

GRUPPO TAKE OFF: NEL 1H2022 RICAVI IN CRESCITA DEL 12%, EBITDA MARGIN AL 25,4% E PFN CASH POSITIVE PER 7,7 MLN EURO

- **Ricavi: 12,9 €M, +12% (1H2021: 11,5 €M)**
- **EBITDA: 3,3 €M, -17% (1H2021: 4,0 €M)**
- **EBIT: 2,2 €M, -27% (1H2021: 3,0 €M)**
- **Posizione Finanziaria Netta: cash positive per 7,7 €M (FY2021: cash positive per 12,1 €M)**

Milano, 30 settembre 2022

Il Consiglio di Amministrazione di **TAKE OFF** (TKO:IM), società quotata su Euronext Growth Milan attiva nel *retail trade* di abbigliamento e accessori per adulto e bambino, ha approvato in data odierna la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2022, sottoposta volontariamente a revisione contabile.

Aldo Piccarreta, Presidente e Amministratore Delegato di TAKE OFF: *“Abbiamo chiuso il primo semestre 2022 con ricavi in crescita (+12%) rispetto allo stesso semestre del 2021. Si conferma la solidità e l’adattabilità del nostro modello di business, dapprima durante lo scenario pandemico e successivamente nel contesto inflazionistico che stiamo attualmente vivendo. Prosegue la nostra crescita organica mediante l’apertura di nuovi punti vendita su tutto il territorio nazionale: nel primo semestre 2022 abbiamo infatti inaugurato nuovi stores - 12 a marchio Take Off e 11 a marchio Over - rafforzando notevolmente la nostra rete commerciale e la brand awareness. Nonostante le molteplici incertezze del quadro macroeconomico mondiale, abbiamo saputo rispondere con prontezza, riducendo alcuni costi e mantenendo un ottimo livello di redditività, assicurando allo stesso tempo l’equilibrio economico e finanziario del Gruppo. In affiancamento ai canali tradizionali, abbiamo inoltre progettato e realizzato il primo magazine Take Off, consentendo ai nostri clienti l’acquisto in anteprima di alcuni dei luxury brand commercializzati, al fine di creare maggiore fidelizzazione e incentivare l’utilizzo anche di canali di vendita on-line, insieme al servizio offerto dagli store fisici. Continueremo ad investire nel nostro percorso di crescita e di sviluppo cogliendo anche le opportunità che si genereranno dalle eventuali crisi di alcuni operatori di mercato, con l’auspicio che la situazione economica mondiale possa tornare presto alla normalità.”*

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2022

I **Ricavi** si attestano a 12,9 milioni di Euro, in crescita dell’11,9% rispetto a 11,5 milioni di Euro al 30 giugno 2021 che aveva risentito delle restrizioni imposte dalla pandemia da Covid-19.

La capogruppo **Take Off S.p.A.**, principale catena italiana di outlet con prodotti a marchio proprio e di terzi, registra ricavi pari a 10,2 milioni di euro, +18,2% rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente (8,6 milioni di euro), mentre **Over S.p.A.**, specializzata nella realizzazione di prodotti a brand Overkids per bambini sino ai 14 anni, registra ricavi pari a 2,7 milioni di euro, in diminuzione del 6,9% rispetto al 30 giugno 2021 (2,9 milioni di euro).

Il prezzo medio di vendita del Gruppo è pari a 16,20 euro (15,55 euro nel primo semestre 2021). Nello specifico, per Take Off si attesta a 24,03 euro (24,69 euro nel primo semestre 2021), mentre per Over passa da 7,44 euro nel primo semestre 2021 a 7,29 euro nel primo semestre 2022.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** è pari a 3,3 milioni di Euro con un EBITDA *margin* pari al 25,4%; il confronto con il primo semestre 2021 (4,0 milioni di Euro, pari al 34,2%) deve tener conto dei significativi investimenti a sostegno dello sviluppo del Gruppo e in particolare dei maggiori costi pubblicitari per l’apertura di nuovi punti vendita e dell’incremento dei costi del personale (258 dipendenti al 30 giugno 2022 rispetto a 219 dipendenti al 30 giugno 2021). Inoltre, il semestre è influenzato da maggiori costi per servizi attribuibili ai costi di consulenza a seguito della quotazione in Borsa avvenuta a novembre 2021.

Il **Margine Operativo Netto (EBIT)** è pari a 2,2 milioni di Euro (-27% rispetto a 3,0 milioni di Euro nel primo semestre 2021), dopo ammortamenti per 1,0 milioni di Euro (0,9 milioni di Euro al 30 giugno 2021).

Il **Risultato ante imposte** è pari a 1,9 milioni di Euro, -34% rispetto a 2,8 milioni di Euro al 30 giugno 2021. Il saldo della gestione finanziaria (oneri finanziari netti per 373 migliaia di Euro rispetto a oneri finanziari netti per 232 migliaia di Euro nel primo semestre 2021) risente principalmente degli interessi su mutui e finanziamenti accesi dalla Capogruppo, oltre che degli oneri finanziari su contratti per Diritti d'uso e dell'effetto delle differenze cambi rilevate da Over nel periodo di riferimento.

Il **Risultato Netto** è pari a 1,4 milioni di Euro, -33% rispetto a 2,1 milioni di Euro al 30 giugno 2021, dopo imposte per 425 migliaia di Euro (678 migliaia di Euro al 30 giugno 2021).

Il **Patrimonio Netto** è pari a 22,3 milioni di Euro, rispetto a 23,7 milioni di euro al 31 dicembre 2021.

La **Posizione Finanziaria Netta** è *cash positive* per 7,7 milioni di Euro: la variazione rispetto al dato al 31 dicembre 2021 (*cash positive* per 12,1 milioni di Euro) è attribuibile alla distribuzione dei dividendi, all'iscrizione del debito finanziario del diritto d'uso dovuto alla stipula di ulteriori 5 contratti e al decremento delle disponibilità liquide legato ai pagamenti anticipati ai fornitori per l'approvvigionamento di merci.

La **Posizione Finanziaria Netta adjusted**, che esclude il debito per i Diritti d'uso pari a 7,5 milioni di Euro (6,9 milioni di euro al 31 dicembre 2021) e che ai sensi del principio contabile IFRS 16 è classificato nella voce "Altri debiti finanziari", è *cash positive* per 15,2 milioni di Euro, in riduzione rispetto al 31 dicembre 2021 (*cash positive* per 19,1 milioni di euro).

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del semestre

L'inizio del 2022 è stato caratterizzato dal conflitto tra Russia e Ucraina e dalle conseguenti tensioni internazionali. Gli effetti limitati del conflitto sulle vendite del Gruppo al 30 giugno 2022 sono stati attenuati dal fatto che le consegne delle collezioni Primavera Estate del 2022 erano già state completate nel periodo precedente l'aggravamento delle sanzioni. Le misure sanzionatorie adottate dalla comunità internazionale nei confronti della Russia, nonché le contromisure attivate da questo paese, hanno determinato e determinano un forte incremento nei prezzi, principalmente delle materie prime e dell'energia, oltre a interruzioni e turbolenze nel funzionamento delle filiere di scambio internazionale, che allo stato non hanno impattato la redditività del Gruppo. È innegabile, pertanto, che la situazione generale resta molto complessa, continuando a non consentire il ritorno alla normalità che certamente favorirebbe un'importante crescita delle vendite nei punti vendita del Gruppo. Considerando tale condizione generale del mercato, gli organi amministrativi hanno continuato a intraprendere azioni di contenimento dei costi aziendali per assicurare, comunque, l'equilibrio economico e finanziario del Gruppo.

Evoluzione prevedibile della gestione

Lo scenario attuale è in costante divenire e rimane, tuttora, difficile fare previsioni sul futuro a breve e medio termine. A tale complessa situazione il Gruppo ha saputo rispondere con prontezza, riducendo alcuni costi e mantenendo un ottimo livello di redditività. La seconda fase della pandemia ha visto un approccio diverso da parte delle istituzioni, che stanno tentando un difficile equilibrio tra la imprescindibile esigenza di tutelare la salute e la sopravvivenza del tessuto economico e industriale del Paese. I lockdown parziali e la forte spinta data all'attuazione del piano vaccinale consentono di continuare ad operare, certamente però in un quadro generale ancora complesso e aggravato dalla diffusione di alcune varianti del virus. Gli amministratori del Gruppo, però, grazie alle politiche di contenimento dei costi poste in essere e alla propria capacità di far fronte alle difficoltà, non solo sono confidenti sul buon andamento dei risultati economici prospettici, sebbene influenzati dagli effetti sociopolitici, ma ritengono imprescindibile continuare a investire nel proprio percorso di crescita e di sviluppo cogliendo anche le opportunità che si genereranno dalle eventuali crisi di alcuni operatori di mercato.

Il **Gruppo TAKE OFF** (TKO:IM – ISIN IT0005467425) è attivo nel *retail trade* di abbigliamento e accessori per adulto e bambino, presente su tutto il territorio nazionale con 175 negozi, di cui 42 gestiti direttamente e 133 tramite accordi di affiliazione. Persegue un progetto di sviluppo strategico basato sull'espansione dei punti vendita facendo leva su 5 vantaggi competitivi: conoscenza delle preferenze di



un'ampia categoria di clienti, forte attenzione verso la *customer experience*, elevata competenza operativa, forti relazioni con i fornitori ed efficaci politiche di acquisto.

La capogruppo Take Off S.p.A. è la principale catena italiana di outlet con prodotti a marchio proprio e di terzi. Oltre a distribuire i brand di fama internazionale, offre esperienze di acquisto «da fashion boutique» attraverso un ampio portafoglio di brand proprietari rivolti ad un pubblico sia maschile che femminile (Andrea Maggi Milano, Henry Smith London, 121, Gaia Galli Milano, Stella Berg, Yuko Hayate, Tokyo, Massimo Moresco). Con 49 punti vendita, di cui 42 gestiti direttamente e 7 in affiliazione, vanta un innovativo modello di business basato su scontistica e gestione delle rimanenze, grazie alla gestione «attiva» della logistica e al database di circa 162k clienti affiliati. Nel 2021 ha inaugurato il canale e-commerce proprietario come strumento per massimizzare la diffusione del brand.

La controllata Over S.p.A., con 126 punti vendita esclusivamente in affiliazione e un database di 306k clienti, realizza prodotti a marchio proprio per bambini sino ai 14 anni: il brand Overkids coniuga elevata qualità a prezzi accessibili, permettendo al Gruppo di servire una clientela di qualsiasi fascia di età incrementandone il tasso di fidelizzazione.

Comunicato disponibile su www.1info.it e su www.takeoffoutlet.com

CONTATTI

EMITTENTE - Take Off

T +39 329 3397423

Davide Piccinno, IR Manager: davide.piccinno@takeoffoutlet.com

IR ADVISOR – IR Top Consulting

T +390245473884

Maria Antonietta Pireddu, m.pireddu@irtop.com, Domenico Gentile, d.gentile@irtop.com

EURONEXT GROWTH ADVISOR - EnVent Capital Markets Ltd

Tel. +44 (0) 2035198451 / +39 06 896841

Luca Perconti, lperconti@enventcapitalmarkets.uk

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Euro)	30 giugno 2022	30 giugno 2021	Variazioni
Ricavi da contratti con clienti	12.919.966	11.549.795	1.370.170
RICAVI	12.919.966	11.549.795	1.370.170
Altri proventi	559.353	378.086	181.267
Costi per materie prime e materiali di consumo	(5.843.527)	(5.209.797)	(633.731)
Costi per servizi	(1.582.635)	(692.387)	(890.248)
Costi del personale	(2.573.334)	(1.960.403)	(612.931)
Altri costi operativi	(203.624)	(109.975)	(93.649)
EBITDA	3.276.199	3.955.320	(679.121)
Ammortamenti	(1.048.284)	(916.378)	(131.906)
EBIT	2.227.915	3.038.942	(811.027)
Risultato della gestione finanziaria	(373.419)	(232.005)	(141.414)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	1.854.496	2.806.937	(952.441)
Imposte sul reddito	(424.961)	(678.267)	253.307
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	1.429.535	2.128.669	(699.134)
<i>Ebitda margin</i>	<i>25,36%</i>	<i>34,25%</i>	

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Euro)	30 giugno 2022	31 dicembre 2021
Immobili, impianti e macchinari	1.362.872	1.375.266
Attività immateriali	23.431	23.058
Attività per diritti d'uso	7.132.192	6.635.092
Altre Attività non correnti	575.521	424.478
Imposte differite attive	1.229.502	1.261.777
Capitale immobilizzato (A)	10.323.518	9.719.671
Rimanenze	10.787.658	8.733.667
Crediti commerciali	136.494	227.184
Altri crediti correnti	2.072.801	1.320.113
Crediti tributari	72.142	184.568
Attività d'esercizio a breve termine (B)	13.069.095	10.465.532
Debiti commerciali	(5.344.347)	(4.890.388)
Debiti tributari	(1.482.629)	(1.856.274)
Altri debiti e passività correnti	(830.445)	(844.560)
Passività d'esercizio a breve termine (C)	(7.657.421)	(7.591.222)
Capitale circolante netto (D) = (B) + (C)	5.411.674	2.874.310
Passività per benefici futuri ai dipendenti	(924.541)	(929.803)
Fondi per rischi ed oneri	(42.531)	(42.531)
Altri debiti e passività non correnti	(107.900)	(94.500)
Imposte differite passive	(7.846)	(108)
Passività a medio-lungo termine (E)	(1.082.818)	(1.066.943)
CAPITALE INVESTITO (A) + (D) + (E)	14.652.374	11.527.039
Patrimonio netto	22.332.121	23.654.135
Indebitamento netto non corrente	9.684.338	9.862.837
Liquidità netta corrente	(17.364.085)	(21.989.934)
MEZZI PROPRI E POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	14.652.374	11.527.039

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(Euro)	30 giugno 2022	31 dicembre 2021
A - Disponibilità Liquide	22.210.020	26.455.694
B - Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0
C - Altre attività finanziarie correnti	0	0
D - Liquidità (A + B + C)	22.210.020	26.455.694
E - Debito finanziario corrente	(3.163.673)	(2.951.044)
F - Parte del debito finanziario corrente	(1.682.261)	(1.514.716)
G - Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(4.845.934)	(4.465.760)
H - Indebitamento finanziario corrente netto (D + G)	17.364.085	21.989.934
I - Debito finanziario non corrente	(8.677.776)	(8.656.468)
K - Debiti commerciali e altri debiti non correnti	(1.006.562)	(1.206.369)
L - Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(9.684.338)	(9.862.837)
M - Indebitamento finanziario netto (H + L)	7.679.747	12.127.096
N - Debiti finanziari da applicazione IFRS 16	(7.483.749)	(6.946.520)
O - Indebitamento finanziario netto adjusted (M - N)	15.163.496	19.073.616

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Euro)	30 giugno 2022	30 giugno 2021
Attività operative		
Risultato ante imposte da attività in funzionamento	1.854.496	2.806.937
<i>Aggiustamenti per riconciliare il risultato al lordo delle imposte con il flusso finanziario netto delle attività operative:</i>		
Ammortamento e perdita durevole di valore di immobili, impianti e macchinari	158.919	145.314
Ammortamento e perdita durevole di valore delle attività immateriali e diritti d'uso	813.868	771.064
Accantonamenti per benefici futuri ai dipendenti	127.358	88.107
Proventi finanziari	0	(14.179)
Oneri finanziari	47.878	246.184
Crediti commerciali	90.690	67.896
Altri crediti correnti	(640.261)	(1.262.912)
Rimanenze	(2.053.991)	377.776
Debiti commerciali e passività contrattuali	473.445	(2.484.788)
Altri debiti correnti	(758.605)	1.603.836
Variazione netta nei crediti/debiti non correnti	(137.642)	(172.779)
Variazione netta delle imposte anticipate e differite	20.776	182.403
Pagamenti per benefici ai dipendenti	(56.886)	0
Interessi (pagati)/incassati	(43.460)	(232.005)
Imposte sul reddito pagate	(312.204)	(984.784)
Flusso finanziario netto da attività operativa	(415.621)	1.138.070
Attività d'investimento		
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(156.660)	(122.000)
Cessioni di immobili, impianti e macchinari	10.135	609.710
Investimenti in attività immateriali	(3.100)	(106.900)
Flusso finanziario netto da attività di investimento	(149.625)	380.810
Attività di finanziamento		
Accensione finanziamenti a medio-lungo termine	1.553.879	750.000
Rimborso finanziamenti a medio-lungo termine	(1.689.626)	(489.825)
Variazione netta delle altre attività finanziarie a breve termine	0	805.647
Rimborso passività finanziarie per diritti d'uso su locazioni	(771.012)	(737.512)
Dividendi pagati	(2.773.670)	(2.800.000)
Flusso finanziario netto da attività di finanziamento	(3.680.429)	(2.471.690)
(Diminuzione)/incremento netto delle disponibilità liquide e depositi a breve termine	(4.245.675)	(952.810)
Disponibilità liquide e depositi a breve termine all'inizio dell'esercizio	26.455.694	15.405.808
Disponibilità liquide e depositi a breve termine alla fine dell'esercizio	22.210.020	14.452.998