

GROUPE TAKE OFF : AU 1ER SEMESTRE 2022, LES RECETTES AUGMENTENT DE 12%, LA MARGE EBITDA S'ÉLÈVE À 25,4% ET LA PFN EST POSITIVE À HAUTEUR DE 7,7 MILLIONS D'EUROS.

- **Recettes : 12,9 €M, +12% (1S2021 : 11,5 €M)**
- **EBITDA : 3,3 €M, -17% (1S2021 : 4,0 €M)**
- **EBIT : 2,2 €M, -27% (1S2021 : 3,0 €M)**
- **Position financière nette : *cash positive* à hauteur de 7,7 millions d'euros (exercice 2021 : *cash positive* à hauteur de 12,1 millions d'euros)**

Milan, 30 septembre 2022

Le conseil d'administration de **TAKE OFF (TKO:IM)**, une société cotée sur Euronext Growth Milan et active dans le secteur du *retail trade* de vêtements et d'accessoires pour adultes et enfants, a approuvé aujourd'hui le rapport financier semestriel soumis à un contrôle fiscal volontaire au 30 juin 2022.

Aldo Piccarreta, président et directeur général de TAKE OFF, a déclaré : « *Nous avons clôturé le premier semestre 2022 avec des revenus en hausse (+12%) par rapport au même semestre 2021. La solidité et l'adaptabilité de notre modèle d'entreprise ont été confirmées, d'abord pendant le scénario de la pandémie, puis dans l'environnement inflationniste que nous connaissons actuellement. La croissance de nos effectifs s'est poursuivie grâce à l'ouverture de nouveaux magasins dans tout le pays : au cours du premier semestre 2022, nous avons ouvert de nouveaux magasins, 12 sous la marque Take Off et 11 sous la marque Over, renforçant ainsi de manière significative notre réseau de vente et la notoriété de notre marque. Malgré les nombreuses incertitudes du cadre macroéconomique mondial, nous avons su réagir rapidement, en réduisant certains coûts et en maintenant un excellent niveau de rentabilité, tout en assurant l'équilibre économique et financier du Groupe. En plus des canaux traditionnels, nous avons également conçu et créé le premier magazine Take Off, afin de permettre à nos clients d'acheter en avant-première des marques de luxe que nous commercialisons, afin de créer une plus grande fidélité et d'encourager l'utilisation des canaux de vente en ligne, parallèlement au service offert par les magasins physiques. Nous continuerons à investir dans notre parcours de croissance et de développement, en saisissant également les opportunités qui seront générées par les éventuelles crises de certains opérateurs de marché, dans l'espoir que la situation économique mondiale revienne rapidement à la normale.* »

Principaux résultats consolidés au 30 juin 2022

Les **Recette** s'élèvent à 12,9 millions d'euros, soit une hausse de 11,9 % par rapport aux 11,5 millions d'euros du semestre clos le 30 juin 2021, qui avait été affecté par les restrictions imposées par la pandémie de Covid-19.

La société mère **Take Off S.p.A.**, principale chaîne italienne de point de vente avec des produits de marque propre et de tiers, enregistre un chiffre d'affaires de 10,2 M €, +18,2% par rapport à la même période de l'année précédente (8,6 M €), tandis que **Over S.p.A.**, spécialisée dans la réalisation de produits de marque Overkids pour les enfants jusqu'à 14 ans, enregistre un chiffre d'affaires de 2,7 M €, en baisse de 6,9% par rapport au 30 juin 2021 (2,9 M €).

Le prix moyen de vente du Groupe est égal à 16,20 € (15,55 € au premier semestre 2021). Plus précisément, pour Take Off, il s'élève à 24,03 € (24,69 € au premier semestre 2021), tandis que pour Over, il passe de 7,44 € au premier semestre 2021 à 7,29 € au premier semestre 2022.

La **Marge Opérationnelle Brute (EBITDA)** s'élève à 3,3 millions d'euros avec une marge d'EBITDA de 25,4 % ; la comparaison avec le premier semestre 2021 (4,0 millions d'euros ou 34,2 %) doit tenir compte des investissements importants pour soutenir le développement du Groupe et notamment des frais de publicité plus élevés pour l'ouverture de nouveaux magasins et de l'augmentation des frais de personnel (258 employés

au 30 juin 2022 contre 219 employés au 30 juin 2021). De plus, le semestre a été affecté par une augmentation des coûts des services attribuables aux frais de consultation suite à l'introduction en bourse en novembre 2021.

La **Marge opérationnelle nette (EBIT)** s'élève à 2,2 millions d'euros (-27 % par rapport aux 3,0 millions d'euros du premier semestre 2021), après une dépréciation et un amortissement de 1,0 million d'euros (0,9 million d'euros au 30 juin 2021).

Le **Résultat avant impôts** s'élève à 1,9 million d'euros, soit -34 % par rapport aux 2,8 millions d'euros enregistrés au 30 juin 2021. Le solde des opérations financières (charges financières nettes de 373 000 euros contre des charges financières nettes de 232 000 euros au premier semestre 2021) a été principalement affecté par les intérêts sur les hypothèques et les prêts contractés par la Société mère, ainsi que par les charges financières sur les contrats de droits d'utilisation et l'effet des différences de change comptabilisées par Over au cours de la période considérée.

Le **Résultat Net** s'élève à 1,4 million d'euros, soit une baisse de 33% par rapport aux 2,1 millions d'euros au 30 juin 2021, après des impôts de 425 000 euros (678 000 euros au 30 juin 2021).

Les **Fonds Propres** s'élèvent à 22,3 millions d'euros, contre 23,7 millions d'euros au 31 décembre 2021.

La **Position Financière Nette** montre un solde positif en terme e trésorerie de 7,7 millions d'euros : la variation par rapport au chiffre du 31 décembre 2021 (trésorerie positive pour 12,1 millions d'euros) est attribuable à la distribution de dividendes, à la reconnaissance de la dette financière du droit d'utilisation en raison de la stipulation de cinq contrats supplémentaires, et à la diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie liés aux paiements anticipés aux fournisseurs pour l'acquisition de biens.

La **Position Financière Nette ajustée**, qui exclut la dette pour les droits d'utilisation s'élevant à 7,5 millions d'euros (6,9 millions d'euros au 31 décembre 2021) et qui, conformément à la norme IFRS 16, est classée dans le poste « Autres dettes financières », est positive en termes de trésorerie à hauteur de 15,2 millions d'euros, soit une diminution par rapport au 31 décembre 2021 (positive en termes de trésorerie à hauteur de 19,1 millions d'euros).

Événements significatifs après la fin du semestre

Le début de l'année 2022 a également été marqué par le conflit entre la Russie et l'Ukraine et par les tensions internationales qui en ont résulté. Les effets limités du conflit sur le chiffre d'affaires du Groupe au 30 juin 2022 ont été atténués par le fait que les livraisons des collections printemps-été 2022 avaient déjà été effectuées dans la période précédant la levée des sanctions. Les mesures de sanction adoptées par la communauté internationale à l'encontre de la Russie, ainsi que les contre-mesures activées par ce pays, ont entraîné et continuent d'entraîner une forte hausse des prix, principalement des matières premières et de l'énergie, ainsi que des perturbations et des turbulences dans le fonctionnement des chaînes commerciales internationales, qui n'ont pour l'instant pas affecté la rentabilité du Groupe. Il est donc indéniable que la situation générale reste très complexe, continuant à empêcher un retour à la normale qui favoriserait certainement une croissance significative des ventes dans les points de vente du Groupe. Compte tenu de cette situation générale du marché, les organes administratifs ont continué à prendre des mesures pour contenir les coûts de l'entreprise afin de garantir, en tout état de cause, l'équilibre économique et financier du Groupe.

Évolution prévisible de la gestion

Le scénario actuel est en constante évolution et il est encore difficile de faire des prédictions sur l'avenir à court et moyen terme. Le Groupe a su réagir rapidement à cette situation complexe, en réduisant certains coûts et en maintenant un excellent niveau de rentabilité. La deuxième phase de la pandémie a donné lieu à une approche différente de la part des institutions, qui tentent de trouver un équilibre difficile entre la nécessité essentielle de protéger la santé et la survie du tissu économique et industriel du pays. Les confinements partiels et la forte impulsion donnée à la mise en œuvre du plan de vaccination permettent de poursuivre le travail, certes, mais dans un cadre général encore complexe et aggravé par la propagation de certaines variantes du virus. Toutefois, grâce aux politiques de maîtrise des coûts mises en place et à sa capacité à

faire face aux difficultés, les administrateurs du Groupe sont non seulement confiants dans la bonne tenue des résultats économiques prévisionnels, bien qu'influencés par les effets sociopolitiques, mais ils estiment également qu'il est essentiel de continuer à investir dans son parcours de croissance et de développement, en saisissant également les opportunités qui seront générées par les éventuelles crises de certains opérateurs du marché.

Le **Groupe TAKE OFF** (TKO:IM – ISIN IT0005467425) est spécialisé dans le *retail trade* d'habillement et d'accessoires pour adultes et enfants. Il est présent dans toute l'Italie avec 175 magasins, dont 42 exploités directement et 133 par le biais de contrats de franchise. Il poursuit un projet de développement stratégique basé sur l'expansion des points de vente en s'appuyant sur cinq avantages concurrentiels : la connaissance des préférences d'une large catégorie de clients, une attention particulière concentrée sur la *customer experience*, une compétence opérationnelle élevée, de solides relations avec les fournisseurs et des politiques d'achat efficaces.

La société-mère Take Off S.p.A. est la première chaîne italienne de magasins outlet avec des produits de marque propre et de marque de tiers. En plus de distribuer des marques de renommée internationale, il propose des expériences d'achat « de mode boutique » à travers un large portefeuille de marques propriétaires destinées à un public à la fois masculin et féminin (Andrea Maggi Milano, Henry Smith London, 121, Gaia Galli Milano, Stella Berg, Yuko Hayate, Tokyo, Massimo Moresco). Avec 49 magasins, dont 42 sont gérés directement et 7 en affiliation, elle se targue d'un modèle économique innovant basé sur le discount et la gestion des stocks, grâce à la gestion « active » de la logistique et à la base de données d'environ 162 000 clients affiliés. En 2021, elle a inauguré son propre canal de commerce électronique comme outil pour maximiser la notoriété de la marque.

La filiale Over S.p.A., avec 126 magasins affiliés en exclusivité et une base de données de 306 000 clients, fabrique des produits de marque propre pour les enfants jusqu'à 14 ans : la marque Overkids combine une qualité élevée avec des prix abordables, ce qui permet au groupe de servir des clients de toutes les tranches d'âge et d'augmenter leur taux de fidélité.

Communiqué disponible sur www.1info.it et sur www.takeoffoutlet.com

CONTACTS

ÉMETTEUR - Take Off

T +39 329 3397423

Davide Piccinno, Responsable RI 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

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

Luca Perconti, lperconti@eventcapitalmarkets.uk

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RECLASSÉ

(euros)	30 juin 2022	30 juin 2021	Écarts
Recettes de contrats avec des clients	12 919 966	11 549 795	1 370 170
RECETTES	12 919 966	11 549 795	1 370 170
Autres recettes	559 353	378 086	181 267
Coûts des matières premières et consommables	(5 843 527)	(5 209 797)	(633 731)
Coûts pour services	(1 582 635)	(692 387)	(890 248)
Charges de personnel	(2 573 334)	(1 960 403)	(612 931)
Autres charges d'exploitation	(203 624)	(109 975)	(93 649)
EBITDA	3 276 199	3 955 320	(679 121)
Amortissements	(1 048 284)	(916 378)	(131 906)
EBIT	2 227 915	3 038 942	(811 027)
Résultat de la gestion financière	(373 419)	(232 005)	(141 414)
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	1 854 496	2 806 937	(952 441)
Impôts sur le revenu	(424 961)	(678 267)	253 307
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	1 429 535	2 128 669	(699 134)
<i>Marge Ebitda</i>	<i>25,36 %.</i>	<i>34,25 %.</i>	

BILAN CONSOLIDÉ RECLASSÉ

(euros)	30 juin 2022	31 décembre 2021
Biens immobiliers, installations techniques et machines	1 362 872	1 375 266
Actifs incorporels	23 431	23 058
Actifs pour droits d'utilisation	7 132 192	6 635 092
Autres actifs à long terme	575 521	424 478
Actifs d'impôts différés	1 229 502	1 261 777
Capital immobilisé (A)	10 323 518	9 719 671
Stocks et en-cours	10 787 658	8 733 667
Créances commerciales	136 494	227 184
Autres créances à court terme	2 072 801	1 320 113
Créances fiscales	72 142	184 568
Actifs d'exploitation à court terme (B)	13 069 095	10 465 532
Dettes commerciales	(5 344 347)	(4 890 388)
Dettes fiscales	(1 482 629)	(1 856 274)
Autres dettes et passifs à court terme.	(830 445)	(844 560)
Passifs d'exploitation à court terme (B)	(7 657 421)	(7 591 222)
Fonds de roulement net (D) = (B) + (C)	5 411 674	2 874 310
Dettes pour avantages sociaux futurs	(924 541)	(929 803)
Provisions pour risques et charges	(42 531)	(42 531)
Autres dettes et passifs à long terme.	(107 900)	(94 500)
Passifs d'impôts différés	(7 846)	(108)
Passif à moyen et long terme (E)	(1 082 818)	(1 066 943)
CAPITAL INVESTI (A) + (D) + (E)	14 652 374	11 527 039
Fonds propres	22 332 121	23 654 135
Dettes nettes à long terme	9 684 338	9 862 837
Liquidité nette à court terme	(17 364 085)	(21 989 934)
FONDS PROPRES ET POSITION FINANCIÈRE NETTE	14 652 374	11 527 039

POSITION FINANCIÈRE NETTE CONSOLIDÉE

(euros)	30 juin 2022	31 décembre 2021
A - Liquidités	22 210 020	26 455 694
B - Équivalents de trésorerie	0	0
C - Autres actifs financiers à court terme	0	0
D - Liquidités (A + B + C)	22 210 020	26 455 694
E - Dette financière à court terme	(3 163 673)	(2 951 044)
F - Partie de la dette financière à court terme	(1 682 261)	(1 514 716)
G - Dette financière à court terme (E + F)	(4 845 934)	(4 465 760)
H - Dette financière nette à court terme (D + G)	17 364 085	21 989 934
I - Dette financière à long terme	(8 677 776)	(8 656 468)
K - Dettes commerciales et autres dettes à long terme	(1 006 562)	(1 206 369)
L - Dettes financières à long terme (I + J + K)	(9 684 338)	(9 862 837)
M - Dettes financières nettes (H + L)	7 679 747	12 127 096
N - Dettes financières résultant de l'application de l'IFRS 16	(7 483 749)	(6 946 520)
O - Dettes financières nettes ajustées (M - N)	15 163 496	19 073 616

SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

(euros)	30 juin 2022	30 juin 2021
Activités opérationnelles		
Résultat avant impôts des activités poursuivies	1 854 496	2 806 937
<i>Ajustements pour réconcilier le résultat avant impôt avec le flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles :</i>		
Amortissement et dépréciation des immobilisations corporelles	158 919	145 314
Amortissement et dépréciation des actifs incorporels et des droits d'utilisation	813 868	771 064
Provisions pour avantages sociaux futurs	127 358	88 107
Recettes financières	0	(14 179)
Charges financières	47 878	246 184
Créances commerciales	90 690	67 896
Autres créances à court terme	(640 261)	(1 262 912)
Stocks et en-cours	(2 053 991)	377 776
Dettes commerciales et contractuelles	473 445	(2 484 788)
Autres dettes courantes	(758 605)	1 603 836
Variation nette des créances/dettes à long terme	(137 642)	(172 779)
Variation nette des impôts différés actifs et passifs	20 776	182 403
Paiements pour les avantages sociaux des employés	(56 886)	0
Intérêts (payés)/encaissés	(43 460)	(232 005)
Impôts sur le revenu payés	(312 204)	(984 784)
Flux de trésorerie net provenant d'activités opérationnelles	(415 621)	1 138 070
Activités d'investissement		
Investissements dans biens immobiliers, installations techniques et machines	(156 660)	(122 000)
Cessions de biens immobiliers, installations techniques et machines	10 135	609 710
Investissements dans des actifs incorporels	(3 100)	(106 900)
Flux de trésorerie net provenant d'activités d'investissement	(149 625)	380 810
Activités de financement		
Constitution de financements à moyen et long termes	1 553 879	750 000
Remboursement de financements à moyen et long termes	(1 689 626)	(489 825)
Variation nette des autres actifs financiers à court terme	0	805 647
Remboursement des passifs financiers pour les droits d'utilisation sur les contrats de location	(771 012)	(737 512)
Dividendes payés	(2 773 670)	(2 800 000)
Flux de trésorerie net provenant d'activités de financement	(3 680 429)	(2 471 690)
(Diminution)/augmentation nette des liquidités et des dépôts à court terme	(4 245 675)	(952 810)
Liquidités et dépôts à court terme au début de l'exercice	26 455 694	15 405 808
Liquidités et dépôts à court terme à la fin de l'exercice	22 210 020	14 452 998