

Résultats du 3^{ème} trimestre 2016

Forte amélioration de la marge dans un contexte de demande plus faible

Points clés

Paris, le 26 octobre 2016

- **Chiffre d'affaires de 794 M€, soit une croissance organique de -2,1% contre T3 2015⁽¹⁾, -0,2% en incluant les hausses de prix dans la CEI**
- **EBITDA ajusté⁽²⁾ de 119 M€ au T3 contre 113 M€ au T3 2015 (+5,3%)**
- **Croissance de la marge d'EBITDA ajusté à 15,0% contre 14,0% au T3 2015**

(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. Voir définition des indicateurs alternatifs de performance en fin de document.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires à périmètre et taux de change constants a reculé de -2,1% par rapport au troisième trimestre 2015. La demande a été faible en Amérique du Nord (-0,6%) et dans le Sport (-0,9%). Dans la zone EMEA, la croissance organique s'est limitée à +1,1% principalement du fait d'un ralentissement des tendances au Royaume-Uni, en France et en Espagne. Conformément aux attentes, les conditions économiques dans les pays de la CEI et au Brésil sont restées défavorables, conduisant à une baisse organique des ventes de -10,1% pour le segment CEI, APAC & Amérique latine.

Les ventes reportées se sont élevées à 794 M€ contre 809 M€ au troisième trimestre 2015. Le périmètre de consolidation était identique à celui du T3 2015. Grâce aux hausses de prix de vente effectuées dans les pays de la zone CEI, l'effet change net était positif pour le segment, tandis qu'EMEA a été pénalisé par le décrochage de la livre sterling.

Sur les neuf premiers mois de l'année, la croissance organique des ventes du Groupe s'est élevée à +1,7% (+0,5% en ventes reportées).

EBITDA ajusté

L'EBITDA ajusté a progressé pour atteindre 119 M€ contre 113 M€ au T3 2015. **La marge d'EBITDA ajusté a fortement progressé à 15,0% contre 14,0% au T3 2015.** Les marges des segments EMEA, Amérique du Nord et Sport sont restées à des niveaux élevés malgré des ventes stables. Dans la zone CEI, l'EBITDA ajusté s'est fortement amélioré, bénéficiant d'un effet net des variations des devises et des hausses de prix positif de +7 M€, grâce aux récentes augmentations de prix de vente. Toutes les régions ont bénéficié des actions de productivité qui continuent d'être déployées à un rythme soutenu.

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

« Dans un contexte de demande plus faible, Tarkett a poursuivi l'amélioration de sa rentabilité. La progression de l'EBITDA démontre l'efficacité de nos actions de productivité, en particulier notre programme World Class Manufacturing. Nous sommes particulièrement satisfaits de l'amélioration de la performance des pays de la CEI résultant des actions menées sur les prix de vente et la structure des coûts. »

Chiffre d'affaires par segment

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 Groupe	794,3	808,8	-1,8%	-2,1%

En millions d'euros	9M 2016	9M 2015	Variation (en %)	Dont croissance organique ⁽¹⁾
EMEA	694,5	693,5	+0,2%	+4,0%
Amérique du Nord	627,7	587,7	+6,8%	+4,8%
CEI, APAC & Amérique latine	392,6	442,4	-11,3%	-8,7%
Sport	377,6	359,1	+5,1%	+5,1%
Total Groupe	2 092,4	2 082,7	+0,5%	+1,7%

EBITDA ajusté ⁽²⁾

En millions d'euros	T3 2016	T3 2015	Variation (en %)
EBITDA ajusté	119,2	113,2	+5,3%
% du chiffre d'affaires	15,0%	14,0%	+101 bps

En millions d'euros	9M 2016	9M 2015	Variation (en %)
EBITDA ajusté	270,6	241,2	+12,2%
% du chiffre d'affaires	12,9%	11,6%	+135 bps

(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 -0,2%**. Voir définition des indicateurs alternatifs de performance en fin de document.

(2) EBITDA ajusté : les ajustements comprennent les dépenses liées aux restructurations, aux acquisitions et certains autres éléments non-récurrents. Voir définition des indicateurs alternatifs de performance en fin de document.

Europe, Moyen Orient, Afrique (EMEA)

Dans la zone EMEA, la croissance organique des ventes s'est élevée à +1,1%. Alors que les pays nordiques, l'Allemagne et les Pays-Bas ont continué à croître de manière soutenue, le Royaume-Uni a été pénalisé par les récentes incertitudes liées au Brexit et l'Espagne reste affectée par le blocage politique. La France était légèrement en retrait dans un environnement où l'activité de rénovation reste atone. Sur les neuf premiers mois de l'année, la croissance organique de la zone EMEA a atteint +4,0%.

La catégorie des dalles vinyle haut de gamme (LVT) a continué à progresser rapidement dans la région. La nouvelle ligne de production en Pologne, construite pour répondre à cette demande croissante, est en phase de montée en cadence.

Les ventes reportées sont en retrait de -3,5% en raison de l'impact négatif des taux de change (principalement la livre sterling) et du reclassement de ventes de Desso vers d'autres segments.

Amérique du Nord

En Amérique du Nord, les ventes au T3 2016 ont été stables (-0,6% en organique) par rapport à un T3 2015 élevé. Sur les neufs premiers mois, la croissance organique dans cette zone s'est élevée à +4,8%.

Tarkett a continué à bénéficier de la forte croissance de la catégorie des dalles vinyle haut de gamme (LVT) mais a souffert d'une demande plus faible dans la moquette commerciale, principalement dans le domaine des bureaux.

En chiffres reportés, les ventes ont augmenté de +1,1% du fait du reclassement de certaines ventes de Desso Europe.

CEI, APAC & Amérique latine

Dans la zone CEI, les volumes ont reculé dans la même proportion qu'au premier semestre, conduisant à une baisse organique des ventes de -10,1% pour l'ensemble du segment (hors hausses de prix dans la CEI). Les conditions économiques en Russie sont restées défavorables et le revenu disponible des ménages est toujours faible.

Les pays de la CEI ont bénéficié des trois hausses de prix de vente appliquées successivement depuis septembre 2015 : l'effet net de la dévaluation des devises et des hausses de prix a eu un impact positif de +7 M€ sur l'EBITDA ajusté de la zone. En complément, Tarkett a continué à réduire les coûts et à déployer des actions de productivité, ce qui a permis d'améliorer significativement la rentabilité de l'ensemble du segment par rapport au premier semestre 2016 et au second semestre 2015.

Dans la zone Asie-Pacifique, l'activité est restée faible à la fois en Chine et en Australie. Après deux trimestres de croissance dynamique, l'Amérique latine a finalement été pénalisée par les difficultés économiques persistantes au Brésil.

Sur les neufs premiers mois, la zone a reporté une baisse organique des ventes de -8,7%.

Sport

Après un second trimestre particulièrement soutenu, l'activité Sport a affiché un léger retrait organique des ventes (-0,9%) qui s'explique par une baisse des projets « clé-en-main » qui comprennent la facturation des travaux de génie civil. Les ventes de gazon synthétique ont continué à progresser, et l'activité pistes d'athlétisme est toujours très dynamique.

Sur les neufs premiers mois de l'année, la croissance organique des ventes du segment est de +5,1%.

Perspectives

Lors de sa Journée Investisseurs qui aura lieu demain le 27 octobre 2016 à Paris, Tarkett communiquera ses objectifs et ses orientations stratégiques pour 2017-2020. Au quatrième trimestre, nous n'anticipons pas d'amélioration de la demande mais restons confiants dans notre capacité à continuer à améliorer la rentabilité par rapport à l'année précédente, et à maintenir une forte génération de trésorerie. Pour l'année 2016, nous anticipons des ventes comprises entre 2 700 M€ et 2 750 M€, un EBITDA ajusté qui s'établira dans la fourchette de 315 M€ à 330 M€ et un levier financier entre 1,2x et 1,4x l'EBITDA ajusté.

Calendrier financier

- 27 octobre 2016 : Journée Investisseurs
- 9 février 2017 : résultats financiers de l'année 2016, *publiés après bourse*
- 25 avril 2017 : résultats financiers du premier trimestre 2017, *publiés après bourse*
- 27 avril 2017 : Assemblée Générale Annuelle

À propos de Tarkett

Avec un chiffre d'affaires de 2,7 milliards d'euros en 2015, 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 12 000 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

Les informations contenues dans ce communiqué n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante et aucun confort ou garantie, expresse ou implicite, n'est donné quant à la sincérité, l'exactitude, l'exhaustivité ou la véracité de l'information ou des opinions contenues dans ce document.

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 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	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	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	9M 2016	9M 2015	Variation (en %)	Dont croissance organique ⁽¹⁾
EMEA	694,5	693,5	+0,2%	+4,0%
Amérique du Nord	627,7	587,7	+6,8%	+4,8%
CEI, APAC & Amérique latine	392,6	442,4	-11,3%	-8,7%
Sport	377,6	359,1	+5,1%	+5,1%
TOTAL	2 092,4	2 082,7	+0,5%	+1,7%

(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).

EBITDA ajusté⁽¹⁾ 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%
9M	270,6	241,2	12,9%	11,6%

EBITDA ajusté⁽¹⁾ 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%

(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)

Dans les résultats du 3^{ème} trimestre 2016, le groupe Tarkett utilise les indicateurs financiers non définis par les normes IFRS suivants :

- Croissance organique
- EBITDA ajusté

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 d'une année à l'autre se décompose ainsi :

En millions d'euros	2015	2016	Variation (en %)	dont effet change	dont effet périmètre	dont croissance organique
Total Groupe - T3	704,3	808,8	-1,8%	+0,3%	-	-2,1%
Total Groupe - 9M	2 092,4	2 082,7	+0,5%	-1,2%	-	+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 paiements en actions,
 - autres éléments ponctuels, considérés comme non-récurrents par nature.

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.