

États financiers semestriels consolidés résumés

1er semestre clos le 30 juin 2020

Le présent rapport financier semestriel porte sur le semestre clos le 30 juin 2020 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 2020	Janvier-Juin 2019
Chiffre d'affaires net		1 237,0	1 412,3
Coût de revient des ventes ⁽¹⁾		(983,5)	(1 084,9)
Marge brute		253,5	327,4
Autres produits opérationnels		6,1	7,2
Frais commerciaux ⁽¹⁾		(191,3)	(178,5)
Frais de recherche et de développement		(12,5)	(18,1)
Frais généraux et administratifs		(89,1)	(93,3)
Autres charges opérationnelles		(10,1)	(11,6)
Résultat d'exploitation	(3)	(43,6)	33,1
Produits financiers		0,7	0,7
Charges financières		(17,5)	(20,4)
Résultat financier	(7)	(16,7)	(19,7)
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence (net d'impôt)		(0,7)	(1,5)
Résultat avant impôt		(61,0)	11,9
Impôt sur le résultat	(8)	(3,9)	(3,8)
Résultat net des activités poursuivies		(64,9)	8,1
Résultat net de la période		(64,9)	8,1
Attribuable aux:			
Actionnaires de la Société mère		(64,9)	7,7
Participations ne donnant pas le contrôle		0,0	0,4
Résultat net de la période		(64,9)	8,1
Résultat par action :			
Résultat de base par action hors auto-détention (en euros)	(9)	(1,00)	0,12
Résultat par action après attribution des actions de performance (en euros)	(9)	(1,00)	0,12

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

État du résultat global consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	Janvier-Juin 2020	Janvier-Juin 2019
Résultat net de la période	(64,9)	8,1
Autres éléments du résultat global		
Écarts de conversion résultant des activités à l'étranger	(9,8)	6,5
Variations de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie	2,7	(0,9)
Charge d'impôt	(0,6)	0,3
Autres éléments du résultat global ultérieurement reclassés au résultat	(7,7)	5,9
Gains et pertes actuariels sur les engagements de retraite et assimilés	(10,5)	(14,8)
Autres éléments du résultat global	-	-
Charge d'impôt	2,2	3,3
Autres éléments du résultat global non reclassés ultérieurement au résultat	(8,3)	(11,5)
Autres éléments de résultat global de la période, nets d'impôt	(16,1)	(5,6)
Total du résultat global de la période	(81,0)	2,5
Attribuable aux:		
Actionnaires de la Société mère	(81,0)	2,3
Participations ne donnant pas le contrôle	(0,0)	0,2
Total du résultat global de la période	(81,0)	2,5

État de la situation financière consolidée

Actifs

(en millions d'euros)	Note	30 Juin 2020	31 Décembre 2019
Écart d'acquisition (goodwill)	(5)	651,2	650,6
Immobilisations incorporelles	(5)	107,0	155,6
Immobilisations corporelles	(5)	570,6	607,3
Autres actifs financiers		20,9	21,7
Impôts différés actifs		110,3	91,1
Autres actifs immobilisés		-	-
Total des actifs non courants		1 460,0	1 526,3
Stocks		429,4	417,5
Clients et comptes rattachés		313,9	258,5
Autres créances		88,9	93,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(7)	258,9	137,7
Total des actifs courants		1 091,1	907,5
Total des actifs		2 551,2	2 433,8

Capitaux propres et passifs

(en millions d'euros)	Note	30 Juin 2020	31 Décembre 2019
Capital social	(9)	327,8	327,8
Primes et réserves consolidées		167,4	167,4
Report à nouveau		323,4	299,5
Résultat de la période (part du groupe)		(64,9)	39,6
Capitaux propres (part du groupe)		753,7	834,2
Participations ne donnant pas le contrôle		(0,0)	(0,0)
Total des capitaux propres		753,6	834,2
Autres dettes non courantes		5,3	5,5
Dettes financières	(7)	884,2	740,2
Autres dettes financières		0,3	0,3
Impôts différés passifs		36,0	26,4
Provisions pour retraites et assimilés	(4)	146,7	136,7
Autres provisions long terme	(6)	41,4	40,5
Total des passifs non courants		1 114,0	949,7
Fournisseurs et comptes rattachés		297,8	324,0
Autres dettes		221,9	234,2
Dettes financières et découverts bancaires	(7)	102,6	34,2
Autres passifs financiers		7,2	9,5
Autres provisions court terme	(6)	53,9	48,0
Total des passifs courants		683,5	649,8
Total des capitaux propres et des passifs		2 551,2	2 433,8

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Note	Janvier-Juin 2020	Janvier-Juin 2019
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat de la période avant impôt		(61,0)	11,9
Ajustements pour:			
Amortissements et pertes de valeur		137,4	77,0
(Bénéfice) / Perte sur cessions d'immobilisations		(1,1)	(0,4)
Frais financiers nets		16,7	19,7
Variation des provisions et autres éléments n'impactant pas la trésorerie		3,8	7,4
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)		0,7	1,5
Flux de trésorerie opérationnels avant variation du fonds de roulement		96,4	117,1
(Augmentation) / diminution des clients et comptes rattachés		(57,4)	(20,1)
(Augmentation) / diminution des autres créances		(2,8)	(8,0)
(Augmentation) / diminution des stocks		(15,5)	(38,1)
Augmentation / (diminution) des fournisseurs et comptes rattachés		(16,5)	99,1
Augmentation / (diminution) des autres dettes		(9,9)	2,5
Variation du fonds de roulement		(102,2)	35,4
Intérêts (nets) payés		(11,1)	(21,0)
Impôts (nets) payés		(4,1)	(11,6)
Divers		(4,9)	(4,6)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(3)	(25,9)	115,3
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement			
Acquisitions de filiales, nette de la trésorerie acquise	(2)	-	(2,3)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(5)	(35,6)	(58,0)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	(5)	1,9	(0,5)
Impact de la variation de périmètre		-	0,0
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		(33,7)	(60,8)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement			
Augmentation de capital		-	-
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Souscription d'emprunts		458,6	477,8
Remboursement des prêts et emprunts		(259,3)	(493,1)
Remboursement des dettes de loyer		(16,4)	(15,3)
Acquisition d'actions d'autocontrôle		0,0	(0,0)
Dividendes versés		-	0,0
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		182,9	(30,4)
Variation nette des éléments de trésorerie		123,3	24,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie, début de période		137,7	95,7
Impact des variations de taux de change sur les liquidités détenues		(2,0)	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie, fin de période		258,9	119,9

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 2019	318,6	145,8	(42,8)	378,7	800,3	2,4	802,7
Résultat net de la période	-	-	-	7,7	7,7	0,4	8,1
Autres éléments du résultat global, nets d'impôt	-	-	6,7	(12,1)	(5,4)	(0,2)	(5,6)
Total du résultat global de la période	-	-	6,7	(4,4)	2,3	0,2	2,5
Dividendes	-	-	-	(37,9)	(37,9)	-	(37,9)
Actions propres (acquises) / cédées	-	-	-	0,4	0,4	-	0,4
Rémunération en actions	-	-	-	1,6	1,6	-	1,6
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	-
Divers	-	-	-	-	-	-	-
Au 30 juin 2019	318,6	145,8	(36,1)	338,4	766,7	2,6	769,3
Augmentation de capital	9,1	-	-	-	9,1	-	9,1
Primes d'émissions	-	21,5	-	-	21,5	-	21,5
Résultat net de la période	-	-	-	31,9	31,9	(0,0)	31,9
Autres éléments du résultat global, nets d'impôt	-	-	6,3	2,4	8,7	(0,2)	8,5
Total du résultat global de la période	9,1	21,5	6,3	34,3	71,2	(0,2)	71,0
Dividendes	-	-	-	(0,2)	(0,2)	-	(0,2)
Actions propres (acquises) / cédées	-	-	-	(0,8)	(0,8)	-	(0,8)
Rémunération en actions	-	-	-	(1,5)	(1,5)	-	(1,5)
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	(3,2)	(3,2)	(2,3)	(5,5)
Divers	-	-	-	1,9	1,9	(0,1)	1,8
Total des opérations réalisées avec les actionnaires	-	-	-	(3,8)	(3,8)	(2,4)	(6,2)
Au 31 décembre 2019	327,8	167,4	(29,8)	368,9	834,2	(0,0)	834,2
Au 1er janvier 2020	327,8	167,4	(29,8)	368,9	834,2	(0,0)	834,2
Résultat net de la période	-	-	-	(64,9)	(64,9)	(0,0)	(64,9)
Autres éléments du résultat global, nets d'impôt	-	-	(9,8)	(6,3)	(16,1)	-	(16,1)
Total du résultat global de la période	-	-	(9,8)	(71,1)	(81,0)	(0,0)	(81,0)
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-
Actions propres (acquises) / cédées	-	-	-	(0,3)	(0,3)	-	(0,3)
Rémunération en actions	-	-	-	2,1	2,1	-	2,1
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	-
Divers	-	-	-	(1,4)	(1,4)	-	(1,4)
Total des opérations réalisées avec les actionnaires	-	-	-	0,4	0,4	-	0,4
Au 30 juin 2020	327,8	167,4	(39,6)	298,2	753,7	(0,0)	753,6

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	9
1.4	Faits importants	9
Note 2 >	Evolution du périmètre de consolidation	10
Note 3 >	Données opérationnelles	11
3.1	Éléments du compte de résultat	11
3.2	Information sectorielle	12
3.3	Impact de la pandémie de Covid-19	13
3.4	Évolution du fonds de roulement	13
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	21
6.1	Provisions	21
6.2	Passifs éventuels	21
Note 7 >	Financements et instruments financiers	22
7.1	Résultat financier	22
7.2	Endettement net - emprunts et dettes portant intérêts	22
Note 8 >	Impôts sur les résultats	26
Note 9 >	Capitaux propres et résultat par action	27
9.1	Capital social	27
9.2	Résultat par action et dividendes	27
Note 10 >	Parties liées	28
10.1	Coentreprises	28
10.2	Les principaux actionnaires	28
10.3	Les membres du Directoire et du Conseil de surveillance	28
Note 11 >	Évènements postérieurs à la clôture	28

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 2020 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 29 juillet 2020.

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 2020, 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 2019.

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

Le Groupe applique depuis le 1er janvier 2020 les amendements suivant :

- > amendements aux normes IAS 1 et IAS 8 : "Définition du terme significatif" ;
- > amendement des références au Cadre conceptuel dans les normes IFRS ;
- > amendements aux normes IFRS 7 et IFRS 9 : "Réforme des taux benchmark".

Tous ces amendements, applicables au 1er janvier 2020, n'ont pas d'impact significatif au 30 juin 2020.

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

Aucune nouvelle norme ou interprétation n'a été appliquée par anticipation par le Groupe sur la période.

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.

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 pour la rénovation (écoles, universités).

Par conséquent, le résultat d'exploitation du premier semestre 2020 n'est pas nécessairement indicatif des résultats à attendre pour l'exercice 2020 dans son intégralité.

Il convient de noter que la situation sanitaire, qui a fortement impacté les activités du groupe, peut modifier cette saisonnalité sur l'exercice en cours.

1.4 Faits importants

> Performance opérationnelle affectée par la crise sanitaire

Tarkett a été significativement impacté par la pandémie de Covid-19. Les ventes du 1^{er} semestre ont été pénalisées sur l'ensemble des segments en fonction de l'évolution de la pandémie et des mesures de confinement adoptées dans les différentes régions où le Groupe opère. Les impacts de cette crise sont détaillés dans les notes suivantes: 3.3 pour les données opérationnelles, 5.3 pour les dépréciations d'actifs, 7.2.1 et 7.2.3 pour le financement et enfin la note 8 pour les impôts.

> Cyberattaque

Le 29 avril 2020, le Groupe a été victime d'une cyberattaque affectant une grande partie de ses opérations.

Le Groupe a rétabli le fonctionnement de son infrastructure informatique et des applications essentielles permettant un retour progressif à la normale courant mai.

Les polices d'assurance ad hoc ont été activées. Au 30 juin, aucun impact n'a été pris en compte concernant une éventuelle prise en charge du sinistre.

Note 2 > Evolution du périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation du groupe Tarkett est le suivant :

Nombre de sociétés	31 Décembre 2019	Fusions	Acquisitions	Liquidations	30 Juin 2020
Sociétés consolidées en intégration globale	75	-	-	(2)	73
Sociétés consolidées par mise en équivalence	3	-	-	-	3
Total	78	-	-	(2)	76

2.1.1 Opérations réalisées sur l'exercice 2020

Les principales opérations de l'année sont les suivantes :

a) Acquisitions et création

Néant.

b) Fusions

Néant.

c) Liquidations

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

2.1.2 Opérations réalisées sur l'exercice 2019

a) Acquisitions

En juin 2019, la société Fieldturf Tarkett a acquis la société Denus en Allemagne. La société a été renommée Tarkett Sports GmbH.

Le Groupe Tarkett a également acquis en juillet 2019, par l'intermédiaire de sa filiale Tarkett GDL, 40% des titres de FED Inc., société américaine et consolidée en mise en équivalence.

En juillet 2019, la société Tarkett Argentina a été créée en Argentine.

b) Fusions

En janvier 2019, les sociétés Tandus Centiva Inc. et Tandus Centiva US LLC ont été absorbées par la société Tarkett USA Inc.

En décembre 2019, la société L.E.R. Inc. a absorbé la société The Tennis & Track Cie.

c) Liquidations

Les sociétés Vinisin Kft et Desso Ltd ont été liquidées respectivement en août 2019 et décembre 2019.

d) Autres opérations

En mai 2019, aux Etats-Unis, Tarkett a acquis, par l'intermédiaire de sa société FieldTurf USA Inc., les actifs de la société Beyond The Turf.

En novembre 2019, le Groupe a acheté les 30% des actions des minoritaires de Tarkett Aspen. Cette opération n'a pas entraîné de changement de méthode de consolidation de la société.

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.

	Ajustements:						30 Juin 2020 ajusté
	30 Juin 2020	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

	Ajustements:						30 Juin 2019 ajusté
	30 Juin 2019	Restructuration	Résultat sur cession d'actifs / perte de valeur	Regroupements d'entreprises	Rémunération en actions	Autres	
Chiffre d'affaires net	1 412,3	-	-	-	-	-	1 412,3
Coût de revient des ventes	(1 084,9)	7,4	-	(0,2)	-	0,5	(1 077,3)
Marge brute	327,4	7,4	-	(0,2)	-	0,5	335,0
Frais commerciaux	(178,5)	0,2	-	-	-	-	(178,3)
Frais de recherche et de développement	(18,1)	0,3	-	-	-	-	(17,8)
Frais généraux et administratifs	(93,3)	0,8	0,4	0,1	2,0	1,0	(89,1)
Autres produits et charges opérationnelles	(4,4)	4,6	-	-	-	-	0,2
Résultat d'exploitation (EBIT)	33,1	13,3	0,4	(0,1)	2,0	1,5	50,0
Dépréciation et amortissements	77,0	-	(0,4)	-	-	-	76,6
EBITDA	110,1	13,3	-	(0,1)	2,0	1,5	126,7

3.2 Information sectorielle

Par secteur opérationnel

(en millions d'euros)	Revêtements de sol			Surfaces sportives	Frais centraux	Groupe
	Janvier-Juin 2020	EMEA	Amérique du Nord			
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
<i>% du chiffre d'affaires net</i>	<i>23,5%</i>	<i>19,7%</i>	<i>19,1%</i>	<i>17,9%</i>		<i>20,5%</i>
EBITDA ajusté	46,6	32,5	32,4	18,9	(24,1)	106,3
<i>% du chiffre d'affaires net</i>	<i>11,5%</i>	<i>9,1%</i>	<i>14,5%</i>	<i>7,6%</i>		<i>8,6%</i>
Ajustements	(1,6)	(5,4)	0,0	(0,5)	(5,0)	(12,5)
EBITDA	45,0	27,1	32,4	18,5	(29,1)	93,8
<i>% du chiffre d'affaires net</i>	<i>11,1%</i>	<i>7,6%</i>	<i>14,6%</i>	<i>7,4%</i>		<i>7,6%</i>
EBIT	14,5	(60,7)	13,3	7,7	(18,3)	(43,6)
<i>% du chiffre d'affaires net</i>	<i>3,6%</i>	<i>-17,0%</i>	<i>6,0%</i>	<i>3,1%</i>		<i>-3,5%</i>
Investissements courants	13,7	7,2	5,5	5,9	3,4	35,6

(en millions d'euros)	Revêtements de sol			Surfaces sportives	Frais centraux	Groupe
	Janvier-Juin 2019	EMEA	Amérique du Nord			
Chiffre d'affaires net	470,5	429,2	255,7	257,0	-	1 412,3
Marge brute	127,4	106,8	46,1	47,2	(0,1)	327,4
<i>% du chiffre d'affaires net</i>	<i>27,1%</i>	<i>24,9%</i>	<i>18,0%</i>	<i>18,4%</i>		<i>23,2%</i>
EBITDA ajusté	55,9	41,4	32,5	18,1	(21,2)	126,7
<i>% du chiffre d'affaires net</i>	<i>11,9%</i>	<i>9,6%</i>	<i>12,7%</i>	<i>7,0%</i>		<i>9,0%</i>
Ajustements	(2,1)	(10,7)	(0,1)	(0,2)	(3,6)	(16,6)
EBITDA	53,9	30,7	32,4	17,9	(24,8)	110,1
<i>% du chiffre d'affaires net</i>	<i>11,5%</i>	<i>7,2%</i>	<i>12,7%</i>	<i>7,0%</i>		<i>7,8%</i>
EBIT	29,7	(5,8)	12,1	7,4	(10,4)	33,1
<i>% du chiffre d'affaires net</i>	<i>6,3%</i>	<i>-1,3%</i>	<i>4,8%</i>	<i>2,9%</i>		<i>2,3%</i>
Investissements courants	21,7	15,6	6,2	8,0	5,9	57,5

Par catégorie de produit

(en millions d'euros)	Jan-Juin 2020		Jan-Juin 2019	
	Chiffre d'affaires	%	Chiffre d'affaires	%
Vinyle & Linoléum	562,7	45%	645,7	46%
Moquette commerciale	230,4	19%	290,3	21%
Parquet & Stratifié	91,8	7%	104,6	7%
Caoutchouc & Accessoires	101,4	8%	114,7	8%
Sport	250,7	20%	257,0	18%
Total	1 237,0	100%	1 412,3	100%

3.3 Impact de la pandémie de Covid-19

L'activité du 1^{er} semestre a été fortement pénalisée par la crise sanitaire et, dans une moindre mesure, par la cyberattaque qui, combinées, expliquent la majeure partie de la baisse des ventes sur l'ensemble des segments et ont ainsi fortement impacté le résultat d'exploitation.

Des mesures exceptionnelles ont été prises pour limiter cette perte de marge dans l'ensemble des entités : a) les

mesures gouvernementales auxquelles le Groupe est éligible (dont le chômage partiel) ont été activées pour 10,6 millions d'euros et b) un plan d'action spécifique a été mis en place générant 18,2 millions d'euros d'économies. Le total des économies générées s'élève à 29 millions d'euros et est réparti entre la marge brute pour 10 millions d'euros et les frais commerciaux, administratifs et de recherche et développement pour 19 millions d'euros.

3.4 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. La crise sanitaire Covid-19 a quelque peu atténué cette saisonnalité avec une activité moins soutenue que les années précédentes au second trimestre.

Au 30 juin 2020, le montant des créances cédées au titre du programme d'affacturage s'élève à 121,5 millions d'euros (vs. 138,7 millions d'euros au 31 décembre 2019).

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 2020	30 Juin 2019
Flux de trésorerie opérationnels avant variation du fonds de roulement (A)	96,4	117,1
Remboursement des dettes de loyer (B)	(16,4)	(15,3)
Total (A+B)	80,0	101,8
Variation du besoin en fonds de roulement ⁽¹⁾	(102,2)	35,4
Intérêts net payés	(11,1)	(21,0)
Impôts nets payés	(4,1)	(11,6)
Divers éléments opérationnels payés	(4,9)	(4,6)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(35,6)	(58,0)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	1,9	(0,5)
Free cash-flow	(75,9)	41,5

(1) dont variation des créances cédées dans le cadre du programme d'affacturage : (16,7) millions d'euros en 2020. Au premier semestre 2019 ce montant s'élevait à 104,5 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 2020 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 2020 estimés en 2019 pour 2020. 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 2020		31 Décembre 2019	
	Retraites	Autres engagements sociaux	Retraites	Autres engagements sociaux
Taux d'actualisation pondéré	2,04%		2,17%	
Incluant:				
Etats-Unis	2,80%	3,00%	3,20%	3,00%
Allemagne	0% / 0,30% / 0,75%		-0,30% / 0% / 0,75%	
Suède	1,50%		1,75%	
Royaume-Uni	1,60%		2,00%	
Canada	2,90% / 3,00%		2,55%/2,90%	
Russie	6,50% / 7,50%		6,50%/7,50%	
Taux d'augmentation des salaires	2,35%		2,33%	
Inflation	2,19%		2,20%	

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 \$ 15+ year AA ;
- > Zone euro : iBoxx € Corporate AA 10+ ;
- > Suède : obligations de sociétés suédoises ;
- > Royaume-Uni : iBoxx £ 15+ year AA ;
- > 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 2020			31 Décembre 2019		
	Retraites	Autres engagements sociaux	Total	Retraites	Autres engagements sociaux	Total
Passif (actif) net à l'ouverture	135,0	1,8	136,7	128,0	1,8	129,8
Charge (produit) net figurant au compte de résultat	3,7	0,0	3,7	12,0	0,0	12,1
Montants comptabilisés dans le résultat global pendant l'exercice	10,5	-	10,5	10,6	0,1	10,7
Effet des variations de périmètre	-	-	-	-	-	-
Cotisations employeurs	(1,2)	-	(1,2)	(4,3)	(0,1)	(4,4)
Prestations payées par la société	(2,2)	(0,1)	(2,3)	(4,9)	(0,1)	(5,0)
Transfert	(0,4)	-	(0,4)	(6,5)	-	(6,5)
Variations de change	(0,3)	0,0	(0,3)	-	0,0	0,0
Passif (actif) net à la clôture	145,0	1,7	146,7	135,0	1,8	136,7

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 2020	31 Décembre 2019
Valeur nette comptable en début de période	650,6	662,0
Goodwill sur acquisitions de la période	-	1,7
Ajustement à la comptabilisation initiale du goodwill	-	(21,8)
Impact des effets de change	0,7	8,7
Valeur nette comptable en fin de période	651,2	650,6

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 2020, le Groupe a immobilisé dans le cadre de ses investissements courants un montant total de 57,5 millions d'euros (au 1^{er} semestre 2019 : 64,9 millions d'euros).

Des cessions d'actifs ont été réalisées au cours du premier semestre 2020 pour un montant de 1,9 million d'euros (au 1^{er} semestre 2019 : 0,4 million d'euros).

Durant le premier semestre 2020, les dotations aux amortissements et dépréciation d'actifs se sont élevées à 137,3 millions d'euros (au 1^{er} semestre 2019 : 77,0 millions d'euros) du fait essentiellement des dépréciations d'actifs enregistrés sur le premier semestre 2020 (cf. note 5.3).

La variation restante des actifs correspond principalement aux impacts des écarts de conversion pour (4,2) millions d'euros.

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

(en millions d'euros)	30 Juin 2020	31 Décembre 2019
Frais de recherche et développement	3,2	4,1
Brevets	9,3	9,6
Marques	26,0	27,7
Licences informatiques	34,8	22,8
Autres immobilisations incorporelles	28,0	69,1
Acomptes sur immobilisations	5,7	22,2
Immobilisations incorporelles	107,0	155,6
Biens et immeubles	262,6	269,4
<i>dont droits d'utilisation des biens et immeubles</i>	74,8	73,7
Matériels et équipements	238,0	235,8
<i>dont droits d'utilisation des matériels et équipements</i>	17,0	15,9
Acomptes sur immobilisations	70,0	102,1
Immobilisations corporelles	570,6	607,3

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

Coût d'acquisition (en millions d'euros)	31 Décembre 2019	Acquisitions	Cessions	Changement de périmètre	Transfert	Variation des taux de change	30 Juin 2020
Frais de recherche et développement	17,7	-	-	-	(0,0)	(0,7)	17,0
Brevets	142,8	0,1	-	-	-	0,3	143,2
Marques	57,6	0,0	-	-	0,0	(0,9)	56,8
Licences informatiques	150,1	3,1	(0,1)	-	19,8	(0,5)	172,3
Autres immobilisations incorporelles	84,6	0,1	-	-	-	0,1	84,8
Acomptes sur immobilisations	22,3	2,8	-	-	(19,6)	0,2	5,7
Immobilisations incorporelles	475,1	6,1	(0,1)	-	0,2	(1,5)	479,7
Biens et immeubles	640,7	17,7	(3,4)	-	6,4	(3,4)	658,1
<i>dont droits d'utilisation des biens et immeubles</i>	94,2	17,0	(1,1)	-	0,1	(0,8)	109,4
Matériels et équipements	1 445,5	13,5	(12,6)	-	44,2	(8,9)	1 481,7
<i>dont droits d'utilisation des matériels et équipements</i>	28,9	7,0	(0,7)	-	(0,0)	(0,1)	35,1
Acomptes sur immobilisations	102,1	20,2	(0,3)	-	(50,5)	(1,5)	70,0
Immobilisations corporelles	2 188,3	51,4	(16,3)	-	0,2	(13,8)	2 209,8

Amortissements et pertes de valeurs cumulées (en millions d'euros)	31 Décembre 2019	Dotations	Reprises	Changement de périmètre	Transfert	Variation des taux de change	30 Juin 2020
Frais de recherche et développement	(13,6)	(0,8)	-	-	(0,0)	0,6	(13,9)
Brevets	(133,1)	(0,4)	-	-	-	(0,2)	(133,8)
Marques	(29,9)	(1,7)	-	-	-	0,9	(30,7)
Licences informatiques	(127,2)	(10,6)	0,1	-	(0,1)	0,3	(137,5)
Autres immobilisations incorporelles	(15,6)	(41,7)	-	-	-	0,5	(56,8)
Immobilisations incorporelles	(319,5)	(55,3)	0,1	-	(0,1)	2,1	(372,7)
Biens et immeubles	(371,3)	(29,0)	2,7	-	(0,0)	2,1	(395,5)
<i>dont droits d'utilisation des biens et immeubles</i>	(20,5)	(15,0)	0,7	-	(0,1)	0,3	(34,6)
Matériels et équipements	(1 209,7)	(53,1)	12,3	-	(0,3)	7,1	(1 243,7)
<i>dont droits d'utilisation des matériels et équipements</i>	(13,0)	(5,8)	0,6	-	(0,0)	0,1	(18,1)
Immobilisations corporelles	(1 581,0)	(82,0)	15,1	-	(0,3)	9,1	(1 639,2)

5.3 Dépréciation des actifs

Test de dépréciation

Dans le contexte de la pandémie Covid-19, le Groupe a procédé au test de perte de valeur sur l'ensemble de ses unités génératrices de trésorerie ("UGT").

Le goodwill et les autres actifs incorporels non amortissables font l'objet d'un test de dépréciation.

Les valeurs comptables des actifs du Groupe, autres que financiers et impôts différés, sont examinées afin d'apprécier s'il existe un indice de perte de valeur. Si c'est le cas, la valeur recouvrable de l'actif est estimée.

La valeur recouvrable est le montant le plus élevé entre la juste valeur diminuée des coûts de cession et la valeur d'utilité.

La valeur d'utilité est appréciée selon la méthode des flux de trésorerie futurs (hors intérêts sur emprunts et taxes) actualisés pour chaque unité génératrice de trésorerie.

Les unités génératrices de trésorerie

Pour la réalisation des tests de perte de valeur, les actifs sont testés au niveau des "UGT" qui sont le reflet de l'organisation sectorielle du Groupe et de son offre produits. L'écart d'acquisition a été alloué aux unités génératrices de trésorerie.

Méthodologie de dépréciation d'actifs

Le Groupe analyse les flux futurs de trésorerie, issus des dernières prévisions, sur une période de trois ans, correspondant à la meilleure estimation d'un cycle complet d'activité. Celles-ci ont été établies en tenant compte des variations affectant à la fois les prix de vente, les volumes et les coûts des matières premières. Au-delà des trois ans, le Groupe détermine une année normative en prenant comme hypothèses le déclin de la pandémie ainsi qu'un retour progressif au niveau d'activité de 2019 dès fin 2021, début 2022 selon les zones géographiques et les segments de clientèle. Le niveau en fond de roulement et des investissements est déterminé sur la base de constats historiques. Cette année normative est ensuite projetée à l'infini selon la méthode de Gordon Shapiro.

L'actualisation des flux futurs de trésorerie est réalisée à un taux correspondant au coût moyen pondéré du capital (CMPC) du Groupe, intégrant une prime de risque de marché et une prime de risque spécifique du secteur et d'une prime de risque pays.

Le taux d'actualisation est un taux après impôt appliqué à des flux de trésorerie après impôts. Les hypothèses retenues pour 2020 sont les suivantes :

	Taux d'actualisation après impôts	Taux de croissance à l'infini
EMEA	8,50%	2,00%
Amérique du Nord	8,98%	2,00%
CEI	10,51%	4,00%
APAC	8,66%	2,00%
Amérique latine	10,63%	4,00%
Surfaces sportives	8,98%	2,00%

Hypothèses opérationnelles

Pour chaque UGT, les hypothèses opérationnelles qui ont été jugées clé par le Groupe sont les suivantes :

- > évolution des marchés sur lesquels interviennent ces UGT, sur la base d'estimations internes, si possible supportées par des prévisions externes si celles-ci existent sur les segments/ produits concernés ;
- > évolution de l'activité du Groupe au sein de ses différents marchés ;
- > hypothèse générale de stabilité de la balance d'inflation (prix d'achat stables, ou si variation considérée, compensation totale par une évolution des prix de vente permettant d'équilibrer l'impact en valeur) ;
- > mise en place continue des plans de productivité pour les usines intervenant sur ces UGT afin d'en améliorer la rentabilité ;
- > ainsi que l'EBITDA, résultant de la combinaison des facteurs évoqués ci-dessus.

Analyse de sensibilité

L'analyse de sensibilité à une variation des hypothèses clés a été réalisée sur trois hypothèses :

- > le taux d'actualisation (CMPC) ;
- > le taux de croissance à l'infini ;
- > l'EBITDA.

Les variations de 50 points de base du taux d'actualisation et du taux de croissance sont des variations raisonnablement possibles pour notre Groupe. Le Groupe intervient sur un grand nombre de pays, avec un équilibre entre trois zones principales (EMEA, Amérique du Nord et CEI / APAC / Amérique latine). Nous estimons que les évolutions économiques de ces zones peuvent s'atténuer entre elles, comme cela a d'ailleurs pu être démontré par le passé.

En 2020, la combinaison d'une augmentation du taux d'actualisation de 50 points de base et d'une baisse du taux de croissance de 50 points de base aboutirait à la comptabilisation d'une perte de valeur complémentaire de 47,4 millions d'euros sur l'UGT Commercial du segment de reporting Amérique du Nord.

Par ailleurs, une diminution de l'EBITDA de 100 points de base aboutirait à la comptabilisation d'une perte de valeur complémentaire de 29,5 millions d'euros sur l'UGT Commercial du segment de reporting Amérique du Nord.

Pertes de valeur

Une perte de valeur est comptabilisée si la valeur comptable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie est supérieure à sa valeur recouvrable. Les pertes de valeur sont comptabilisées en résultat.

Une perte de valeur comptabilisée au titre d'une unité génératrice de trésorerie est affectée d'abord à la dépréciation du goodwill puis aux autres actifs.

Une perte de valeur comptabilisée au titre d'un goodwill ne peut pas être reprise. Une perte de valeur comptabilisée pour un autre actif est reprise s'il y a eu un changement dans les hypothèses utilisées pour déterminer la valeur recouvrable.

Test de dépréciation

En 2020, les pertes de valeur comptabilisées se répartissent comme suit. En 2019, aucune perte de valeur n'a été enregistrée.

<i>(en millions d'euros)</i>	30 Juin 2020	31 Décembre 2019
Amérique du Nord	(6,7)	-
EMEA	(9,9)	-
Total	(16,6)	-

La dépréciation de (6,7) millions d'euros sur la zone Amérique du Nord correspond à l'UGT "Résidentiel".

La dépréciation de (9,9) millions d'euros sur la zone EMEA correspond à l'UGT "Bois".

Du fait du contexte de la crise sanitaire Covid-19, le Groupe a également revu la valeur de ses actifs corporels et incorporels en complément des tests réalisés au niveau des UGT. Compte tenu de l'indice de perte de valeur constaté sur le marché de l'hôtellerie du continent Nord-Américain, le Groupe a ainsi 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 2019	Dotation	Reprise	Variation de périmètre	Transfert	Impact de change	30 Juin 2020
Provisions pour garanties	3,8	0,2	(0,4)	-	-	(0,0)	3,5
Provisions pour restructuration	(0,0)	-	-	-	-	(0,0)	(0,0)
Provisions pour réclamations & litiges	2,9	0,0	(0,2)	-	-	(0,1)	2,7
Autres provisions	3,4	0,0	(0,0)	-	-	-	3,3
Provisions pour impôt complémentaire	0,1	-	-	-	-	0,0	0,1
Provisions financières	30,3	1,7	(0,7)	-	0,3	0,1	31,7
Total Long Terme	40,5	2,0	(1,3)	-	0,3	(0,0)	41,4
Provisions pour garanties	14,1	0,5	(0,5)	-	-	0,0	14,1
Provisions pour restructuration	19,5	3,4	(3,5)	-	0,7	(0,0)	20,3
Provisions pour réclamations & litiges	14,1	2,7	(1,9)	-	4,5	(0,1)	19,3
Autres provisions	0,2	-	(0,1)	-	-	(0,0)	0,2
Total Court Terme	48,0	6,7	(5,9)	-	5,3	(0,1)	53,9
Total Provision	88,4	8,7	(7,2)	-	5,5	(0,1)	95,3

6.2 Passifs éventuels

En 2020, 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 2020	Janvier - Juin 2019
Intérêts sur les prêts et sur les équivalents de trésorerie	0,7	0,6
Autres produits financiers	0,0	0,1
Total produits financiers	0,7	0,7
Intérêts sur dettes financières	(6,9)	(10,7)
Charges financières liées aux contrats de location	(2,0)	(1,9)
Frais de commissions sur dettes et services financiers	(2,1)	(2,2)
Frais de souscription d'emprunts et de renégociation de la dette	(0,4)	(0,7)
Charges financières d'actualisation sur retraites et assimilés	(2,0)	(2,5)
Pertes et gains de change	(0,7)	-
Pertes de valeur sur actifs financiers	-	-
Variation de valeur des instruments dérivés de taux en couverture de la dette	(2,7)	(2,3)
Autres charges financières	(0,7)	(0,1)
Total charges financières	(17,5)	(20,4)
Résultat financier	(16,7)	(19,7)

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 2020		31 décembre 2019	
	A long terme	A court terme	A long terme	A court terme
Emprunts bancaires	194,1	73,2	57,2	3,6
Placements privés	555,8	56,5	612,1	-
Autres emprunts	1,6	-	1,8	-
Découverts bancaires	-	5,2	-	7,2
Contrats de location ⁽¹⁾	2,5	0,8	2,5	0,8
Emprunts et dettes portants intérêts	754,0	135,7	673,6	11,6
Total emprunts et dettes portant intérêts	889,7		685,2	
Trésorerie et équivalent de trésorerie	(258,9)		(137,7)	
Endettement net avant application d'IFRS 16	630,8		547,5	
Contrats de location ⁽²⁾	74,1	23,1	66,6	22,7
Endettement net	728,0		636,8	

(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)

Compte tenu de la crise sanitaire, Tarkett a conclu une ligne de crédit renouvelable d'un montant de 175 millions d'euros en mai 2020 d'une maturité d'un an, prolongeable de six mois à son initiative puis de six mois supplémentaires sur accord des banques.

Tarkett a également souscrit un prêt garanti par l'Etat français (PGE) d'un montant de 70 millions d'euros pour une durée d'un an, avec une option d'extension à son initiative de une à cinq années supplémentaires. Ce prêt a été classé en dette financière courante au 30 juin 2020.

Tarkett a obtenu en mai 2020 de ses partenaires bancaires l'extension pour une année supplémentaire de son crédit syndiqué renouvelable de 700 millions d'euros souscrit en mai 2019 pour une durée initiale de cinq ans. Par ailleurs, Tarkett a obtenu l'exemption de respect du ratio financier « Endettement net / EBITDA » au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2020.

Au 30 juin 2020, Tarkett utilise ses lignes d'affacturage et de titrisation sans recours à hauteur de 80,2 millions d'euros et 33,0 millions de dollars US.

Au 30 juin 2020, les emprunts et dettes portant intérêt comprennent principalement :

- > un "Schuldschein" de 144,0 millions d'euros et 26,5 millions de dollars US conclu en juin 2019 et arrivant à échéance en juin 2026 pour 51,0 millions d'euros, en juin 2025 pour 45,0 millions d'euros et en juin 2024 pour le reste ;
- > un "Schuldschein" de 252,5 millions d'euros et 50,0 millions de dollars US conclu en avril 2017 et arrivant à échéance en avril 2024 pour 150,5 millions d'euros et en avril 2022 pour le reste ;
- > un "Schuldschein" de 147,5 millions d'euros conclu en juin 2016 et arrivant à échéance en juin 2023 pour 91,0 millions d'euros et en juin 2021 pour 56,5 millions d'euros ;
- > le crédit syndiqué renouvelable multidevises d'une capacité de 700,0 millions d'euros souscrit en mai 2019 pour une durée initiale de cinq ans avec deux options d'extension pour une année supplémentaire, dont la première a été obtenue, et qui au 30 juin 2020 est utilisé à hauteur de 190,7 millions d'euros ;
- > le prêt garanti par l'Etat français (PGE) de 70,0 millions d'euros souscrit en mai 2020.

7.2.2 Détails des prêts et emprunts

30 Juin 2020 (en millions d'euros)	Devise de tirage	Taux d'intérêt	Total	12 mois ou moins jusqu'au 30/06/2021	2 ans jusqu'au 30/06/2022	3 à 5 ans jusqu'au 30/06/2025	Plus de 5 ans
Emprunts bancaires							
Lignes de crédit renouvelable Europe	USD	1,67%	160,7	-	-	160,7	-
Lignes de crédit renouvelable Europe	EUR	0,6%	30,0	-	-	30,0	-
Autres emprunts bancaires	RMB	5,22%-5,70%	6,6	3,2	1,5	1,9	-
Autres emprunts bancaires	EUR	0,00%	70,0	70,0	-	-	-
Sous total Emprunts bancaires			267,3	73,2	1,5	192,6	-
Placements privés Europe	EUR	1,15%-1,722%	544,0	56,5	102,0	334,5	51,0
Placements privés Europe	USD	2,74%-1,86%	68,3	-	44,7	23,6	-
Financement adossé à des créances professionnelles			-	-	-	-	-
Autres emprunts	EUR	0,25% - 4,05%	1,6	-	0,9	0,7	-
Découverts bancaires			5,2	5,2	-	-	-
Contrats de location ⁽¹⁾			3,3	0,8	0,8	1,6	0,1
Emprunts et dettes portant intérêts			889,7	135,7	149,9	553,0	51,1
Contrats de location ⁽²⁾			97,2	23,1	22,2	30,5	21,3
Emprunts et dettes portant intérêts			986,9	158,8	172,1	583,6	72,4

(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 2019 (en millions d'euros)	Devise de tirage	Taux d'intérêt	Total	12 mois ou moins jusqu'au 31/12/2020	2 ans jusqu'au 31/12/2021	3 à 5 ans jusqu'au 31/12/2024	Plus de 5 ans
Emprunts bancaires							
Lignes de crédit renouvelable Europe	USD	2,49%	53,4	-	-	53,4	-
Autres emprunts bancaires	RMB	5,22%-5,70%	7,4	3,6	1,6	2,2	-
Sous total Emprunts bancaires			60,8	3,6	1,6	55,6	-
Placements privés Europe	EUR	1,15%-1,722%	544,0	-	56,5	391,5	96,0
Placements privés Europe	USD	3,48%-3,57%	68,1	-	-	68,1	-
Financement adossé à des créances professionnelles			-	-	-	-	-
Autres emprunts	EUR	0,25%-4,05%	1,8	-	0,9	0,9	-
Découverts bancaires			7,2	7,2	-	-	-
Contrats de location ⁽¹⁾			3,3	0,8	0,8	1,6	0,1
Emprunts et dettes portant intérêts			685,2	11,6	59,8	517,7	96,1
Contrats de location ⁽²⁾			89,3	22,7	26,7	28,8	11,1
Emprunts et dettes portant intérêts			774,5	34,3	86,5	546,5	107,2

(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 2020, le Groupe respecte l'ensemble de ses engagements bancaires contractuels, dont le ratio financier « Endettement net / EBITDA ajusté » comme détaillé ci-dessous. Néanmoins, compte tenu des incertitudes liées à la crise sanitaire, Tarkett avait obtenu l'exemption de respect de ce ratio financier au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2020 dans le cadre de son crédit syndiqué renouvelable.

Endettement net / EBITDA ajusté (en millions d'euros)	30 Juin 2020	31 Décembre 2019
Endettement net ⁽¹⁾	630,8	547,5
EBITDA ajusté des 12 derniers mois ⁽²⁾	228,5	249,5
Ratio ⁽³⁾	2,8	2,2

(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.

7.2.4 Juste valeur des actifs et passifs financiers

Les niveaux de juste valeur des actifs et passifs financiers restent identiques par rapport au 31 décembre 2019.

30 Juin 2020 (en millions d'euros)	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
Actifs financiers non courants	Niveau 2	0,1	-	20,8	-	20,9	20,9
Autres actifs financiers courants	Niveau 2	-	-	-	2,7	2,7	2,7
Créances clients	Niveau 2	313,9	-	-	-	313,9	313,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Niveau 2	-	-	258,9	-	258,9	258,9
Prêts et emprunts	Niveau 2	-	986,9	-	-	986,9	986,9
Autres dettes financières non courantes	Niveau 2	-	0,3	-	-	0,3	0,3
Autres dettes financières courantes	Niveau 2	-	4,7	-	2,6	7,3	7,3
Fournisseurs	Niveau 2	-	297,8	-	-	297,8	297,8

31 Décembre 2019 (en millions d'euros)	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
Actifs financiers non courants	Niveau 2	0,1	-	21,6	-	21,7	21,7
Autres actifs financiers courants	Niveau 2	-	-	-	3,4	3,4	3,4
Créances clients	Niveau 2	258,5	-	-	-	258,5	258,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Niveau 2	-	-	137,7	-	137,7	137,7
Prêts et emprunts	Niveau 2	-	774,5	-	-	774,5	774,5
Autres dettes financières non courantes	Niveau 2	-	0,3	-	-	0,3	0,3
Autres dettes financières courantes	Niveau 2	-	5,8	-	3,7	9,5	9,5
Fournisseurs	Niveau 2	-	324,0	-	-	324,0	324,0

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 2019.

7.2.6 Instruments financiers

Au cours du premier semestre, le Groupe a mis en place des instruments dérivés en couverture de certaines composantes du prix de ses matières premières.

Ces instruments dérivés étant qualifiés de couverture de flux de trésorerie (CFH), les variations de juste valeur relatives à la portion efficace de la couverture sont comptabilisées dans le résultat global des capitaux propres. Le résultat de ces couvertures sera comptabilisé en compte de résultat de manière symétrique au risque couvert.

Au 30 juin 2020, la juste valeur de ces instruments dérivés n'est pas significative.

Note 8 > Impôts sur les résultats

Charge d'impôt

La recouvrabilité des impôts différés actifs a été analysée dès le 30 juin dans le cadre de la crise sanitaire et a générée une charge de (4,1) millions d'euros. Cette analyse est en lien avec les nouvelles projections de flux utilisés pour les tests de dépréciation.

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

(en millions d'euros)	Janvier-Juin 2020	Janvier-Juin 2019
Impôt courant	(12,5)	(15,1)
Impôt différé	8,6	11,3
Impôt sur le résultat	(3,9)	(3,8)

La charge d'impôt théorique, déterminée en fonction du taux d'impôt sur les sociétés françaises de 32% pour 2020 et de 34,43 % pour 2019, est rapprochée de la charge d'impôt comptabilisée comme suit :

(en millions d'euros)	Janvier-Juin 2020	Janvier-Juin 2019
Résultat des activités poursuivies avant impôt (a)	(61,0)	11,9
Résultat des sociétés mises en équivalence (b)	(0,7)	(1,5)
Résultat des activités intégrées globalement avant impôt (a-b)	(60,3)	13,4
Impôt théorique au taux français	19,3	(4,6)
Impact de:		
- Imposition des sociétés étrangères à des taux différents	(5,8)	2,3
- Effets de change sur actifs non monétaires	(3,1)	2,6
- Variations des impôts différés non reconnus	(7,9)	0,8
- Différences permanentes	(0,6)	(3,2)
- Taxes relatives aux dividendes (Retenues à la source, contribution de 3%)	-	0,1
- Autres éléments	(5,8)	(1,8)
Impôt sur le résultat comptabilisé	(3,9)	(3,8)
Taux effectif	-6,5%	28,2%

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 21,40 % et le Luxembourg avec un taux de 28,09 %.

Effet de change sur actifs non monétaires

La charge d'impôt différé de (3,1) millions d'euros est dû 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.

Variation des impôts différés non reconnus

La charge d'impôts différés de (7,9) millions d'euros est liée à la non reconnaissance des impôts différés sur déficits reportables. Les principaux pays contributeurs sont la France pour (5,5) millions d'euros et le Royaume-Uni pour (1,4) million d'euros.

Autres éléments

La charge de (5,8) millions d'euros s'explique principalement par des provisions fiscales, de la "Beat tax" aux Etats-Unis, des corrections fiscales liées à l'année précédente.

Note 9 > Capitaux propres et résultat par action

9.1 Capital social

	30 juin 2020	31 décembre 2019
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 2020			Janvier-Juin 2019		
	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			63 723		
Actions autodétenues	(534)			(309)		
Total hors auto-détention	65 016	(64,9)	(1,00)	63 414	7,7	0,12
Options de souscription	-			-		
Plan d'épargne Groupe	-			-		
Actions de performance	443			309		
Total après attribution des actions de performance	65 459	(64,9)	(1,00)	63 723	7,7	0,12

Résultat par action hors auto-détention

Le résultat par action hors auto-détention au 30 juin 2020 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 autodétenues).

Résultat par action après attribution des actions de performance

Le résultat net attribuable par action après attribution des actions de performance au 30 juin 2020 est calculé sur la base du résultat net attribuable du Groupe et du nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période et du nombre d'actions potentielles à émettre (et après déduction du nombre moyen pondéré d'actions propres).

Le résultat net attribuable étant négatif sur la période, les actions de performance en circulation perdent leur caractère dilutif au 30 juin 2020 et sont par conséquent retranchées du calcul du nombre moyen pondéré d'actions en circulation.

Dividendes

L'Assemblée Générale du 30 avril 2020 a décidé, au regard du contexte sanitaire et économique lié au virus Covid-19, de ne pas verser en 2020 de dividende au titre de l'exercice 2019.

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, la Société Investissement Deconinck ("SID") ;
- > 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 trois coentreprises dont Laminate Park GmbH & Co KG en Allemagne détenue conjointement avec le groupe Sonae.

(en millions d'euros)	Janvier-Juin 2020	Janvier-Juin 2019
Coentreprises		
Ventes de biens à Tarkett	-	11,7
Achat de services à Tarkett	-	(0,4)
Prêts de Tarkett	2,0	7,5

10.2 Les principaux actionnaires

La Société Investissement Deconinck détient 50,68 % du capital de Tarkett et, à ce titre, contrôle et coordonne les activités du Groupe. Par ailleurs, le Groupe Familial Deconinck, composé de la SID et des membres de la Famille Deconinck, détient, de concert, 51,26 % du capital de la Société.

Au 30 juin 2020, la SID a facturé un total de 150 000 euros au titre de la convention d'assistance et d'animation.

Au 30 juin 2020, 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

A ce jour, aucun événement postérieur à la clôture n'est à reporter.

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
61, rue Henri Regnault
92075 Paris La Défense
France

Tarkett S.A.

**Rapport des commissaires aux comptes sur
l'information financière semestrielle 2020**

Période du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020

Tarkett S.A.

Tour Initiale - 1, Terrasse Bellini - 92919 La Défense

Ce rapport contient 3 pages



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



Mazars
 61, rue Henri Regnault
 92075 Paris La Défense
 France

Tarkett S.A.

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

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2020

Période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020

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 2020 au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Directoire le 29 juillet 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. 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.

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



Tarkett S.A.
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2020
29 juillet 2020

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité du Directoire établi le 29 juillet 2020 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.

Paris La Défense, le 29 juillet 2020

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Mazars

Renaud Laggiard
Associé

Anne-Laure Rousselou
Associée

Conception & réalisation



www.pomelo-paradigm.com

