



Tarkett S.A.
Société anonyme au capital de 316 108 260 euros
Siège social : 2, rue de l'Égalité, 92748 Nanterre

ACTUALISATION DU DOCUMENT DE BASE



La présente actualisation a été déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 18 octobre 2013. Elle complète le document de base enregistré par l'Autorité des marchés financiers le 3 octobre 2013 sous le numéro I.13-046.

Le document de base et son actualisation ne pourront être utilisés à l'appui d'une opération financière que s'ils sont complétés par une note d'opération visée par l'Autorité des marchés financiers. Ils ont été établis par l'émetteur et engagent la responsabilité de leurs signataires.

Des exemplaires du document de base et de son actualisation sont disponibles sans frais auprès de Tarkett S.A., 2 rue de l'Égalité, 92748 Nanterre, France, ainsi que sur les sites Internet de Tarkett S.A. (www.tarkett.com) et de l'Autorité des marchés financiers (www.amf-france.org).

REMARQUES GÉNÉRALES

Dans la présente actualisation du document de base, les expressions la « Société » et « Tarkett » désignent la société Tarkett S.A. et le « Groupe » désigne Tarkett S.A. et ses filiales consolidées prises dans leur ensemble.

La numérotation des Chapitres et Sections dans la présente actualisation du document de base reprend la numérotation des Chapitres et Sections du document de base enregistré à l'AMF sous le numéro I.13-046 le 3 octobre 2013 (le « Document de Base ») qui sont mis à jour au titre de la présente actualisation.

Informations prospectives

La présente actualisation du document de base contient des indications sur les perspectives et les axes de développement du Groupe. Ces indications sont parfois identifiées par l'utilisation du futur, du conditionnel ou de termes à caractère prospectif tels que « considérer », « envisager », « penser », « avoir pour objectif », « s'attendre à », « entendre », « devoir », « ambitionner », « estimer », « croire », « souhaiter », « pouvoir », ou, le cas échéant, la forme négative de ces mêmes termes, ou toute autre variante ou expression similaire. Ces informations ne sont pas des données historiques et ne doivent pas être interprétées comme des garanties que les faits et données énoncés se produiront. Ces informations sont fondées sur des données, des hypothèses et des estimations considérées comme raisonnables par le Groupe. Elles sont susceptibles d'évoluer ou d'être modifiées en raison des incertitudes liées notamment à l'environnement économique, financier, concurrentiel et réglementaire. Ces informations sont mentionnées dans différentes sections de la présente actualisation du document de base et contiennent des données relatives aux intentions, aux estimations et aux objectifs du Groupe concernant, notamment, le marché, la stratégie, la croissance, les résultats, la situation financière et la trésorerie du Groupe. Les informations prospectives mentionnées dans la présente actualisation du document de base sont données uniquement à la date de la présente actualisation du document de base. Sauf obligation légale ou réglementaire qui s'appliquerait, le Groupe ne prend aucun engagement de publier des mises à jour des informations prospectives contenues dans la présente actualisation du document de base afin de refléter tout changement affectant ses objectifs ou les événements, conditions ou circonstances sur lesquels sont fondées les informations prospectives contenues dans la présente actualisation du document de base. Le Groupe opère dans un environnement concurrentiel et en constante évolution, il peut donc ne pas être en mesure d'anticiper tous les risques, incertitudes ou autres facteurs susceptibles d'affecter son activité, leur impact potentiel sur son activité ou encore dans quelle mesure la matérialisation d'un risque ou d'une combinaison de risques pourrait avoir des résultats significativement différents de ceux mentionnés dans toute information prospective, étant rappelé qu'aucune de ces informations prospectives ne constitue une garantie de résultats réels.

Facteurs de risques

Les investisseurs sont invités à lire attentivement les facteurs de risque décrits au Chapitre 4 « Facteurs de risques » du Document de Base avant de prendre toute décision d'investissement. La réalisation de tout ou partie de ces risques est susceptible d'avoir un effet défavorable sur les activités, les résultats, la situation financière ou les perspectives du Groupe. En outre, d'autres risques, non encore identifiés ou considérés comme non significatifs par le Groupe à la date de la présente actualisation du document de base, pourraient également avoir un effet défavorable.

TABLE DES MATIÈRES

1. Personnes responsables de l'actualisation du document de base.....	4
1.1 Nom et fonction du responsable de l'actualisation du document de base.....	4
1.2 Attestation de la personne responsable de l'actualisation du document de base	4
3. Informations financières sélectionnées.....	5
9. Examen de la situation financière et du résultat du Groupe.....	7
9.5 Résumé et analyse de certains éléments de résultats du Groupe pour les neuf mois clos le 30 septembre 2013 comparé aux neuf mois clos le 30 septembre 2012 (retraité).....	7
9.5.1 Présentation générale	7
9.5.2 Chiffre d'affaires net.....	7
9.5.3 EBITDA ajusté.....	9
9.5.4 Endettement financier net	9
10. Trésorerie et capitaux propres du groupe	10
10.5 Nouveau crédit.....	10
13. Prévisions ou estimations du bénéfice	11
13.1 Hypothèses.....	11
13.2 Prévisions du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2013	11
13.3 Rapport des commissaires aux comptes sur des prévisions de bénéfice.....	13
24. Documents accessibles au public	15

1. PERSONNES RESPONSABLES DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE BASE

1.1 NOM ET FONCTION DU RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE BASE

Monsieur Michel Giannuzzi, Président du Directoire de la Société.

1.2 ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE BASE

« J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans la présente actualisation du document de base déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 18 octobre 2013 sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière données dans la présente actualisation du document de base ainsi qu'à la lecture d'ensemble de l'actualisation du document de base.

Les informations prévisionnelles présentées dans ce document ont fait l'objet d'un rapport des contrôleurs légaux, figurant en page 13. »

Le 18 octobre 2013

Michel Giannuzzi
Président du Directoire

3. INFORMATIONS FINANCIÈRES SÉLECTIONNÉES

Le Chapitre 3 « Informations financières sélectionnées » du Document de Base est complété par les informations suivantes relatives au trimestre clos le 30 septembre 2013.

Les tableaux suivants présentent certaines informations financières sélectionnées aux dates et pour les périodes indiquées ci-dessous. Les informations financières sélectionnées présentées ci-dessous n'ont pas fait l'objet d'un audit ni d'un examen limité par les contrôleurs légaux des comptes de la Société.

Informations financières sélectionnées du compte de résultat consolidé du Groupe

(en millions d'euros)	Neuf mois clos le 30 septembre	
	2013 ⁽¹⁾	2012 (retraité) ⁽²⁾
Chiffre d'affaires, net	1 926,8	1 695,5
<i>dont EMEA</i>	511,7	523,1
<i>Amérique du Nord</i>	520,6	320,4
<i>CEI et Autres</i>	662,8	637,1
<i>Surfaces Sportives</i>	231,8	215,0
EBITDA ajusté ⁽³⁾	249,8	207,0
<u>Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société</u>	103,0	87,3

⁽¹⁾ La société Tandus est entrée dans le périmètre de consolidation le 28 septembre 2012. Sans prendre en compte Tandus, le chiffre d'affaires net du Groupe sur les neuf premiers mois de 2013 se serait élevé à 1 720,3 millions d'euros, son EBITDA ajusté à 212,0 millions d'euros et son résultat net attribuable aux actionnaires majoritaires de la Société à 79,9 millions d'euros.

⁽²⁾ Après prise en compte de l'impact sur l'information comparative 2012 de l'adoption anticipée d'IFRS 11. Pour précision, le même retraitement de cette adoption anticipée d'IFRS 11 donne un chiffre d'affaires de 2 292 millions d'euros sur l'ensemble de l'année 2012.

⁽³⁾ L'EBITDA ajusté, qui n'est pas un agrégat comptable normé répondant à une définition unique généralement acceptée, est égal au résultat d'exploitation hors dépréciations, amortissements et certains éléments non récurrents. Les éléments non récurrents comprennent notamment, les charges de restructuration visant à accroître le rendement futur du Groupe ; les plus-values et moins-values significatives réalisées sur des cessions d'actifs ; les coûts relatifs aux regroupements d'entreprises et aux restructurations juridiques, incluant les honoraires juridiques et les coûts d'acquisition, y compris l'impact sur les marges dégagées postérieurement à l'acquisition de l'enregistrement à leur juste valeur des stocks des sociétés acquises ; les frais de gestion facturés par les actionnaires de la Société et les dépenses liées aux paiements en actions et sans contrepartie en trésorerie. L'EBITDA ajusté n'est pas défini en IFRS. Il ne doit pas être considéré comme un substitut au résultat d'exploitation, au résultat net ou aux flux de trésorerie opérationnels, ou encore à une mesure de liquidité. L'EBITDA ajusté peut être calculé de façon différente pour d'autres sociétés ayant une activité similaire ou différente de celle du Groupe. Ainsi, l'EBITDA ajusté calculé par le Groupe peut ne pas être comparable à celui calculé par d'autres émetteurs. Voir la Section 9.1.8.1 « EBITDA ajusté » du Document de Base pour une analyse ainsi qu'une réconciliation à la mesure IFRS la plus comparable. La nature des éléments en réconciliation au 30 septembre 2013 et 2012 est identique à celle explicitée dans la Section 9.1.8.1 « EBITDA ajusté » du Document de Base.

Informations financières sélectionnées de l'état de la situation financière consolidé du Groupe

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 septembre 2013 ⁽¹⁾	Au 31 décembre 2012
Endettement net ⁽¹⁾	385,9	452,2

⁽¹⁾ La notion d'endettement net utilisée par le Groupe est constituée de la somme des dettes financières non courantes, des dettes financières courantes et de la trésorerie et équivalents de trésorerie. Pour plus d'informations sur le calcul de l'endettement financier net, voir la Section 10.3 « Dette Financière » du Document de Base et la Section 9.5.4 « Endettement financier net » de la présente actualisation du document de base.

La Société a signé un nouveau contrat de crédit avec un syndicat bancaire le 16 octobre 2013 (voir la Section 10.5 « Nouveau crédit » de la présente actualisation du document de base et la Section 10.5 « Nouveau Crédit » du Document de Base). Ce nouveau crédit n'aura pas d'impact sur le niveau d'endettement net. En outre, la Société a l'intention de distribuer, le jour de la fixation du prix de l'introduction en bourse de la Société, un dividende exceptionnel de 130 millions d'euros qui sera détaché et mis en paiement le jour même (voir la Section 10.1 « Présentation générale » et la Section 18.6 « Description des opérations de réorganisation » du Document de Base). L'impact de ce dividende sur l'endettement net du Groupe sera partiellement compensé par le produit net de la cession à la SID d'actions de la Société détenues par Tarkett GDL, qui sera réalisée sur la base du prix d'introduction en bourse. Il en résultera un impact net sur l'endettement net inférieur à 130 millions d'euros.

9. EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DU RÉSULTAT DU GROUPE

Le Chapitre 9 « Examen de la situation financière et du résultat du Groupe » du Document de Base est complété par la Section 9.5 « Résumé et analyse de certains éléments de résultats du Groupe pour les neuf mois clos le 30 septembre 2013 comparé aux neuf mois clos le 30 septembre 2012 (retraités) » ci-après.

9.5 RÉSUMÉ ET ANALYSE DE CERTAINS ÉLÉMENTS DE RÉSULTATS DU GROUPE POUR LES NEUF MOIS CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2013 COMPARÉ AUX NEUF MOIS CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2012 (RETRAITÉ)

Les lecteurs sont invités à lire les informations qui suivent relatives à la situation financière et aux résultats du Groupe ainsi que les états financiers consolidés du Groupe pour les exercices clos les 31 décembre 2012, 2011 et 2010, les semestres clos les 30 juin 2013 et 30 juin 2012, et les notes annexées à ces comptes, tels qu'ils figurent dans le Document de Base.

Sauf indication contraire, les informations chiffrées dans cette section sont présentées sur une base historique, les résultats de la société Tandus étant intégrés sur les trois derniers mois de l'exercice 2012, suite à l'acquisition effectuée en date du 28 septembre 2012.

Les informations comparatives du 30 septembre 2012 présentées dans cette section tiennent compte de l'impact de l'application de la norme IFRS 11. Pour plus d'informations, voir la Section 9.1.8.2.4 « Application des normes IFRS 10, 11 et 12 à compter du 1^{er} janvier 2013 » du Document de Base.

9.5.1 Présentation générale

Le tableau ci-dessous présente l'évolution des résultats du Groupe pour les neuf mois clos le 30 septembre 2013 et 2012.

Résultats du Groupe <i>Millions d'euros (sauf %)</i>	Neuf mois clos le 30 septembre		
	2013	2012 (retraité) ⁽¹⁾	Variation
Chiffre d'affaires net	1 926,8	1 695,5	13,6 %
EBITDA ajusté..... <i>En % du chiffre d'affaires net consolidé.</i>	249,8 13,0 %	207,0 12,2 %	20,7 %
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	103,0	87,3	18,0 %

⁽¹⁾ Après prise en compte de l'impact sur l'information comparative 2012 de l'adoption anticipée d'IFRS 11.

9.5.2 Chiffre d'affaires net

Le chiffre d'affaires net consolidé du Groupe s'est élevé à 1 926,8 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année 2013, soit une augmentation de 13,6 % par rapport au chiffre d'affaires net consolidé de 1 695,5 millions d'euros enregistré pour les neuf premiers mois de l'année 2012. À périmètre et taux de change constants la croissance du chiffre d'affaires était de 2,7 %.

L'augmentation du chiffre d'affaires net au périmètre courant reflète principalement l'intégration de Tandus en 2013. En excluant Tandus, le chiffre d'affaires net du Groupe pour les neuf premiers mois de 2013 se serait élevé à 1 720,3 millions d'euros, soit une croissance de 1,5 % par rapport à la même période en 2012.

La variation des taux de change a eu un impact négatif sur le chiffre d'affaires net consolidé des neuf premiers mois de l'année 2013 de 25,0 millions d'euros, soit 1,3 % du chiffre d'affaires net consolidé. Le dollar américain représente la majorité de cet impact négatif, suivi dans une moindre mesure par le réal brésilien, le dollar australien et le dollar canadien. Il est rappelé que l'impact de la variation du rouble par rapport à l'euro est considéré comme un effet de prix et non pas comme un effet de change. Voir la Section 9.1.4 « Les variations des taux de change » du Document de Base.

Le tableau suivant présente l'évolution du chiffre d'affaires net consolidé par segment pour les neuf mois clos le 30 septembre 2013 et 2012.

Chiffre d'affaires net <i>Millions d'euros (sauf %)</i>	Neuf mois clos le 30 septembre		Variation	
	2013	2012 (retraité) ⁽¹⁾	Périmètre et Change Courants	Périmètre et Change Constants
EMEA	511,7	523,1	-2,2 %	-2,0 %
Amérique du Nord.....	520,6	320,4	62,5 %	3,2 %
CEI et Autres.....	662,8	637,1	4,0 %	3,8 %
Surfaces Sportives	231,8	215,0	7,8 %	9,8 %
Total.....	1 926,8	1 695,5	13,6 %	2,7 %

⁽¹⁾ Après prise en compte de l'impact sur l'information comparative 2012 de l'adoption anticipée d'IFRS 11.

Les facteurs qui ont influencé l'évolution du chiffre d'affaires net du Groupe pour les neuf premiers mois de 2013 sont essentiellement identiques à ceux qui ont eu un impact sur le chiffre d'affaires net au premier semestre 2013, tels que décrits dans la Section 9.2 « Comparaison des résultats semestriels pour les premiers semestres 2012 et 2013 » du Document de Base. Les segments CEI et Autres et Surfaces Sportives ont également été impactés par des facteurs spécifiques au troisième trimestre, décrits ci-après.

Par conséquent, la variation du chiffre d'affaires net du groupe entre les neuf premiers mois de 2012 et la même période en 2013 s'explique principalement par les éléments suivants :

- **EMEA.** Une baisse des volumes vendus en Europe de l'Ouest, notamment en Espagne, en France et en Allemagne, un léger impact négatif dans le mix des produits vendus ainsi que des prix légèrement en baisse.
- **Amérique du Nord.** L'effet de l'acquisition de Tandus en septembre 2012 ; une hausse des ventes des sols souples, notamment dans le secteur commercial, et un impact favorable dans le mix des produits vendus.
- **CEI et Autres.** Une augmentation des volumes vendus contrebalancée par l'impact négatif du décalage dans le temps entre la baisse soudaine du rouble et l'ajustement des prix de vente du Groupe. Cet impact, estimé à environ 19 millions d'euros pour les neuf mois clos le 30 septembre 2013 a été particulièrement marqué au troisième trimestre. Conformément à sa politique générale, le Groupe a annoncé une augmentation de prix qui prendra effet dès le début du quatrième trimestre et faisant suite à une première augmentation effectuée début juin, permettant de neutraliser l'évolution défavorable du rouble à la date de cette nouvelle augmentation de prix.
- **Surfaces Sportives.** La reprise du marché des surfaces sportives constatée depuis la fin 2012 s'est confirmée pendant la période estivale qui est la haute saison pour cette activité. La bonne performance commerciale a permis au Groupe de réaliser une hausse de 9,8 % à périmètre et change constants, et ce malgré une légère baisse de -2,5 % constatée pour la période creuse du premier semestre.

9.5.3 EBITDA ajusté

L'EBITDA ajusté pour les neuf premiers mois de l'année 2013 s'élève à 249,8 millions d'euros, soit une augmentation de 20,7 % par rapport à l'EBITDA ajusté de 207,0 millions d'euros reportés pour les neuf premiers mois de l'année 2012. Le ratio EBITDA ajusté / chiffre d'affaires net consolidé a augmenté de 0,8 point, passant de 12,2 % pour les neuf mois clos le 30 septembre 2012 à 13,0 % pour les neuf mois clos le 30 septembre 2013.

L'EBITDA ajusté du Groupe pour les neuf premiers mois de 2013 inclut 37,7 millions d'euros provenant de Tandus. Le taux de croissance de l'EBITDA ajusté par rapport à la même période en 2012 est de 2,4 % hors Tandus.

Les principaux facteurs qui ont contribué à l'augmentation de l'EBITDA ajusté du Groupe entre les neuf premiers mois de 2012 et 2013 (hors Tandus) sont principalement ceux qui ont influencé l'EBITDA ajusté pour le premier semestre 2013, résumés ci-dessous pour rappel :

- l'augmentation du chiffre d'affaires, tel que décrit à la Section 9.5.2 « Chiffre d'affaires net » de la présente actualisation du document de base ;
- des gains de productivité nets résultant du programme WCM ;
- des gains dans le coût des achats (notamment en Amérique du Nord) ;
- un effet devises négatif résultant principalement de la dépréciation du dollar américain ainsi que du réal brésilien, du dollar australien et du dollar canadien dans une moindre mesure ;
- l'impact négatif du décalage dans le temps entre la baisse du rouble et la hausse des prix de vente appliquée début octobre, en partie compensé par une réduction des coûts en roubles sur la même période (impact net estimé à environ 14 millions d'euros) ; et
- une augmentation des frais de recherche et développement.

9.5.4 Endettement financier net

Au 30 septembre 2013, la dette financière nette du Groupe s'élève à 385,9 millions d'euros, soit une baisse de 14,6 % par rapport à la dette nette de 452,2 millions d'euros au 31 décembre 2012 et de 23,5 % par rapport à la dette nette de 504,5 millions d'euros au 30 juin 2013. La baisse reflète notamment les flux opérationnels positifs et l'effet de saisonnalité en ce qui concerne la comparaison avec le chiffre au 30 juin 2013).

Le tableau ci-dessous résume la composition de la dette financière nette du Groupe.

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 septembre	Au 30 juin	Au 31 décembre
	2013	2013	2012
Total dette brute	486,8	558,5	533,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(100,9)	(53,9)	(81,4)
Dette financière nette	385,9	504,5	452,2

10. TRÉSORERIE ET CAPITAUX PROPRES DU GROUPE

La Section 10.5 « Nouveau Crédit » du Chapitre 10 « Trésorerie et capitaux propres du Groupe » du Document de Base est complétée par les informations ci-après.

10.5 NOUVEAU CRÉDIT

Le nouveau contrat de crédit a été signé le 16 octobre 2013. Les modalités de ce nouveau contrat de crédit sont identiques à celles décrites dans la Section 10.5 « Nouveau Crédit » du Document de Base.

13. PRÉVISIONS OU ESTIMATIONS DU BÉNÉFICE

Le Chapitre 13 « Prévisions ou estimations du bénéfice » du Document de Base est complété des informations suivantes relatives aux prévisions de bénéfice du Groupe pour l'exercice 2013.

13.1 HYPOTHÈSES

Le Groupe a développé ses prévisions sur la base notamment de l'évolution des résultats constatés sur les neuf premiers mois de l'année, de l'évolution économique anticipée sur les principaux marchés sur lesquels le Groupe intervient et des revalorisations de prix déjà mises en œuvre, ainsi que des hypothèses suivantes :

- Une évolution du PIB, dans les principales régions dans lesquelles le Groupe vend ses produits, en ligne avec celle constatée sur les trois premiers trimestres (PIB mondial en croissance de 2,2 % hors Chine, selon les dernières prévisions du FMI) ; aucun impact du blocage politique aux Etats-Unis n'est pris en compte, les dépenses publiques qui impactent le chiffre d'affaires du Groupe dans ce pays se situent principalement au niveau des Etats et des collectivités locales ; et
- Une stabilité des taux de change et des coûts des matières premières par rapport au troisième trimestre 2013.

Les principales hypothèses internes retenues par le Groupe et commentées ci-après concernent les synergies de vente et le positionnement sur le marché Amérique du Nord, la politique de prix dans les pays de la CEI et la poursuite des programmes de productivité. Par ailleurs, le périmètre de consolidation est similaire à celui au 30 juin 2013, étant rappelé que la société Tandus a été acquise le 28 septembre 2012 et fait donc l'objet, pour la première fois en 2013, d'une consolidation en année pleine.

13.2 PRÉVISIONS DU GROUPE POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2013

Application des normes IFRS 10, 11 et 12 et retraitement des informations comparatives pour 2012

À titre de rappel, le Groupe applique pour la première fois les normes IFRS 10, 11 et 12 à compter du 1^{er} janvier 2013 (voir la Section 9.1.8.2.4 « Application des normes IFRS 10, 11 et 12 à compter du 1^{er} janvier 2013 » du Document de Base). Dans les comptes consolidés de l'exercice 2013, l'information comparative de l'exercice 2012 sera retraitée à des fins comparatives. Le seul impact significatif de ce retraitement concerne la société Laminare Park, précédemment consolidée par intégration proportionnelle, désormais consolidée par mise en équivalence. Ce retraitement représente un impact de 27 millions d'euros sur le chiffre d'affaires 2012. Le chiffre d'affaires 2012 retraité est ainsi de 2 292 millions d'euros et le chiffre d'affaires 2012 *pro forma* retraité est de 2 497 millions d'euros (pour plus d'informations sur la méthodologie de préparation des informations financières *pro forma* voir le Chapitre 9 « Examen de la situation financière et du résultat du Groupe » du Document de Base).

Dans l'analyse qui suit, les éléments prévisionnels pour l'exercice 2013 sont comparés avec les chiffres retraités de l'exercice 2012.

Chiffre d'affaires net consolidé

Le Groupe s'attend, pour l'exercice 2013, à une croissance du chiffre d'affaires net d'environ 9 % par rapport au chiffre d'affaires net retraité enregistré en 2012, soit un chiffre d'affaires net globalement stable par rapport au chiffre d'affaires net *pro forma* retraité 2012 de 2 497 millions d'euros. Cette stabilité reflète notamment les éléments suivants :

- Un effet négatif de change estimé entre -1,5 % et -2,0 %, en raison principalement de la dépréciation du dollar américain, du réal brésilien et du dollar australien, par rapport à l'euro ;
- L'impact du délai de mise en œuvre des hausses de prix en Russie suite à une dévalorisation soudaine du rouble, déjà constaté au deuxième et au troisième trimestres 2013 (voir la Section 9.5.2 « Chiffre d'affaires net » de la présente actualisation du document de base et la Section 9.2.2.2.3 du Document de Base), avec toutefois un effet neutre anticipé sur le quatrième trimestre 2013 grâce aux augmentations de prix pratiquées dès le début de ce trimestre; l'effet net sur le chiffre d'affaires annuel du Groupe devrait être de l'ordre de -0,8 % ;
- Une croissance à taux de change constants, hors effet du rouble sur les prix en Russie, de l'ordre de 2 % à 3 % en raison des tendances par segment décrites ci-dessous.

Dans les différents segments, les principaux facteurs qui devraient impacter l'évolution du chiffre d'affaires net du Groupe en 2013 sont les suivants :

- **EMEA.** Le chiffre d'affaires net du segment EMEA devrait être en légère décroissance sur l'ensemble de l'année conformément à l'évolution générale de la conjoncture économique. Il sera pénalisé par un effet de change légèrement négatif notamment au Royaume-Uni et en Turquie. Le Groupe s'attend à une situation toujours délicate en France, en Allemagne et au Royaume-Uni ; en revanche les pays scandinaves devraient être moins affectés.
- **Amérique du Nord.** Le chiffre d'affaires net du segment Amérique du Nord devrait connaître une croissance, à taux de change constant, par rapport au chiffre d'affaires net pro forma 2012. La reprise du marché de la construction aux Etats-Unis constatée depuis le quatrième semestre 2012 est confirmée en 2013. Outre l'effet positif général de cette reprise, le Groupe commence à profiter des synergies de vente suite à l'acquisition de Tandus et de son positionnement sur des segments du marché à forte croissance (principalement le LVT, ainsi que la moquette modulaire commerciale et les autres produits à destination des utilisateurs commerciaux).
- **CEI et Autres.** Le Groupe prévoit une croissance du chiffre d'affaires plus limitée au second semestre 2013 que la forte croissance observée au premier semestre 2013, ce qui correspond au ralentissement de la croissance du PIB dans les pays de la CEI. Le chiffre d'affaires sera également impacté par le délai dans la mise en œuvre des hausses de prix suite à la dévalorisation soudaine du rouble, que le Groupe compte rattraper en partie grâce aux augmentations de prix en cours.
- **Surfaces Sportives.** L'activité Surfaces Sportives étant concentrée aux Etats-Unis et en Europe de l'Ouest, les prévisions du Groupe pour ce segment reposent sur une analyse de ces deux régions géographiques. Le Groupe constate que la reprise du marché aux Etats-Unis apparue fin 2012 s'est confirmée ainsi qu'une relative stabilité en Europe de l'Ouest.

EBITDA ajusté

Le Groupe prévoit, pour l'exercice 2013, un EBITDA ajusté entre 300 millions d'euros et 310 millions d'euros, soit un niveau de marge EBITDA ajusté égal ou supérieur à 12 %. Ceci résulte principalement de l'impact positif de la croissance organique du Groupe à taux de change constants sur la période, des gains de productivité continus grâce notamment au programme WCM, et d'une légère baisse du coût des matières premières achetées par le Groupe. L'ensemble de ces éléments devrait permettre au Groupe de plus que compenser le décalage dans le temps entre la baisse du rouble et la hausse des prix de vente détaillé dans la Section 9.5.3 « EBITDA ajusté » de la présente actualisation du document de base et l'impact négatif général du change.

Ratio d'endettement

Pour l'exercice 2013, le Groupe prévoit un ratio d'endettement (ou « *leverage ratio* », correspondant au ratio entre la dette nette et l'EBITDA ajusté) d'environ 1,5x, après impact de la réorganisation (y compris la cession des actions d'autocontrôle par Tarkett GDL) et de la distribution d'un dividende de 130 millions d'euros (voir les Sections 10.1 et 18.6 du Document de Base)). Ce ratio est inférieur à celui affiché fin 2012 (1,7x) en raison de la bonne performance de l'EBITDA ajusté, du contrôle continu du besoin en fonds de roulement et d'un niveau d'investissements contrôlé. Ceci ne constitue pas une prévision du ratio d'endettement net sur capitaux propres à fin 2013. Ce dernier ratio pourra être différent de celui du 30 juin 2013 et dépendra notamment du résultat net du Groupe et du montant d'endettement net en fin d'année.

Les prévisions présentées dans cette section ont été établies sur la base de données, hypothèses et estimations considérées comme raisonnables par le Groupe. Ces données, hypothèses et estimations sont susceptibles d'évoluer en raison des incertitudes liées notamment à l'environnement économique, politique, comptable, concurrentiel et réglementaire ou en fonction d'autres facteurs dont le Groupe n'aurait pas connaissance à la date d'enregistrement de la présente actualisation du document de base.

En outre, la réalisation d'un ou plusieurs risques décrits au Chapitre 4 « Facteurs de risques » du Document de Base enregistré à l'AMF sous le numéro I.13-046 le 3 octobre 2013 pourrait avoir un impact sur les activités, les résultats, la situation financière ou les perspectives du Groupe, et donc remettre en cause les prévisions. Le Groupe ne prend aucun engagement et ne donne aucune garantie sur la réalisation des prévisions figurant dans la présente section.

13.3 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR DES PRÉVISIONS DE BÉNÉFICE

Tarkett S.A.

Siège social : 2, rue de l'Égalité – 92748 Nanterre Cedex
Capital social : €316 108 260

Rapport sur des prévisions de bénéfice (EBITDA ajusté)

Monsieur le Président du Directoire,

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application du règlement (CE) n°809/2004, nous avons établi le présent rapport sur les prévisions de bénéfice (EBITDA ajusté) de la société Tarkett S.A. incluses dans la partie 13 de son prospectus daté du 18 octobre 2013.

Ces prévisions et les hypothèses significatives qui les sous-tendent ont été établies sous votre responsabilité, en application des dispositions du règlement (CE) n°809/2004 et des recommandations ESMA relatives aux prévisions.

Il nous appartient, sur la base de nos travaux, d'exprimer une conclusion, dans les termes requis par l'annexe I, point 13.2 du règlement (CE) n°809/2004, sur le caractère adéquat de l'établissement de ces prévisions.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont comporté une évaluation des procédures mises en place par la Direction pour l'établissement des prévisions ainsi que la mise en œuvre de diligences permettant de s'assurer de la conformité des méthodes comptables utilisées avec celles suivies pour l'établissement des

informations historiques de la société Tarkett S.A. Elles ont également consisté à collecter les informations et les explications que nous avons estimées nécessaires permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les prévisions sont adéquatement établies sur la base des hypothèses qui sont énoncées.

Nous rappelons que, s'agissant de prévisions présentant par nature un caractère incertain, les réalisations différeront parfois de manière significative des prévisions présentées et que nous n'exprimons aucune conclusion sur la possibilité de réalisation de ces prévisions.

A notre avis :

- Les prévisions ont été adéquatement établies sur la base indiquée ;
- La base comptable utilisée aux fins de cette prévision est conforme aux méthodes comptables appliquées par la société Tarkett S.A.

Ce rapport est émis aux seules fins de l'offre au public en France et dans les autres pays de l'Union européenne dans lesquels le prospectus visé par l'AMF serait notifié et ne peut être utilisé dans un autre contexte.

Les Commissaires aux Comptes

Paris La Défense et Paris, le 18 octobre 2013

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Praxor Audit

Philippe Grandclerc
Associé

Florent Gesbert
Associé

24. DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC

Le Chapitre 24 « Documents accessibles au public » du Document de Base est complété comme suit.

Des exemplaires du Document de Base et de la présente actualisation du document de base sont disponibles sans frais au siège social de la Société. Le Document de Base et la présente actualisation du document de base peuvent également être consultés sur le site Internet de la Société (www.tarkett.com) et sur le site internet de l’Autorité des marchés financiers (www.amf-france.org).