

## Résultats annuels 2022 :

**Croissance soutenue des ventes portée par le Sport et les augmentations de prix malgré un ralentissement des volumes au 4<sup>ème</sup> trimestre**

**Ebitda Ajusté en amélioration grâce à une balance d'inflation positive**

### Résultats de l'année 2022

- Chiffre d'affaires du T4 2022 en hausse de +9,4% par rapport à 2021, du fait des hausses de prix de vente et des effets de change favorables, malgré des volumes en retrait
- En 2022, chiffre d'affaires net en croissance de +20,3% sur l'exercice, dont +11,7% de hausses de prix, +8,4% liés aux effets de change et des volumes stables
- Ventes et EBITDA ajusté record dans le Sport
- EBITDA ajusté : 235 millions d'euros en 2022, soit 7,0% des ventes, en progrès de 6 millions d'euros
- Balance d'inflation positive (+ 59 millions d'euros) grâce aux hausses de prix de ventes mises en œuvre en 2022, permettant de compenser en partie l'impact net de l'inflation de 2021 (-85 millions d'euros)
- EBIT de 44 millions d'euros en retrait par rapport à 2021 (60 millions d'euros) compte tenu de charges de restructuration
- Résultat net part du groupe de -27 millions d'euros en 2022, contre un profit de +15 millions en 2021
- Free cash-flow négatif de -148 millions d'euros avec un fort impact de la hausse du besoin en fonds de roulement lié à l'activité et à l'inflation
- Dette financière nette en hausse à 655 millions d'euros, soit un levier financier de 2,8x l'EBITDA ajusté à fin décembre 2022

Paris le 15 février 2023 : le Conseil de Surveillance de Tarkett (Euronext Paris : FR0004188670 TKTT), qui s'est réuni ce jour, a examiné les résultats consolidés de l'exercice 2022 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	2022	2021	Variation en %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 358,9</b>	<b>2 792,1</b>	<b>+20,3%</b>
<i>Dont variation organique</i>	<i>+8,9%</i>	<i>+6,4%</i>	
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>234,9</b>	<b>229,0</b>	<b>+2,6%</b>
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>7,0%</i>	<i>8,2%</i>	
<b>Résultat d'exploitation ajusté (EBIT)</b>	<b>85,8</b>	<b>80,2</b>	<b>-7,0%</b>
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>2,6%</i>	<i>2,9%</i>	
<b>Résultat d'exploitation (EBIT)</b>	<b>44,4</b>	<b>59,6</b>	<b>-25,5%</b>
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>1,3%</i>	<i>2,1%</i>	
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires de la société</b>	<b>-26,8</b>	<b>15,1</b>	<b>-</b>
<i>Bénéfice net par action, dilué (€)</i>	<i>-0,41</i>	<i>0,23</i>	
<b>Free cash-flow</b>	<b>-148,3</b>	<b>19,5</b>	<b>-</b>
<b>Endettement net</b>	<b>654,8</b>	<b>475,7</b>	<b>-</b>
<i>Levier (Endettement net / EBITDA ajusté 12 mois)</i>	<i>2,8x</i>	<i>2,1x</i>	

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

Le **chiffre d'affaires net** du Groupe s'est élevé à 789,5 millions d'euros, en hausse de +9,4% par rapport au quatrième trimestre 2021. La croissance organique s'établit à +1,8% en incluant les hausses de prix de vente dans la région CEI déployées en début d'année<sup>(1)</sup>. L'effet total des hausses de prix de vente mises en œuvre dans l'ensemble des segments est en moyenne de +9,8% par rapport au quatrième trimestre 2021.

La dynamique est restée très soutenue dans le Sport, portée par une forte demande aux Etats-Unis. Les activités de revêtement de sol résidentielles ont été pénalisées par une baisse de la demande dans toutes les géographies. Les segments commerciaux en Amérique du Nord (santé, éducation) ont mieux résisté.

En millions d'euros	T4 2022	T4 2021	Variation	Croissance organique	Croissance organique (y/c les variations de prix en CEI) <sup>(1)</sup>
EMEA	204,9	225,9	-9,3%	-7,3%	-7,3%
Amérique du Nord	221,5	180,7	+22,6%	+10,9%	+10,9%
CEI, APAC & Amérique latine	170,7	169,9	+0,4%	-19,8%	-11,6%
Sport	192,5	145,0	+32,8%	+20,1%	+20,1%
<b>TOTAL</b>	<b>789,5</b>	<b>721,5</b>	<b>+9,4%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>+1,8%</b>

*(1) Les ajustements de prix de vente dans les pays de la CEI sont historiquement déployés pour compenser les variations des devises et donc exclus de l'indicateur « croissance organique » (cf. Annexe 1). En 2021 et 2022, des hausses de prix significatives ont été mises en œuvre pour compenser les effets de l'inflation des prix d'achat, et, par conséquent, le Groupe mesure également la variation des ventes à périmètre et taux de change constant incluant les ajustements de prix dans les pays de la CEI.*

L'**EBITDA ajusté** groupe s'est élevé à 25,1 millions d'euros, soit 3,2% de ventes, contre 41,9 millions d'euros au quatrième trimestre 2021 soit 5,8% des ventes.

Les hausses de prix de vente ont permis de plus que compenser l'inflation des prix d'achats, mais la baisse des volumes vendus et la réduction des stocks pour s'adapter au niveau de la demande ont pesé négativement sur la performance.

En millions d'euros	T4 2022	T4 2021	Marge 2022	Marge 2021
<b>TOTAL</b>	<b>25,1</b>	<b>41,9</b>	<b>3,2%</b>	<b>5,8%</b>

## 2. Résultats du Groupe en 2022

Le **chiffre d'affaires net** du groupe s'est élevé à 3 359 millions d'euros, en hausse de +20,3% par rapport à 2021. La croissance organique s'établit à 8,9%, ou 11,7% en incluant les hausses de prix de vente dans la région CEI déployées pour contrer l'inflation des coûts d'achat (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 mises en œuvre dans l'ensemble des segments est en moyenne de +11,7% sur 2022 par rapport à 2021. Les volumes sont stables sur l'exercice. L'activité record dans le Sport et la croissance dans les segments commerciaux en Amérique du Nord compensent le ralentissement d'activité en CEI et dans les segments résidentiels. L'effet de change contribue favorablement, notamment grâce au renforcement du dollar par rapport à l'euro.

En millions d'euros	2022	2021	Variation	Croissance organique	Croissance organique (y/c les variations de prix en CEI) <sup>(1)</sup>
EMEA	912,3	888,5	+2,7%	+3,9%	+3,9%
Amérique du Nord	923,7	727,2	+27,0%	+13,5%	+13,5%
CEI, APAC & Amérique latine	652,8	588,6	+10,9%	-13,9%	-0,3%
Sport	870,2	587,7	+48,1%	+33,4%	+33,4%
<b>TOTAL</b>	<b>3 358,9</b>	<b>2 792,1</b>	<b>+20,3%</b>	<b>+8,9%</b>	<b>+11,7%</b>

(1) Les ajustements de prix de vente dans les pays de la CEI sont historiquement déployés pour compenser les variations des devises et donc exclus de l'indicateur « croissance organique » (cf. Annexe 1). En 2021 et 2022, des hausses de prix significatives ont été mises en œuvre pour compenser les effets de l'inflation des prix d'achat, et, par conséquent, le Groupe mesure également la variation des ventes à périmètre et taux de change constant incluant les ajustements de prix dans les pays de la CEI.

L'**EBITDA ajusté** s'est élevé à 234,9 millions d'euros, soit 7,0% du chiffre d'affaires, par rapport à 229 millions d'euros en 2021, soit 8,2% du chiffre d'affaires.

L'inflation des matières premières, de l'énergie et du transport est sans précédent. Elle s'est élevée à 268 millions d'euros, et a été accompagnée de tensions sur l'approvisionnement de certaines matières premières dans la première partie de l'année. Tarkett a déployé avec succès des hausses de prix de vente tout au long de l'année atteignant un effet favorable de 327 millions d'euros par rapport à 2021, ce qui a permis d'atteindre une balance d'inflation positive de 59 millions d'euros, au-delà de l'objectif initial de neutralisation de l'inflation.

Bien que les volumes soient globalement constants, le mix des gammes de produits s'est dégradé et a un effet négatif sur la rentabilité.

La productivité industrielle s'est élevée à 13 millions d'euros, inférieure aux attentes compte tenu principalement de la baisse des volumes d'activité. Elle ne compense donc que partiellement la hausse des salaires et des frais généraux.

La marge d'EBITDA ajusté est en retrait (7,0% des ventes contre 8,2% en 2021) compte tenu de l'effet dilutif du niveau des hausses de prix de vente qui représente environ 80bps.

En millions d'euros	2022	2021	Marge 2022	Marge 2021
EMEA	76,6	102,0	8,4%	11,5%
Amérique du Nord	44,0	43,4	4,8%	6,0%
CEI, APAC & Amérique latine	84,8	88,7	13,0%	15,1%
Sports	86,5	46,0	9,9%	7,8%
Central	-57,0	-51,0	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>234,9</b>	<b>229,0</b>	<b>7,0%</b>	<b>8,2%</b>

L'**EBIT** s'est élevé à 44,4 millions d'euros en 2022 en baisse par rapport à 2021 (59,6 millions d'euros). **Les ajustements à l'EBIT** (détaillés en annexe 1) se sont élevés à 39,5 millions d'euros en 2022 par rapport à 20,4 millions d'euros en 2021. 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 ainsi qu'à la dépréciation de créances clients et de stocks en Ukraine.

**Les charges financières** se sont établies à 53,8 millions d'euros en 2022, contre 39,7 millions d'euros en 2021 ; l'augmentation du coût de la dette est due à la hausse des intérêts financiers nette des effets de couvertures liés à la nouvelle structure financière du Groupe.

**La charge d'impôt** s'est élevée à 18,1 millions d'euros en 2022, en hausse par rapport à l'année précédente (11,0 millions d'euros) compte tenu de la hausse du résultat imposable en Amérique du Nord avec la bonne performance du Sport.

**Le Résultat net** part du groupe de l'exercice 2022 est une perte 26,8 millions d'euros, soit un bénéfice par action dilué de -0,41 euro.

### **Commentaires par segment**

**Le segment EMEA** a réalisé un chiffre d'affaires de 912 millions d'euros, en hausse de +2,7% par rapport à 2021. La croissance organique s'établit à +3,9% grâce aux hausses de prix de vente. Le volume d'activité a été en retrait dans le résidentiel principalement du fait d'une baisse de la demande qui s'est particulièrement accentuée au deuxième semestre. Le Commercial a globalement mieux résisté en particulier dans la moquette et les dalles de LVT.

L'EBITDA ajusté du segment s'établit à 77 millions d'euros, soit 8,4% des ventes, contre 102 millions d'euros (11,5% des ventes) en 2021. Cette évolution reflète la baisse des volumes combinée à l'effet dilutif de l'inflation sur la marge d'EBITDA ajusté.

**Le segment Amérique du Nord** a réalisé un chiffre d'affaires de 924 millions d'euros, en hausse de +27,0% par rapport à 2021, reflétant une solide croissance organique de +13,5% portée par l'augmentation des prix de vente. L'effet de change lié à l'appréciation du dollar par rapport à l'euro est fortement positif (+13,6%). Les segments Commerciaux (Bureaux, Santé et Education) ont connu une croissance en volume, bénéficiant notamment aux accessoires. Le volume d'activité Résidentiel a ralenti dans un contexte marqué par l'inflation et la hausse des taux d'intérêts.

L'EBITDA ajusté du segment est stable à 44 millions d'euros, soit 4,8% des ventes, contre 43 millions d'euros (6,0% des ventes) en 2021. Les effets favorables des volumes, de l'appréciation du dollar américain face à l'euro et de la balance d'inflation positive sont neutralisés par la baisse d'activité de production liée au déstockage et une performance industrielle insuffisante pour compenser les hausses de salaire et de frais généraux.

Le chiffre d'affaires du **segment CEI, APAC et Amérique latine** s'est élevé à 653 millions d'euros, en hausse de 10,9%. Les ventes à taux de change et périmètre constants sont stables (-0.3%) en incluant les hausses de prix de vente dans les pays de la CEI. L'effet de la baisse des volumes en Russie (environ -25% par rapport à 2021) et en Ukraine (-60%) a été compensé par les hausses de prix de vente et par un effet change nettement positif lié à l'appréciation significative du rouble russe. Les ventes en Russie et en Ukraine représentent respectivement 9% et moins de 0.5% du total des ventes du Groupe.

L'EBITDA ajusté du segment CEI, APAC, Amérique latine est en légère baisse : 85 millions d'euros, soit 13,0% des ventes, contre 89 millions d'euros (15,1% des ventes) en 2021. La baisse de la marge provient de la chute des volumes dans les pays de la CEI et de l'effet dilutif des hausses de prix de vente.

Le chiffre d'affaires du **segment Sport** s'est établi à un niveau record à 870 millions d'euros, soit une très forte augmentation de +48,1% par rapport à 2021. Cette excellente performance reflète la position de leader de Tarkett sur les terrains de sport et les pistes d'athlétisme en Amérique du Nord, où le marché a été particulièrement dynamique. La croissance organique est de +33,5 % et le segment bénéficie également du renforcement du dollar.

Cette activité très soutenue permet au segment Sport de réaliser un EBITDA ajusté en très nette progression : 86,5 millions d'euros soit 9,9% des ventes par rapport à 46,0 millions d'euros (7,80% des ventes) en 2021.

### **3. Bilan et cash-flow 2022**

Le **besoin en fonds de roulement** s'établit à 233 millions d'euros à fin décembre 2022, contre 90 millions d'euros à fin décembre 2021, niveau historiquement bas. Les stocks ont augmenté du fait de l'inflation, des activités en croissance et de la nécessité de reconstituer des stocks dans un contexte de difficultés d'approvisionnements. Ils représentent 86 jours d'activité contre 83 jours à fin 2021. Les actions de réductions des stocks mises en œuvre depuis l'été ont porté leurs fruits. Combinées à la saisonnalité, elles ont permis de réduire le besoin en fonds de roulement de 228 millions par rapport à fin septembre 2022. Les programmes de cession de créances ont représenté un financement net de 166 millions d'euros à fin décembre 2022, en légère hausse par rapport à fin décembre 2021 (162 millions d'euros).

Les **dépenses d'investissement** se sont élevées à 96,7 millions d'euros contre 72,8 millions d'euros en 2021.

Le Groupe a généré un **free cash-flow** négatif sur l'exercice de -148,3 millions d'euros en retrait par rapport à 2021 (19,5 millions d'euros) impacté par la hausse significative du besoin en fonds de roulement. La génération de free cash-flow a été particulièrement significative au quatrième trimestre grâce aux actions de réduction des stocks.

**L'endettement financier net** s'établit à 655 millions d'euros à fin décembre 2022, à comparer à 476 millions d'euros à fin décembre 2021, incluant une hausse de 20 millions d'euros liée à l'effet change sur la dette libellée en dollars. **Le levier d'endettement s'établit à 2,8x** l'EBITDA ajusté à fin décembre 2022.

Le Groupe dispose d'un bon **niveau de liquidité** de 479 millions d'euros à la fin de l'exercice 2022, comprenant le RCF non tiré pour 215 millions d'euros, d'autres lignes de crédit confirmées et non confirmées pour 44 millions d'euros et une trésorerie de 221 millions d'euros.

#### **4. Dividendes**

Compte tenu du niveau d'incertitudes qui reste important, le Groupe va poursuivre les actions pour préserver le cash-flow en 2023. Ainsi, le Directoire proposera de ne pas verser un dividende en 2023 au titre de l'exercice 2022.

#### **5. Perspectives 2023**

Le contexte macroéconomique va continuer de peser sur le niveau de la demande en 2023, notamment du fait du niveau de l'inflation et des hausses de taux d'intérêts.

Au regard des tendances de fin 2022, Tarkett estime que le volume d'activité des produits revêtement de sol va subir un ralentissement au cours du premier semestre 2023. Les activités de la division Sports bénéficient toujours d'un marché solide et devraient continuer de croître grâce à un carnet de commande solide, à un rythme cependant moins rapide que ce qui a été observé en 2022 (+33% croissance organique).

La situation géopolitique en Russie et en Ukraine entraîne des conséquences significatives sur la demande des principaux marchés de la région. En Russie, où Tarkett a réalisé environ 9% de son chiffre d'affaires en 2022 (base taux de change moyen 2022), le Groupe a observé en 2022 un niveau de volume d'activité inférieur d'environ 25% par rapport à l'année 2021.

Dans ce contexte, le Groupe a pris des mesures immédiates de diminution des dépenses discrétionnaires. En parallèle, des actions de réduction de la structure des coûts sont en cours de déploiement dans les régions les plus pénalisées par le ralentissement d'activité.

Les prix des principales matières premières du Groupe se sont stabilisés et sont dans certains cas en baisse dans un contexte de ralentissement de la demande. Les prix de l'énergie sont également moins élevés que fin 2022, mais de nouvelles hausses de prix en 2023 ne sont pas exclues, notamment en Europe en raison des tensions sur la chaîne d'approvisionnement du gaz et de capacités contraintes chez certains fournisseurs d'électricité. La hausse des salaires sera globalement plus élevée que les années précédentes.

Le Groupe met également en œuvre toutes les mesures nécessaires pour réduire le levier d'endettement. Le niveau d'activité dans les usines a été significativement réduit pour adapter le niveau de production à la demande et réduire les stocks dans les activités dont les volumes de vente ralentissent. Des mesures structurelles de simplification des gammes de produits et d'optimisation de la gestion des stocks contribuent également à la maîtrise du besoin en fonds de roulement.

Les investissements seront engagés de manière sélective en priorisant les projets d'innovation, de réduction de l'empreinte carbone et d'automatisation avec un retour sur investissement rapide. Le niveau des dépenses d'investissement sera limité à 90 millions d'euros.

*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 2022 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**

- 20 avril 2023 : Chiffre d'affaires du T1 2023 - *communiqué de presse après bourse*
- 21 avril 2023 : Assemblée Générale Annuelle
- 26 juillet 2023 : Résultats financiers du S1 2023- *communiqué de presse après bourse*
- 19 octobre 2023 : Chiffre d'affaires du T3 2023 - *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 2022. Le Groupe compte 12 000 collaborateurs et dispose de 25 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 mnémonique : 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 2022, un impact négatif de -79,8 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 2022	Chiffre d'affaires 2021	Variation	Dont volume	Dont prix de vente	Dont prix de vente en CEI	Dont effet taux de change	Dont effet périmètre
Total Groupe T1	684,7	558,8	+22,5%	+6,4%	+8,8%	+4,1%	+3,3%	-
<i>Dont croissance organique</i>				+15,2%				
<i>Dont hausses des prix de vente</i>					+12,9%			
Total Groupe T2	879,3	702,4	+25,2%	+3,3%	+9,3%	+3,3%	+9,3%	+0,1%
<i>Dont croissance organique</i>				+12,6%				
<i>Dont hausses des prix de vente</i>					+12,6%			
<b>Total Groupe S1</b>	<b>1 564,0</b>	<b>1 261,2</b>	<b>+24,0%</b>	<b>+4,6%</b>	<b>+9,1%</b>	<b>+3,6%</b>	<b>+6,6%</b>	<b>+0,1%</b>
<i>Dont croissance organique</i>				+13,8%				
<i>Dont hausses des prix de vente</i>					+12,7%			
Total Groupe T3	1 005,4	809,4	+24,2%	+0,1%	+9,6%	+2,3%	+12,2%	+0,1%
<i>Dont croissance organique</i>				+9,7%				
<i>Dont hausses des prix de vente</i>					+11,9%			
Total Groupe T4	789,5	721,5	+9,4%	-8,0%	+7,8%	+2,0%	+7,3%	+0,3%
<i>Dont croissance organique</i>				-0,2%				
<i>Dont hausses des prix de vente</i>					+9,8%			
<b>Total Groupe S2</b>	<b>1 794,9</b>	<b>1 530,9</b>	<b>+17,2%</b>	<b>-3,8%</b>	<b>+8,7%</b>	<b>+2,2%</b>	<b>+9,9%</b>	<b>+0,2%</b>
<i>Dont croissance organique</i>				+4,9%				
<i>Dont hausses des prix de vente</i>					+10,9%			
<b>Total Groupe</b>	<b>3 358,9</b>	<b>2 792,1</b>	<b>+20,3%</b>	<b>+0,0%</b>	<b>+8,9%</b>	<b>+2,8%</b>	<b>+8,4%</b>	<b>+0,2%</b>
<i>Dont croissance organique</i>				+8,9%				
<i>Dont hausses des prix de vente</i>					+11,7%			

- **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 2022	EBITDA ajusté 2021	Marge 2022	Marge 2021
Total Groupe – T1	37,3	34,0	5,5%	6,1%
Total Groupe – T2	88,9	78,7	10,1%	11,2%
<b>Total Groupe - S1</b>	<b>126,2</b>	<b>112,7</b>	<b>8,1%</b>	<b>8,9%</b>
Total Groupe – T3	83,6	74,5	8,3%	9,2%
Total Groupe – T4	25,1	41,9	3,2%	5,8%
<b>Total Groupe – S2</b>	<b>108,7</b>	<b>116,4</b>	<b>6,1%</b>	<b>7,6%</b>
<b>Total Groupe</b>	<b>234,9</b>	<b>229,0</b>	<b>7,0%</b>	<b>8,2%</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>

En millions d'euros	dont ajustements						2021 ajusté
	2021	Restructuration	Résultat sur cession d'actifs/perte de valeur	Regroupement d'entreprises	Rémunération en actions	Autres	
<b>Résultat d'exploitation (EBIT)</b>	<b>59,6</b>	<b>11,5</b>	<b>-1,9</b>	<b>0,6</b>	<b>3,1</b>	<b>7,3</b>	<b>80,2</b>
Dépréciation et amortissements	149,2	-0,1	0,0	-	-	-	149,0
Autres	-0,1	-	-	-	-	-	-0,1
<b>EBITDA</b>	<b>208,6</b>	<b>11,4</b>	<b>-1,9</b>	<b>0,6</b>	<b>3,1</b>	<b>7,3</b>	<b>229,0</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)	2022	2021
<b>Flux de trésorerie opérationnel avant variation du fonds de roulement et le remboursement des loyers des contrats de location</b>	<b>182,6</b>	<b>202,8</b>
Remboursement des loyers de contrats de location	-35,1	-32,2
<b>Flux de trésorerie opérationnel avant variation du fonds de roulement ; remboursement des loyers de contrats de location inclus</b>	<b>147,5</b>	<b>170,5</b>
Variation du fonds de roulement	-134,7	-11,2
<i>Dont variation des programmes de cessions de créances</i>	4,2	30,5
Intérêts nets payés	-31,2	-21,5
Impôts nets payés	-24,0	-26,3
Divers éléments opérationnels payés	-11,8	-26,1
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-96,7	-72,8
Produits de la cession d'immobilisations corporelles	2,5	6,9
<b>Free cash-flow</b>	<b>-148,3</b>	<b>19,5</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 2022	31 décembre 2021
Dettes financières - long terme	711,0	531,5
Dettes financières et découverts bancaires - court terme	45,2	41,5
<b>Dettes financières hors IFRS 16 (A)</b>	<b>756,2</b>	<b>573,0</b>
Dettes de location - long terme	91,7	82,9
Dettes de location - court terme	27,7	25,1
<b>Dettes de location - IFRS 16 (B)</b>	<b>119,4</b>	<b>108,0</b>
Dette brute - long terme	802,7	614,4
Dette brute - court terme	72,9	66,7
<b>Endettement brut (C) = (A) + (B)</b>	<b>875,6</b>	<b>681,1</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (D)</b>	<b>220,8</b>	<b>205,4</b>
<b>Endettement net (E) = (C) - (D)</b>	<b>654,8</b>	<b>475,7</b>
<b>EBITDA ajusté 12 mois (F)</b>	<b>234,9</b>	<b>229,0</b>
<b>Ratio (E) / (F)</b>	<b>2,8x</b>	<b>2,1x</b>

## 2/ Bridges en millions d'euros 2022, S2 et T4 2022

### Chiffre d'affaires net par segment

<b>T4 2021</b>	<b>721,5</b>
+/- EMEA	-16,6
+/- Amérique du Nord	19,3
+/- CEI, APAC & Amérique latine	-33,6
+/- Sport	28,8
<b>T4 2022 Like-for-Like</b>	<b>719,3</b>
+/- Devises	36,0
+/- « Lag effect » en CEI <sup>(1)</sup>	31,2
+/- Périmètre	2,9
<b>T4 2022</b>	<b>789,5</b>

(1) Hausses de prix de vente comprises

### EBITDA ajusté par nature

<b>T4 2021</b>	<b>41,9</b>
+/- Volume / Mix	-35,7
+/- Prix de vente	56,6
+/- Matières premières et Transport	-36,9
+/- Hausses des salaires	-5,2
+/- Productivité	-0,7
+/- SG&A	-3,3
+/- Non récurrents & autres	-4,8
+/- « Lag effect » en CEI <sup>(1)</sup>	14,9
+/- Devises	-2,2
+/- Périmètre	0,6
<b>T4 2022</b>	<b>25,1</b>

(1) Hausses de prix de vente comprises

<b>S2 2021</b>	<b>1 530,9</b>
+/- EMEA	-10,7
+/- Amérique du Nord	41,7
+/- CEI, APAC & Amérique latine	-56,3
+/- Sport	98,8
<b>S2 2022 Like-for-Like</b>	<b>1 604,4</b>
+/- Devises	110,6
+/- « Lag effect » en CEI <sup>(1)</sup>	75,6
+/- Périmètre	4,3
<b>S2 2022</b>	<b>1 794,9</b>

(1) Hausses de prix de vente comprises

<b>S2 2021</b>	<b>116,3</b>
+/- Volume / Mix	-49,8
+/- Prix de vente	132,6
+/- Matières premières et Transport	-107,3
+/- Hausses des salaires	-10,4
+/- Productivité	-1,2
+/- SG&A	-8,2
+/- Non récurrents & autres	-6,0
+/- « Lag effect » en CEI <sup>(1)</sup>	38,2
+/- Devises	3,0
+/- Périmètre	1,3
<b>S2 2022</b>	<b>108,7</b>

(1) Hausses de prix de vente comprises

<b>2021</b>	<b>2 792,1</b>
+/- EMEA	34,5
+/- Amérique du Nord	97,9
+/- CEI, APAC & Amérique latine	-81,6
+/- Sports	196,4
<b>FY 2021 Like-for-Like</b>	<b>3 039,3</b>
+/- Devises	183,7
+/- « Lag effect » en CEI <sup>(1)</sup>	130,5
+/- Périmètre	5,5
<b>2022</b>	<b>3 358,9</b>

<b>2021</b>	<b>229,0</b>
+/- Volume / Mix	-39,1
+/- Prix de ventes	247,5
+/- Matières Premières et Transport	-268,4
+/- Hausse de salaire	-19,4
+/- Productivité	12,7
+/- SG&A	-15,2
+/- Non récurrents & autres	-15,0
+/- « Lag effect » en CEI	91,2
+/- Devises	9,3
+/- Périmètre	2,2
<b>2022</b>	<b>234,9</b>