

## Résultats annuels 2023 :

**Croissance organique des ventes de +4,5% portée par un chiffre d'affaires record dans le Sport**

**Progression de l'Ebitda ajusté et de la marge grâce à la très bonne performance du Sport et au redressement significatif en Amérique du Nord**

**Forte amélioration de la génération de free cash-flow et réduction du levier d'endettement**

## Résultats de l'année 2023

- Le chiffre d'affaires de l'année 2023 est stable par rapport à 2022 i.e. +0,1%, mais croît organiquement de +4,5% compte tenu de volumes en hausse dans le Sport et de l'effet positif des hausses de prix de ventes mises en place en 2022.
- Chiffre d'affaires du T4 2023 en baisse de -2,4% par rapport à 2022 dû à des effets de change défavorables, mais croissance organique de +4,1% avec notamment une forte activité dans le Sport.
- EBITDA ajusté en net progrès : 288 millions d'euros (8,6% des ventes), soit une hausse de +53 millions d'euros (+1,6 point de marge) par rapport à 2022.
- EBITDA ajusté record dans le Sport et forte amélioration de la profitabilité dans le revêtement de sol en Amérique du Nord.
- EBIT : 125 millions d'euros (+81 millions d'euros par rapport à 2022).
- Résultat net part du groupe de +20 millions d'euros en 2023, contre une perte de -27 millions en 2022
- Free cash-flow positif de +147 millions d'euros grâce à une bonne gestion du besoin en fonds de roulement.
- Dette financière nette à 552 millions d'euros en baisse de 103 millions d'euros par rapport à 2022, soit un levier financier de 1,9x l'EBITDA ajusté à fin décembre 2023.
- Tarkett a maintenu en 2023 son rating A- auprès de CDP (Carbon Disclosure Project) confirmant son leadership en matière d'action climatique parmi les fabricants de revêtements de sols et de surfaces sportives.

Paris le 15 février 2024 : le Conseil de Surveillance de Tarkett (Euronext Paris : FR0004188670 TKTT), qui s'est réuni ce jour, a examiné les résultats consolidés de l'exercice 2023 du Groupe.

Le Groupe utilise des indicateurs alternatifs de performance (non définis par les normes IFRS) décrits en détail dans l'annexe 1 en page 6 de ce document :

En millions d'euros	2023	2022	Variation en %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 363,1</b>	<b>3 358,9</b>	<b>+0,1%</b>
<i>Dont variation organique</i>	<i>+4,5%</i>	<i>+8,9%</i>	
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>287,8</b>	<b>234,9</b>	<b>+22,5%</b>
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>8,6%</i>	<i>7,0%</i>	
<b>Résultat d'exploitation ajusté (EBIT)</b>	<b>154,1</b>	<b>85,8</b>	<b>+79,6%</b>
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>4,6%</i>	<i>2,6%</i>	
<b>Résultat d'exploitation (EBIT)</b>	<b>125,1</b>	<b>44,4</b>	<b>+181,8%</b>
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>3,7%</i>	<i>1,3%</i>	
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires de la société</b>	<b>20,4</b>	<b>-26,8</b>	-
<i>Bénéfice net par action, dilué (€)</i>	<i>+0,31</i>	<i>-0,41</i>	
<b>Free cash-flow</b>	<b>147,1</b>	<b>-148,3</b>	-
<b>Endettement net</b>	<b>551,7</b>	<b>654,8</b>	-
<i>Levier (Endettement net / EBITDA ajusté 12 mois)</i>	<i>1,9x</i>	<i>2,8x</i>	

### 1. Chiffre d'affaires et EBITDA ajusté du quatrième trimestre par segment

Le **chiffre d'affaires net** du Groupe s'est élevé à 770,5 millions d'euros, en baisse de -2,4% par rapport au quatrième trimestre 2022. La croissance organique s'établit à +4,1% en excluant les hausses de prix de vente dans la région CEI. Sur la période, les volumes sont en progression de +3,2% soutenus par le dynamisme du Sport et la bonne tenue de l'activité en CEI compensant une activité en retrait en EMEA où la demande reste faible. Les segments commerciaux en Amérique du Nord ont progressé mais cette performance n'a pas permis de compenser la faible activité en résidentiel et dans une moindre mesure dans l'hôtellerie. Les prix de vente (+0.9%) ont été stables par rapport à l'année dernière.

Chiffre d'affaires en millions d'euros	T4 2023	T4 2022	Variation	Dont croissance organique
EMEA	197,7	204,9	-3,5%	-3,2%
Amérique du Nord	202,7	221,5	-8,5%	-3,6%
CEI, APAC & Amérique latine	155,0	170,7	-9,2%	+9,2%
Sport	215,1	192,5	+11,8%	+16,4%
<b>TOTAL</b>	<b>770,5</b>	<b>789,5</b>	<b>-2,4%</b>	<b>+4,1%</b>

L'**EBITDA ajusté** groupe est en net progrès à 50,7 millions d'euros, soit 6,6% de ventes, contre 25,1 millions d'euros au quatrième trimestre 2022 soit 3,2% des ventes.

L'impact positif des volumes et la baisse des coûts matières ont été les principaux contributeurs à l'amélioration de l'EBITDA ajusté sur le trimestre permettant de compenser l'inflation d'autres coûts d'achat et des salaires.

EBITDA Ajuste en millions d'euros	T4 2023	T4 2022	Marge 2023	Marge 2022
<b>TOTAL</b>	<b>50,7</b>	<b>25,1</b>	<b>6,6%</b>	<b>3,2%</b>

## 2. Résultats du Groupe en 2023

Le chiffre d'affaires net du groupe s'est élevé à 3 363 millions d'euros, en légère hausse de +0,1% par rapport à 2022. La croissance organique s'établit à 4,5% et reste inchangée en incluant les hausses de prix de vente dans la région CEI (en CEI, les ajustements de prix sont historiquement exclus du calcul de la croissance organique car mis en place pour compenser les fluctuations des devises).

L'effet des hausses de prix de vente déployées principalement au cours du deuxième semestre 2022 est en moyenne de +3,9% sur 2023 et contribue principalement au premier semestre de l'exercice. Les volumes sont globalement stables sur l'ensemble de l'année avec des situations contrastées selon les activités et les géographies. Le Sport a de nouveau connu une forte croissance (+20,2%), les volumes en CEI sont en amélioration après la forte baisse de 2022 et l'activité commerciale nord-américaine s'est maintenue sur l'exercice dans un marché qui reste compliqué. A contrario, les activités résidentielles en Amérique du Nord et en Europe ont été en net retrait, conséquence de la baisse des transactions immobilières. L'effet de change a été défavorable sur l'exercice (-4,5%), en raison principalement de la dépréciation du rouble et du dollar.

Chiffre d'affaires en millions d'euros	2023	2022	Variation	Dont croissance organique	Variation organique y/c les variations de prix en CEI <sup>(1)</sup>
EMEA	850,2	912,3	-6,8%	-5,5%	-5,5%
Amérique du Nord	889,2	923,7	-3,7%	-1,3%	-1,3%
CEI, APAC & Amérique Latine	598,5	652,8	-8,3%	+5,9%	+5,4%
Sport	1 025,2	870,2	+17,8%	+20,2%	+20,2%
<b>Total Groupe</b>	<b>3 363,1</b>	<b>3 358,9</b>	<b>+0,1%</b>	<b>+4,5%</b>	<b>+4,5%</b>

L'**EBITDA ajusté** s'est élevé à 287,8 millions d'euros, soit 8,6% du chiffre d'affaires, par rapport à 234,9 millions d'euros en 2022, soit 7,0% du chiffre d'affaires.

L'effet combiné de la baisse des volumes et du mix produit dans l'Ebitda est de -48 millions d'euros. L'effet mix défavorable entre les divisions reflète les marges sur coûts variables plus faibles dans le segment Sport notamment sur les prestations d'installation et de génie civil pour les projets clés en main.

Les prix des matières premières, de l'énergie et du transport ont commencé à s'infléchir notamment au deuxième semestre, avec un effet net positif sur l'année de +76 millions d'euros par rapport à 2022. En revanche, l'inflation salariale est restée très significative.

Les hausses de prix de vente déployées au cours de l'exercice 2022 conduisent à un effet positif de +131 millions d'euros en 2023. Les SG&A sont en hausse (-29 millions d'euros) pour soutenir la croissance du Sport et le lancement de nouvelles collections dans le revêtement de sol.

L'effet des devises hors CEI est défavorable de -11 millions d'euros par rapport à 2022 principalement dû à la dépréciation du dollar. L'effet net des prix et des devises dans la CEI (« lag effect ») s'élève à -25 millions d'euros compte tenu de la dévaluation significative du rouble.

La marge d'EBITDA ajusté est en progression sur l'exercice (8,6% des ventes contre 7,0% en 2022).

EBITDA Ajusté en millions d'euros	2023	2022	Marge 2023	Marge 2022
EMEA	74,5	76,6	8,8%	8,4%
Amérique du Nord	77,6	44,0	8,7%	4,8%
CEI, APAC & Amérique latine	86,7	84,8	14,5%	13,0%
Sports	114,5	86,5	11,2%	9,9%
Central	-65,6	-57,0	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>287,8</b>	<b>234,9</b>	<b>8,6%</b>	<b>7,0%</b>

L'EBIT s'est élevé à 125,1 millions d'euros en 2023 en forte augmentation par rapport à 2022 (44,4 millions d'euros). **Les ajustements à l'EBIT** (détaillés en annexe 1) se sont élevés à 29,0 millions d'euros en 2023 par rapport à 41,4 millions d'euros en 2022. Ils sont principalement constitués de coûts de restructuration liés à la mise en place de plans d'économies et à l'arrêt d'activités peu performantes.

**Le résultat financier** s'élève à -69,2 millions d'euros en 2023, contre -51,3 millions d'euros en 2022 ; l'augmentation du coût de la dette est due à la hausse des intérêts financiers nette des effets de couverture. Cette augmentation est principalement due à la hausse de la dette brute moyenne sur le premier semestre et à la hausse des coûts de financement.

**La charge d'impôt** s'est élevée à 35,4 millions d'euros en 2023, en hausse par rapport à l'année précédente (18,1 millions d'euros) compte tenu de la hausse du résultat imposable en Amérique du Nord (Etats-Unis et Canada) avec la bonne performance du Sport et des activités de revêtements de sols.

**Le Résultat net** part du groupe de l'exercice 2023 est un profit 20,4 millions d'euros, soit un bénéfice par action dilué de 0,31 euro en progrès par rapport à 2022.

### **Commentaires par segment**

**Le segment EMEA** a réalisé un chiffre d'affaires de 850 millions d'euros, en baisse de -6,8% par rapport à 2022 incluant un effet de change défavorable de -1,3% et une croissance organique négative de -5,5%. Le contexte économique d'inflation et de taux d'intérêts élevés a pénalisé les projets de rénovation et de construction neuve dans l'ensemble de la zone. Le volume d'activité du segment résidentiel est significativement inférieur à 2022 et le retrait des ventes est accentué par un mix produit défavorable, les rouleaux vinyle ayant mieux performé que des catégories plus onéreuses comme le parquet. Dans un contexte de marché difficile, l'activité des segments commerciaux marque seulement un léger retrait par rapport à 2022 grâce à la bonne tenue des volumes des deux principales activités, les produits vinyle pour le secteur de la santé et de l'éducation et les moquettes à destination des bureaux.

L'EBITDA ajusté du segment s'établit à 75 millions d'euros, soit 8,8% des ventes, contre 77 millions d'euros (8,4% des ventes) en 2022. La baisse des volumes a été compensée par une balance d'inflation positive portée par l'effet positif des hausses de prix de vente déployées en 2022 sur le premier semestre 2023 et la baisse des prix matières sur le deuxième semestre.

**Le segment Amérique du Nord** a réalisé un chiffre d'affaires de 889 millions d'euros, en baisse de -3,7% par rapport à 2022, avec un effet de change négatif lié à la dépréciation du dollar contre l'euro (-2,4%) et une croissance organique négative de -1,3%. La demande dans les segments Commerciaux (bureaux, santé, éducation) a été atone mais le Groupe a connu une croissance du volume portée notamment par une bonne performance des accessoires et des dalles de moquette. A l'inverse, les volumes d'activité en résidentiel et en hôtellerie sont en baisse dans un marché où la demande a été pénalisée par l'inflation et le niveau des taux d'intérêts.

L'EBITDA ajusté du segment est en forte progression à 78 millions d'euros, soit 8,7% des ventes, contre 44 millions d'euros (4,8% des ventes) en 2022. L'amélioration est due aux effets favorables des volumes, du mix produit, mais aussi une balance d'inflation positive portée par les hausses de prix embarquées de l'exercice précédent et l'inflexion des coûts des matières par rapport à l'année dernière. Le segment bénéficie également des actions de redressement de certaines activités tant sur le plan commercial que sur celui de l'efficacité industrielle.

Le chiffre d'affaires du **segment CEI, APAC et Amérique latine** s'est élevé à 599 millions d'euros, en baisse de -8,3% avec un effet de change très défavorable provenant principalement de la dépréciation du rouble (-27% par rapport à 2022). L'activité a été bonne avec une croissance organique de +5,9% (hors effets prix de vente dans les pays de la CEI). Elle bénéficie de l'amélioration des volumes en Russie et en Ukraine par rapport à 2022 qui avait été marquée par un retrait important comparé à 2021. Ces pays représentent respectivement 8% et 0,7% des ventes du Groupe sur l'année. Les rouleaux vinyle et les dalles LVT à destination du marché résidentiel ont été les moteurs de l'activité, accompagnés par une gestion des prix réactive pour assurer les volumes. En Asie, l'activité est en retrait notamment à cause d'un recul marqué des ventes en Chine. Afin d'optimiser sa base de coûts, le Groupe a fermé le site de production de moquette commerciale situé à Suzhou (Chine). L'Amérique Latine est stable par rapport à 2022 avec une légère baisse des volumes compensée par des hausses de prix.

L'EBITDA ajusté du segment CEI, APAC, Amérique latine est en légère amélioration : 87 millions d'euros, soit 14,5% des ventes, contre 85 millions d'euros (13,0% des ventes) en 2022. La hausse de la marge provient de la baisse des prix d'achat des matières et de l'amélioration de la productivité des usines.

Le chiffre d'affaires du **segment Sport** s'est établi à un niveau record à 1 025 millions d'euros, soit une très forte augmentation de +17,8% par rapport à 2022 dont +20,2% de croissance organique. Le marché a été très dynamique notamment pour les terrains en gazon artificiel et les pistes d'athlétisme en Amérique du Nord. Le segment a aussi bénéficié des hausses de prix qui ont plus que compensé l'inflation des coûts des matières premières.

Cette activité très soutenue permet au segment Sport de réaliser un EBITDA ajusté en très nette progression : 114,5 millions d'euros soit 11,2% des ventes par rapport à 86,5 millions d'euros (9,9% des ventes) en 2022.

### **3. Bilan et cash-flow 2023**

Le **besoin en fonds de roulement** s'établit à 118 millions d'euros à fin décembre 2023, contre 233 millions d'euros à fin décembre 2022 soit une amélioration de 115 millions d'euros sur l'exercice. Le groupe a mis en œuvre des actions importantes pour réduire le volume des stocks qui représentent 80 jours à fin décembre 2023 contre 86 jours à fin décembre 2022.

Ces actions, venues en complément de la baisse du prix d'achat des matières premières, ont permis de réduire la valeur des stocks de -85 millions d'euros pour atteindre 453 millions d'euros à fin décembre 2023.

L'augmentation des délais de paiement consentis par les principaux fournisseurs ont également contribué à diminuer le besoin en fonds de roulement. Les programmes de cession de créances ont représenté un financement net de 161 millions d'euros à fin décembre 2023, en légère baisse par rapport à fin décembre 2022 (166 millions d'euros).

Les **dépenses d'investissement** se sont élevées à 92,9 millions d'euros en 2023 contre 96,7 millions d'euros en 2022.

Le Groupe a généré un **free cash-flow** positif sur l'exercice de 147,1 millions d'euros en très forte progression par rapport à 2022 (-148,3 millions d'euros) grâce à l'amélioration de l'EBITDA et la réduction significative du besoin en fonds de roulement.

L'**endettement financier net** s'établit à 552 millions d'euros à fin décembre 2023, à comparer à 655 millions d'euros fin décembre 2022 soit une diminution de -103 millions d'euros. Le **levier d'endettement s'établit à 1,9x** l'EBITDA ajusté à fin décembre 2023 soit en forte diminution de -0,9x.

Le Groupe dispose d'un bon **niveau de liquidité** de 656 millions d'euros à la fin de l'exercice 2023, comprenant le RCF non tiré à fin décembre 2023 pour 350 millions d'euros, d'autres lignes de crédit confirmées et non confirmées pour 82 millions d'euros et une trésorerie de 224 millions d'euros.

### **4. Dividendes**

Le contexte macroéconomique et le marché restant incertain, et dans la perspective de préserver le cash-flow en 2024 et consolider le redressement enclenché en 2023, le Directoire ne proposera pas de verser de dividende au titre de l'exercice 2023.

### **5. Perspectives 2024**

Dans un contexte géopolitique et macroéconomique complexe et incertain, Tarkett ne s'attend pas à une amélioration des conditions de marché à court terme.

La demande en EMEA dans les prochains mois devrait continuer à être faible compte tenu de la persistance des taux d'intérêts élevés, du nombre toujours faible de transactions immobilières et des difficultés du secteur de la construction. Dans cette zone, le Groupe va continuer à adapter sa production et sa structure de coûts aux conditions de marché.

En Amérique du Nord, les indicateurs du marché résidentiel restent atones mais l'exposition limitée du Groupe à ce segment et son positionnement différenciant sur certains canaux de distribution devraient permettre un développement favorable dans cette activité. Les segments commerciaux ont été mieux orientés ces derniers mois sans qu'il soit possible d'identifier des signaux de reprise nets notamment compte tenu de la faiblesse de l'immobilier de bureau. Néanmoins, le Groupe a pour objectif de poursuivre la dynamique enclenchée en 2023 afin de gagner des parts de marché et continuer à renforcer sa profitabilité.

Le Sport a connu une croissance exceptionnelle ces deux dernières années qui devrait continuer en 2024 mais à un rythme moins soutenu. Ces perspectives doivent permettre de poursuivre l'amélioration des résultats de ce segment.

Dans ce contexte de marché complexe, Tarkett maintient sa feuille de route de redressement opérationnel et financier enclenchée en 2023. Après la très forte génération de trésorerie en 2023, le Groupe continue à viser une génération de trésorerie positive et une réduction de l'endettement grâce au contrôle rigoureux du besoin en fonds de roulement et des coûts, ainsi qu'à la maîtrise des investissements alloués en priorité aux projets innovants, de croissance et de productivité.

*Ce communiqué de presse peut contenir des informations de nature prévisionnelle. Ces informations constituent soit des tendances, soit des objectifs, et ne sauraient être regardées comme des prévisions de résultat ou de tout autre indicateur de performance. Ces informations sont soumises par nature à des risques et incertitudes, tels que décrits dans le Document d'Enregistrement Universel de la Société disponible sur son site Internet (<https://www.tarkett-group.com/en/category/urd/>). Elles ne reflètent donc pas les performances futures de la Société, qui peuvent en différer sensiblement. La Société ne prend aucun engagement quant à la mise à jour de ces informations.*

*Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport d'audit des commissaires aux comptes est en cours d'émission et les comptes consolidés de l'exercice 2023 sont accessibles sur le site Web de Tarkett [https://www.tarkett-group.com/en/document/?\\_categories=financial-documents](https://www.tarkett-group.com/en/document/?_categories=financial-documents)*

### **Calendrier financier**

- 25 avril 2024 : Chiffre d'affaires du T1 2024 - *communiqué de presse après bourse*
- 26 avril 2024 : Assemblée Générale Annuelle
- 25 juillet 2024 : Résultats financiers du S1 2024- *communiqué de presse après bourse*
- 24 octobre 2024 : Chiffre d'affaires du T3 2024 - *communiqué de presse après bourse*

### **Contact Investisseurs et Actionnaires Individuels**

[investors@tarkett.com](mailto:investors@tarkett.com)

### **Contacts Media**

Brunswick - [tarkett@brunswickgroup.com](mailto:tarkett@brunswickgroup.com) - Tel.: +33 (0) 1 53 96 83 83

Hugues Boëton – Tel. : +33 (0)6 79 99 27 15 – Benoit Grange – Tel. : +33 (0)6 14 45 09 26

### **A propos de Tarkett**

Riche de 140 années d'histoire, Tarkett est un leader mondial des solutions innovantes et durables de revêtements de sol et de surfaces sportives, et a réalisé un chiffre d'affaires de 3,4 milliards d'euros en 2023. Le Groupe compte près de 12 000 collaborateurs et dispose de 23 centres de R&D, 8 centres de recyclage et 34 sites de production. Tarkett conçoit et fabrique des solutions pour les hôpitaux, les écoles, l'habitat, les hôtels, les bureaux, les commerces et les terrains de sport, au service de clients dans plus de 100 pays. Pour construire "The Way to Better Floors", le Groupe s'engage dans l'économie circulaire et le développement durable, conformément à son approche Tarkett Human-Conscious Design®. Tarkett est coté sur le marché réglementé d'Euronext (compartiment B, code ISIN FR0004188670, code mnémorique : TKTT). [www.tarkett-group.com](http://www.tarkett-group.com)

## Annexes

### 1/ Définition des indicateurs alternatifs de performance (non définis par les normes IFRS)

- **La croissance organique** mesure l'évolution du chiffre d'affaires net par rapport à la même période de l'année précédente, hors effet de change et hors variations de périmètre. L'effet change est obtenu en appliquant les taux de change de l'année précédente aux ventes de l'année en cours et en calculant la différence avec les ventes de l'année en cours. Il comprend également l'effet des ajustements de prix dans les pays de la CEI destinés à compenser l'évolution des devises locales par rapport à l'euro. En 2023, un impact négatif de -3,1 millions d'euros d'ajustement des prix de vente est exclu de la croissance organique et inclus dans l'effet change.
- **L'effet périmètre** est constitué :
  - des ventes de l'année en cours réalisées par les entités non présentes dans le périmètre de consolidation sur la même période de l'année précédente, et ce jusqu'à leur date anniversaire d'intégration, de la réduction des ventes liée aux activités cédées, non présentes dans le périmètre de consolidation de l'année en cours mais intégrées dans les ventes de la même période de l'année précédente, et ce jusqu'à la date anniversaire de la cession.

En millions d'euros	Chiffre d'affaires 2023	Chiffre d'affaires 2022	Variation	Dont volume	Dont prix de vente	Dont prix de vente en CEI	Dont effet taux de change	Dont effet périmètre
Total Groupe T1	698,5	684,7	+2,0%	-7,8%	+6,9%	+0,4%	+2,3%	+0,2%
<i>Dont croissance organique</i>				-0,9%				
<i>Dont hausses des prix de vente</i>					+7,3%			
Total Groupe T2	909,8	879,3	+3,5%	+2,4%	+5,2%	-1,2%	-2,9%	+0,0%
<i>Dont croissance organique</i>				+7,5%				
<i>Dont hausses des prix de vente</i>					+4,0%			
<b>Total Groupe S1</b>	<b>1 608,3</b>	<b>1 564,0</b>	<b>+2,8%</b>	<b>-2,1%</b>	<b>+5,9%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>+0,1%</b>
<i>Dont croissance organique</i>				+3,9%				
<i>Dont hausses des prix de vente</i>					+5,5%			
Total Groupe T3	984,3	1 005,4	-2,1%	+2,8%	+3,1%	-0,2%	-7,8%	+0,0%
<i>Dont croissance organique</i>				+6,0%				
<i>Dont hausses des prix de vente</i>					+2,9%			
Total Groupe T4	770,5	789,5	-2,4%	+3,2%	+0,9%	+0,8%	-7,6%	+0,2%
<i>Dont croissance organique</i>				+4,1%				
<i>Dont hausses des prix de vente</i>					+1,7%			
<b>Total Groupe S2</b>	<b>1 754,8</b>	<b>1 794,9</b>	<b>-2,2%</b>	<b>+3,0%</b>	<b>+2,1%</b>	<b>+0,2%</b>	<b>-7,7%</b>	<b>+0,1%</b>
<i>Dont croissance organique</i>				+5,1%				
<i>Dont hausses des prix de vente</i>					+2,4%			
<b>Total Groupe</b>	<b>3 363,1</b>	<b>3 359,9</b>	<b>+0,1%</b>	<b>+0,6%</b>	<b>+3,9%</b>	<b>+0,0%</b>	<b>-4,4%</b>	<b>+0,1%</b>
<i>Dont croissance organique</i>				+4,5%				
<i>Dont hausses des prix de vente</i>					+3,9%			

- **L'EBITDA ajusté** est le résultat d'exploitation avant dépréciations et dotations aux amortissements et retraité des produits et charges suivants : coûts de restructuration visant à accroître la rentabilité future du Groupe, plus-values et moins-values réalisées sur des cessions significatives d'actifs, provisions et reprises de provision pour perte de valeur, coûts relatifs aux regroupements d'entreprises et aux restructurations juridiques, dépenses liées aux rémunérations en actions ou assimilés et les autres éléments ponctuels, considérés comme non récurrents par nature.

En millions d'euros	EBITDA ajusté 2023	EBITDA ajusté 2022	Marge 2023	Marge 2022
Total Groupe – T1	31,8	37,3	4,6%	5,5%
Total Groupe – T2	94,2	88,9	10,4%	10,1%
<b>Total Groupe - S1</b>	<b>126,1</b>	<b>126,2</b>	<b>7,8%</b>	<b>8,1%</b>
Total Groupe – T3	110,9	83,6	11,3%	8,3%
Total Groupe – T4	50,7	25,1	6,6%	3,2%
<b>Total Groupe – S2</b>	<b>161,7</b>	<b>108,7</b>	<b>9,2%</b>	<b>6,1%</b>
<b>Total Groupe</b>	<b>287,8</b>	<b>234,9</b>	<b>8,6%</b>	<b>7,0%</b>

En millions d'euros	dont ajustements						2023 ajusté
	2023	Restructuration	Résultat sur cession d'actifs/perte de valeur	Regroupement d'entreprises	Rémunération en actions	Autres	
<b>Résultat d'exploitation (EBIT)</b>	<b>125,1</b>	<b>8,4</b>	<b>3,2</b>	-	<b>9,6</b>	<b>7,8</b>	<b>154,1</b>
Dépréciation et amortissements	133,2	-	-1,2	-	-	-	132,0
Autres	1,7	-	-	-	-	-	1,7
<b>EBITDA</b>	<b>260,0</b>	<b>8,4</b>	<b>2,0</b>	-	<b>9,6</b>	<b>7,8</b>	<b>287,8</b>

En millions d'euros	dont ajustements						2022 ajusté
	2022	Restructuration	Résultat sur cession d'actifs/perte de valeur	Regroupement d'entreprises	Rémunération en actions	Autres	
<b>Résultat d'exploitation (EBIT)</b>	<b>44,4</b>	<b>18,7</b>	<b>7,3</b>	<b>0,5</b>	<b>6,3</b>	<b>8,6</b>	<b>85,8</b>
Dépréciation et amortissements	152,0	-2,2	0,3	-	-	-	150,1
Autres	-1,0	-	-	-	-	-	-1,0
<b>EBITDA</b>	<b>195,4</b>	<b>16,5</b>	<b>7,7</b>	<b>0,5</b>	<b>6,3</b>	<b>8,6</b>	<b>234,9</b>



- Le **Free cash-flow** est le flux de trésorerie opérationnel avant variation du fonds de roulement, auquel s'ajoutent les encaissements (ou se retranchent les décaissements) suivants : la variation du besoin en fonds de roulement, le remboursement des loyers des contrats de location, les intérêts nets reçus (payés), les impôts nets perçus (payés), divers éléments opérationnels encaissés (décaissés), l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles et le produit (la perte) sur cession d'immobilisations.

Free cash-flow (en millions d'euros)	2023	2022
<b>Flux de trésorerie opérationnel avant variation du fonds de roulement et le remboursement des loyers des contrats de location</b>	<b>259,5</b>	<b>182,6</b>
Remboursement des loyers de contrats de location	-39,8	-35,1
<b>Flux de trésorerie opérationnel avant variation du fonds de roulement ; remboursement des loyers de contrats de location inclus</b>	<b>219,7</b>	<b>147,5</b>
Variation du fonds de roulement	117,9	-134,7
<i>Dont variation des programmes de cessions de créances</i>	-4,9	4,2
Intérêts nets payés	-46,2	-31,2
Impôts nets payés	-45,0	-24,0
Divers éléments opérationnels payés	-7,8	-11,8
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-92,9	-96,7
Produits de la cession d'immobilisations corporelles	1,2	2,5
<b>Free cash-flow</b>	<b>147,1</b>	<b>-148,3</b>

- L'**endettement financier net** est défini par l'addition des emprunts et dettes portant intérêts, moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Les emprunts correspondent à toute obligation de remboursement des fonds reçus ou levés qui sont passibles de remboursement et d'intérêts. Ils comprennent également les dettes sur les contrats de location.
- Le **ratio de levier financier** est le ratio d'endettement financier net, incluant les contrats de location comptabilisés selon la norme IFRS 16, sur l'EBITDA ajusté des 12 derniers mois.

En millions d'euros	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Dettes financières - long terme	592,6	711,0
Dettes financières et découverts bancaires - court terme	40,0	45,2
<b>Dettes financières hors IFRS 16 (A)</b>	<b>632,6</b>	<b>756,2</b>
Dettes de location - long terme	111,8	91,7
Dettes de location - court terme	31,6	27,7
<b>Dettes de location - IFRS 16 (B)</b>	<b>143,4</b>	<b>119,4</b>
Dette brute - long terme	704,4	802,7
Dette brute - court terme	71,6	72,9
<b>Endettement brut (C) = (A) + (B)</b>	<b>776,0</b>	<b>875,6</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (D)</b>	<b>224,3</b>	<b>220,8</b>
<b>Endettement net (E) = (C) - (D)</b>	<b>551,7</b>	<b>654,8</b>
<b>EBITDA ajusté 12 mois (F)</b>	<b>287,8</b>	<b>234,9</b>
<b>Ratio (E) / (F)</b>	<b>1,9x</b>	<b>2,8x</b>

## 2/ Bridges en millions d'euros 2023, S2 et T4 2023

### Chiffre d'affaires net par segment

<b>T4 2022</b>	<b>789,5</b>
+/- EMEA	-6,6
+/- Amérique du Nord	-8,1
+/- CEI, APAC & Amérique latine	15,7
+/- Sport	31,6
<b>T4 2023 Like-for-Like</b>	<b>822,1</b>
+/- Devises	-23,2
+/- « Lag effect » en CEI <sup>(1)</sup>	-30,1
+/- Périmètre	-1,8
<b>T4 2023</b>	<b>770,5</b>

(1) *Hausses de prix de vente comprises*

### EBITDA ajusté par nature

<b>T4 2022</b>	<b>25,1</b>
+/- Volume / Mix	5,9
+/- Prix de vente	6,9
+/- Matières premières et Transport	37,0
+/- Hausses des salaires	-7,8
+/- Productivité	7,6
+/- SG&A	-8,9
+/- Non récurrents & autres	-13,5
+/- « Lag effect » en CEI <sup>(1)</sup>	-1,4
+/- Devises	-0,4
+/- Périmètre	0,2
<b>T4 2023</b>	<b>50,7</b>

(1) *Hausses de prix de vente comprises*

<b>S2 2022</b>	<b>1 794,9</b>
+/- EMEA	-14,9
+/- Amérique du Nord	-14,7
+/- CEI, APAC & Amérique latine	36,3
+/- Sport	85,7
<b>S2 2023 Like-for-Like</b>	<b>1 887,3</b>
+/- Devises	-60,3
+/- « Lag effect » en CEI <sup>(1)</sup>	-74,1
+/- Périmètre	1,8
<b>S2 2023</b>	<b>1 754,8</b>

(1) *Hausses de prix de vente comprises*

<b>S2 2022</b>	<b>108,7</b>
+/- Volume / Mix	-2,7
+/- Prix de vente	38,5
+/- Matières premières et Transport	68,5
+/- Hausses des salaires	-16,1
+/- Productivité	15,4
+/- SG&A	-19,1
+/- Non récurrents & autres	-17,1
+/- « Lag effect » en CEI <sup>(1)</sup>	-9,3
+/- Devises	-4,5
+/- Périmètre	-0,8
<b>S2 2023</b>	<b>161,7</b>

(1) *Hausses de prix de vente comprises*

<b>2022</b>	<b>3 358,9</b>
+/- EMEA	-49,9
+/- Amérique du Nord	-11,6
+/- CEI, APAC & Amérique latine	38,3
+/- Sports	175,9
<b>FY 2023 Like-for-Like</b>	<b>3 511,6</b>
+/- Devises	-63,5
+/- « Lag effect » en CEI <sup>(1)</sup>	-88,5
+/- Périmètre	3,5
<b>2023</b>	<b>3 363,1</b>

<b>2022</b>	<b>234,9</b>
+/- Volume / Mix	-47,7
+/- Prix de ventes	131,4
+/- Matières Premières et Transport	76,2
+/- Hausse de salaire	-32,1
+/- Productivité	19,4
+/- SG&A	-29,3
+/- Non récurrents & autres	-26,3
+/- « Lag effect » en CEI	-24,9
+/- Devises	-11,3
+/- Périmètre	-2,5
<b>2023</b>	<b>287,8</b>