

**Très bons résultats 2016 :
Croissance organique de 1,7%
Hausse de l'EBITDA ajusté de 17%, soit une marge de 12,2%
Augmentation du résultat net de 42%**

Points clés

Paris, le 9 février 2017

- **Chiffre d'affaires de 2 739 M€, soit +0,9% vs. 2015, dont croissance organique de +1,7%⁽¹⁾**
- **Croissance organique positive dans tous les segments au quatrième trimestre**
- **EBITDA ajusté⁽²⁾ de 334 M€ (+17%) et marge de 12,2% (vs. 10,5% en 2015)**
- **Résultat net⁽³⁾ en hausse de 42% vs. 2015, à 119 M€**
- **Forte génération de trésorerie : endettement net / EBITDA ajusté de 1,1x vs. 1,7x à fin déc. 2015**
- **Un dividende de 0,60€ par action sera proposé à l'Assemblée Générale, vs. 0.52€ l'année dernière**

(1) Croissance organique : à périmètre et à taux de change constants (A noter : dans la CEI, les augmentations de prix destinées à compenser les fluctuations des devises ne sont pas incluses dans la croissance organique. Celle-ci reflète donc uniquement les effets volume et mix. **En incluant les hausses de prix dans la CEI, la croissance organique ressort à +2.9%**).

(2) EBITDA ajusté : les ajustements comprennent les dépenses liées aux restructurations, aux acquisitions et certains autres éléments non-récurrents.

(3) Résultat net part du Groupe.

Le chiffre d'affaires à périmètre et taux de change constants a progressé de **1,7%** en 2016. Sur l'ensemble de l'année, Tarkett a bénéficié de la bonne croissance des segments Sport (+6,1%), Amérique du Nord (+3,7%) et EMEA (+3,1%). Le segment CEI, APAC & Amérique latine, en décroissance de -6,4% sur l'année, s'améliore sur le dernier trimestre avec une croissance organique positive de 0,7%. Le segment Sport enregistre pour la troisième année consécutive une solide croissance. Tous les segments affichent une croissance organique positive sur le quatrième trimestre.

Les **ventes** ont crû de **0,9%** vs. 2015 en **données publiées**. Les taux de change ont eu un impact négatif de -0,8%, notamment lié à la dépréciation de la livre sterling. Dans les pays de la CEI, le renforcement du rouble ainsi que les hausses de prix de vente successives ont permis de limiter l'effet de change net sur 2016, lequel a été positif sur le deuxième semestre. Par ailleurs aucun effet périmètre n'est à noter sur l'année.

L'**EBITDA ajusté** s'est établi à **334 M€** vs. 285 M€ en 2015, soit une hausse de **+17%**. La **marge d'EBITDA ajusté a progressé de 170 points de base** par rapport à 2015 pour atteindre **12,2%**. La marge s'améliore dans tous les segments et particulièrement dans le segment CEI, APAC & Amérique latine. Le Groupe a bénéficié de prix matières premières favorables à hauteur de 19 M€ sur l'ensemble de l'année. Par ailleurs, les gains de productivité ont atteint 2,5% des coûts de production.

Le **résultat net part du Groupe** ressort à **119 M€**, soit une augmentation de **42%** par rapport à 2015.

La génération de trésorerie a été forte sur la fin de l'année grâce à bonne gestion du besoin en fond de roulement au deuxième semestre. L'**endettement net** s'élève ainsi à 378 M€, permettant une amélioration du ratio d'endettement à 1,1 fois l'EBITDA ajusté (1,7x à fin décembre 2015).

Commentant ces résultats, **Michel Giannuzzi, Président du Directoire**, a déclaré :

« Je suis très fier des résultats 2016 de Tarkett, obtenus grâce à un quatrième trimestre particulièrement soutenu avec une bonne croissance dans tous les segments et une hausse de la marge d'EBITDA. Je suis confiant dans la capacité du Groupe à continuer à générer de la croissance profitable dans un contexte politique et économique qui reste incertain. Nous sommes par ailleurs à l'affût d'opportunités d'acquisitions qui viendront renforcer notre croissance. »

Chiffres clés

| En millions d'euros | 2016 | 2015 | Variation (en %) |
|---|------------------------------|----------------|------------------|
| Chiffre d'affaires <i>Dont croissance organique</i> ⁽¹⁾ | 2 739,3 | 2 714,8 | +0,9% +1,7% |
| EBITDA ajusté ⁽²⁾ <i>% du chiffre d'affaires</i> | 334,4 12,2% | 285,3 10,5% | +17,2% |
| Résultat net part du Groupe (non-ajusté) Résultat de base par action | 118,6 1,87 € | 83,3 1,31 € | +42,4% |
| Free cash-flow | 148,0 | 173,4 | |
| Rentabilité des capitaux investis (ROIC) ⁽³⁾ | 9,3% | 7,0% | |
| Endettement net / EBITDA ajusté | 1,1 x | 1,7 x | |
| Dividende par action <i>% du résultat net part du Groupe</i> | 0,60 € ⁽⁴⁾ 32% | 0,52 € 40% | |

(1) Croissance organique : à périmètre et à taux de change constants (A noter : dans la CEI, les augmentations de prix destinées à compenser les fluctuations des devises ne sont pas incluses dans la croissance organique. **Celle-ci reflète donc uniquement les effets volume et mix**).

(2) EBITDA ajusté : les ajustements comprennent les dépenses liées aux restructurations, aux acquisitions et certains autres éléments non-récurrents.

(3) Défini comme le résultat opérationnel avant éléments financiers et après impôts [EBIT ajusté * (1 – taux d'impôt normatif de 35%)] divisé par les capitaux investis [Écart d'acquisition (goodwill) + Immobilisations corporelles et incorporelles + fonds de roulement].

(4) Sera proposé à l'Assemblée Générale.

Chiffre d'affaires par segment

| En millions d'euros | 2016 | 2015 | Variation (en %) | Dont croissance organique ⁽¹⁾ |
|-----------------------------|----------------|----------------|------------------|--|
| EMEA | 906,5 | 917,6 | -1,2% | +3,1% |
| Amérique du Nord | 816,7 | 771,2 | +5,9% | +3,7% |
| CEI, APAC & Amérique latine | 549,6 | 586,7 | -6,3% | -6,4% |
| Sport | 466,5 | 439,3 | +6,2% | +6,1% |
| Total Groupe | 2 739,3 | 2 714,8 | +0,9% | +1,7% |

EBITDA ajusté⁽²⁾ par segment

| En millions d'euros | 2016 | 2015 | Marge 2016 (en % du CA) | Marge 2015 (en % du CA) |
|-----------------------------|--------------|--------------|----------------------------|----------------------------|
| EMEA | 136,7 | 137,5 | 15,1% | 15,0% |
| Amérique du Nord | 113,0 | 84,0 | 13,8% | 10,9% |
| CEI, APAC & Amérique latine | 81,0 | 66,9 | 14,7% | 11,4% |
| Sport | 54,1 | 41,4 | 11,6% | 9,4% |
| Frais centraux non alloués | (50,4) | (44,5) | - | - |
| Total Groupe | 334,4 | 285,3 | 12,2% | 10,5% |

(1) Croissance organique : à périmètre et à taux de change constants (A noter : dans la CEI, les augmentations de prix destinées à compenser les fluctuations des devises ne sont pas incluses dans la croissance organique. **Celle-ci reflète donc uniquement les effets volume et mix**).

(2) EBITDA ajusté : les ajustements comprennent les dépenses liées aux restructurations, aux acquisitions et certains autres éléments non-récurrents.

Commentaires par segment

Europe, Moyen-Orient, Afrique (EMEA)

Le **chiffre d'affaires à périmètre et taux de change constants** a progressé de **3,1%** en 2016. Les pays nordiques ont enregistré une activité soutenue tout au long de l'année. L'Allemagne et les Pays-Bas sont également en progression. Après trois années de recul de son chiffre d'affaires dans un marché en baisse, la France affiche des ventes stables sur l'année et positives au quatrième trimestre. Après une forte année 2015, l'Espagne a été pénalisée par les incertitudes politiques, malgré une amélioration sur le quatrième trimestre.

Le ralentissement enregistré au deuxième semestre est principalement imputable au déclin des volumes au Royaume-Uni et particulièrement dans le domaine des bureaux, à la suite du vote sur le Brexit. Les pays du Moyen-Orient et la Turquie ont également reculé sensiblement au deuxième semestre, affectés par l'instabilité qui règne dans cette région.

La catégorie des dalles vinyle haut de gamme (LVT) a progressé de façon soutenue tout au long de l'année, autant dans le secteur résidentiel que commercial. La nouvelle ligne de production de LVT en Pologne est désormais opérationnelle et permettra au Groupe de continuer à accompagner la demande croissante de ces produits.

Les ventes ont légèrement reculé de **-1,2%**, en **données publiées**, en raison du reclassement de certaines ventes de Desso vers d'autres segments et d'un impact négatif des taux de change (principalement la livre sterling).

La **marge d'EBITDA ajusté** s'est établie à **15,1%**, par rapport à 15,0% en 2015. L'amélioration continue de la productivité et la croissance des volumes ont été partiellement compensées par des effets de change négatifs et des investissements marketing.

Amérique du Nord

En Amérique du Nord, les **ventes ont progressé de +3,7% en organique** sur l'année 2016. L'activité a été bonne dans le domaine commercial malgré une demande plus faible de moquette dans le secteur des bureaux au deuxième semestre. Les ventes de revêtements en caoutchouc et d'accessoires ont été très dynamiques ; les volumes dans la catégorie des dalles VCT (« Vinyl Composition Tiles ») sont maintenant revenus à la normale.

Les dalles vinyle haut de gamme (LVT) restent en forte croissance en Amérique du Nord également et Tarkett entend continuer à investir dans cette catégorie en 2017 afin de poursuivre son développement.

En **données publiées**, les ventes ont augmenté de **+5,9%** du fait du reclassement de certaines ventes de Desso Europe.

La **marge d'EBITDA ajusté** s'est fortement améliorée à **13,8%** contre 10,9% en 2015, grâce à des volumes en hausse, une plus grande efficacité opérationnelle et des prix matières favorables.

CEI, APAC & Amérique latine

Les ventes ont reculé de **-6,4% en organique** (hors hausses de prix dans la CEI). La croissance organique du quatrième trimestre a été légèrement positive (+0,7%) pour la première fois depuis 2013, grâce à un mois de décembre très dynamique en Russie, à la faveur de promotions de fin d'année. Le mix produit a cessé de se dégrader par rapport à l'année précédente et s'est même légèrement amélioré en deuxième partie d'année.

Les ventes dans la zone Asie-Pacifique restent en retrait sur l'année malgré un quatrième trimestre positif. L'Amérique latine affiche quant à elle une légère croissance organique en 2016 bien que le deuxième semestre ait été impacté par les difficultés économiques au Brésil.

La **marge d'EBITDA ajusté** a significativement augmenté pour atteindre **14,7%** contre 11,4% en 2015. La mise en œuvre d'importantes réductions de coûts dans la zone CEI ainsi qu'une légère amélioration du mix produit ont permis ce net rebond. Par ailleurs les hausses de prix de vente successives couplées au renforcement graduel du rouble ont amélioré l'EBITDA de +11,6 M€ sur le S2 2016 (effet net de la dévaluation des devises et des hausses de prix de vente passées). Ainsi, au deuxième semestre la marge du segment CEI, APAC & Amérique latine atteint 17,9% (après 10,6% au S1 2016 et 9,7% au S2 2015). La reprise des volumes en fin d'année a permis à l'Asie-Pacifique d'améliorer sa profitabilité au deuxième semestre (par rapport au semestre précédent). L'EBITDA ajusté de l'Amérique latine est resté bien orienté malgré un contexte économique défavorable.

Sport

Le segment Sport enregistre une bonne **croissance organique de +6,1%** en 2016 et est ainsi en hausse pour la troisième année consécutive. Le quatrième trimestre a été fort, aidé par des conditions météorologiques favorables permettant l'installation de terrains sportifs jusqu'à la fin de l'année. L'activité pistes d'athlétisme en Amérique du Nord s'est montrée particulièrement dynamique tandis que celle du gazon artificiel était bien orientée en Amérique du Nord et en Europe.

La bonne croissance organique et les initiatives d'amélioration de la productivité ont permis une nouvelle augmentation de la **marge d'EBITDA ajusté**, qui a atteint **11,6%** contre 9,4% en 2015.

Résultat net part du Groupe : hausse de 42% à 119 M€

Les frais centraux non alloués aux segments ont augmenté à 50,4 M€ (vs. 44,5 M€ en 2015), en raison d'investissements importants dans les initiatives d'amélioration de l'expérience client, dans les systèmes d'information et de la poursuite de nos projets de recherche et développement.

Les ajustements à l'EBIT sont passés de +3,2 M€ en 2015 à -23,0 M€ en 2016. En 2015, Tarkett avait réalisé une plus-value avant impôts de 28 M€ sur la vente du terrain qu'elle possédait à Houston. En 2016, les frais de restructuration ont été moins importants que l'année précédente. Les rémunérations en actions ont augmenté, en ligne avec des résultats financiers et un cours de bourse en forte progression.

Les frais financiers ont fortement diminué en 2016 pour s'élever à 21,0 M€ vs. 31,9 M€ en 2015, à la faveur de la réduction de l'endettement et du coût plus faible du refinancement mis en place en juin 2016. Par ailleurs, les frais financiers en 2015 avaient été impactés par des pertes de change, notamment dans les pays de la CEI, que l'on ne retrouve pas en 2016. Le taux effectif d'impôt s'est établi à 31,2% contre 36,9% en 2015, notamment en raison de l'application de la norme IAS 12.41 (écarts de change en CEI sur les passifs et actifs non monétaires des entités dont la monnaie fonctionnelle est différente de la monnaie locale).

Une structure de bilan solide

Tarkett a généré une fois de plus un fort **cash-flow opérationnel net** de 205,8 M€ en hausse par rapport aux 192,2 M€ de 2015. Le **cash-flow libre**, disponible pour les dividendes et les acquisitions, atteint 148,0 M€.

Le **besoin en fonds de roulement** a augmenté en ligne avec la hausse de l'activité. Les dépenses d'**investissements courants** se sont élevées à 91,5 M€, soit 3,3% du chiffre d'affaires vs. 79,3 M€ en 2015.

L'**endettement net** s'est réduit de 104 M€ par rapport à fin décembre 2015 pour atteindre 378 M€, permettant l'amélioration du ratio d'endettement à 1,1 fois l'EBITDA ajusté (1,7x à fin décembre 2015).

Le Directoire proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires du 27 avril 2017 le versement d'un **dividende** de 0,60 € par action, ce qui correspond à 32% du résultat net part du Groupe. Cette proposition est conforme aux objectifs 2020 du Groupe.

Perspectives

Les tendances de marché en Sport, en EMEA et en Amérique du Nord devraient rester bien orientées en 2017. Toutefois, la base de comparaison pour Tarkett sera élevée sur le premier semestre, la croissance organique du S1 2016 ayant été très dynamique dans ces segments. De nombreuses incertitudes politiques peuvent par ailleurs peser sur l'activité dans ces régions.

Les volumes devraient avoir atteint un point bas dans la zone CEI, et l'année 2017 devrait être marquée par une stabilisation. Le Groupe prévoit de renforcer son dispositif industriel en investissant dans une nouvelle ligne de production de parquet sur son site de la région de Moscou. Il devrait être opérationnel courant 2018 et représentera un investissement de 15 M€ en 2017.

Après une évolution favorable des matières premières, dont le Groupe a bénéficié en 2015 et 2016, le prix des matières premières a commencé à augmenter.

Doté d'un bilan très solide, Tarkett continuera à saisir activement les opportunités de croissance externe.

Des objectifs confirmés pour la période 2017-2020 (sauf acquisitions transformantes)

D'ici 2020, le chiffre d'affaires de Tarkett devrait atteindre **3,5 Mds€**⁽¹⁾. Nous confirmons également notre volonté de générer 500 M€ de ventes additionnelles d'ici 2020 grâce aux acquisitions.

La marge d'EBITDA ajusté⁽²⁾ devrait se maintenir **au-dessus de 12% sur toute la période**. Le Retour sur Capitaux Investis (ROIC)⁽³⁾ devrait par ailleurs être **supérieur à 9%** et le ratio d'endettement⁽⁴⁾ **inférieur à 2,5x**.

Enfin nous confirmons l'objectif de verser un dividende annuel **minimum de 0,60 euro** par action d'ici à 2020.

(1) Chiffre d'affaires incluant les acquisitions ; croissance organique surperformant la croissance estimée du marché.

(2) EBITDA ajusté : les ajustements comprennent les dépenses liées aux restructurations, aux acquisitions et certains autres éléments non-récurrents.

(3) Défini comme le résultat opérationnel avant éléments financiers et après impôt [EBIT ajusté * (1 - taux d'impôt normatif de 35%)] divisé par les capitaux investis [Écart d'acquisition (*goodwill*) + Immobilisations corporelles et incorporelles + fonds de roulement].

(4) Dette nette divisée par l'EBITDA ajusté.

Les comptes consolidés audités pour l'année 2016 et la présentation des résultats de l'année 2016 sont accessibles sur le site internet de Tarkett. La conférence analystes aura lieu le vendredi 10 février 2017 à 11h00, heure de Paris et un service de webcast audio (en direct puis en différé, en anglais) sera également disponible sur le site www.tarkett.com.

Calendrier financier - les publications ont lieu après bourse

- 25 avril 2017 : résultats financiers du premier trimestre
- 27 avril 2017 : Assemblée Générale Annuelle
- 26 juillet 2017 : résultats financiers semestriels
- 24 octobre 2017 : résultats financiers du troisième trimestre

À propos de Tarkett

Avec un chiffre d'affaires de plus de 2,7 milliards d'euros en 2016, Tarkett est un leader mondial des solutions innovantes de revêtements de sol et de surfaces sportives. Offrant une large gamme de solutions intégrant des sols vinyles, linoléum, caoutchouc, moquettes, parquets et stratifiés, gazons synthétiques et pistes d'athlétisme, le Groupe sert ses clients dans plus de 100 pays dans le monde. Avec 12 500 collaborateurs et 34 sites industriels, Tarkett vend 1,3 million de mètres carrés de revêtement de sol chaque jour, à destination des hôpitaux, des écoles, de l'habitat, des hôtels, des bureaux ou commerces et des terrains de sport. Engagé en faveur du développement durable, le Groupe a mis en place une stratégie d'éco-innovation et promeut l'économie circulaire. Tarkett est coté sur le marché réglementé d'Euronext (compartiment A, code ISIN FR0004188670, code mnémonique : TKTT). www.tarkett.com

Relations Investisseurs

Tarkett - Jacques Bénétreau - jacques.benetreau@tarkett.com

Tarkett - Alexandra Baubigeat Boucheron - alexandra.baubigeatboucheron@tarkett.com

Contact presse

Tarkett - Véronique Bouchard Bienaymé - communication@tarkett.com

Brunswick - tarkett@brunswickgroup.com - Tél. : +33 (0) 1 53 96 83 83

Avertissement

Le Conseil de surveillance de Tarkett réuni le 9 février 2017, a examiné les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2016. L'audit des comptes a été effectué et le rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers a été émis.

Ce communiqué peut contenir des estimations et/ou des informations prospectives. Elles ne constituent pas des prévisions relatives aux résultats de Tarkett ou à d'autres indicateurs de performance, mais plutôt des tendances ou des objectifs, selon le cas. Ces informations sont par nature sujettes à des risques et incertitudes, dont la plupart ne sont pas sous le contrôle de Tarkett, dont notamment les risques décrits dans le document de référence de Tarkett enregistré le 1^{er} avril 2016 et disponible sur le site internet (www.tarkett.com). Ces risques et incertitudes incluent ceux décrits ou identifiés dans le document de référence déposé à l'AMF à la section « Facteurs de Risques ». Ces informations ne constituent pas des garanties quant aux performances futures de Tarkett, qui peuvent différer de manière significative. Tarkett ne s'engage pas à publier de mise à jour de ces informations en vue de tenir compte d'événements ou de circonstances postérieurs à la date de publication du communiqué.

Annexes

Chiffre d'affaires trimestriel par segment

| En millions d'euros | T1 2016 | T1 2015 | Variation (en %) | Dont croissance organique ⁽¹⁾ |
|-----------------------------|--------------|--------------|------------------|--|
| EMEA | 232,4 | 226,5 | +2,6% | +5,5% |
| Amérique du Nord | 187,2 | 162,8 | +15,0% | +11,4% |
| CEI, APAC & Amérique latine | 103,5 | 126,4 | -18,1% | -11,0% |
| Sport | 53,2 | 45,5 | +17,0% | +14,1% |
| TOTAL | 576,3 | 561,2 | +2,7% | +4,2% |

| En millions d'euros | T2 2016 | T2 2015 | Variation (en %) | Dont croissance organique ⁽¹⁾ |
|-----------------------------|--------------|--------------|------------------|--|
| EMEA | 239,3 | 236,0 | +1,4% | +6,0% |
| Amérique du Nord | 223,9 | 210,8 | +6,2% | +5,2% |
| CEI, APAC & Amérique latine | 131,4 | 151,3 | -13,1% | -5,3% |
| Sport | 127,3 | 114,5 | +11,2% | +10,7% |
| TOTAL | 721,8 | 712,7 | +1,3% | +4,2% |

| En millions d'euros | T3 2016 | T3 2015 | Variation (en %) | Dont croissance organique ⁽¹⁾ |
|-----------------------------|--------------|--------------|------------------|--|
| EMEA | 222,9 | 230,9 | -3,5% | +1,1% |
| Amérique du Nord | 216,6 | 214,1 | +1,1% | -0,6% |
| CEI, APAC & Amérique latine | 157,7 | 164,6 | -4,2% | -10,1% |
| Sport | 197,2 | 199,2 | -1,0% | -0,9% |
| TOTAL | 794,3 | 808,8 | -1,8% | -2,1% |

| En millions d'euros | T4 2016 | T4 2015 | Variation (en %) | Dont croissance organique ⁽¹⁾ |
|-----------------------------|--------------|--------------|------------------|--|
| EMEA | 211,9 | 224,1 | -5,4% | +0,2% |
| Amérique du Nord | 189,1 | 183,5 | +3,0% | +0,1% |
| CEI, APAC & Amérique latine | 157,1 | 144,3 | +8,9% | +0,7% |
| Sport | 88,8 | 80,1 | +10,9% | +10,6% |
| TOTAL | 646,9 | 632,1 | +2,3% | +1,6% |

EBITDA ajusté⁽²⁾ Groupe par trimestre

| En millions d'euros | 2016 | 2015 | Marge 2016 (% du CA) | Marge 2015 (% du CA) |
|---------------------|-------|-------|-------------------------|-------------------------|
| T1 | 45,0 | 31,8 | 7,8% | 5,7% |
| T2 | 106,5 | 96,2 | 14,8% | 13,5% |
| T3 | 119,2 | 113,2 | 15,0% | 14,0% |
| T4 | 63,7 | 44,1 | 9,8% | 7,0% |

(1) Croissance organique : à périmètre et à taux de change constants (A noter : dans la CEI, les augmentations de prix destinées à compenser les fluctuations des devises ne sont pas incluses dans la croissance organique. **Celle-ci reflète donc uniquement les effets volume et mix**).

(2) EBITDA ajusté : les ajustements comprennent les dépenses liées aux restructurations, aux acquisitions et certains autres éléments non-récurrents.

Chiffre d'affaires semestriel par segment

| En millions d'euros | S1 2016 | S1 2015 | Variation (en %) | Dont croissance organique ⁽¹⁾ |
|-----------------------------|----------------|----------------|------------------|--|
| EMEA | 471,6 | 462,6 | +2,0% | +5,7% |
| Amérique du Nord | 411,1 | 373,6 | +10,0% | +7,9% |
| CEI, APAC & Amérique latine | 234,9 | 277,7 | -15,4% | -7,9% |
| Sport | 180,5 | 160,0 | +12,8% | +11,7% |
| TOTAL | 1 298,1 | 1 273,9 | +1,9% | +4,2% |

| En millions d'euros | S2 2016 | S2 2015 | Variation (en %) | Dont croissance organique ⁽¹⁾ |
|-----------------------------|----------------|----------------|------------------|--|
| EMEA | 434,9 | 455,0 | -4,4% | +0,7% |
| Amérique du Nord | 405,6 | 397,6 | +2,0% | -0,3% |
| CEI, APAC & Amérique latine | 314,7 | 308,9 | +1,9% | -5,0% |
| Sport | 286,0 | 279,3 | +2,4% | +2,3% |
| TOTAL | 1 441,2 | 1 440,9 | +0,0% | -0,5% |

EBITDA ajusté⁽²⁾ semestriel par segment

| En millions d'euros | S1 2016 | S1 2015 | Marge S1 2016 (en % du CA) | Marge S1 2015 (en % du CA) |
|-----------------------------|--------------|--------------|-------------------------------|-------------------------------|
| EMEA | 74,8 | 70,1 | 15,9% | 15,1% |
| Amérique du Nord | 59,3 | 33,6 | 14,4% | 9,0% |
| CEI, APAC & Amérique latine | 24,8 | 37,0 | 10,6% | 13,3% |
| Sport | 18,2 | 9,9 | 10,1% | 6,2% |
| Frais centraux non alloués | (25,7) | (22,6) | - | - |
| TOTAL | 151,4 | 128,1 | 11,7% | 10,1% |

| En millions d'euros | S2 2016 | S2 2015 | Marge S2 2016 (en % du CA) | Marge S2 2015 (en % du CA) |
|-----------------------------|--------------|--------------|-------------------------------|-------------------------------|
| EMEA | 61,9 | 67,4 | 14,2% | 14,8% |
| Amérique du Nord | 53,7 | 50,4 | 13,2% | 12,7% |
| CEI, APAC & Amérique latine | 56,2 | 29,9 | 17,9% | 9,7% |
| Sport | 35,9 | 31,4 | 12,6% | 11,3% |
| Frais centraux non alloués | (24,7) | (21,9) | - | - |
| TOTAL | 183,0 | 157,2 | 12,7% | 10,9% |

(1) Croissance organique : à périmètre et à taux de change constants (A noter : dans la CEI, les augmentations de prix destinées à compenser les fluctuations des devises ne sont pas incluses dans la croissance organique. **Celle-ci reflète donc uniquement les effets volume et mix**).

(2) EBITDA ajusté : les ajustements comprennent les dépenses liées aux restructurations, aux acquisitions et certains autres éléments non-récurrents.

Compte de résultat consolidé simplifié

| En millions d'euros | 2016 | 2015 | Variation (en %) |
|---------------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| Chiffre d'affaires | 2 739,3 | 2 714,8 | +0,9% |
| EBITDA ajusté⁽¹⁾ | 334,4 | 285,3 | +17,2% |
| <i>% du chiffre d'affaires</i> | <i>12,2%</i> | <i>10,5%</i> | |
| Dépréciation et amortissements | (120,7) | (123,9) | |
| Ajustements à l'EBIT | (23,0) | 3,2 | |
| Résultat d'exploitation (EBIT) | 190,7 | 164,6 | +15,9% |
| <i>% du chiffre d'affaires</i> | <i>7,0%</i> | <i>6,1%</i> | |
| Résultat financier | (21,0) | (31,9) | |
| Résultat avant impôts | 172,3 | 132,4 | |
| Impôt sur le résultat | (53,0) | (48,9) | |
| <i>Taux d'impôt effectif</i> | <i>31,2%</i> | <i>36,9%</i> | |
| Résultat net part du Groupe | 118,6 | 83,3 | +42,4% |
| Résultat de base par action | 1,87 € | 1,31 € | |

(1) EBITDA ajusté : les ajustements comprennent les dépenses liées aux restructurations, aux acquisitions et certains autres éléments non-récurrents.

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

Le groupe Tarkett utilise les indicateurs financiers non définis par les normes IFRS suivants :

- Croissance organique
- EBITDA ajusté
- Cash-flow opérationnel net
- Free cash-flow
- Rentabilité des capitaux investis (*return on invested capital* ou « ROIC »)

Ces indicateurs sont calculés ainsi :

- **Croissance organique :**
 - o Cet indicateur 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.
 - o 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.
 - o 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.
 - o L'évolution des ventes nettes de l'année se décompose ainsi :

| En millions d'euros | 2016 | 2015 | Variation (en %) | Dont effet change | Dont effet périmètre | Dont croissance organique |
|--------------------------|---------|---------|---------------------|----------------------|-------------------------|------------------------------|
| Total Groupe – S1 | 1 298,1 | 1 273,9 | +1,9% | -2,3% | - | +4,2% |
| Total Groupe – S2 | 1 441,2 | 1 440,9 | +0,0% | +0,5% | - | -0,5% |
| Total Groupe – FY | 2 739,3 | 2 714,8 | +0,9% | -0,8% | - | +1,7% |

- **EBITDA ajusté :**
 - o 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,
 - autres éléments ponctuels, considérés comme non-récurrents par nature.
 - o La note 3.1 des Annexes aux comptes consolidés présente le tableau de passage du Résultat d'exploitation à l'EBITDA ajusté ainsi que la répartition des ajustements par nature.
- **Cash-flow opérationnel net :**
 - o Trésorerie liée à l'exploitation moins les investissements courants.
 - o Les investissements courants sont définis comme les investissements en immobilisations corporelles et incorporelles, à l'exclusion de la construction des nouvelles usines ou de sites de distribution et des acquisitions de sociétés ou d'activités.

Le cash-flow opérationnel net annuel se décompose ainsi :

| En millions d'euros | 2016 | 2015 |
|---|--------------|--------------|
| Trésorerie liée à l'exploitation | 297,3 | 271,4 |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | (91,9) | (80,6) |
| Retraitement des investissements non courants | 0,4 | 1,3 |
| Cash-flow opérationnel net | 205,8 | 192,2 |

- **Free cash-flow :**

- Cash-flow opérationnel net, tel que défini précédemment, auquel s'ajoutent les encaissements (ou se retranchent les décaissements) suivants du tableau des flux de trésorerie :
 - intérêts nets reçus (payés),
 - impôts nets perçus (payés),
 - divers éléments opérationnels encaissés (décaissés) et,
 - le produit (la perte) sur cession d'immobilisations corporelles.
- Le Free cash-flow se décompose ainsi :

| En millions d'euros | 2016 | 2015 |
|---|--------------|--------------|
| Cash-flow opérationnel net | 205,8 | 192,2 |
| Intérêts net payés | (15,3) | (22,7) |
| Impôts nets payés | (41,1) | (32,9) |
| Divers éléments opérationnels | (2,1) | 0,7 |
| Produit de la cession d'immobilisations corporelles | 0,7 | 36,2 |
| Free Cash-flow | 148,0 | 173,4 |

La note 3.5 des Annexes aux comptes consolidés présente le tableau de passage des éléments du Tableau de Flux de Trésorerie au *cash-flow* opérationnel net et au *free cash-flow*.

- **Rentabilité des capitaux investis (return on invested capital ou « ROIC ») :**

- Est égale au rapport entre :
 - le résultat opérationnel avant éléments financiers et après impôts et
 - les capitaux investis (qui correspondent à la somme des immobilisations corporelles, des immobilisations incorporelles (y compris le goodwill) et de l'actif circulant net)

Le résultat opérationnel avant éléments financiers et après impôts est calculé de la manière suivante :

| En millions d'euros | Exercices clos le 31 décembre | |
|---|-------------------------------|--------------|
| | 2016 | 2015 |
| Résultat d'exploitation (EBIT) | 190,7 | 164,6 |
| Éléments exceptionnels | | |
| Charges de restructuration | 5,0 | 9,0 |
| Résultat sur cessions d'actifs/Perte de valeur | 2,4 | (26,6) |
| Éléments exceptionnels sur les regroupements d'entreprise | 4,6 | 10,9 |
| Païement en actions | 8,7 | 2,0 |
| Honoraires de conseil et autres provisions | 2,3 | 1,5 |
| Résultat d'exploitation (EBIT) ajusté | 213,7 | 161,4 |
| Taux d'imposition normatif | 35% | 35% |
| Résultat opérationnel avant éléments financiers et après impôts (NOPAT)* (A) | 138,9 | 104,9 |

*NOPAT: Net Operating Profit After Tax (NOPAT)

Les capitaux investis sont calculés de la manière suivante :

| En millions d'euros | Exercices clos le 31 décembre | |
|------------------------------------|-------------------------------|----------------|
| | 2016 | 2015 |
| Immobilisations corporelles | 488,6 | 499,4 |
| Immobilisations incorporelles | 108,5 | 124,2 |
| Goodwill | 550,4 | 538,4 |
| Actif circulant net ⁽¹⁾ | 347,8 | 327,3 |
| Total capitaux investis (B) | 1 495,3 | 1 489,3 |

(1) L'actif circulant net se compose des stocks, clients et comptes rattachés, autres créances, impôts différés actifs et passifs, fournisseurs et comptes rattachés, autres dettes et autres provisions court terme, retraités des éléments financiers (8,7 M€) et des dettes fournisseurs d'immobilisations (4,5 M€).

Le ROIC du Groupe est le suivant :

| | Exercices clos le 31 décembre | |
|---|-------------------------------|-------------|
| | 2016 | 2015 |
| Rentabilité des capitaux investis (ROIC) (A/B) | 9,3% | 7,0% |