

GRUPPO TAKE OFF: NEL 1H2023 RICAVI IN CRESCITA DEL 20% ED EBITDA MARGIN AL 16,2%. PFN CASH POSITIVE PER 2,9 MLN EURO, PFN ADJUSTED CASH POSITIVE PER 13,7 MLN EURO

- Ricavi: 15,5 €M, +20% (1H2022: 12,9 €M)
- EBITDA: 2,5 €M, -23% (1H2022: 3,3 €M)
- EBIT: 1,0 €M, -54% (1H2022: 2,2 €M)
- Posizione Finanziaria Netta: *cash positive* per 2,9 €M (FY2022: *cash positive* per 7,0 €M)
- Posizione Finanziaria Netta *adjusted*: *cash positive* per 13,7 €M (FY2022: *cash positive* per 16,0 €M)

Milano, 25 settembre 2023

Il Consiglio di Amministrazione di **TAKE OFF** (TKF:IM), società attiva nel *retail trade* di abbigliamento e accessori per adulto e bambino, ha approvato in data odierna la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023, sottoposta volontariamente a revisione contabile.

Aldo Piccarreta, Presidente e Amministratore Delegato di TAKE OFF: *“Il risultato del primo semestre testimonia il processo di stabile crescita della Società ed è in linea con le nostre aspettative. In un contesto di mercato sfidante abbiamo incrementato i ricavi e il prezzo medio di vendita sulle due divisioni del Gruppo. Il Gruppo ha saputo resistere alla “spallata” degli eventi macroeconomici, dimostrando come il modello di business risulti “difensivo” e riuscendo a performare anche nei periodi di crisi. Le misure di contenimento dei costi da noi intraprese ci hanno permesso di raggiungere un consistente livello di marginalità, seppur inferiore a quanto consuntivato nello stesso periodo di riferimento del 2022. Abbiamo infatti prontamente fatto interventi sui canoni d’affitto degli store e sui fornitori, con effetti positivi che continueranno a produrre benefici anche successivamente al periodo in esame. Abbiamo, nonostante il perdurare del difficile contesto economico e sociopolitico, continuato la nostra crescita organica mediante l’apertura di nuovi punti vendita seguendo una logica di posizionamento dei negozi in aree maggiormente strategiche per il business che ci consente di minimizzare gli investimenti di apertura e raggiungere il break-even.”*

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2023

Il Gruppo chiude il primo semestre 2023 con **Ricavi** pari a 15,5 milioni di euro, in crescita del 19,9% rispetto a 12,9 milioni di euro al 30 giugno 2022 grazie alle aperture di nuovi store nei primi mesi del 2023.

La capogruppo **Take Off S.p.A.** registra ricavi pari a 12,6 milioni di euro, +23,5% rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente (10,2 milioni di euro), mentre **Over S.p.A.** registra ricavi pari a 2,9 milioni di euro, in crescita del 6,2% rispetto al 30 giugno 2022 (2,7 milioni di euro).

Il prezzo medio di vendita del Gruppo è pari a 21,54 euro (16,20 euro nel primo semestre 2022). Nello specifico, per Take Off si attesta a 30,26 euro (24,03 euro nel primo semestre 2022), mentre per Over passa da 7,29 euro nel primo semestre 2022 a 9,54 euro nel primo semestre 2023.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** è pari a 2,5 milioni di Euro con un EBITDA *margin* pari al 16,2% (3,3 milioni di Euro, pari al 25,4%, nel primo semestre 2022). Il decremento è dovuto principalmente ad un rallentamento della domanda legata al clima, alle forti spinte inflazionistiche e ad una strategia di riposizionamento di alcuni punti vendita in aree geografiche più performanti.

Il **Margine Operativo Netto (EBIT)** è pari a 1,0 milioni di Euro (-54% rispetto a 2,2 milioni di Euro nel primo semestre 2022), dopo ammortamenti per 1,5 milioni di Euro (1,0 milioni di Euro al 30 giugno 2022).

Il **Risultato ante imposte** è pari a 0,9 milioni di Euro, -52% rispetto a 1,9 milioni di Euro al 30 giugno 2022. Il saldo della gestione finanziaria (oneri finanziari netti per 123 migliaia di Euro rispetto a oneri finanziari netti

per 373 migliaia di Euro nel primo semestre 2022) risente principalmente degli oneri finanziari su contratti per Diritti d'uso e dall'effetto delle differenze cambi rilevate dalla Over nel periodo di riferimento.

Il **Risultato Netto** è pari a 0,5 milioni di Euro, -65% rispetto a 1,4 milioni di Euro al 30 giugno 2022, dopo imposte per 391 migliaia di Euro (425 migliaia di Euro al 30 giugno 2022).

Il **Patrimonio Netto** è pari a 23,9 milioni di Euro, rispetto a 24,4 milioni di euro al 31 dicembre 2022.

La **Posizione Finanziaria Netta** è *cash positive* per 2,9 milioni di Euro (*cash positive* per 7,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2022). La liquidità finanziaria netta diminuisce per effetto della distribuzione dei dividendi, dell'iscrizione del debito finanziario del diritto d'uso dovuto alla stipula dei nuovi contratti di locazione e dell'aumento del capitale circolante netto (legato all'incremento delle rimanenze a seguito dell'approvvigionamento delle merci per la stagione invernale 2023/2024 e all'incremento dei crediti da anticipi a fornitori per le stagioni A/I 2023, P/E 2024).

La **Posizione Finanziaria Netta adjusted**, che esclude il debito per i Diritti d'uso pari a 10,8 milioni di Euro (9,0 milioni di euro al 31 dicembre 2022) e che ai sensi del principio contabile IFRS 16 è classificato nella voce "Altri debiti finanziari", è *cash positive* per 13,7 milioni di Euro, in riduzione rispetto al 31 dicembre 2022 (*cash positive* per 16,0 milioni di euro).

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del semestre

Le vendite del Gruppo nei mesi luglio-settembre 2023, principalmente legate al periodo dei saldi della stagione P/E 2023, sono risultate in linea con quanto previste nel budget. Anche sotto il profilo della marginalità, si conferma il trend registrato nel primo semestre 2023 e, per il momento, non si registrano dirette ripercussioni dell'attuale scenario macroeconomico a seguito delle tensioni internazionali. Gli organi amministrativi hanno continuato a porre in essere 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. In un contesto che rimane complesso, a causa delle turbolenze geopolitiche in est Europa e dei loro effetti sul fronte economico e sociale, il Gruppo ha saputo rispondere con prontezza, riducendo alcuni costi e mantenendo un buon livello di redditività. Il Gruppo continuerà nei prossimi mesi la sua strategia di focalizzazione per lo sviluppo di nuovi punti vendita, con l'obiettivo di mantenere solidità della struttura finanziaria e di continuare a generare un impatto positivo sulle performance operative ed economiche.

Il Gruppo TAKE OFF (TKF:IM – ISIN IT0005467425) è attivo nel retail trade di abbigliamento e accessori per adulto e bambino, presente su tutto il territorio nazionale con 165 negozi, di cui 44 gestiti direttamente e 121 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 51 punti vendita, di cui 44 gestiti direttamente e 6 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 147k 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 114 punti vendita esclusivamente in affiliazione e un database di 261k 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 – IRTOP 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@eventcapitalmarkets.uk

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Euro)	30 giugno 2023	30 giugno 2022	Variazioni	Variazioni %
Ricavi da contratti con clienti	15.487.501	12.919.966	2.567.535	19,87%
RICAVI	15.487.501	12.919.966	2.567.535	19,87%
Altri proventi	143.926	559.353	(415.427)	-74,27%
Costi per materie prime e materiali di consumo	(8.265.283)	(5.843.527)	(2.421.756)	41,44%
Costi per servizi	(913.557)	(1.582.635)	669.078	-42,28%
Costi del personale	(3.532.750)	(2.573.334)	(959.417)	37,28%
Altri costi operativi	(406.411)	(203.624)	(202.787)	99,59%
EBITDA*	2.513.425	3.276.199	(762.774)	-23,28%
<i>Ebitda margin</i>	16,23%	25,36%		
Ammortamenti e svalutazioni	(1.494.998)	(1.048.284)	(446.714)	42,61%
EBIT (Risultato operativo)*	1.018.427	2.227.915	(1.209.488)	-54,29%
Risultato della gestione finanziaria	(123.054)	(373.419)	250.365	-67,05%
RISULTATO ANTE IMPOSTE	895.373	1.854.496	(959.123)	-51,72%
Imposte sul reddito	(391.081)	(424.961)	33.880	-7,97%
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	504.292	1.429.535	(925.243)	-64,72%

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Euro)	30 giugno 2023	31 dicembre 2022
Immobili, impianti e macchinari	2.102.421	1.760.128
Attività immateriali	19.880	23.025
Attività per diritti d'uso	10.646.053	8.852.278
Altre Attività non correnti	644.700	641.277
Imposte differite attive	899.973	962.854
Capitale immobilizzato (A)	14.313.026	12.239.561
Rimanenze	15.039.274	13.901.024
Crediti commerciali	539.359	392.885
Altri crediti correnti	136.649	533.575
Crediti tributari	124.612	230.615
Attività finanziarie correnti	841.913	0
Attività d'esercizio a breve termine (B)	15.839.895	15.058.099
Debiti commerciali	(5.229.076)	(6.215.216)
Debiti tributari	(1.237.811)	(1.268.018)
Altri debiti e passività correnti	(1.361.957)	(1.292.079)
Passività d'esercizio a breve termine (C)	(7.828.844)	(8.775.313)
Capitale circolante netto* (D) = (B) + (C)	8.011.051	6.282.786
Passività per benefici futuri ai dipendenti	(1.088.078)	(991.393)
Fondi per rischi ed oneri	(52.000)	(52.000)
Altri debiti e passività non correnti	(150.359)	(139.450)
Imposte differite passive	(108)	(108)
Passività a medio-lungo termine (E)	(1.290.544)	(1.182.951)
CAPITALE INVESTITO ** (A) + (D) + (E)	21.033.532	17.339.397
Patrimonio netto	23.903.089	24.380.853
Indebitamento netto non corrente	8.870.565	7.654.062
Liquidità netta corrente	(11.740.122)	(14.695.518)
MEZZI PROPRI E POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	21.033.532	17.339.397

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(Euro)	30 giugno 2023	31 dicembre 2022
A - Disponibilità Liquide	15.617.719	19.479.276
B - Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0
C - Altre attività finanziarie correnti	841.913	0
D - Liquidità (A + B + C)	16.459.632	19.479.276
E - Debito finanziario corrente	(2.174.594)	(2.651.465)
F - Parte del debito finanziario corrente	(2.544.917)	(2.132.292)
G - Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(4.719.511)	(4.783.758)
H - Indebitamento finanziario corrente netto (D + G)	11.740.122	14.695.518
I - Debito finanziario non corrente	(8.265.119)	(6.847.808)
K - Debiti commerciali e altri debiti non correnti	(605.446)	(806.255)
L - Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(8.870.565)	(7.654.062)
M - Disponibilità / (Indebitamento) finanziaria netta (H + L)	2.869.556	7.041.456
<i>N - Debiti finanziari da applicazione IFRS 16</i>	<i>10.810.036</i>	<i>8.980.100</i>
<i>O - Disponibilità / (Indebitamento) finanziaria netta adjusted (M + N)</i>	<i>13.679.592</i>	<i>16.021.556</i>

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Euro)	30 giugno 2023	30 giugno 2022
Attività operative		
Utile	504.292	1.429.535
Imposte	391.081	424.961
Risultato ante imposte da attività in funzionamento	895.373	1.854.496
Aggiustamenti per riconciliare il risultato al lordo delle imposte con il flusso finanziario netto delle attività operative:		
Ammortamento e perdita durevole di valore di immobili, impianti e macchinari	238.016	158.919
Ammortamento e perdita durevole di valore delle attività immateriali e diritti d'uso	1.256.982	813.868
Accantonamenti per benefici futuri ai dipendenti	166.033	127.358
Proventi finanziari	- 59.206	-
Oneri finanziari	182.260	47.878
Altri	54.260	-
Crediti commerciali	- 143.045	90.690
Altri crediti correnti	502.929	- 640.261
Rimanenze	- 1.138.250	- 2.053.991
Debiti commerciali e passività contrattuali	- 961.190	473.445
Altri debiti correnti	- 82.902	- 758.605
Variazione netta nei crediti/debiti non correnti	7.486	- 137.642
Variazione netta delle imposte anticipate e differite	43.645	20.776
Pagamenti per benefici ai dipendenti	- 87.136	- 56.886
Interessi (pagati)/incassati	30.825	- 43.460
Imposte sul reddito pagate	- 469.317	- 312.204
Flusso finanziario netto da attività operativa	436.764	- 415.621
Attività d'investimento		
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	- 580.308	- 156.660
Cessioni di immobili, impianti e macchinari	-	10.135
Investimenti in attività immateriali e diritti d'uso	-	- 3.100
Variazione attività finanziarie correnti	- 891.665	-
Flusso finanziario netto da attività di investimento	- 1.471.973	- 149.625
Attività di finanziamento		
Accensione finanziamenti a medio-lungo termine	-	1.553.879
Rimborso finanziamenti a medio-lungo termine	-	- 1.689.626
Variazione netta delle altre attività finanziarie a breve termine	- 476.871	-
Rimborso passività finanziarie per diritti d'uso su locazioni	- 1.411.988	- 771.012
Aumento capitale sociale	-	-
Aumento capitale sociale - Euronext Growth Italia	-	-
Dividendi pagati	- 937.488	- 2.773.670
Flusso finanziario netto da attività di finanziamento	- 2.826.347	- 3.680.429
(Diminuzione)/incremento netto delle disponibilità liquide e depositi a breve termine	- 3.861.556	- 4.245.675
Disponibilità liquide e depositi a breve termine all'inizio dell'esercizio	19.479.276	26.455.694
Disponibilità liquide e depositi a breve termine alla fine dell'esercizio	15.617.719	22.210.020