

États financiers semestriels consolidés résumés

1er semestre clos le 30 juin 2021

Le présent rapport financier semestriel porte sur le semestre clos le 30 juin 2021 et est établi conformément aux dispositions des articles L.451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 du Règlement Général de l'Autorité des marchés financiers.

1 Etats financiers semestriels consolidés résumés

Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Note	Janvier-Juin 2021	Janvier-Juin 2020
Chiffre d'affaires net		1 261,2	1 237,0
Coût de revient des ventes ⁽¹⁾		(989,9)	(983,5)
Marge brute		271,3	253,5
Autres produits opérationnels		6,5	6,1
Frais commerciaux ⁽¹⁾		(144,1)	(191,3)
Frais de recherche et de développement		(12,4)	(12,5)
Frais généraux et administratifs		(85,8)	(89,1)
Autres charges opérationnelles		(5,3)	(10,1)
Résultat d'exploitation	(3)	30,2	(43,6)
Produits financiers		0,2	0,7
Charges financières		(19,8)	(17,5)
Résultat financier	(7)	(19,7)	(16,7)
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence (net d'impôt)		0,3	(0,7)
Résultat avant impôt		10,8	(61,0)
Impôt sur le résultat	(8)	(10,6)	(3,9)
Résultat net des activités poursuivies		0,3	(64,9)
Résultat net de la période		0,3	(64,9)
Attribuable aux:		-	-
Actionnaires de la Société mère		0,3	(64,9)
Participations ne donnant pas le contrôle		0,0	(0,0)
Résultat net de la période		0,3	(64,9)
Résultat par action :			
Résultat de base par action hors auto-détention (en euros)	(9)	0,00	(1,00)
Résultat par action après attribution des actions de performance (en euros)	(9)	0,00	(1,00)

(1) Ces postes incluent les dépréciations d'actifs en 2020, voir Note 3.1. et Note 5.3.

État du résultat global consolidé

(en millions d'euros)	Janvier-Juin 2021	Janvier-Juin 2020
Résultat net de la période	0,3	(64,9)
Autres éléments du résultat global		
Écarts de conversion résultant des activités à l'étranger	19,0	(9,8)
Variations de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie	1,5	2,7
Charge d'impôt	(0,5)	(0,6)
Autres éléments du résultat global ultérieurement reclassés au résultat	20,0	(7,7)
Gains et pertes actuariels sur les engagements de retraite et assimilés	13,8	(10,5)
Autres éléments du résultat global	-	-
Charge d'impôt	(3,1)	2,2
Autres éléments du résultat global non reclassés ultérieurement au résultat	10,8	(8,3)
Autres éléments de résultat global de la période, nets d'impôt	30,8	(16,1)
Total du résultat global de la période	31,0	(81,0)
Attribuable aux:		
Actionnaires de la Société mère	31,0	(81,0)
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-
Total du résultat global de la période	31,0	(81,0)

État de la situation financière consolidée

Actifs

(en millions d'euros)	Note	30 Juin 2021	31 Décembre 2020
Écart d'acquisition (goodwill)	(5)	626,2	613,2
Immobilisations incorporelles	(5)	84,3	91,9
Immobilisations corporelles	(5)	536,5	554,9
Autres actifs financiers		19,4	17,6
Impôts différés actifs		73,9	74,1
Autres actifs immobilisés		0,1	0,1
Total des actifs non courants		1 340,4	1 351,9
Stocks		427,8	354,9
Clients et comptes rattachés		291,8	214,6
Autres créances		103,5	87,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(7)	157,3	328,6
Total des actifs courants		980,5	985,1
Total des actifs		2 320,8	2 337,0

Capitaux propres et passifs

(en millions d'euros)	Note	30 Juin 2021	31 Décembre 2020
Capital social	(9)	327,8	327,8
Primes et réserves consolidées		167,4	167,4
Report à nouveau		307,3	294,3
Résultat de la période (part du groupe)		0,3	(19,1)
Capitaux propres (part du groupe)		802,7	770,3
Participations ne donnant pas le contrôle		(0,0)	(0,0)
Total des capitaux propres		802,7	770,3
Autres dettes non courantes		7,3	5,4
Dettes financières	(7)	273,2	641,4
Autres dettes financières		0,2	0,2
Impôts différés passifs		8,6	8,7
Provisions pour retraites et assimilés	(4)	122,8	135,1
Autres provisions long terme	(6)	35,7	40,1
Total des passifs non courants		447,8	830,9
Fournisseurs et comptes rattachés		373,0	277,4
Autres dettes		232,1	243,8
Dettes financières et découverts bancaires	(7)	407,9	160,9
Autres passifs financiers		8,8	10,6
Autres provisions court terme	(6)	48,6	43,1
Total des passifs courants		1 070,4	735,8
Total des capitaux propres et des passifs		2 320,8	2 337,0

Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	Janvier-Juin 2021	Janvier-Juin 2020
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat de la période avant impôt		10,9	(61,0)
Ajustements pour:			
Amortissements et pertes de valeur		74,8	137,4
(Bénéfice) / Perte sur cessions d'immobilisations		(1,5)	(1,1)
Frais financiers nets		20,0	16,7
Variation des provisions et autres éléments n'impactant pas la trésorerie		(0,6)	3,8
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)		(0,3)	0,7
Flux de trésorerie opérationnels avant variation du fonds de roulement		103,2	96,4
(Augmentation) / diminution des clients et comptes rattachés		(64,1)	(57,4)
(Augmentation) / diminution des autres créances		(11,2)	(2,8)
(Augmentation) / diminution des stocks		(63,9)	(15,5)
Augmentation / (diminution) des fournisseurs et comptes rattachés		84,6	(16,5)
Augmentation / (diminution) des autres dettes		(23,3)	(9,9)
Variation du fonds de roulement		(77,9)	(102,2)
Intérêts (nets) payés		(9,7)	(11,1)
Impôts (nets) payés		(15,3)	(4,1)
Divers		(3,9)	(4,9)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(3)	(3,6)	(25,9)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement			
Acquisitions de filiales, nette de la trésorerie acquise	(2)	(0,1)	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(5)	(29,8)	(35,6)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	(5)	5,9	1,9
Impact de la variation de périmètre		-	-
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		(24,0)	(33,7)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement			
Augmentation de capital		-	-
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Souscription d'emprunts		193,2	458,6
Remboursement des prêts et emprunts		(322,2)	(259,3)
Remboursement des dettes de loyer		(16,4)	(16,4)
Acquisition d'actions d'autocontrôle		0,2	0,0
Dividendes versés		-	-
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		(145,3)	182,9
Variation nette des éléments de trésorerie		(172,9)	123,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie, début de période		328,6	137,7
Impact des variations de taux de change sur les liquidités détenues		1,7	(2,0)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, fin de période		157,3	258,9

Tableau de variation des capitaux propres

(en millions d'euros)	Capital social	Primes d'émissions et réserves	Réserves de conversion	Réserves	Total des capitaux propres (part du Groupe)	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Au 1er janvier 2020	327,8	167,4	(29,8)	368,9	834,2	(0,0)	834,2
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Primes d'émissions	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de la période	-	-	-	(19,1)	(19,1)	-	(19,1)
Autres éléments du résultat global, nets d'impôt	-	-	(47,8)	1,4	(46,4)	-	(46,4)
Total du résultat global de la période	-	-	(47,8)	(17,7)	(65,5)	-	(65,5)
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-
Actions propres (acquises) / cédées	-	-	-	3,0	3,0	-	3,0
Rémunération en actions	-	-	-	0,1	0,1	-	0,1
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	-
Divers	-	-	4,1	(5,7)	(1,7)	-	(1,7)
Total des opérations réalisées avec les actionnaires	-	-	4,1	(2,6)	1,5	-	1,5
Au 31 décembre 2020	327,8	167,4	(73,5)	348,6	770,3	(0,0)	770,3
Au 1er janvier 2021	327,8	167,4	(73,5)	348,6	770,3	(0,0)	770,3
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Primes d'émissions	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de la période	-	-	-	0,3	0,3	-	0,3
Autres éléments du résultat global, nets d'impôt	-	-	19,0	11,8	30,8	-	30,8
Total du résultat global de la période	-	-	19,0	12,1	31,0	-	31,0
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-
Actions propres (acquises) / cédées	-	-	-	0,4	0,4	-	0,4
Rémunération en actions	-	-	-	1,7	1,7	-	1,7
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	-
Divers	-	-	-	(0,8)	(0,8)	-	(0,8)
Total des opérations réalisées avec les actionnaires	-	-	-	1,4	1,4	-	1,4
Au 30 juin 2021	327,8	167,4	(54,6)	362,0	802,7	(0,0)	802,7

2 Annexes aux comptes consolidés

Note 1 > Base de préparation	9
1.1 Informations générales	9
1.2 Principales méthodes comptables	9
1.3 Saisonnalité	10
1.4 Faits importants	10
Note 2 > Evolution du périmètre de consolidation	11
Note 3 > Données opérationnelles	12
3.1 Éléments du compte de résultat	12
3.2 Information sectorielle	13
3.3 Évolution du fonds de roulement	14
3.4 Impact de la hausse des matières premières	14
3.5 Free cash-flow	14
Note 4 > Avantages du personnel	15
Note 5 > Immobilisations incorporelles et corporelles	17
5.1 Écart d'acquisition (goodwill)	17
5.2 Immobilisations incorporelles et corporelles	17
5.3 Dépréciation des actifs	19
Note 6 > Provisions	19
6.1 Provisions	19
6.2 Passifs éventuels	19
Note 7 > Financements et instruments financiers	20
7.1 Résultat financier	20
7.2 Endettement net - emprunts et dettes portant intérêts	20
Note 8 > Impôts sur le résultat	24
Note 9 > Capitaux propres et résultat par action	25
9.1 Capital social	25
9.2 Résultat par action et dividendes	25
Note 10 > Parties liées	26
10.1 Coentreprises	26
10.2 Les principaux actionnaires	26
10.3 Les membres du Directoire et du Conseil de surveillance	26
Note 11 > Évènements postérieurs à la clôture	26

Note 1 > Base de préparation

1.1 Informations générales

Les états financiers semestriels consolidés résumés de Tarkett pour la période de six mois prenant fin au 30 juin 2021 reflètent la situation comptable de Tarkett et ses filiales (ci-après, le « Groupe ») ainsi que la quote-part du Groupe dans les entreprises associées et les coentreprises.

Le Groupe est l'un des leaders mondiaux des revêtements de sol et des surfaces sportives, offrant des solutions intégrées à destination des professionnels et des consommateurs sur les marchés résidentiel et commercial.

Le Groupe a été introduit en bourse le 21 novembre 2013.

Le Groupe a son siège social au 1 Terrasse Bellini – Tour Initiale – 92919 Paris La Défense, France.

Les états financiers semestriels consolidés résumés ont été arrêtés par le Directoire du 26 juillet 2021.

1.2 Principales méthodes comptables

1.2.1 Déclaration de conformité et référentiel applicable

Les états financiers semestriels consolidés résumés du Groupe ont été préparés conformément à la norme comptable internationale IAS 34 « Information Financière Intermédiaire ». Conformément à IAS 34, les annexes ne traitent que des faits importants survenus pendant le premier semestre 2021, et ne présentent pas l'ensemble des informations requises pour des états financiers annuels complets. Elles doivent par conséquent être lues conjointement avec les états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2020.

a) Amendements, nouvelles normes et révisions des normes en vigueur et interprétations appliqués sur l'exercice

> **Modification d'IFRS 9 « Instruments financiers », IAS 39 et IFRS 7 « Instruments financiers : Informations à fournir en annexe » - Phase 2 de la réforme des taux d'intérêt de référence**

La seconde phase du projet de « Réforme des taux d'intérêt de référence » est d'application obligatoire à partir de l'exercice 2021. L'objectif de cette phase 2 est de préciser les impacts comptables liés au remplacement effectif des indices de référence. L'entrée en vigueur de la phase 2 est sans impact pour le Groupe en l'absence de modification effective des indices de référence dans les contrats du Groupe au 30 juin 2021.

Pour rappel, Tarkett avait fait le choix d'adopter par anticipation dès 2019 les amendements liés à la phase 1 du projet, permettant de ne pas tenir compte des incertitudes sur le devenir des taux de référence dans l'évaluation de l'efficacité des relations de couverture et/ou dans l'appréciation du caractère hautement probable du risque couvert, permettant ainsi de sécuriser les relations de couverture existantes ou à venir jusqu'à la levée de ces incertitudes.

Le Groupe a continué de mener des travaux de recensement afin d'assurer la transition vers les nouveaux indices de référence. L'objectif du projet est également d'anticiper les impacts associés à la réforme et de mettre en oeuvre le processus de transition vers les nouveaux indices.

b) Adoption anticipée des nouvelles normes ou interprétations sur l'exercice

Le Groupe applique depuis le 1er janvier 2021 les amendements suivants :

- > **Modification d'IFRS 3** - Références au cadre conceptuel ;
- > **Modification d'IAS 37** - Contrats déficitaires - Coût d'exécution d'un contrat ;
- > **Modifications d'IAS 16** - Revenus de pré-utilisation d'un actif corporel ;
- > **Modification d'IFRS 16** - Aménagements de loyers au-delà du 30 juin 2021 ;
- > **Modification d'IAS 12** - Impôts différés liés aux actifs et passifs issus d'une transaction unique.

Tous ces amendements, applicables au 1er janvier 2021, n'ont pas d'impact significatif au 30 juin 2021.

c) Nouvelles normes et interprétations non encore appliquées

Les nouvelles normes publiées non appliquées par le Groupe sont les suivantes :

> IFRS 17 : Contrats d'assurance

Le 18 mai 2017, l'IASB a publié la norme IFRS 17 "Contrats d'assurance" relative à la comptabilisation et la valorisation des contrats d'assurance et qui remplacera la norme IFRS 4. En l'absence d'adoption à ce jour par l'Union Européenne et compte tenu de la décision de l'IASB de reporter d'un an, la première application serait le 1^{er} janvier 2023.

- > **Modifications d'IAS 1** : Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants
- > **Modifications d'IAS 1 et du Practice Statement 2** : Informations sur les politiques comptables
- > **Modifications d'IAS 8** : Définition des estimations
- > **Décision de l'IFRIC du 16 mars 2021 - IAS 38** : Coûts de configuration et d'adaptation des logiciels utilisés en mode SaaS (Software as a service).
- > **Décision de l'IFRIC du 20 avril 2021 - IAS 19 Avantages du personnel**, relative à l'attribution des avantages aux périodes de service rendus. L'analyse de l'impact dans les comptes du Groupe sera faite au cours du deuxième semestre.

1.3 Saisonnalité

L'activité du Groupe est caractérisée par un effet de saisonnalité significatif. Le premier semestre est structurellement moins important que le second, compte tenu des conditions climatiques plus favorables à l'industrie du bâtiment et aux activités d'installation extérieures, ainsi qu'à la meilleure disponibilité de certains bâtiments et terrains de sport pour la rénovation (écoles, universités).

Par conséquent, le résultat d'exploitation du premier semestre 2021 n'est pas nécessairement indicatif des résultats à attendre pour l'exercice 2021 dans son intégralité.

Il convient de noter que la situation sanitaire, qui a fortement impacté les activités du groupe depuis le deuxième trimestre 2020, peut modifier cette saisonnalité sur l'exercice en cours du fait d'un rythme de reprise différencié selon les segments de clientèle et les régions où le Groupe opère.

1.4 Faits importants

> Offre Publique d'Achat Simplifiée (OPAS)

La famille Deconinck, principal actionnaire de Tarkett, a décidé de renforcer son contrôle par une opération d'offre publique d'achat simplifiée (OPAS) sur les actions de Tarkett, avec le soutien de Wendel, investisseur de long terme bénéficiant d'une forte expertise industrielle, afin de poursuivre la transformation et le développement de Tarkett et soutenir sa stratégie.

L'offre a été initiée par Tarkett Participation, une société contrôlée par la famille Deconinck, à qui Société Investissement Deconinck, la société holding de la famille, a apporté l'intégralité de ses actions (représentant 50,8% du capital de Tarkett) et dans laquelle Wendel a investi en qualité d'actionnaire minoritaire.

Tarkett Participation a déposé le 26 avril 2021 une offre publique d'achat simplifiée sur l'ensemble des actions Tarkett (« l'Offre ») au prix de 20 euros par action.

Le Conseil de surveillance de Tarkett, réuni le 20 mai 2021, a émis à l'unanimité un avis motivé sur l'Offre et déclaré que celle-ci était conforme aux intérêts de la Société, de ses actionnaires et de ses salariés. Cet avis a été rendu sur la base des recommandations du comité ad hoc composé de membres indépendants du Conseil ainsi que du rapport du cabinet Finexsi, expert indépendant mandaté à l'effet de se prononcer sur les conditions financières de l'Offre.

L'Offre a été déclarée conforme par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 8 juin 2021 et l'avis d'ouverture de l'Offre a été publié par l'AMF le 9 juin pour une ouverture de l'Offre le 10 juin 2021 et une clôture le 9 juillet 2021.

A l'issue de la clôture de l'Offre initiée par Tarkett Participation, agissant de concert avec Société Investissement Deconinck et Wendel Luxembourg S.A., sur l'ensemble des actions Tarkett non détenues par l'Initiateur, celui-ci détient directement 56 300 463 actions, représentant 85,89 % du capital et 84,98 % des droits de vote de Tarkett, et au total 56 548 018 actions représentant 86,27 % du capital et 85,36 % des droits de vote de Tarkett avec la prise en compte des 247 555 actions détenues en propre par Tarkett et ainsi détenues par assimilation par Tarkett Participation.

> Changement de monnaie fonctionnelle

Les entités situées dans la zone CEI ("Communauté des Etats Indépendants) avaient l'euro pour monnaie fonctionnelle jusqu'au 31 décembre 2020. L'analyse des indicateurs primaires et secondaires définis dans la norme IAS 21.9 a mené le Groupe à changer la monnaie fonctionnelle des pays suivants au 1er janvier 2021 : Russie, Ukraine, Kazakhstan et Biélorussie. Ainsi, seules les entités Serbes ont toujours l'euro pour monnaie fonctionnelle.

Note 2 > Evolution du périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation du groupe Tarkett est le suivant :

Nombre de sociétés	31 Décembre 2020	Fusions	Acquisitions	Liquidations	30 Juin 2021
Sociétés consolidées en intégration globale	73	-	-	(1)	72
Sociétés consolidées par mise en équivalence	3	-	1	-	4
Total	76	-	1	(1)	76

2.1.1 Opérations réalisées sur l'exercice 2021

Les principales opérations de l'année sont les suivantes :

a) Acquisitions et création

Tarkett GDL a acquis 33,33% des titres de Virtual Reality Empathy Platform Ltd en avril 2021, société britannique consolidée en mise en équivalence.

b) Fusions

Néant.

c) Liquidations

La société Desso Texture Tex BV a été liquidée en janvier 2021.

2.1.2 Opérations réalisées sur l'exercice 2020

a) Acquisitions et création

La société Tarkett Carpet Canada Inc. a été créée au cours du deuxième semestre 2020, elle est détenue entièrement par la société Tarkett Inc.

b) Fusions

Néant.

c) Liquidations

Les sociétés Desso Ambiente Textil Handelsgesellschaft GmbH, Tarkett CZ Sro et Desso Australia Pty ont été liquidées respectivement en janvier 2020, février 2020 et octobre 2020.

Note 3 > Données opérationnelles

3.1 Éléments du compte de résultat

L'EBITDA ajusté constitue un indicateur clé pour le Groupe lui permettant de mesurer la performance de son exploitation courante.

Il est défini en prenant le résultat d'exploitation avant dépréciations et amortissements, et en retraitant les produits et charges suivants :

- > les coûts de restructuration visant à accroître la rentabilité future du Groupe ;
- > les plus-values et moins-values réalisées sur des cessions significatives d'actifs ;

- > les provisions pour perte de valeur et les reprises de provisions basées uniquement sur les tests de perte de valeur réalisés par le Groupe ;
- > les coûts relatifs aux regroupements d'entreprises et aux restructurations juridiques, incluant les honoraires juridiques, les coûts d'acquisition, les honoraires de conseils et autres ajustements ;
- > les dépenses liées aux paiements en actions considérés comme des éléments exceptionnels ;
- > d'autres éléments ponctuels, considérés comme exceptionnels par nature.

(en millions d'euros)

	30 Juin 2021	Ajustements:					30 Juin 2021 ajusté
		Restructuration	Résultat sur cession d'actifs / perte de valeur	Regroupements d'entreprises	Rémunération en actions	Autres	
Chiffre d'affaires net	1 261,2	-	-	-	-	-	1 261,2
Coût de revient des ventes	(989,9)	5,2	(0,1)	-	-	-	(984,8)
Marge brute	271,3	5,2	(0,1)	-	-	-	276,4
Frais commerciaux	(144,1)	0,5	-	-	-	-	(143,6)
Frais de recherche et de développement	(12,4)	-	-	-	-	-	(12,4)
Frais généraux et administratifs	(85,8)	0,2	-	0,0	1,7	1,9	(82,0)
Autres produits et charges opérationnelles	1,3	-	(1,9)	-	-	0,1	(0,5)
Résultat d'exploitation (EBIT)	30,2	5,9	(2,0)	0,0	1,7	2,0	37,9
Dépréciation et amortissements	74,9	-	0,1	-	-	-	74,9
Autres	(0,2)	-	-	-	-	-	(0,2)
EBITDA	104,9	5,9	(1,9)	0,0	1,7	2,0	112,7

(en millions d'euros)

	30 Juin 2020	Ajustements:					30 Juin 2020 ajusté
		Restructuration	Résultat sur cession d'actifs / perte de valeur	Regroupements d'entreprises	Rémunération en actions	Autres	
Chiffre d'affaires net	1 237,0	-	-	-	-	-	1 237,0
Coût de revient des ventes	(983,5)	4,4	17,1	-	-	-	(961,9)
Marge brute	253,5	4,4	17,1	-	-	-	275,0
Frais commerciaux	(191,3)	2,2	37,3	-	-	0,3	(151,5)
Frais de recherche et de développement	(12,5)	0,1	-	-	-	-	(12,4)
Frais généraux et administratifs	(89,1)	4,2	-	0,4	1,8	1,2	(81,5)
Autres produits et charges opérationnelles	(4,1)	-	(0,3)	-	-	-	(4,5)
Résultat d'exploitation (EBIT)	(43,6)	10,9	54,1	0,4	1,8	1,5	25,1
Dépréciation et amortissements	137,4	(1,6)	(54,4)	-	-	(0,2)	81,2
EBITDA	93,8	9,3	(0,3)	0,4	1,8	1,4	106,3

3.2 Information sectorielle

Par secteur opérationnel

(en millions d'euros)

Janvier-Juin 2021	Revêtements de sol			Surfaces sportives	Frais centraux	Groupe
	EMEA	Amérique du Nord	CEI, APAC et Amérique latine			
Chiffre d'affaires net	445,3	352,4	254,7	208,9	-	1 261,2
Marge brute	112,4	72,8	51,4	33,7	1,0	271,3
% du chiffre d'affaires net	25,2%	20,7%	20,2%	16,1%	0,0%	21,5%
EBITDA ajusté	59,1	27,4	39,2	12,4	(25,4)	112,7
% du chiffre d'affaires net	13,3%	7,8%	15,4%	6,0%	0,0%	8,9%
Ajustements	(4,4)	(0,2)	(0,4)	(0,1)	(2,5)	(7,7)
EBITDA	54,6	27,1	38,8	12,3	(28,0)	104,9
% du chiffre d'affaires net	12,3%	7,7%	15,2%	5,9%	0,0%	8,3%
EBIT	30,5	(8,7)	22,8	1,1	(15,4)	30,2
% du chiffre d'affaires net	6,8%	-2,5%	9,0%	0,5%	-	2,4%
Investissements courants	12,3	5,1	3,5	5,4	3,4	29,8

(en millions d'euros)

Janvier-Juin 2020	Revêtements de sol			Surfaces sportives	Frais centraux	Groupe
	EMEA	Amérique du Nord	CEI, APAC et Amérique latine			
Chiffre d'affaires net	405,6	357,7	222,9	250,7	-	1 237,0
Marge brute	95,5	70,5	42,6	45,0	(0,0)	253,5
% du chiffre d'affaires net	23,5%	19,7%	19,1%	17,9%	0,0%	20,5%
EBITDA ajusté	46,6	32,5	32,4	18,9	(24,1)	106,3
% du chiffre d'affaires net	11,5%	9,1%	14,5%	7,6%	0,0%	8,6%
Ajustements	(1,6)	(5,4)	-	(0,5)	(5,0)	(12,5)
EBITDA	45,0	27,1	32,4	18,5	(29,1)	93,8
% du chiffre d'affaires net	11,1%	7,6%	14,6%	7,4%	0,0%	7,6%
EBIT	14,5	(60,7)	13,3	7,7	(18,3)	(43,6)
% du chiffre d'affaires net	3,6%	-17,0%	6,0%	3,1%	-	-3,5%
Investissements courants	13,7	7,2	5,5	5,9	3,4	35,6

Par catégorie de produit

(en millions d'euros)

	Jan-Juin 2021		Jan-Juin 2020	
	Chiffre d'affaires	%	Chiffre d'affaires	%
Vinyle & Linoléum	640,0	51%	562,7	45%
Moquette commerciale	212,6	17%	230,4	19%
Parquet & Stratifié	102,6	8%	91,8	7%
Caoutchouc & Accessoires	97,2	8%	101,4	8%
Sport	208,9	17%	250,7	20%
Total	1 261,2	100%	1 237,0	100%

3.3 Évolution du fonds de roulement

Compte tenu des effets de saisonnalité, l'activité est plus soutenue pendant les deuxième et troisième trimestres de l'année, en comparaison avec les premier et dernier trimestres. Il en résulte une augmentation mécanique des comptes clients et fournisseurs au 30 juin, relatifs à l'activité du second trimestre. Les stocks sont également habituellement plus élevés à fin juin en prévision du pic d'activité intervenant lors du troisième trimestre. Depuis la fin du premier trimestre 2021 les ruptures dans la chaîne d'approvisionnement ont été nombreuses (en particulier sur les plastifiants et le PVC), entraînant un faible niveau de stocks et atténuant ainsi quelque peu cette saisonnalité.

3.4 Impact de la hausse des matières premières

Les prix des matières premières dérivées du pétrole et les coûts de transport ont rapidement augmenté au cours du premier semestre. Ces hausses combinées à des perturbations de la production chez plusieurs fournisseurs importants ont entraîné une hausse de €38,1m des coûts impactant l'EBITDA comparé au premier semestre 2020. Le Groupe met en œuvre des augmentations de prix de vente dans le but de compenser une partie de ces hausses et s'attend à subir une inflation importante au second semestre et une poursuite des difficultés d'approvisionnement.

3.5 Free cash-flow

Cet indicateur correspond à la liquidité générée par les activités opérationnelles après déduction des investissements réalisés hors acquisitions de filiales et autres variations de périmètre.

Le calcul du *free cash-flow* est défini à partir des éléments présentés dans le tableau de flux de trésorerie consolidés et est constitué des éléments suivants :

- > flux de trésorerie opérationnels avant variation du fonds de roulement ;
- > variation du besoin en fonds de roulement ;
- > intérêts (nets) payés ;
- > impôts (nets) payés ;
- > divers éléments opérationnels payés ;
- > acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles ;
- > produit de la cession d'immobilisations corporelles ;
- > remboursement des dettes de loyer.

Free cash-flow

(en millions d'euros)	30 Juin 2021	30 Juin 2020
Flux de trésorerie opérationnels avant variation du fonds de roulement (A)	103,2	96,4
Remboursement des dettes de loyer (B)	(16,4)	(16,4)
Total (A+B)	86,9	80,0
Variation du besoin en fonds de roulement ⁽¹⁾	(77,9)	(102,2)
Intérêts net payés	(9,7)	(11,1)
Impôts nets payés	(15,3)	(4,1)
Divers éléments opérationnels payés	(3,9)	(4,9)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(29,8)	(35,6)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	5,9	1,9
Free cash-flow	(43,9)	(75,9)

(1) dont variation des créances cédées dans le cadre du programme de cession de créances : 1,3 millions d'euros en 2021. Au premier semestre 2020 ce montant s'élevait à (16,7) millions d'euros.

Note 4 > Avantages du personnel

Provisions pour pensions, retraites et obligations similaires

Conformément aux lois et pratiques dans chaque pays où le Groupe opère, le Groupe participe à des régimes de retraite, prévoyance, frais médicaux et indemnités de fin de carrière, dont les prestations dépendent de différents facteurs tels que l'ancienneté, les salaires, les versements effectués à des régimes de retraite ou de prévoyance.

Les montants reconnus dans l'état de la situation financière au 30 juin 2021 sont généralement déterminés en ajustant la valeur nette comptable à l'ouverture des droits accumulés, des frais d'intérêts, des gains et pertes actuariels et des cotisations au plan en fonction des montants nets versés au premier semestre 2021 estimés en 2020 pour 2021. Cependant, les gains et pertes actuariels générés sur la période reflètent la variation des taux d'actualisation, et ce pour les plans de pensions aux Etats-Unis, en Allemagne, en Suède, au Royaume-Uni, au Canada et en Russie via l'utilisation des tests de sensibilité.

Hypothèses

La comptabilisation des valeurs actuarielles repose sur les taux d'intérêt à long terme, les prévisions d'augmentations futures des salaires et les taux d'inflation. Les principales hypothèses sont présentées ci-dessous :

	30 Juin 2021		31 Décembre 2020	
	Retraites	Autres engagements sociaux	Retraites	Autres engagements sociaux
Taux d'actualisation pondéré	2,13%		1,69%	
Incluant:				
Etats-Unis	2,80%	2,70%	2,70%	2,70%
Allemagne	0,80%		-0,10% / 0,20% / 0,30%	
Suède	2,10%		1,50%	
Royaume-Uni	1,90%		1,30%	
Canada	3.40% / 2.70%		2,70%	
Russie	7.40% / 6.70%		6,70%	
Taux d'augmentation des salaires	2,37%		2,70%	
Inflation	2,11%		2,11%	

Les taux d'actualisation sont déterminés par référence aux taux de rendement des obligations de première catégorie. Ils sont arrêtés sur la base d'indices externes communément retenus comme référence :

- > États-Unis : iBoxx \$ Corporate AA 15+ ;
- > Zone euro : iBoxx € Corporate AA 10+ ;
- > Suède : obligations de sociétés suédoises ;
- > Royaume-Uni : iBoxx £ Corporate AA 15+ ;
- > Canada : obligations canadiennes AA "Mercer Yield Curve Canada" ;
- > Russie : obligations russes d'Etat.

Variation du passif net porté au bilan :

(en millions d'euros)	30 Juin 2021			31 Décembre 2020		
	Retraites	Autres engagements sociaux	Total	Retraites	Autres engagements sociaux	Total
Passif (actif) net à l'ouverture	133,7	1,4	135,0	135,0	1,8	136,7
Charge (produit) net figurant au compte de résultat	2,8	-	2,8	6,7	0,0	6,8
Montants comptabilisés dans le résultat global pendant l'exercice	(13,8)	-	(13,8)	1,5	0,2	1,7
Effet des variations de périmètre	-	-	-	-	-	-
Cotisations employeurs	-	-	-	(5,1)	-	(5,1)
Prestations payées par la société	(3,8)	(0,1)	(3,9)	(4,5)	(0,3)	(4,8)
Transfert	-	-	-	(0,5)	-	(0,5)
Variations de change	0,6	-	0,6	0,4	(0,3)	0,1
Passif (actif) net à la clôture	119,5	1,3	120,7	133,7	1,4	135,0
Dont :						
Provision pour pensions, retraites et obligations similaires			122,8			
Autres actifs financiers ⁽¹⁾			(2,1)			

(1) Au 30 juin 2021, Tarkett Ltd a constaté un surplus de financement sur son plan pensions

Note 5 > Immobilisations incorporelles et corporelles

5.1 Écart d'acquisition (goodwill)

Pour l'évaluation du *goodwill*, Tarkett applique la norme IFRS 3 révisée, excepté pour les acquisitions comptabilisées avant le 31 décembre 2009, pour lesquelles la norme IFRS 3 2004 s'appliquait.

Le *goodwill* négatif est comptabilisé immédiatement en résultat.

Le *goodwill* est affecté à des unités génératrices de trésorerie et n'est pas amorti mais fait l'objet d'un test de

dépréciation annuel (voir méthode comptable décrite en note 5.3) ou en cas d'événement pouvant laisser penser qu'une perte de valeur a pu survenir.

Le *goodwill* est évalué à son coût, diminué du cumul des pertes de valeur.

S'agissant des entreprises associées, la valeur comptable du *goodwill* est incluse dans la valeur comptable de la participation dans l'entreprise associée.

Evolution du goodwill

(en millions d'euros)	30 Juin 2021	31 Décembre 2020
Valeur nette comptable en début de période	613,2	650,6
Goodwill sur acquisitions de la période	-	-
Ajustement à la comptabilisation initiale du goodwill	-	-
Impact des effets de change	13,0	(37,4)
Valeur nette comptable en fin de période	626,2	613,2

La variation s'explique principalement par un impact change lié à l'évolution de la parité entre l'euro et le dollar américain.

5.2 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les investissements courants sont définis comme les investissements en immobilisations corporelles et incorporelles, à l'exclusion de la construction des usines et des acquisitions de sociétés ou d'activités.

Durant le premier semestre 2021, le Groupe a immobilisé dans le cadre de ses investissements courants un montant total de 46,0 millions d'euros (au 1^{er} semestre 2020 : 57,5 millions d'euros).

Des cessions d'actifs ont été réalisées au cours du premier semestre 2021 pour un montant de 5,9 million d'euros (au 1^{er} semestre 2020 : 1,9 million d'euros).

La répartition des valeurs nettes des immobilisations incorporelles et corporelles est la suivante :

Durant le premier semestre 2021, les dotations aux amortissements et dépréciation d'actifs se sont élevées à 74,8 millions d'euros contre 137,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020 (dont 53,5 millions d'euros de dépréciations d'actifs, cf. note 5.3).

La variation restante des actifs correspond principalement aux impacts des écarts de conversion pour 12,1 millions d'euros.

(en millions d'euros)	30 Juin 2021	31 Décembre 2020
Frais de recherche et développement	3,4	3,5
Brevets	8,1	8,2
Marques	21,8	22,9
Licences informatiques	24,8	27,9
Autres immobilisations incorporelles	22,6	23,9
Acomptes sur immobilisations	3,6	5,5
Immobilisations incorporelles	84,3	91,9
Biens et immeubles	254,2	258,4
<i>dont droits d'utilisation des biens et immeubles</i>	79,7	81,1
Matériels et équipements	245,8	242,6
<i>dont droits d'utilisation des matériels et équipements</i>	23,7	22,1
Acomptes sur immobilisations	36,6	53,8
Immobilisations corporelles	536,5	554,9

Les mouvements sur valeurs brutes, amortissements et pertes de valeurs se détaillent comme suit :

Coût d'acquisition	31 Décembre 2020	Acquisitions	Cessions	Changement de périmètre	Transfert	Variation des taux de change	30 Juin 2021
<i>(en millions d'euros)</i>							
Frais de recherche et développement	18,1	0,1	-	-	0,5	0,6	19,4
Brevets	131,8	-	-	-	0,0	4,3	136,1
Marques	54,5	-	-	-	-	1,2	55,8
Licences informatiques	168,7	1,8	(0,2)	-	4,7	2,3	177,3
Autres immobilisations incorporelles	78,0	-	-	-	0,0	2,3	80,3
Acomptes sur immobilisations	5,5	2,6	(0,0)	-	(4,4)	0,0	3,6
Immobilisations incorporelles	456,6	4,5	(0,2)	-	0,8	10,8	472,5
Biens et immeubles	653,7	9,8	(26,8)	-	7,7	15,6	660,0
<i>dont droits d'utilisation des biens et immeubles</i>	118,9	9,1	(6,0)	-	(0,6)	2,3	123,7
Matériels et équipements	1 478,6	9,8	(18,7)	-	27,6	28,1	1 525,4
<i>dont droits d'utilisation des matériels et équipements</i>	41,0	6,0	(3,9)	-	(0,7)	0,3	42,8
Acomptes sur immobilisations	53,8	21,9	(0,3)	-	(39,6)	0,8	36,6
Immobilisations corporelles	2 186,2	41,5	(45,8)	-	(4,3)	44,4	2 221,9
Amortissements et pertes de valeurs cumulées							
	31 Décembre 2020	Dotations	Reprises	Changement de périmètre	Transfert	Variation des taux de change	30 Juin 2021
<i>(en millions d'euros)</i>							
Frais de recherche et développement	(14,7)	(0,6)	-	-	(0,1)	(0,5)	(16,0)
Brevets	(123,6)	(0,4)	-	-	-	(4,0)	(128,0)
Marques	(31,6)	(1,7)	-	-	-	(0,7)	(34,0)
Licences informatiques	(140,8)	(10,0)	0,2	-	0,0	(1,9)	(152,5)
Autres immobilisations incorporelles	(54,0)	(2,0)	-	-	(0,0)	(1,7)	(57,7)
Immobilisations incorporelles	(364,7)	(14,6)	0,2	-	(0,1)	(8,9)	(388,2)
Biens et immeubles	(395,3)	(20,4)	19,0	-	0,6	(9,7)	(405,8)
<i>dont droits d'utilisation des biens et immeubles</i>	(37,8)	(9,8)	4,0	-	0,6	(0,9)	(44,0)
Matériels et équipements	(1 236,0)	(39,9)	18,3	-	2,5	(24,5)	(1 279,7)
<i>dont droits d'utilisation des matériels et équipements</i>	(18,9)	(4,3)	3,4	-	0,9	(0,1)	(19,1)
Immobilisations corporelles	(1 631,3)	(60,3)	37,3	-	3,1	(34,2)	(1 685,4)

5.3 Dépréciation des actifs

Test de dépréciation

Au 30 juin 2021, malgré l'absence d'indices de perte de valeur, le Groupe a réalisé des tests spécifiques qui n'ont pas conduit à reconnaître de dépréciations d'actifs.

(en millions d'euros)	30 Juin 2021	30 Juin 2020
Amérique du Nord	-	(6,7)
EMEA	-	(9,9)
Total	-	(16,6)

En juin 2020, les pertes de valeur se sont élevées à (16,6) millions d'euros, dont (6,7) millions d'euros sur l'UGT "Résidentiel" en Amérique du Nord et (9,9) millions d'euros sur l'UGT "Bois" sur la zone EMEA. Aussi, du fait du contexte de la crise sanitaire Covid-19 et de l'indice de perte de valeur constaté sur le marché de l'hôtellerie du continent Nord-Américain, le Groupe avait également enregistré une dépréciation de (36,9) millions d'euros sur des actifs incorporels dédiés.

Note 6 > Provisions

6.1 Provisions

L'évolution des provisions peut être analysée comme suit :

(en millions d'euros)	31 Décembre 2020	Dotations	Reprise	Variation de périmètre	Transfert	Impact de change	30 Juin 2021
Provisions pour garanties	4,6	0,3	(1,2)	-	(0,0)	0,1	3,8
Provisions pour restructuration	1,6	-	(0,1)	-	-	0,0	1,6
Provisions pour réclamations & litiges	2,3	0,1	(0,6)	-	0,1	0,0	1,9
Autres provisions	3,3	0,1	(0,2)	-	(2,7)	-	0,4
Provisions pour impôt complémentaire	0,1	-	-	-	-	0,0	0,1
Provisions financières	28,2	(0,8)	(0,6)	-	0,2	0,9	27,9
Total Long Terme	40,1	(0,3)	(2,7)	-	(2,4)	1,0	35,7
Provisions pour garanties	9,7	1,5	(1,5)	-	0,0	0,3	10,0
Provisions pour restructuration	14,9	5,9	(5,6)	-	(0,5)	0,1	14,8
Provisions pour réclamations & litiges	17,6	10,3	(7,9)	-	(0,1)	0,4	20,3
Autres provisions	0,8	0,0	-	-	2,7	0,0	3,5
Total Court Terme	43,1	17,7	(15,1)	-	2,2	0,7	48,6
Total Provision	83,1	17,4	(17,8)	-	(0,2)	1,7	84,3

6.2 Passifs éventuels

Au 30 juin 2021, aucun changement important n'est survenu dans les garanties accordées par Tarkett à des tierces parties.

Litige amiante

Aux États-Unis, le Groupe fait l'objet de recours judiciaires par des tiers relatifs à des préjudices corporels liés à l'amiante. Les coûts anticipés des poursuites en cours ou à venir sont couverts par les assurances du Groupe, par des garanties de passif accordées par des tiers, et par des provisions que la Direction, sur la base des conseils et informations fournis par ses avocats, considère comme suffisantes.

Note 7 > Financements et instruments financiers

7.1 Résultat financier

(en millions d'euros)	Janvier - Juin 2021	Janvier - Juin 2020
Intérêts sur les prêts et sur les équivalents de trésorerie	0,1	0,7
Autres produits financiers	0,0	0,0
Total produits financiers	0,2	0,7
Intérêts sur dettes financières	(4,7)	(6,9)
Charges financières liées aux contrats de location	(1,8)	(2,0)
Frais de commissions sur dettes et services financiers	(2,2)	(2,1)
Frais de souscription d'emprunts et de renégociation de la dette	(7,5)	(0,4)
Charges financières d'actualisation sur retraites et assimilés	(1,4)	(2,0)
Pertes et gains de change	(0,1)	(0,7)
Pertes de valeur sur actifs financiers	-	-
Primes et différentiels de taux d'intérêts sur instruments dérivés	(1,7)	(2,7)
Autres charges financières	(0,3)	(0,7)
Total charges financières	(19,8)	(17,5)
Résultat financier	(19,7)	(16,7)

Dans le cadre des opérations de refinancement en relation avec l'Offre Publique d'Achat Simplifiée mentionnée en Note 1.3, Tarkett a mené à bien des négociations relatives au remboursement anticipé des tranches de "Schuldschein", générant des frais de renégociation de dette s'élevant à (6.0) millions d'euros.

7.2 Endettement net - emprunts et dettes portant intérêts

7.2.1 Endettement Net

L'endettement 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 financement.

(en millions d'euros)	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	A long terme	A court terme	A long terme	A court terme
Emprunts bancaires	183,9	3,8	2,3	73,6
Placements privés	-	366,6	549,8	56,5
Autres emprunts	1,0	1,6	1,3	-
Découverts bancaires	-	11,6	-	6,8
Contrats de location ⁽¹⁾	2,5	0,8	2,5	0,8
Emprunts et dettes portants intérêts	187,4	384,4	555,9	137,7
Total emprunts et dettes portant intérêts	571,8		693,6	
Trésorerie et équivalent de trésorerie	(157,3)		(328,6)	
Endettement net avant application d'IFRS 16	414,5		365,0	
Contrats de location ⁽²⁾	85,9	23,3	85,8	23,0
Endettement net	523,6		473,8	

(1) Contrats de location comptabilisés selon l'ancienne norme IAS 17 - Contrats de location

(2) Contrats de location comptabilisés selon la norme IFRS 16 (excluant les contrats de location auparavant comptabilisés selon la norme IAS 17)

Tarkett a résilié deux lignes de court terme qui avaient été conclues en mai 2020 pour prévenir les éventuels effets négatifs de la crise sanitaire et économique sur sa liquidité :

- > une ligne de crédit syndiqué renouvelable d'un montant de 175 millions d'euros, conclue pour une durée d'un an, dont l'option de prolongation n'a pas été exercée, et qui a été résiliée en avril 2021 sans avoir été utilisée ;
- > un prêt garanti par l'Etat français (PGE) d'un montant de 70 millions d'euros pour une durée d'un an, dont l'option d'extension n'a pas été exercée, et qui a été remboursé en totalité en mai 2021.

En juin 2021, Tarkett a remboursé une tranche de "Schuldschein" de 56,5 millions d'euros arrivée au terme de son échéance contractuelle.

Par ailleurs, dans le cadre des opérations de refinancement en relation avec l'offre publique d'achat simplifiée (OPAS) mentionnée en Note 1.3, et qui ont vocation à remplacer l'essentiel de la dette existante, Tarkett a commencé le remboursement anticipé de plusieurs autres tranches de "Schuldschein". Au 30 juin 2021, ont ainsi été repayés 163,0 millions d'euros et 26,5 millions de dollars US.

Au 30 juin 2021, Tarkett utilise ses lignes de cession de créances sans recours à hauteur de 132,3 millions d'euros ou équivalents.

Au 30 juin 2021, les emprunts et dettes portant intérêt comprennent principalement :

- > un "Schuldschein" de 23,0 millions d'euros conclu en juin 2019 et arrivant à échéance en juin 2026 pour 6,0 millions d'euros, en juin 2025 pour 10,0 millions d'euros et en juin 2024 pour le reste ;
- > un "Schuldschein" de 218,5 millions d'euros et 50,0 millions de dollars US conclu en avril 2017 et arrivant à échéance en avril 2024 pour 125,5 millions d'euros et en avril 2022 pour le reste ;
- > un "Schuldschein" de 83,0 millions d'euros conclu en juin 2016 et arrivant à échéance en juin 2023 ;
- > le crédit syndiqué renouvelable multidevises d'une capacité de 700,0 millions d'euros souscrit en mai 2019, utilisé à hauteur de 182,3 millions d'euros ou équivalents au 30 juin 2021.

7.2.2 Détails des prêts et emprunts

30 Juin 2021	Devise de tirage	Taux d'intérêt	Total	12 mois ou moins jusqu'au 30/06/2022	2 ans jusqu'au 30/06/2023	3 à 5 ans jusqu'au 30/06/2026	Plus de 5 ans
<i>(en millions d'euros)</i>							
Emprunts bancaires							
Lignes de crédit renouvelable Europe	EUR-USD	0,40%-0,49%	182,3	-	-	182,3	-
Autres emprunts bancaires			5,4	3,8	1,3	0,3	-
Sous total Emprunts bancaires			187,7	3,8	1,3	182,6	-
Placements privés Europe	EUR	1,15%-1,72%	324,5	324,5	-	-	-
Placements privés Europe	USD	1,79%	42,1	42,1	-	-	-
Autres emprunts			2,6	1,6	1,0	-	-
Découverts bancaires			11,6	11,6	-	-	-
Contrats de location ⁽¹⁾			3,3	0,8	0,8	1,6	0,1
Emprunts et dettes portant intérêts			571,8	384,4	3,1	184,2	0,1
Contrats de location ⁽²⁾			109,2	23,3	22,8	37,2	25,9
Emprunts et dettes portant intérêts			681,0	407,7	25,9	221,4	26,0

(1) Contrats de location comptabilisés selon l'ancienne norme IAS 17 - Contrats de location.

(2) Contrats de location comptabilisés selon la norme IFRS 16 (excluant les contrats de location auparavant comptabilisés selon la norme IAS 17).

31 Décembre 2020	Devise de tirage	Taux d'intérêt	Total	12 mois ou moins jusqu'au 31/12/2021	2 ans jusqu'au 31/12/2022	3 à 5 ans jusqu'au 31/12/2025	Plus de 5 ans
<i>(en millions d'euros)</i>							
Emprunts bancaires							
Lignes de crédit renouvelable Europe	USD		-	-	-	-	-
Autres emprunts bancaires	RMB	5,22%-5,70%	5,9	3,6	1,6	0,7	-
Sous total Emprunts bancaires			75,9	73,6	1,6	0,7	-
Placements privés Europe	EUR	1,15%-1,72%	544,0	56,5	102,0	334,5	51,0
Placements privés Europe	USD	1,79%-1,82%	62,3	-	40,7	21,6	-
Autres emprunts			1,3	-	1,3	-	-
Découverts bancaires			6,8	6,8	-	-	-
Contrats de location ⁽¹⁾			3,3	0,8	0,8	1,6	0,1
Emprunts et dettes portant intérêts			693,6	137,7	146,4	358,4	51,1
Contrats de location ⁽²⁾			108,8	23,0	18,3	39,9	27,6
Emprunts et dettes portant intérêts			802,4	160,7	164,8	398,3	78,7

(1) Contrats de location comptabilisés selon l'ancienne norme IAS 17 - Contrats de location.

(2) Contrats de location comptabilisés selon la norme IFRS 16 (excluant les contrats de location auparavant comptabilisés selon la norme IAS 17).

7.2.3 Engagements sur ratios financiers

Les crédits mentionnés ci-dessus contiennent des engagements contractuels (covenants) à respecter par les sociétés emprunteuses, parmi lesquels le ratio financier « Endettement net / EBITDA » ajusté avant l'application de la norme IFRS 16 qui ne doit pas excéder 3.0 au 31 décembre de chaque année, et 3,5 au 30 juin de chaque année, avec une tolérance supplémentaire de 0,5 en cas d'acquisition significative.

Au 30 juin 2021, le Groupe respecte l'ensemble de ses engagements bancaires contractuels, dont le ratio financier « Endettement net / EBITDA ajusté hors IFRS 16 » comme détaillé ci-dessous.

Endettement net / EBITDA ajusté hors IFRS 16	30 Juin 2021	31 Décembre 2020
<i>(en millions d'euros)</i>		
Endettement net ⁽¹⁾	414,5	364,9
EBITDA ajusté des 12 derniers mois ⁽²⁾	253,6	247,0
Ratio ⁽³⁾	1,6	1,5

(1) Endettement net excluant la dette de location résultant de l'application d'IFRS 16, mais incluant 3,3 millions d'euros relatifs aux contrats de locations – financement (3,3 millions d'euros au 31 décembre 2019).

(2) EBITDA ajusté retenu pour exclure l'impact de l'application de la norme IFRS 16, conformément aux modalités de calcul prévues au contrat de financement sous-jacent.

(3) Doit être inférieur à 3,0 au 31 décembre et inférieur à 3,5 au 30 juin.

Le ratio de levier financier présenté ci-dessous est le ratio d'endettement net, incluant les contrats de location comptabilisés selon la norme IFRS 16, sur l'EBITDA ajusté des 12 derniers mois (incluant IFRS 16).

Endettement net / EBITDA ajusté incluant IFRS 16	30 Juin 2021	31 Décembre 2020
<i>(en millions d'euros)</i>		
Endettement net	523,6	473,8
EBITDA ajusté des 12 derniers mois	284,2	277,9
Ratio	1,8	1,7

7.2.4 Juste valeur des actifs et passifs financiers

La définition des niveaux de juste valeur des actifs et passifs financiers reste identique par rapport au 31 décembre 2020.

30 Juin 2021	Catégorie juste valeur	Actifs au coût amorti	Passifs au coût amorti	Juste valeur par résultat	Juste valeur des instruments dérivés de couverture	Valeur nette comptable	Juste valeur
<i>(en millions d'euros)</i>							
Actifs financiers non courants	Niveau 2	4,1	-	15,3	-	19,4	19,4
Autres actifs financiers courants	Niveau 2	-	-	-	4,9	4,9	4,9
Créances clients	Niveau 2	291,8	-	-	-	291,8	291,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Niveau 2	-	-	157,3	-	157,3	157,3
Prêts et emprunts	Niveau 2	-	681,0	-	-	681,0	681,0
Autres dettes financières non courantes	Niveau 2	-	0,2	-	-	0,2	0,2
Autres dettes financières courantes	Niveau 2	-	4,8	-	4,1	8,9	8,9
Fournisseurs	Niveau 2	-	373,0	-	-	373,0	373,0

31 Décembre 2020	Catégorie juste valeur	Actifs au coût amorti	Passifs au coût amorti	Juste valeur par résultat	Juste valeur des instruments dérivés de couverture	Valeur nette comptable	Juste valeur
<i>(en millions d'euros)</i>							
Actifs financiers non courants	Niveau 2	2,1	-	15,5	-	17,6	17,6
Autres actifs financiers courants	Niveau 2	-	-	-	2,7	2,7	2,7
Créances clients	Niveau 2	214,6	-	-	-	214,6	214,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Niveau 2	-	-	328,6	-	328,6	328,6
Prêts et emprunts	Niveau 2	-	802,4	-	-	802,4	802,4
Autres dettes financières non courantes	Niveau 2	-	0,2	-	-	0,2	0,2
Autres dettes financières courantes	Niveau 2	-	9,3	-	1,3	10,6	10,6
Fournisseurs	Niveau 2	-	277,4	-	-	277,4	277,4

7.2.5 Gestion des risques financiers

Les objectifs et les règles du Groupe en termes de gestion des risques financiers (risque de marché, risque de crédit et risque de liquidité) sont identiques à ceux appliqués pour les états financiers consolidés au 31 décembre 2020.

Note 8 > Impôts sur le résultat

Charge d'impôt

La charge d'impôt (courant et différé) peut être analysée comme suit :

(en millions d'euros)	Janvier-Juin 2021	Janvier-Juin 2020
Impôt courant	(13,6)	(12,5)
Impôt différé	3,0	8,6
Impôt sur le résultat	(10,6)	(3,9)

La charge d'impôt théorique, déterminée en fonction du taux d'impôt sur les sociétés françaises de 28,40% pour 2021 et de 32,00 % pour 2020, est rapprochée de la charge d'impôt comptabilisée comme suit :

(en millions d'euros)	Janvier-Juin 2021	Janvier-Juin 2020
Résultat des activités poursuivies avant impôt (a)	10,8	(61,0)
Résultat des sociétés mises en équivalence (b)	0,3	(0,7)
Résultat des activités intégrées globalement avant impôt (a-b)	10,6	(60,3)
Impôt théorique au taux français	(3,0)	19,3
Impact de :		
- Imposition des sociétés étrangères à des taux différents	1,5	(5,8)
- Effets de change sur actifs non monétaires	(0,0)	(3,1)
- Variations des impôts différés non reconnus	(5,0)	(7,9)
- Différences permanentes	0,5	(0,6)
- Taxes relatives aux dividendes (Retenues à la source, contribution de 3%)	(0,0)	-
- Autres éléments	(4,6)	(5,8)
Impôt sur le résultat comptabilisé	(10,6)	(3,9)
Taux effectif	N/A	N/A

Différences entre les taux d'imposition locaux et français

Les principaux pays contributeurs sont les Etats-Unis avec un taux d'impôt local de 21%, la Russie avec un taux de 20 %, la Suède avec un taux d'impôt local de 20,60 %, la Serbie avec un taux d'impôt local de 15,00 %.

Effet de change sur actifs non monétaires

En 2020, la charge d'impôt différé de (3,1) millions d'euros est due à l'écart de change sur les actifs et passifs non monétaires des entités dont la monnaie fonctionnelle est différente de la monnaie locale. Cette charge est requise par les normes IFRS, même si la base fiscale réévaluée ne générera pas d'obligation fiscale dans le futur.

Les principales entités génératrices d'effets de change sur actifs non monétaires (Russie, Ukraine, Kazakhstan, Biélorussie) ont changé de monnaie fonctionnelle au 1er janvier 2021. Ainsi, leur monnaie fonctionnelle est désormais identique à la monnaie locale. De ce fait, il n'y a plus d'impact sur la charge d'impôt en 2021.

Variation des impôts différés non reconnus

La charge d'impôts différés de (5,0) millions d'euros est liée à la non reconnaissance des impôts différés sur déficits reportables. Les principaux pays contributeurs sont la France pour (4,0) millions d'euros et la Chine pour (0,4) million d'euros.

Autres éléments

La charge de (4,6) millions d'euros s'explique principalement par des provisions fiscales, de la "Beat tax" aux Etats-Unis pour (1,6) millions d'euros, d'ajustement de résultat d'intégration fiscale pour (1,0) millions d'euros, de la CVAE en France pour (0,6) millions d'euros, des corrections fiscales liées à l'année précédente pour (0,7) millions d'euros.

Note 9 > Capitaux propres et résultat par action

9.1 Capital social

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Capital social (en euros)	327 751 405	327 751 405
Nombre d'actions	65 550 281	65 550 281
Valeur nominale (en euros)	5,0	5,0

9.2 Résultat par action et dividendes

	Janvier-Juin 2021			Janvier-Juin 2020		
	Nombre moyen d'actions (en milliers d'actions)	Résultat net attribuable (en millions d'euros)	Résultat par action (en euros)	Nombre moyen d'actions (en milliers d'actions)	Résultat net attribuable (en millions d'euros)	Résultat par action (en euros)
Total actions	65 550	-	-	65 550	-	-
Actions autodétenues	(386)	-	-	(534)	-	-
Total hors auto-détention	65 164	0,3	0,00	65 016	(64,9)	(1,00)
Options de souscription	-	-	-	-	-	-
Plan d'épargne Groupe	-	-	-	-	-	-
Actions de performance potentielles à distribuer	330	-	-	443	-	-
Retraitement des actions à effet anti-dilutif (1)	-	-	-	(443)	-	-
Total après attribution des actions de performance	65 494	0,3	0,00	65 016	(64,9)	(1,00)

Résultat par action hors auto-détention

Le résultat par action hors auto-détention au 30 juin 2021 est calculé sur la base du résultat net attribuable du Groupe et du nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période (et après déduction du nombre moyen pondéré d'actions auto-détenues).

Résultat par action après attribution des actions de performance

Le résultat net attribuable par action après attribution des actions de performance au 30 juin 2021 est calculé sur la base du résultat net attribuable du Groupe et du nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période (après déduction du nombre moyen pondéré d'actions propres) et du nombre d'actions potentielles à distribuer lorsqu'elles sont dilutives.

(1) En application de la norme IAS 33 "Résultat par action" et compte tenu du résultat net attribuable négatif au 30 juin 2020, les actions de performance potentielles à distribuer ne sont pas prises en compte dans le calcul du nombre moyen pondéré d'actions en circulation (effet anti-dilutif).

Dividendes

L'Assemblée Générale du 30 avril 2021 a décidé, au regard du contexte sanitaire et économique lié au virus Covid-19 et au niveau d'incertitudes à court terme élevé, de ne pas verser en 2021 de dividende au titre de l'exercice 2020.

Note 10 > Parties liées

Conformément à la norme IAS 24 "Information relative aux parties liées", le Groupe a identifié les parties liées suivantes:

- > les coentreprises ;
- > le principal actionnaire du Groupe jusqu'au 29 avril 2021, la Société Investissement Deconinck ("SID") ;
- > le nouveau principal actionnaire du Groupe à partir du 29 avril 2021 (cf. Note 1.3), **Tarkett Participation**;
- > les membres du Directoire et du Conseil de surveillance de Tarkett.

Les transactions de la période avec les coentreprises et les principaux actionnaires du Groupe sont détaillées ci-dessous :

10.1 Coentreprises

Toutes les transactions entre les sociétés consolidées en intégration globale sont éliminées.

Les opérations avec les entreprises associées et les entités détenues conjointement sont conclues aux conditions normales du marché.

Les opérations du Groupe avec ses coentreprises se résument comme suit :

Le Groupe possède quatre coentreprises dont Laminate Park GmbH & Co KG en Allemagne détenue conjointement avec le groupe Sonae.

(en millions d'euros)	Janvier-Juin 2021	Janvier-Juin 2020
Coentreprises		
Ventes de biens à Tarkett	-	-
Achat de services à Tarkett	-	-
Prêts de Tarkett	2,0	2,0

10.2 Les principaux actionnaires

La Société Investissement Deconinck détenait, préalablement à l'Offre initiée en avril 2021 (cf. Note 1.3), 50,68% du capital de Tarkett.

Au 30 juin 2021, suite à l'apport de la Société Investissement Deconinck des titres Tarkett à Tarkett Participation et aux acquisitions de titres réalisées par Tarkett Participation, celui-ci détient 58,36% du capital de Tarkett et, à ce titre, contrôle et coordonne les activités du Groupe.

Tarkett Participation est détenue, au 30 juin 2021, par la Société Investissement Deconinck et Wendel Luxembourg S.A. respectivement à hauteur de 95,49% et 4,51%.

Au 30 juin 2021, la SID a facturé un total de 150 000 euros au titre de la convention d'assistance et d'animation.

Au 30 juin 2021, Tarkett a facturé un total de 27 500 euros à la SID au titre de prestations de service.

10.3 Les membres du Directoire et du Conseil de surveillance

Néant.

Note 11 > Évènements postérieurs à la clôture

> Résultats définitifs de l'offre publique d'achat simplifiée visant les actions Tarkett

Le 15 juillet 2021, Tarkett Participation a annoncé les résultats définitifs de l'offre publique d'achat simplifiée sur l'ensemble des actions Tarkett publiés par l'Autorité des Marchés Financiers suite à la clôture de l'Offre le 9 juillet 2021. A l'issue de la clôture de l'Offre Tarkett Participation détient 85,89% du capital de Tarkett compte non tenu de 247 555 actions auto-détenues par Tarkett (cf. Note 1.3).

> Remboursements anticipés au titre de la dette existante, accession aux nouveaux financements

Dans le cadre des opérations de refinancement en relation avec l'offre publique d'achat simplifiée mentionnée ci-dessus, Tarkett a poursuivi en juillet 2021 le remboursement anticipé de l'essentiel de sa dette existante.

En date du 23 juillet 2021, ont ainsi été repayés 268,5 million d'euros et 50,0 millions de dollars US de tranches de « Schuldschein » supplémentaires, ainsi que les 182,3 millions d'euros ou équivalents du crédit syndiqué renouvelable.

Le 19 juillet 2021, Tarkett a accédé aux nouveaux financements mis en place, à savoir un prêt d'actionnaire de Tarkett Participation d'une maturité de 7 ans, ainsi qu'une ligne de crédit renouvelable d'une maturité de 6,5 ans. Dans ce cadre, les titres de participation et prêts intragroupes de certaines filiales de Tarkett SA (Tarkett GDL SA, Tarkett Finance Inc. et AO Tarkett) ont été nantis en date du 19 juillet 2021.

> Contrat de liquidité

Suite à la clôture de l'Offre, le contrat de liquidité Exane a été résilié en date du 19 juillet 2021.

3 Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés



KPMG Audit
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

mazars

Mazars
Tour Exaltis
61 rue Henri Regnault
92075 Paris La Défense
France

Tarkett S.A.

*Rapport des commissaires aux comptes sur
l'information financière semestrielle 2021*

Période du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021

Tarkett S.A.

Tour Initiale - 1 Terrasse Bellini - 92919 Paris La Défense

Ce rapport contient 34 pages

Référence :



KPMG Audit
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France



Mazars
Tour Exaltis
61 rue Henri Regnault
92075 Paris La Défense
France

Tarkett S.A.

Siège social : Tour Initiale - 1 Terrasse Bellini - 92919 Paris La Défense
Capital social : € 327 751 405

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2021

Période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Tarkett S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I – Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

**mazars****Tarkett S.A.***Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2021
29 juillet 2021*

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris La Défense, le 29 juillet 2021

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Renaud Laggiard
Associé

Mazars

Anne-Laure Rousselou
Associée

Conception et Réalisation



pomelo-paradigm.com/pomdocpro/

