

GROUPE TAKE OFF : EN 2022 RECETTES +13%, BÉNÉFICE UTILE DE 3,5 MILLIONS D'EUROS ET PFN CASH POSITIVE POUR 7,0 MILLIONS D'EUROS. PROPOSITION DE DIVIDENDE DE 0,06 EURO PAR ACTION

- Recettes : 29,8 €M, +13% (2021 : 26,4 €M)
- EBITDA : 7,3 €M, -24% (2021 : 9,5 €M) ; Marge EBITDA 24,4% (2021 : 36,1%)
- EBIT : 5,0 €M, -35% (2021 : 7,7 €M) ; Marge EBIT 16,8% (2021 : 29,1%)
- Bénéfice Net : 3,5 €M, -38% (2021 : 5,6 €M)
- Position financière nette : *cash positive* à hauteur de 7,7 millions d'euros (2021 : *cash positive* à hauteur de 12,1 millions d'euros)

Milan, 27 mars 2023

Le Conseil d'administration de TAKE OFF (TKO:IM), société active dans le *retail trade* de vêtements et d'accessoires pour adultes et enfants, a approuvé aujourd'hui le projet d'états financiers annuels et les états financiers consolidés au 31 décembre 2022.

Aldo Piccarreta, président et directeur général de TAKE OFF, a déclaré : « L'année 2022 s'est clôturée une fois de plus sur des résultats optimaux et satisfaisants, supérieurs à nos attentes et au secteur de référence, confirmant la fiabilité du Groupe et la validité de notre stratégie. Malgré un contexte historique encore incertain, grâce à notre capacité d'adaptation, nous avons réalisé une progression du chiffre d'affaires de 13 % et un résultat net de 3,5 millions d'euros, confirmant la distribution d'un dividende unitaire de 0,06 euro cette année encore. En 2022, nous avons travaillé sur le consommateur de manière transversale, en augmentant de manière significative l'interaction et la fidélité des consommateurs. Nous avons renforcé la qualité de notre réseau de clients et développé la présence de Take Off sur le canal numérique à l'échelle nationale. En 2022, Take Off a poursuivi sa stratégie de nouvelles ouvertures et de consolidation de sa position de leader au niveau national. Tout cela en restant fidèle à notre héritage unique et en maintenant un haut niveau de contrôle sur l'entreprise. Mais notre mission consiste toujours à voir plus loin, à penser au Take Off de demain que nous voulons de plus en plus fort. Le marché change profondément et à un rythme encore plus rapide que par le passé, c'est pourquoi nous devons mettre en œuvre des actions pour faire face à ces changements et renforcer notre marque en nous fixant des objectifs de plus en plus ambitieux. La créativité a toujours été notre énergie, la multiplicité notre force, la cohérence notre credo, le changement est ce qui nous fait grandir. Take Off se donne pour mission de continuer à explorer son monde et tout ce qui s'en rapproche, et veut le faire en engageant le dialogue avec une clientèle de plus en plus large. »

Principaux résultats consolidés au 31 décembre 2022

Les **Recettes** se sont élevées à 29,8 millions d'euros, soit une hausse de 13 % par rapport aux 26,4 millions d'euros enregistrés en 2021.

La société mère Take Off S.p.A., première chaîne italienne de magasins outlet proposant des produits de marques propres et de marques de tiers, a enregistré des recettes pour un montant de 23,7 millions d'euros, soit une hausse de +19,2% par rapport à 2021 (19,9 millions d'euros), tandis que Over S.p.A., spécialisée dans les produits de marque Overkids pour les enfants jusqu'à 14 ans, a enregistré des revenus s'élevant à 6,1 millions d'euros, en baisse de 5,8% par rapport à 2021 (6,5 millions d'euros). Le prix de vente moyen du groupe est de 18,42 euros (15,11 euros en 2021). Plus précisément, pour Take Off S.p.A., on l'a établi à 27,22 euros (23,97 euros en 2021), tandis que pour Over S.p.A., il est passé de 7,09 euros en 2021 à 8,18 euros en 2022.

La **marge brute d'exploitation** (EBITDA) s'élève à 7,3 millions d'euros, en baisse de 24 % par rapport aux 9,5 millions d'euros de 2021, avec une *marge EBITDA* de 24,4 %, en baisse par rapport aux 36,1 % de 2021. La variation de l'EBITDA a été principalement influencée par l'augmentation des coûts des services, qui ont été affectés par les coûts de conseil encourus dans la période suivant la cotation et les coûts de publicité pour l'ouverture de nouveaux magasins, et par l'augmentation des coûts de personnel, qui ont augmenté en raison de l'ouverture de nouveaux magasins exploités en propre.

La **Marge opérationnelle nette** (EBIT) s'élève à 5,0 millions d'euros, soit -35 % par rapport à 7,7 millions d'euros en 2021, avec une marge EBIT de 16,8 %, contre 29,1 % en 2021, après des amortissements de 2,3 millions d'euros (1,8 million d'euros en 2021).

Le **Résultat avant impôts** s'élève à 4,6 millions d'euros, en baisse de 36 % par rapport aux 7,2 millions d'euros en 2021, après des frais financiers de 396 milliers d'euros (491 milliers d'euros en 2021).

Le **Résultat Net** s'élève à 3,5 millions d'euros, soit -38,2 % par rapport aux 5,6 millions d'euros en 2021, après impôts de 1,1 million d'euros (1,6 million d'euros en 2021).

Les **Capitaux propres** s'élèvent à 24,4 millions d'euros, contre 23,7 millions d'euros au 31 décembre 2021, en raison du bénéfice de la période, compte tenu de la distribution de dividendes pour un montant de 2,8 millions d'euros.

La **Position Financière Nette** est *cash positive* en termes de trésorerie de 7,0 millions d'euros, en baisse par rapport au 31 décembre 2021 (*cash positive* de 12,1 millions d'euros). La liquidité financière nette a diminué en raison de la distribution de dividendes, de la comptabilisation de la dette financière du droit d'utilisation en raison de la stipulation de nouveaux contrats de location et de l'augmentation du fonds de roulement net (liée à l'augmentation des stocks suite à l'approvisionnement en marchandises pour la saison d'hiver 2022/2023 et à l'augmentation des créances d'avances aux fournisseurs pour les saisons A/H 2022, P/E 2023). En 2022, compte tenu du contexte historique particulier, de l'augmentation actuelle des taux d'intérêt, de l'évaluation des impacts économiques et de l'importance des liquidités disponibles, le Groupe a jugé nécessaire et prudent de procéder au remboursement de la quasi-totalité des prêts afin d'atténuer le risque susmentionné, ce qui s'est traduit par des remboursements de 5,4 millions d'euros.

La **Position Financière Nette ajustée**, qui exclut la dette pour les droits d'utilisation s'élevant à 9,0 millions d'euros (6,9 millions d'euros en 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 16,0 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).

Principaux résultats de Take Off S.p.A. au 31 décembre 2022

Les **Recettes** s'élèvent à 23,7 millions d'euros, soit une hausse de +19 % par rapport aux 19,9 millions d'euros enregistrés en 2021.

L'**EBITDA** s'élève à 5,0 millions d'euros, soit une baisse de -28,2 % par rapport aux 7,0 millions d'euros enregistrés en 2021. L'**EBIT** s'élève à 2,8 millions d'euros, soit une baisse de -46,7 % par rapport aux 5,3 millions d'euros enregistrés en 2021. Le **Résultat Net** s'élève à 1,8 millions d'euros, soit une baisse de -52,9 % par rapport aux 3,9 millions d'euros enregistrés en 2021.

Les **Capitaux Propres** s'élèvent à 19,7 millions d'euros (20,6 millions d'euros au 2021).

La **Position Financière Nette** est *cash positive* en termes de trésorerie de 5,5 millions d'euros, en baisse par rapport au 31 décembre 2021 (*cash positive* de 10,3 millions d'euros). La **Position Financière Nette ajustée**, qui exclut la dette pour les droits d'utilisation s'élevant à 8,7 millions d'euros (6,6 millions d'euros en 2021) est positive en termes de trésorerie à hauteur de 14,3 millions d'euros (positive en termes de trésorerie à hauteur de 17,0 millions d'euros au 31 décembre 2021).

Proposition d'affectation du bénéfice de l'exercice

Le Conseil d'administration a décidé de proposer à l'Assemblée générale l'affectation suivante du bénéfice de l'exercice, qui s'élève à 1 832 312 euros :

- 894 824 euros à la réserve exceptionnelle ;
- 937 488 euros à titre de dividende par la distribution d'un dividende ordinaire brut de 0,06 euro par action, relatif aux 15 624 800 actions ordinaires en circulation, nettes des actions propres en portefeuille.

En cas d'approbation lors de la première convocation de l'Assemblée générale, la date de détachement du dividende n° 2 sera le 2 mai 2023 (*record date* le 3 mai 2023) et le dividende sera payé le 4 mai 2023 ; en cas d'approbation lors de la deuxième convocation de l'Assemblée générale, la date de détachement du dividende n° 2 sera le 8 mai 2023 (date d'enregistrement le 9 mai 2023) et le dividende sera payé le 10 mai 2023. Le rendement du dividende est de 1,82 % par rapport au dernier cours de clôture, tandis que le ratio de distribution est de 51,2 %.

Événements importants survenus après la fin de la période

Le 6 février, Take Off S.p.A. a reçu une communication de l'actionnaire majoritaire Summit S.p.A. l'informant qu'il avait vendu un total de 1 694 009 actions ordinaires et un total de 5 721 636 warrants à des investisseurs institutionnels italiens et étrangers de premier plan. La transaction a eu lieu hors marché le 3 février 2023 au prix de 4,166 euros par action et de 0,0099 euro par bon de souscription. Suite à cette transaction, la participation de Summit S.p.A. dans Take Off S.p.A. est passée de 64,33% à 53,49% du capital social, augmentant le flottant de 28,29% à 39,13%.

Les résultats des ventes pour les mois de janvier-mars 2023 ont été conformes aux prévisions budgétaires, y compris en termes de marges, confirmant la tendance positive du Groupe et, pour le moment, il n'y a pas de répercussions directes du contexte macroéconomique actuel à la suite des tensions internationales.

L'augmentation des prix de l'énergie, des carburants et des matières premières a sans aucun doute un impact négatif en grevant le compte de résultat avec des coûts qui, même s'ils sont prudemment contrôlés et efficaces, affectent certainement notre planification. Les coûts et les augmentations malheureusement subis en raison de variables exogènes que nous pouvons prévoir, mais que nous ne pouvons malheureusement pas toujours contrôler, seront gérés au mieux de nos capacités. Toutefois, le groupe a déjà démontré la résilience de son modèle d'entreprise ainsi que la grande variabilité et la flexibilité de sa structure de coûts, en maintenant une importante marginalité même dans les années les plus complexes de la pandémie. Dans le contexte de référence complexe actuel, il n'y a pas d'éléments qui ne puissent être gérés par le groupe conformément à ce qui a été fait dans le passé récent.

Dans ce contexte de marché, il poursuivra sa stratégie d'achat, d'approvisionnement et de recherche et de conception, en essayant de la rendre plus agressive compte tenu de la solide position financière nette et plus flexible dans la rotation des collections et des stocks.

Compte tenu de cette situation générale du marché, les organes administratifs ont continué à mettre en œuvre 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

Compte tenu de l'incertitude persistante entourant l'évolution de l'environnement géopolitique, suite à la crise russo-ukrainienne, la visibilité sur les performances commerciales du groupe dans les mois à venir reste réduite. Face à cette situation complexe, le groupe a été en mesure de réagir rapidement en 2022, en maintenant (bien qu'avec une légère baisse) un excellent niveau de rentabilité. Grâce aux politiques de maîtrise des coûts mises en place et à sa capacité à faire face aux difficultés, il est non seulement confiant dans la bonne tenue de ses résultats économiques prospectifs, mais considère également qu'il est essentiel de continuer à investir dans sa trajectoire de croissance et de développement, en saisissant également les opportunités qui seront générées par la crise éventuelle de certains acteurs du marché.

Convocation de l'assemblée générale ordinaire

Le Conseil d'administration a décidé de convoquer l'Assemblée générale ordinaire pour le 27 avril 2023 sur première convocation et, si nécessaire, pour le 28 avril 2023 sur deuxième convocation, afin de discuter et de prendre des décisions sur l'ordre du jour suivant :

- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2022 et présentation des comptes consolidés du groupe au 31 décembre 2022
- Affectation du résultat de l'exercice et proposition de distribution de dividendes
- Nomination du conseil d'administration

La documentation relative aux points inscrits à l'ordre du jour sera mise à la disposition du public au siège de la société et sur le site Web www.takeoffoutlet.com, dans les conditions prévues par la réglementation en vigueur.

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 163 magasins, dont 42 exploités directement et 121 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, elle propose des expériences de shopping de type « fashion



boutique » grâce à un large portefeuille de marques propres destinées à une clientèle masculine et féminine (Andrea Maggi Milano, Henry Smith London, 121, Gaia Galli Milano, Stella Berg, Yuko Hayate, Tokyo, Massimo Moresco). Avec 49 points de vente, dont 42 gérés directement et 7 en affiliation, il dispose d'un modèle d'affaires innovant basé sur la réduction et la gestion des stocks, grâce à la gestion « active » de la logistique et à la base de données d'environ 147 000 clients affiliés. En 2021, il a inauguré le canal de commerce électronique propriétaire comme un outil pour maximiser la diffusion de la marque.

La filiale Over S.p.A., avec 114 magasins affiliés en exclusivité et une base de données de 261 000 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

CONSEILLER EURONEXT GROWTH - EnVent Capital Markets Ltd

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

Luca Perconti, lperconti@enventcapitalmarkets.uk

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RECLASSÉ

(euros)	2022	%	2021	%	Var %
Recettes de contrats avec des clients	29 838 343	100,0 %	26 398 965	100,0 %	13,0 %
RECETTES	29 838 343	100,0 %	26 398 965	100,0 %	13,0 %
Autres recettes	791 029	2,7 %	1 591 518	6,0 %	-50,3 %
Coûts des matières premières et consommables	(14 276 088)	-47,8 %	(12 067 419)	-45,7 %	18,3 %
Coûts pour services	(2 907 105)	-9,7 %	(1 806 071)	-6,8 %	61,0 %
Charges de personnel	(5 633 885)	-18,9 %	(4 311 107)	-16,3 %	30,7 %
Autres charges d'exploitation	(543 032)	-1,8 %	(288 922)	-1,1 %	88,0 %
EBITDA*	7 269 263	24,4 %	9 516 965	36,1 %	-23,6 %
Amortissements et dépréciations	(2 270 845)	-7,6 %	(1 829 281)	-6,9 %	24,1 %
EBIT (Résultat d'exploitation)*	4 998 417	16,8 %	7 687 683	29,1 %	-35,0 %
Résultat de la gestion financière	(396 294)	-1,3 %	(490 618)	-1,9 %	-19,2 %
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	4 602 123	15,4 %	7 197 066	27,3 %	-36,1 %
Impôts sur le revenu	(1 116 929)	-3,7 %	(1 557 753)	-5,9 %	-28,3 %
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	3 485 195	11,7 %	5 639 312	21,4 %	-38,2 %

BILAN CONSOLIDÉ RECLASSÉ

(euros)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Biens immobiliers, installations techniques et machines	1 760 128	1 375 266
Actifs incorporels	23 025	23 058
Actifs pour droits d'utilisation	8 852 278	6 635 092
Autres actifs à long terme	641 277	424 478
Actifs d'impôts différés	962 854	1 261 777
Capital immobilisé (A)	12 239 561	9 719 671
Stocks et en-cours	12 112 228	8 733 667
Créances commerciales	392 885	227 184
Autres créances à court terme	2 322 372	1 320 113
Créances fiscales	230 615	184 568
Actifs d'exploitation à court terme (B)	15 058 099	10 465 532
Dettes commerciales	(6 215 216)	(4 890 388)
Dettes fiscales	(1 268 018)	(1 819 464)
Autres dettes et passifs à court terme.	(1 292 079)	(881 370)
Passifs d'exploitation à court terme (B)	(8 775 313)	(7 591 222)
Fonds de roulement net* (D) = (B) + (C)	6 282 786	2 874 310
Dettes pour avantages sociaux futurs	(991 393)	(929 803)
Provisions pour risques et charges	(52 000)	(42 531)
Autres dettes et passifs à long terme.	(139 450)	(94 500)
Passifs d'impôts différés	(108)	(108)
Passif à moyen et long terme (E)	(1 182 951)	(1 066 943)
CAPITAL INVESTI** (A) + (D) + (E)	17 339 397	11 527 039
Fonds propres	24 380 853	23 654 135
Dettes nettes à long terme	7 654 062	9 862 837
Liquidité nette à court terme	(14 695 518)	(21 989 934)
FONDS PROPRES ET POSITION FINANCIÈRE NETTE	17 339 397	11 527 039

POSITION FINANCIÈRE NETTE CONSOLIDÉE

(euros)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
A - Liquidités	19 479 276	26 455 694
B - Équivalents de trésorerie	0	0
C - Autres actifs financiers à court terme	0	0
D - Liquidités (A + B + C)	19 479 276	26 455 694
E - Dette financière à court terme	(2 651 465)	(2 951 044)
F - Partie de la dette financière à court terme	(2 132 292)	(1 514 716)
G - Dette financière à court terme (E + F)	(4 783 758)	(4 465 760)
H - Dette financière nette à court terme (D + G)	14 695 518	21 989 934
I - Dette financière à long terme	(6 847 808)	(8 656 468)
K - Dettes commerciales et autres dettes à long terme	(806 255)	(1 206 369)
L - Dettes financières à long terme (I + J + K)	(7 654 062)	(9 862 837)
M - Liquidités/(Dettes) financières nettes (H + L)	7 041 456	12 127 096
<i>N - Dettes financières résultant de l'application de l'IFRS 16</i>	<i>8 980 100</i>	<i>6 946 520</i>
<i>O - Liquidités/(Dettes) financières nettes ajustées (M + N)</i>	<i>16 021 556</i>	<i>19 073 616</i>

SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Activités opérationnelles		
Résultat avant impôts des activités poursuivies	4 604 021	7 197 066
Résultat avant impôt des activités abandonnées	0	0
Résultat avant impôts	4 604 021	7 197 066
<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	373 659	296 485
Amortissement et dépréciation des actifs incorporels et des droits d'utilisation	1 811 512	1 532 124
Provisions pour avantages sociaux futurs	250 823	291 055
Bénéfices sur Cessions de biens immobiliers, installations techniques et machines	0	(17 600)
Recettes financières	(68 877)	(43 138)
Charges financières	465 171	533 756
Variations du fonds de roulement		
Créances commerciales	(165 701)	(47 404)
Autres créances à court terme	(1 048 322)	(750 086)
Stocks et en-cours	(3 378 561)	2 248 206
Dettes commerciales et contractuelles	1 363 106	(1 727 601)
Autres dettes courantes	(285 581)	(651 140)
Variation nette des créances/dettes à long terme	(171 848)	91 125
Variation nette des impôts différés actifs et passifs	277 900	241 377
Paiements pour les avantages sociaux des employés	(136 805)	(78 637)
Intérêts (payés)/encaissés	(32 986)	(488 243)
Impôts sur le revenu payés	(1 605 865)	(2 148 531)
Flux de trésorerie net provenant d'activités opérationnelles	2 251 646	6 478 813
Activités d'investissement		
Investissements dans biens immobiliers, installations techniques et machines	(764 979)	(399 693)
Cessions de biens immobiliers, installations techniques et machines	6 458	706 651
Investissements dans des actifs incorporels et droits d'utilisation	(3 973 327)	(12 913)
Flux de trésorerie net provenant d'activités d'investissement	(4 731 848)	294 045
Activités de financement		
Constitution de financements à moyen et long termes	1 918 367	1 754 700
Remboursement de financements à moyen et long termes	(5 442 610)	(1 171 910)
Remboursement des passifs financiers pour les droits d'utilisation sur les contrats de location	1 801 699	(1 493 722)
Augmentation du capital social	0	312 480
Augmentation du capital social - Euronext Growth Italia	0	11 683 100
Dividendes payés	(2 773 670)	(6 800 000)
Flux de trésorerie net provenant d'activités de financement	(4 496 214)	4 284 648
(Diminution)/augmentation nette des liquidités et des dépôts à court terme	(6 976 126)	11 050 178
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	19 479 276	26 455 986

COMPTE DE RÉSULTAT RECLASSÉ TAKE OFF SPA

(euros)	2022	%	2021	%	Var %
Recettes de contrats avec des clients	23 714 011	100 %	19 898 713	100 %	19,2 %
RECETTES	23 714 011	100 %	19 898 713	100 %	19,2 %
Autres recettes	194 214	1 %	1 494 707	8 %	-87,0 %
Coûts des matières premières, des produits semi-finis et des consommables et divers stocks et en-cours	(10 984 148)	-46 %	(8 977 791)	-45 %	22,3 %
Coûts pour services	(2 275 967)	-10 %	(1 411 498)	-7 %	61,2 %
Charges de personnel	(5 094 997)	-21 %	(3 765 809)	-19 %	35,3 %
Autres charges d'exploitation	(515 438)	-2 %	(218 696)	-1 %	135,7 %
EBITDA	5 037 675	21 %	7 019 627	35 %	-28,2 %
Amortissements et dépréciations	(2 216 613)	-9 %	(1 727 901)	-9 %	28,3 %
EBIT	2 821 062	12 %	5 291 726	27 %	-46,7 %
Résultat de la gestion financière	(256 938)	-1 %	(263 041)	-1 %	-2,3 %
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	2 564 125	11 %	5 028 685	25 %	-49,0 %
Impôts sur le revenu	(731 813)	-3 %	(1 140 048)	-6 %	-35,8 %
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	1 832 312	8 %	3 888 637	20 %	-52,9 %

BILAN RECLASSÉ TAKE OFF SPA

(euros)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Biens immobiliers, installations techniques et machines	1 739 480	1 361 365
Actifs incorporels	14 086	16 111
Actifs pour droits d'utilisation	8 662 504	6 364 739
Participations dans les société contrôlées	250 000	250 000
Autres actifs à long terme	613 279	408 518
Actifs d'impôts différés	72 912	128 355
Capital immobilisé (A)	11 352 262	8 529 088
Stocks et en-cours	7 057 180	5 152 481
Créances commerciales	141 587	93 931
Autres créances à court terme	844 807	592 763
Créances fiscales	230 207	182 338
Actifs d'exploitation à court terme (B)	8 273 781	6 021 513
Dettes commerciales	(3 122 005)	(1 920 645)
Dettes fiscales	(293 473)	(838 726)
Autres dettes et passifs à court terme.	(1 200 845)	(716 394)
Passifs d'exploitation à court terme (B)	(4 616 323)	(3 475 766)
Fonds de roulement net (D) = (B) + (C)	3 657 457	2 545 747
Dettes pour avantages sociaux futurs	(826 972)	(748 434)
Provisions pour risques et charges	(52 000)	(42 531)
Passifs d'impôts différés	(108)	(108)
Passif à moyen et long terme (E)	(879 080)	(791 074)
CAPITAL INVESTI (A) + (D) + (E)	14 130 639	10 283 761
Fonds propres	19 660 021	20 600 584
Endettement financier non courant	6 653 037	8 379 775
Endettement financier courant net	(12 182 418)	(18 696 597)
FONDS PROPRES ET POSITION FINANCIÈRE NETTE	14 130 639	10 283 761

POSITION FINANCIÈRE NETTE TAKE OFF SPA

(euros)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
A - Liquidités	16 928 228	23 129 918
B - Équivalents de trésorerie	0	0
C - Autres actifs financiers à court terme	0	0
D - Liquidités (A + B + C)	16 928 228	23 129 918
E - Dette financière à court terme	(2 651 465)	(816 926)
F - Partie de la dette financière à long terme	(2 094 344)	(3 616 395)
G - Dette financière à court terme (E + F)	(4 745 810)	(4 433 321)
H - Dette financière nette à court terme (D + G)	12 182 418	18 696 597
I - Dette financière à long terme	(6 653 037)	(8 379 775)
J - Dettes	0	0
K - Dettes commerciales et autres dettes à long terme	0	0
L - Dettes financières à long terme (I + J + K)	(6 653 037)	(8 379 775)
M - Liquidités/(Dettes) financières nettes (H + L)	5 529 382	10 316 822
<i>N - Dettes financières résultant de l'application de l'IFRS 16</i>	<i>8 747 381</i>	<i>6 637 387</i>
<i>O - Liquidités/(Dettes) financières nettes ajustées (M + N)</i>	<i>14 276 763</i>	<i>16 954 209</i>

SITUATION FINANCIÈRE TAKE OFF SPA

(euros)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Activités opérationnelles		
Résultat avant impôts des activités poursuivies	2 564 125	5 028 685
Résultat avant impôts	2 564 125	5 028 685
Amortissement et dépréciation des immobilisations corporelles	368 126	292 259
Amortissement et dépréciation des actifs incorporels et des droits d'utilisation	1 764 081	1 435 642
Provisions pour avantages sociaux futurs	234 795	252 893
Recettes financières	(62 785)	(36 698)
Charges financières	319 722	299 739
Variations du fonds de roulement		
Créances commerciales	(47 656)	(59 484)
Autres créances à court terme	(299 912)	(579 906)
Stocks et en-cours	(1 904 699)	2 168 455
Dettes commerciales et contractuelles	1 220 134	(2 038 522)
Autres dettes courantes	577 667	12 224
Variation nette des créances/dettes à long terme	(204 761)	(9 928)
Variation nette des impôts différés actifs et passifs	42 960	45 169
Paiements pour les avantages sociaux des employés	(119 406)	(63 733)
Intérêts (payés)/encaissés	(31 234)	(259 745)
Impôts sur le revenu payés	(1 454 262)	(1 820 138)
Flux de trésorerie net provenant d'activités opérationnelles	2 966 894	4 666 912
Activités d'investissement		
Investissements dans biens immobiliers, installations techniques et machines	(752 699)	(390 835)
Cessions de biens immobiliers, installations techniques et machines	6 458	688 954
Investissements dans des actifs incorporels et droits d'utilisation	(3 936 829)	(5 650)
Flux de trésorerie net provenant d'activités d'investissement	(4 683 070)	292 469
Activités de financement		
Constitution de financements à moyen et long termes	1 918 366	1 754 700
Remboursement de financements à moyen et long termes	(5 442 610)	(1 171 910)
Remboursement des passifs financiers pour les droits d'utilisation sur les contrats de location	1 812 401	(1 405 940)
Augmentation du capital social	0	11 995 288
Dividendes payés	(2 773 670)	(4 800 000)
Flux de trésorerie net provenant d'activités de financement	(6 201 689)	6 372 138
(Diminution)/augmentation nette des liquidités et des dépôts à court terme	6 211 159	11 331 519
Liquidités et dépôts à court terme au début de l'exercice	23 129 918	11 798 400
Liquidités et dépôts à court terme à la fin de l'exercice	16 918 759	23 129 919