di cancellare il lancio

dell'Offerta prima che l'Offerta abbia avuto luogo e al verificarsi di determinati eventi straordinari. Se il lancio dell'Offerta viene cancellato o l'Offerta è ritirata, l'Offerta stessa e tutte le offerte di acquisto inoltrate saranno ritenute cancellate.

Se, prima della Data di Emissione, Borsa Italiana non sia riuscita a stabilire la Data di Inizio delle Negoziazioni sul MOT (come di seguito definita), l'Offerta sarà automaticamente ritirata dandone comunicazione alla CBI, Euronext Dublin e, non oltre il giorno successivo alla suddetta comunicazione alla CBI ed Euronext Dublin, dandone comunicazione al pubblico mediante avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente, sul sito web di Euronext Dublin e diffuso attraverso il sistema SDIR-NIS di Borsa Italiana.

Dettagli riguardanti il prezzo Le Obbligazioni saranno emesse a un prezzo pari al 100 per cento del loro importo nominale.

Offerente e soggetto che richiede l'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni sul MOT e sul Mercato Regolamentato: OVS S.p.A., una società a responsabilità limitata regolata dalle leggi della Repubblica Italiana, con sede legale in Mestre-Venezia (VE), Via Terraglio n. 17, 30174, Italia.

Divulgazione dei risultati dell'Offerta: Il Tasso di interesse (che non potrà essere inferiore al Tasso di Interesse Minimo) sarà determinato sulla base della durata delle Obbligazioni, del loro rendimento e della domanda degli Investitori nel corso della procedura di determinazione delle condizioni (c.d. "bookbuilding") prima dell'inizio del Periodo di Offerta. Nel corso della procedura di *bookbuilding*, l'Agente di Collocamento accetterà, per un periodo di tempo limitato, manifestazioni di interesse alla sottoscrizione delle Obbligazioni da parte degli Investitori. Successivamente, l'Agente di Collocamento determinerà, di concerto con l'Emittente e sulla base, tra le altre cose, della quantità e della qualità delle manifestazioni di interesse ricevute dagli Investitori nel corso della procedura di *bookbuilding*, il tasso di interesse (cedolare) e il rendimento finale. Il tasso di interesse delle Obbligazioni (che non potrà essere inferiore al Tasso di Interesse Minimo) e il rendimento saranno definiti nella Comunicazione del Tasso di Interesse e del Rendimento che sarà depositata presso la CBI ed Euronext Dublin e pubblicata sul sito web dell'Emittente (www.ovscorporate.it/it) e di Euronext Dublin Website (<https://live.euronext.com/>) nonché diffusa attraverso il sistema SDIR-NIS di Borsa Italiana prima dell'inizio del Periodo di Offerta. L'importo complessivo in capitale delle Obbligazioni, il numero delle Obbligazioni sottoscritte e i ricavi dell'Offerta saranno riportati nella Comunicazione dei Risultati dell'Offerta, che sarà depositata presso la CBI ed Euronext Dublin e pubblicata sul sito web dell'Emittente (www.ovscorporate.it/it) e di Euronext Dublin Website (<https://live.euronext.com/>) nonché diffusa attraverso il sistema SDIR-NIS di Borsa Italiana entro e non oltre il primo giorno lavorativo dopo la fine del Periodo di Offerta. La negoziazione delle Obbligazioni non debutterà prima della pubblicazione della Comunicazione dei Risultati dell'Offerta secondo le modalità illustrate sopra.

Condizioni dell'Offerta: Fatta salva la Condizione di Offerta Minima, l'Offerta non è subordinata ad alcuna condizione. Non saranno emessi diritti di sottoscrizione per le Obbligazioni. Pertanto, non sono state previste procedure per l'esercizio di diritti di prelazione, la negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e il trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati.

Dettagli tecnici dell'Offerta sul MOT: L'Offerta avrà luogo mediante Offerte di Acquisto presentate dagli Investitori sul MOT attraverso gli Intermediari (come di seguito definiti) e sarà coordinata dall'Agente di Collocamento nominato dall'Emittente per l'offerta e il collocamento delle Obbligazioni per la vendita sul MOT ai sensi dei regolamenti sul *trading* di Borsa Italiana. Le Offerte di Acquisto possono essere effettuate soltanto sul MOT attraverso una società di investimenti, una banca, una società di gestione patrimoniale, un intermediario finanziario abilitato, una società di intermediazione mobiliare e qualsiasi altro intermediario autorizzato a effettuare Offerte di Acquisto direttamente sul MOT o – se tale soggetto non è abilitato a operare sul MOT – attraverso un intermediario o un agente abilitato a farlo (ciascuno, un "Intermediario"). Le Offerte di Acquisto devono essere effettuate durante le ore di apertura del MOT per un quantitativo minimo di Obbligazioni da € 1.000 nominali ciascuna o qualsiasi multiplo di tale importo.

Durante il Periodo di Offerta, gli Intermediari potranno effettuare Offerte di Acquisto irrevocabili direttamente oppure attraverso un agente autorizzato a operare sul MOT, sia a titolo personale che per conto terzi, in conformità alle norme operative del MOT.

Piano di distribuzione: Le Obbligazioni saranno assegnate, fino a esaurimento, in base all'ordine cronologico in cui le Offerte di Acquisto saranno presentate sul MOT. L'accettazione di una Offerta di Acquisto sul MOT non costituisce di per sé la sottoscrizione di un contratto in relazione alle Obbligazioni richieste. Il perfezionamento e l'efficacia dei contratti in riferimento alle Obbligazioni sono soggetti a conferma della corretta esecuzione dell'Offerta di Acquisto e dell'emissione delle Obbligazioni. Ciascun Intermediario attraverso il quale una Offerta di Acquisto sarà presentata dovrà comunicare agli Investitori il numero di Obbligazioni a essi assegnati entro la Data di Emissione, che è anche la data entro cui gli Investitori dovranno perfezionare il pagamento in cambio dell'emissione delle Obbligazioni che siano state accettate dall'Emittente.

Una volta concluso il Periodo di Offerta, Euronext Dublin, congiuntamente all'Emittente, dovrà stabilire e comunicare la data ufficiale dell'ammissione alle negoziazioni sul Mercato Regolamentato di Euronext Dublin e Borsa Italiana dovrà stabilire e comunicare la data in cui avranno ufficialmente inizio le negoziazioni sul MOT (la "Data di Inizio delle Negoziazioni sul MOT"). La Data di Inizio delle Negoziazioni sul MOT dovrà corrispondere alla Data di Emissione.

Agli Investitori che intendono presentare Offerte di Acquisto e non intrattengono alcun rapporto con un Intermediario potrà essere richiesto di aprire un conto o di effettuare un deposito temporaneo di un importo pari a quello dell'Offerta di Acquisto. In caso di vendita parziale delle Obbligazioni o di annullamento o ritiro dell'Offerta, tutti gli importi pagati a titolo di deposito temporaneo, o qualsiasi differenza tra gli importi depositati con l'Intermediario e il valore complessivo delle Obbligazioni effettivamente vendute agli Investitori, saranno rimborsati agli Investitori che avranno presentato una Offerta di Acquisto entro la Data di Emissione.

Tutte le Offerte di Acquisto ricevute al di fuori del Periodo di Offerta, o nel Periodo di Offerta ma al di fuori degli orari di apertura del MOT, non saranno accettate.

Gli Investitori potranno presentare molteplici Offerte di Acquisto.

Le Offerte di Acquisto presentate da Investitori italiani attraverso mezzi di telecomunicazione non sono soggette alle vigenti disposizioni in materia di prelievo applicabili alla commercializzazione a distanza di servizi finanziari ai consumatori, in conformità con gli artt. 67-bis e 67-duodecies del D. Lgs. 6 settembre 2005, n. 206 relativo alle offerte al pubblico in Italia.

Revoca delle Offerte di Acquisto: Se l'Emittente pubblica un supplemento al Prospetto ai sensi dell'Articolo 23, primo comma, del Regolamento Prospetti (un "Supplemento"), l'Investitore che abbia collocato una Offerta di Acquisto prima della

pubblicazione del Supplemento avrà il diritto di revocare la propria Offerta di Acquisto mediante consegna di comunicazione scritta all'Intermediario attraverso il quale l'Offerta di Acquisto è stata effettuata entro e non oltre il terzo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione del Supplemento, ai sensi dell'Articolo 23, secondo comma, del Regolamento Prospetti. Qualsiasi Offerta di Acquisto potrà essere revocata inviando una comunicazione scritta all'Intermediario attraverso il quale l'Investitore ha presentato l'Offerta di Acquisto che, a sua volta, dovrà darne comunicazione all'Agente di Collocamento.

Salvo quanto sopra descritto, le Offerte di Acquisto, una volta presentate, non potranno essere revocate.

Pagamento e consegna delle Obligazioni: Gli Investitori si impegnano a pagare il Prezzo di Emissione alla Data di Emissione. Sarà pubblicato un comunicato stampa per informare gli Investitori e i potenziali Investitori di qualsiasi chiusura anticipata dell'Offerta o di proroga del Periodo di Offerta. Nel caso di estensione del Periodo di Offerta, la Data di Emissione sarà posticipata al quinto Giorno Lavorativo successivo alla chiusura del Periodo di Offerta, come esteso. Nel caso di chiusura anticipata del Periodo di Offerta, la Data di Emissione rimarrà inalterata e le Obligazioni saranno emesse il 10 novembre 2021

Le Obligazioni saranno inizialmente rappresentate da una *temporary global note* e potranno essere scambiate con interessi in una *permanent global note* senza cedole di interesse a fronte della certificazione di titolarità effettiva non statunitense in conformità con lo U.S. Internal Revenue Code del 1986, come modificato ("**TEFRA D**"). La possibilità di percepire gli interessi che maturano sulle Obligazioni (gli "**Interessi di Book-Entry**") è riservata alle persone che abbiano aperto dei conti presso Euroclear e/o Clearstream, Luxembourg o alle persone che detengano le Obligazioni attraverso soggetti che aderiscano a Euroclear e/o Clearstream, Luxembourg, inclusa Monte Titoli. Euroclear and Clearstream, Luxembourg deterranno gli interessi maturati sulle Obligazioni per conto dei propri aderenti mediante conti di garanzia dei clienti aperti in proprio nome sui registri dei rispettivi depositanti. Gli Interessi di Book-Entry non saranno emessi in via definitiva. Pagamenti e trasferimenti di Obligazioni saranno regolati attraverso Euroclear e Clearstream, Luxembourg.

Né l'Emittente, né The Bank of New York Mellon, London Branch in qualità di *fiscal agent* e di *principal paying agent*, né qualsiasi altro *paying agent* designato all'occorrenza, né i loro rispettivi rappresentanti, incorreranno in alcuna responsabilità per qualsiasi aspetto relativo all'iscrizione degli Interessi di Book-Entry.

Spese stimate addebitate all'Investitore dall'Emittente

L'Emittente non imputerà direttamente all'Investitore alcun costo, spesa o imposta. Gli Investitori dovranno tuttavia accertarsi di qualsiasi costo, spesa o imposta eventualmente applicabile in relazione alle Obligazioni nel proprio paese di residenza in riferimento all'apertura di un conto bancario ovvero di un conto deposito temporaneo presso un Intermediario, ove necessario e/o di qualsiasi costo relativo alla sottoscrizione, accettazione e trasmissione dell'Offerta di Acquisto richiesto da tali Intermediari.

Perché viene redatto il presente Prospetto?

Ragioni per l'offerta e uso dei proventi

L'emittente intende usare i proventi netti dell'Offerta per rifinanziare le attuali linee di credito del Gruppo e, in particolare, per rifinanziare, in tutto o in parte, la linea di credito a medio-lungo termine di € 250 milioni volta a rifinanziare il debito finanziario del Gruppo OVS (la "**Term B1 Facility**") ai sensi del contratto di finanziamento sottoscritto dall'Emittente con un pool di banche il 23 gennaio 2015 per un importo in capitale complessivo massimo (compresa la Term B1 Facility) pari a € 475 milioni (il "**Contratto di Finanziamento**").

Descrizione di eventuali interessi significativi per l'emissione/offerta, inclusi i conflitti di interesse

L'Agente di Collocamento e le sue affiliate hanno di quando in quando fornito, e prevedono di fornire nuovamente in futuro, servizi di investimento all'Emittente e alle sue affiliate, per le quali l'Agente di Collocamento e le sue affiliate hanno ricevuto o riceveranno le consuete spese o commissioni.

Non vi sono interessi di persone fisiche o legali diverse dall'Emittente e dall'Agente di Collocamento coinvolti nell'emissione, ivi compresi gli interessi confliggenti significativi ai fini dell'emissione