

Résultats annuels 2024 :

Léger retrait organique des ventes dans un contexte de marché toujours difficile

Progression de l'Ebitda ajusté et de la marge

Forte génération de free cash-flow et réduction du levier d'endettement par rapport à décembre 2023

Dépréciations d'actifs dans la CEI et le segment bois EMEA

Résultats de l'année 2024

- Le chiffre d'affaires de l'année 2024 est en légère baisse par rapport à 2023 (-0,9%, ou -0,4% à taux de change et périmètre constants), reflétant une demande toujours ralentie dans les revêtements de sol, en particulier en EMEA et dans la CEI.
- Le chiffre d'affaires du T4 2024 est stable par rapport à 2023 (+0,1%, ou -0,1% à taux de change et périmètre constants), la baisse d'activité dans le Sport étant compensée par des volumes favorables en EMEA et en Amérique du Nord.
- EBITDA ajusté en net progrès : 329 millions d'euros (9,9% des ventes), soit une hausse de +42 millions d'euros (+1,3 point de marge) par rapport à 2023.
- EBIT ajusté : 191 millions d'euros (+37 millions d'euros par rapport à 2023).
- Résultat net part du groupe de -62,6 millions d'euros, en raison de dépréciations d'actifs s'élevant à 111 millions d'euros (charges sans impact cash) principalement dans la CEI et dans le segment bois en EMEA. En excluant l'impact de ces dépréciations, le résultat net de la période aurait été de 49,0 millions d'euros, en hausse par rapport au résultat net de 2023 (20,5 millions d'euros).
- Free cash-flow de 149 millions d'euros grâce à une bonne performance opérationnelle et à une gestion efficace du besoin en fonds de roulement.
- Dette financière nette à 435 millions d'euros en baisse de 117 millions d'euros par rapport à 2023, soit un levier financier de 1,3x l'EBITDA ajusté à fin décembre 2024.
- Acquisitions sélectives dans le Sport des sociétés Benchmark, PCC (fin 2024) et Mid-Atlantic (janvier 2025) basées aux Etats-Unis et spécialisées dans la construction de terrains de sports et pistes d'athlétisme.
- Tarkett a obtenu en février 2025 la notation A, la plus élevée, auprès de CDP (Carbon Disclosure Project), confirmant ainsi son leadership parmi les fabricants de revêtements de sols et de surfaces sportives en matière d'action climatique.

Paris le 20 février 2025 : le Conseil de Surveillance de Tarkett (Euronext Paris : FR0004188670 TKTT), qui s'est réuni ce jour, a examiné les résultats consolidés de l'exercice 2024 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	2024	2023	Variation en %
Chiffre d'affaires	3 331,9	3 363,1	-0,9%
<i>Dont variation organique</i>	<i>-0,4%</i>	<i>+4,5%</i>	
EBITDA ajusté	329,3	287,8	+14,4%
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>9,9%</i>	<i>8,6%</i>	
Résultat d'exploitation ajusté (EBIT)	190,8	154,1	+23,8%
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>5,7%</i>	<i>4,6%</i>	
Ajustements à l'EBIT	(154,6)	(29,0)	-
<i>Dont dépréciation d'actifs</i>	<i>(111,0)</i>	<i>-</i>	
Résultat d'exploitation (EBIT)	36,2	125,1	-71,1%
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>1,1%</i>	<i>3,7%</i>	
Résultat financier	(62,3)	(69,2)	-
Résultat net de la période retraité des dépréciations d'actifs	49,0	20,5	-
Résultat net attribuable aux actionnaires de la société	(62,6)	20,4	-
<i>Bénéfice net par action, dilué (€)</i>	<i>-0,95</i>	<i>+0,31</i>	
Free cash-flow ⁽¹⁾	149,4	147,1	-
Endettement net	434,7	551,7	-
<i>Levier (Endettement net / EBITDA ajusté 12 mois)</i>	<i>1,3x</i>	<i>1,9x</i>	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	352,4	224,3	

(1) Avant cession des actifs de distribution en Californie

1. Chiffre d'affaires du quatrième trimestre par segment

Le chiffre d'affaires net du Groupe s'est élevé à 771,2 millions d'euros, soit un niveau similaire à celui du quatrième trimestre 2023 (+0,1%). À taux de change et périmètre constants, les ventes organiques sont en léger retrait de -0,1% par rapport à 2023. La baisse d'activité dans le Sport au cours du trimestre a été compensée par une augmentation des volumes en EMEA et en Amérique du Nord. Sur la période, les prix de vente sont restés globalement stables.

Chiffre d'affaires en millions d'euros	T4 2024	T4 2023	Variation	Dont variation organique
EMEA	212,6	197,7	+7,6%	+3,8%
Amérique du Nord	201,9	202,7	-0,4%	+2,2%
CEI, APAC & Amérique latine	136,9	155,0	-11,7%	-2,6%
Sport	219,8	215,1	+2,2%	-3,9%
TOTAL	771,2	770,5	+0,1%	-0,1%

2. Résultats du Groupe en 2024

Le chiffre d'affaires net du groupe s'est élevé à 3 332 millions d'euros, en légère baisse de -0,9% par rapport à 2023 (-0,4% à taux de change et périmètre constants).

Les prix de vente appliqués en 2024 sont globalement stables (-0,3%) par rapport à 2023, seules des baisses de prix sélectives ayant été mises en place pour certains produits. La baisse du chiffre d'affaires des trois divisions de revêtements de sols au premier semestre a été compensée au deuxième semestre par un regain d'activité en EMEA et en Amérique du Nord. Dans un marché qui reste atone, les segments commerciaux (santé, éducation...) résistent mieux que les segments résidentiels.

Le segment CEI, APAC et LATAM est en baisse sur l'ensemble de l'année, notamment en Europe de l'Est et particulièrement en Russie dans un contexte de ralentissement économique, de forte inflation et taux d'intérêts particulièrement élevés.

La division Sport continue de croître sur l'année 2024 mais à un rythme plus modéré après deux années de croissance record.

L'effet de change a été défavorable sur l'exercice (-0,5%), principalement en raison de la dépréciation du rouble et du real brésilien.

Chiffre d'affaires en millions d'euros	2024	2023	Variation	Dont variation organique
EMEA	866,0	850,2	+1,9%	-1,6%
Amérique du Nord	866,9	889,2	-2,5%	-0,5%
CEI, APAC & Amérique Latine	535,8	598,5	-10,5%	-3,2%
Sport	1 063,2	1 025,2	+3,7%	+2,4%
Total Groupe	3 331,9	3 363,1	-0,9%	-0,4%

L'EBITDA ajusté s'est élevé à 329,3 millions d'euros, soit 9,9% du chiffre d'affaires, par rapport à 287,8 millions d'euros en 2023, soit 8,6% du chiffre d'affaires.

L'effet combiné des volumes et du mix produit sur l'Ebitda est de +4 millions d'euros.

Les ajustements sélectifs des prix de vente (-0,3 % par rapport à 2023) conduisent à un effet de -8 millions d'euros (hors variation des prix de vente dans la CEI, ajustés pour compenser les effets des devises).

Les coûts des matières premières en baisse, principalement sur le premier semestre, génèrent un effet positif de +43 millions d'euros en année pleine, mais l'inflation salariale est restée significative (-30 millions d'euros).

La balance d'inflation (net de l'effet des prix de ventes et de l'inflation des coûts i.e. prix d'achats et salaires) est légèrement positive (+5 millions d'euros) sur l'année.

L'Ebitda et la marge bénéficient de la bonne performance industrielle et des actions de productivité mises en place par le Groupe qui ont permis une réduction importante des coûts de production de +27 millions d'euros sur l'année.

Les économies de SG&A générées par les plans d'économies mis en place au cours de l'année sur les fonctions support du siège et d'EMEA compensent les efforts pour soutenir la croissance dans le Sport et le lancement de nouvelles collections dans le revêtement de sol.

Les changements de périmètre dans les divisions Sport et Amérique du Nord ont également un effet net positif de +4 millions d'euros. Ils comprennent l'impact des cessions d'actifs de la filiale

de distribution Diamond W en Californie (juillet 2024) et de l'acquisition de la société Classic Turf dans le Connecticut (Juillet 2024).

L'impact des devises hors CEI est neutre par rapport à 2023. Dans la CEI, l'effet net des prix et des devises (« lag effect ») est également neutre : la dévaluation du rouble a été compensée par les augmentations de prix.

La marge d'EBITDA ajusté est en progression sur l'exercice (9,9% des ventes contre 8,6% en 2023).

EBITDA Ajusté en millions d'euros	2024	2023	Marge 2024	Marge 2023
EMEA	75,3	61,4	8,7%	7,2%
Amérique du Nord	81,3	71,0	9,4%	8,0%
CEI, APAC & Amérique latine	67,3	79,1	12,6%	13,2%
Sports	134,3	112,5	12,6%	11,0%
Central	-28,9	-36,2	-	-
TOTAL	329,3	287,8	9,9%	8,6%

L'**EBIT** s'est élevé à 36,2 millions d'euros en 2024, en baisse par rapport à 2023 (-88,9 millions d'euros). **Les ajustements à l'EBIT** (détaillés en annexe 1) se sont élevés à 154,6 millions d'euros en 2024, contre 29,0 millions d'euros en 2023. Ils sont principalement constitués des dépréciations d'actifs, ainsi que des coûts de restructuration liés à la mise en place de plans d'économies et à l'arrêt d'activités peu performantes.

Les dépréciations d'actifs sont des charges comptables sans impact sur la trésorerie et s'élèvent à 111 millions d'euros, principalement dans les unités génératrices de trésorerie (UGT) CEI et bois EMEA. En Russie, la dégradation des conditions de marché observée en 2024 et la révision des prévisions à moyen terme, combinée à une forte hausse des taux d'intérêt, conduisent à déprécier partiellement la valeur des actifs détenus dans le pays. En EMEA, compte tenu du fort ralentissement du marché du bois, les actifs de cette UGT ont également fait l'objet d'une dépréciation.

Le résultat financier s'élève à -62,3 millions d'euros en 2024, contre -69,2 millions d'euros en 2023 du fait de la réduction de l'endettement net.

La charge d'impôt s'est élevée à 35,9 millions d'euros en 2024, stable par rapport à l'année précédente (35,4 millions d'euros).

Le Résultat net part du groupe de l'exercice 2024 est une perte de -62.6 millions d'euros. En excluant l'impact des dépréciations d'actifs, le résultat net de la période aurait été un profit de 49,0 millions d'euros, contre 20.5 millions d'euros en 2023.

Commentaires par segment

Le segment EMEA a enregistré un chiffre d'affaires de 866 millions d'euros, en hausse de +1,9 % par rapport à 2023, incluant un effet de change favorable de +0,5 % et un effet périmètre de +3,0 % lié à l'intégration des activités en Ukraine, auparavant rattachées à la CEI. Les ventes organiques ont diminué de -1,6 % par rapport à 2023.

L'environnement macroéconomique difficile et les taux d'intérêt élevés ont freiné les projets de construction neuve et de rénovation dans la zone euro et en Europe du Nord. Dans ce contexte,

le marché des revêtements de sols, notamment dans le secteur résidentiel, est en décroissance. Pour soutenir l'activité, des ajustements de prix sélectifs à la baisse ont été appliqués.

L'EBITDA ajusté du segment s'élève à 75 millions d'euros, représentant 8,7% des ventes, contre 61 millions d'euros (7,2% des ventes) en 2023. La baisse de certains prix de vente a été plus que compensée par la diminution des coûts d'achat des matières premières par rapport à 2023. De plus, l'amélioration de la productivité industrielle et les plans d'économie ont plus que compensé la hausse des salaires en 2024.

Le segment Amérique du Nord a réalisé un chiffre d'affaires de 867 millions d'euros, en baisse de -2,5 % par rapport à 2023. L'effet de change a été neutre (-0,1%) et l'effet périmètre négatif (-1,9%) avec la cession de nos activités de distribution de revêtements de sols en Californie. Les ventes organiques ont légèrement diminué de -0,5%.

La demande dans les segments commerciaux (bureaux, santé, éducation) a bien résisté, enregistrant une légère croissance des volumes, notamment grâce aux dalles moquettes et à la LVT. En revanche, les volumes d'activité dans les secteurs résidentiel et hôtellerie sont en baisse, dans un marché où la demande reste pénalisée par l'inflation et le niveau élevé des taux d'intérêt, entraînant une forte réduction des projets de construction neuve et de rénovation.

L'EBITDA ajusté du segment s'élève à 81 millions d'euros, représentant 9,4% des ventes, contre 71 millions d'euros (8,0 % des ventes) en 2023. Il a bénéficié des bons volumes de l'activité commerciale, d'une balance d'inflation positive, de mesures de redressement de certaines activités sous-performantes et d'un bon niveau de productivité industrielle. L'effet périmètre résultant de la cession de la filiale de distribution en Californie est de -1 million d'euros.

Le chiffre d'affaires du segment **CEI, APAC et Amérique latine** s'est élevé à 536 millions d'euros, en baisse de -10,5 % par rapport à 2023. Cette diminution inclut une baisse des ventes organiques de -3,2 % (hors effets de prix de vente dans les pays de la CEI), un effet de change négatif de -3,0% principalement dû à la dépréciation du rouble et du réal brésilien, ainsi qu'un effet périmètre de -4,3 % lié au transfert des activités en Ukraine vers le segment EMEA.

En Russie, les conditions de marché se sont dégradées tout au long de l'année ; les volumes sont en retrait de -10% par rapport à 2023. Le renforcement des sanctions internationales, l'inflation et le niveau élevé des taux d'intérêts impactent significativement la demande : le marché est maintenant environ 20% inférieur à son niveau de 2019. Les ventes représentent environ 8% du chiffre d'affaires total du Groupe sur l'exercice 2024 (cf. annexe 3. Indicateurs financiers clés de la Russie).

En Asie-Pacifique, la bonne dynamique en Australie est compensée par une activité en baisse dans certains marchés d'Asie du Sud-Est. En Amérique latine, les ventes sont en retrait par rapport à 2023, en raison d'un marché atone notamment au Brésil dont l'économie est pénalisée par la dévaluation de la monnaie.

L'EBITDA ajusté du segment CEI, APAC et Amérique latine est en baisse, atteignant 67 millions d'euros, soit 12,6 % des ventes, contre 79 millions d'euros (13,2 % des ventes) en 2023. La baisse de la rentabilité s'explique principalement par la contraction des volumes et une augmentation du coût des matières premières en CEI.

Le chiffre d'affaires du segment **Sport** a progressé de +3.7% par rapport à 2023, dont +2,4 % de croissance organique pour atteindre 1 063 millions d'euros à fin 2024, un ralentissement du rythme après une croissance particulièrement soutenue les deux années précédentes. La demande pour les terrains en gazon artificiel et les pistes d'athlétisme en Amérique du Nord reste à un niveau élevé, mais le marché a cru à un rythme plus modéré.

L'EBITDA ajusté du segment Sport est en progression à 134 millions d'euros soit 12,6% des ventes par rapport à 112 millions d'euros soit 11,0% des ventes en 2023. Cette amélioration résulte d'une balance d'inflation positive grâce au bon niveau des prix de vente et aux prix des matières premières favorables ainsi que l'impact de la nouvelle acquisition dans le domaine de la construction de terrain de sport (effet périmètre de +5 millions d'euros).

3. Bilan et cash-flow 2024

Le **besoin en fonds de roulement** s'établit à 35 millions d'euros à fin décembre 2024, contre 118 millions d'euros à fin décembre 2023, soit une amélioration de 83 millions d'euros sur l'exercice. Le Groupe a poursuivi ses efforts de maîtrise des volumes de stocks, qui représentent 77 jours à fin décembre 2024, contre 80 jours à fin décembre 2023.

Le Groupe poursuit son travail rigoureux sur la planification efficace des délais de règlement fournisseurs. En 2024, le besoin en fonds de roulement bénéficie d'une nette amélioration grâce au programme de cession de créances, qui augmente de +30 millions d'euros, atteignant 209 millions d'euros à fin décembre 2024.

Les **dépenses d'investissement** se sont élevées à 96 millions d'euros en 2024 contre 92,9 millions d'euros en 2023.

Le Groupe a enregistré un **free cash-flow** positif de 149 millions d'euros pour l'exercice, avant cession d'actifs significatifs, marquant une légère amélioration par rapport à 2023, où il s'élevait à 147 millions d'euros.

L'endettement financier net s'établit à 435 millions d'euros à fin décembre 2024, à comparer à 552 millions d'euros fin décembre 2023 soit une diminution de -117 millions d'euros. Le **levier d'endettement s'établit à 1,3x** l'EBITDA ajusté à fin décembre 2024 soit en forte diminution de -0,6x.

Le Groupe dispose d'un bon **niveau de liquidité** de 784 millions d'euros à la fin de l'exercice 2024, comprenant le RCF non tiré à fin décembre 2024 pour 350 millions d'euros, d'autres lignes de crédit confirmées et non confirmées pour 82 millions d'euros et une trésorerie de 352 millions d'euros.

4. Effets de périmètre

Le Groupe a finalisé le 26 juillet 2024 la cession des actifs de sa filiale de distribution de revêtements de sols en Californie (Diamond W – environ 55 millions d’euros de chiffre d’affaires annuel).

Le 3 juillet 2024, le Groupe a conclu l’acquisition de l’un de ses partenaires, Classic Turf & Tracks, une société de construction de terrains de sport spécialisée dans la technologie du béton post-contraint. Ceci va permettre au Groupe de consolider ses positions dans certains Etats du Nord-Est des Etats-Unis et de renforcer son offre de terrains de tennis.

D’autres acquisitions sélectives ont été effectuées dans le Sport à la fin du second semestre 2024 (sociétés Benchmark et PCC) et en janvier 2025 (société Mid-Atlantic) spécialisées dans la construction de terrains de sport et de piste d’athlétisme.

Le Groupe a ainsi renforcé sa position en Amérique du Nord, ces acquisitions ajoutant l’équivalent de 150 millions d’euros de ventes annuelles.

5. Perspectives 2025

Le contexte géopolitique et macroéconomique demeure incertain et les réductions des taux d’intérêts n’ont pas entraîné de reprise dans la construction neuve ni dans la rénovation.

Le marché européen reste atone dans les grands pays de la zone Euro (France, Allemagne, pays nordiques), sans perspective positive claire à moyen terme. Le marché américain est soutenu par une économie plus dynamique, l’activité commerciale a été plus résiliente. Mais la reprise du marché résidentiel n’a pas eu lieu et les indicateurs avancés ne montrent pas de signal de reprise à court terme.

En CEI, le marché russe a durablement ralenti et le Groupe n’anticipe pas d’amélioration de la situation à moyen terme.

Le Sport reste le segment le plus porteur, tiré par un marché qui reste en croissance, toutefois à un rythme moins soutenu que les années précédentes. Le Groupe a l’intention de croître en renforçant sa couverture géographique en Amérique du Nord, et en continuant d’innover et d’apporter des produits complémentaires au portefeuille existant. La priorité est donnée à l’intégration des sociétés récemment acquises, sans exclure d’autres opérations ciblées de croissance externe.

Comme en 2024, le groupe a pour objectif de poursuivre son développement dans un environnement macroéconomique difficile et vise pour 2025 un Ebitda Ajusté aux alentours de 360 millions d’euros, incluant l’effet des acquisitions réalisées dans le Sport.

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 2024 sont accessibles sur le site Web de Tarkett https://www.tarkett-group.com/en/document/?_categories=financial-documents

Calendrier financier

- Compte-tenu du lancement par Tarkett Participation d'une offre publique en vue d'un retrait obligatoire des actions de la Société, l'annonce du chiffre d'affaires du T1 2025 sera anticipée au 17 avril 2025 (communiqué de presse après bourse) et l'assemblée générale annuelle initialement prévue le 25 avril 2025 sera reportée à une date ultérieure.

A propos de Tarkett

Riche de plus 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 3,3 milliards d'euros en 2024. Le Groupe compte près de 12 000 collaborateurs et dispose de 24 centres de R&D, 8 centres de recyclage et 35 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

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 2024, un impact positif de +9,4 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 2024	Chiffre d'affaires 2023	Variation	Dont volume	Dont prix de vente	Dont prix de vente en CEI	Dont effet taux de change	Dont effet périmètre
Total Groupe T1	668,2	698,5	-4,3%	-2,3%	-0,3%	+0,5%	-2,2%	+0,0%
Dont variation organique				-2,7%				
Dont variation des prix de vente					+0,2%			
Total Groupe T2	890,5	909,8	-2,1%	-1,7%	-0,2%	+0,4%	-0,7%	+0,0%

En millions d'euros	Chiffre d'affaires 2024	Chiffre d'affaires 2023	Variation	Dont volume	Dont prix de vente	Dont prix de vente en CEI	Dont effet taux de change	Dont effet périmètre
Dont variation organique				-1,8%				
Dont variation des prix de vente					+0,2%			
Total Groupe S1	1 558,7	1 608,3	-3,1%	-2,0%	-0,2%	-0,4%	-1,3%	+0,0%
Dont variation organique				-2,2%				
Dont variation des prix de vente					+0,2%			
Total Groupe T3	1 002,0	984,3	+1,8%	+2,9%	-0,5%	+0,3%	-0,8%	+0,1%
Dont variation organique				+2,4%				
Dont variation des prix de vente					-0,2%			
Total Groupe T4	771,2	770,5	+0,1%	-0,0%	-0,0%	-0,1%	+0,5%	-0,3%
Dont variation organique				-0,1%				
Dont variation des prix de vente					-0,1%			
Total Groupe S2	1 773,2	1 754,8	+1,1%	+1,6%	-0,3%	+0,1%	-0,2%	-0,2%
Dont variation organique				+1,3%				
Dont variation des prix de vente					-0,1%			
Total Groupe	3 331,9	3 363,1	-0,9%	-0,1%	-0,3%	+0,3%	-0,8%	-0,1%
Dont variation organique				+0,4%				
Dont variation des prix de vente					+0,0%			

- **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 2024	EBITDA ajusté 2023	Marge 2024 (%)	Marge 2023 (%)
Total Groupe – T1	39,7	31,8	5,9%	4,6%
Total Groupe – T2	108,5	94,2	12,2%	10,4%
Total Groupe - S1	148,2	126,1	9,5%	7,8%
Total Groupe – T3	121,2	110,9	12,1%	11,3%
Total Groupe – T4	59,8	50,7	7,8%	6,6%
Total Groupe – S2	181,1	161,7	10,2%	9,2%
Total Groupe	329,3	287,8	9,9%	8,6%

En millions d'euros	dont ajustements						
	2024	Restructuration	Résultat sur cession d'actifs/perte de valeur	Regroupement d'entreprises	Rémunération en actions	Autres	2024 ajusté
Résultat d'exploitation (EBIT)	36,2	23,4	100,7	3,5	15,5	11,5	190,8
Dépréciation et amortissements	247,6	-	-110,0	-	-	-	137,6
Autres	1,0	-	-	-	-	-	1,0
EBITDA	284,7	23,4	-9,4	3,5	15,5	11,5	329,3

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

- **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)	2024	2023
Flux de trésorerie opérationnel avant variation du fonds de roulement et le remboursement des loyers des contrats de location	304,3	259,5
Remboursement des loyers de contrats de location	-42,7	-39,8
Flux de trésorerie opérationnel avant variation du fonds de roulement ; remboursement des loyers de contrats de location inclus	261,6	219,7
Variation du fonds de roulement	63,8	117,9
<i>Dont variation des programmes de cessions de créances</i>	<i>17,4</i>	<i>-4,9</i>
Intérêts nets payés	-37,7	-46,2
Impôts nets payés	-39,0	-45,0
Divers éléments opérationnels payés	-4,2	-7,8
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-96,0	-92,9
Produits de la cession d'immobilisations corporelles	0,9	1,2
Free cash-flow	149,4	147,1

- **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 2024	31 décembre 2023
Dettes financières - long terme	632,7	592,6
Dettes financières et découverts bancaires - court terme	29,0	40,0
Dettes financières hors IFRS 16 (A)	661,7	632,6
Dettes de location - long terme	95,9	111,8
Dettes de location - court terme	29,5	31,6
Dettes de location - IFRS 16 (B)	125,4	143,4
Dette brute - long terme	728,5	704,4
Dette brute - court terme	58,5	71,6
Endettement brut (C) = (A) + (B)	787,0	776,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie (D)	352,4	224,3
Endettement net (E) = (C) - (D)	434,7	551,7
EBITDA ajusté 12 mois (F)	329,3	287,8
Ratio (E) / (F)	1,3x	1,9x

2/ Bridges en millions d'euros 2024, S2 et T4 2024

Chiffre d'affaires net par segment

T4 2023	770,5
+/- EMEA	+7,4
+/- Amérique du Nord	+4,5
+/- CEI, APAC & Amérique latine	-4,0
+/- Sport	-8,4
T4 2024 Like-for-Like	770,0
+/- Devises	+8,1
+/- « Lag effect » en CEI ⁽¹⁾	-4,6
+/- Périmètre	-2,3
T4 2024	771,2

(1) *Hausses de prix de vente comprises*

EBITDA ajusté par nature

T4 2023	50,7
+/- Volume / Mix	+0,4
+/- Prix de vente	-0,3
+/- Matières premières et Transport	+3,3
+/- Hausses des salaires	-7,3
+/- Productivité	+4,7
+/- SG&A	+4,7
+/- Non récurrents & autres	+3,5
+/- « Lag effect » en CEI ⁽¹⁾	-3,5
+/- Devises	+1,4
+/- Périmètre	+2,2
T4 2024	59,8

(1) *Hausses de prix de vente comprises*

S2 2023	1 754,8
+/- EMEA	+2,8
+/- Amérique du Nord	+6,0
+/- CEI, APAC & Amérique latine	-8,9
+/- Sport	+23,2
S2 2024 Like-for-Like	1 777,9
+/- Devises	-1,5
+/- « Lag effect » en CEI ⁽¹⁾	-0,3
+/- Périmètre	-2,8
S2 2024	1 773,2

(1) *Hausses de prix de vente comprises*

S2 2023	161,7
+/- Volume / Mix	+5,2
+/- Prix de vente	-4,8
+/- Matières premières et Transport	+8,0
+/- Hausses des salaires	-14,6
+/- Productivité	+10,6
+/- SG&A	+9,0
+/- Non récurrents & autres	+4,6
+/- « Lag effect » en CEI ⁽¹⁾	-0,7
+/- Devises	-1,9
+/- Périmètre	+4,1
S2 2024	181,1

(1) *Hausses de prix de vente comprises*

2023	3 363,1
+/- EMEA	-13,7
+/- Amérique du Nord	-4,0
+/- CEI, APAC & Amérique latine	-19,1
+/- Sports	+24,6
FY 2024 Like-for-Like	3 350,9
+/- Devises	-2,9
+/- « Lag effect » en CEI ⁽¹⁾	-13,3
+/- Périmètre	-2,8
2024	3 331,9

2023	287,8
+/- Volume / Mix	+3,5
+/- Prix de ventes	-8,5
+/- Matières Premières et Transport	+43,0
+/- Hausse de salaire	-30,0
+/- Productivité	+27,3
+/- SG&A	+0,8
+/- Non récurrents & autres	+4,2
+/- « Lag effect » en CEI	+0,3
+/- Devises	-3,3
+/- Périmètre	+4,1
2024	329,3

- EBITDA Ajusté 2023 pro-forma de la réaffectation des coûts informatiques dans les divisions

EBITDA Ajusté en millions d'euros	2023 proforma	2023	Marge 2023 Proforma (%)	Marge 2023 (%)
EMEA	61,4	74,5	7,2%	8,8%
Amérique du Nord	71,0	77,6	8,0%	8,7%
CEI, APAC & Amérique latine	79,1	86,7	13,2%	14,5%
Sports	112,5	114,5	11,0%	11,2%
Central	-36,2	-65,6	-	-
TOTAL	287,8	287,8	8,6%	8,6%

3) Complément d'information sur les indicateurs financiers clés de la Russie à fin 2024

Indicateurs financiers en millions d'euros	Russie	Groupe	Contribution (%)
Chiffre d'affaires	262,9	3 331,9	7,9%
Actifs non courants	64,0	1 334,5	4,8%