



**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**

**Rapport des commissaires aux  
comptes sur l'information  
financière semestrielle 2015**

Période du 1er janvier 2015 au 30 juin 2015

Tarkett

Tour initiale - 1, Terrasse Bellini - 92919 Paris La Défense

*Ce rapport contient 23 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**

Siège social : Tour initiale - 1, Terrasse Bellini - 92919 Paris La Défense  
Capital social : €.318 613 480

### **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2015**

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 30 juin 2015

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 états financiers consolidés intermédiaires condensés de la société Tarkett, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces états financiers consolidés intermédiaires condensés 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.

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

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes « 2. Principales méthodes comptables » et « 8. Charge d'impôt » de l'annexe aux états financiers consolidés intermédiaires condensés qui exposent, d'une part l'incidence de l'application au 1<sup>er</sup> janvier 2014 du paragraphe 41 d'IAS 12 et d'autre part le changement de méthode relatif à l'application au 1<sup>er</sup> janvier 2015 de l'interprétation IFRIC 21 « Droits et taxes ».

## II – Vérification spécifique

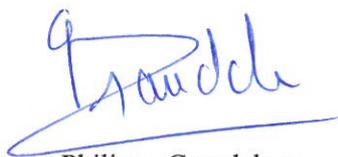
Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les états financiers consolidés intermédiaires condensés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les états financiers consolidés intermédiaires condensés.

Paris La Défense, le 29 juillet 2015

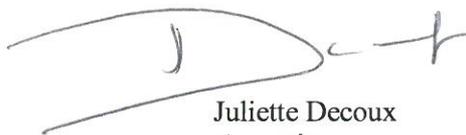
Les commissaires aux comptes

KPMG Audit  
Département de KPMG S.A.

Mazars



Philippe Grandclerc  
Associé



Juliette Decoux  
Associée



Eric Schwaller  
Associé



THE ULTIMATE FLOORING EXPERIENCE

---

**Etats financiers semestriels consolidés résumés**  
**1<sup>er</sup> semestre clos le 30 juin 2015**

*Tous les chiffres sont présentés en millions d'euros, sauf mention contraire*

## SOMMAIRE

---

SOMMAIRE .....	2
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ .....	3
ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ.....	4
ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE.....	5
TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS .....	6
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES .....	7
NOTE 1 - INFORMATIONS GÉNÉRALES.....	8
NOTE 2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES .....	8
NOTE 3 - PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION .....	9
NOTE 4 - SAISONNALITÉ .....	10
NOTE 5 - EBITDA AJUSTÉ.....	11
NOTE 6 - INFORMATION SECTORIELLE .....	12
NOTE 7 - RÉSULTAT FINANCIER .....	12
NOTE 8 - CHARGE D'IMPÔT .....	13
NOTE 9 - RÉSULTAT PAR ACTION ET DIVIDENDES.....	13
NOTE 10 - ÉCART D'ACQUISITION (GOODWILL) .....	14
NOTE 11 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES .....	14
NOTE 12 - DÉPRÉCIATION D'ACTIFS.....	15
NOTE 13 - ÉVOLUTION DU FOND DE ROULEMENT .....	15
NOTE 14 - CAPITAL SOCIAL .....	15
NOTE 15 - ENDETTEMENT NET – EMPRUNTS ET DETTES PORTANT INTÉRÊTS .....	15
NOTE 16 - ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET ASSIMILÉS.....	18
NOTE 17 - AUTRES ENGAGEMENTS .....	19
NOTE 18 - PARTIES LIÉES.....	19
NOTE 19 - ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE .....	19

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

	Note	Janv-Juin 2015	Janv-Juin 2014 retraité *
<b>Chiffre d'affaires net</b>		<b>1,273.9</b>	<b>1,107.6</b>
Coût de revient des ventes		(947.8)	(825.0)
<b>Marge brute</b>		<b>326.1</b>	<b>282.6</b>
Autres produits opérationnels		5.6	3.2
Frais commerciaux		(156.1)	(124.9)
Frais de recherche et de développement		(16.4)	(13.3)
Frais généraux et administratifs		(90.7)	(75.6)
Autres charges opérationnelles		(9.1)	(6.2)
<b>Résultat d'exploitation</b>	(5)	<b>59.4</b>	<b>65.8</b>
Produits financiers		0.8	0.9
Charges financières		(12.7)	(14.6)
<b>Résultat financier</b>	(7)	<b>(11.9)</b>	<b>(13.7)</b>
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence (net d'impôt)		0.4	(0.3)
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>47.9</b>	<b>51.7</b>
Impôt sur le résultat	(8)	(17.5)	(22.9)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>30.4</b>	<b>28.8</b>
Bénéfice (perte) réalisé sur les activités abandonnées (net d'impôt)		-	-
<b>Résultat net de la période</b>		<b>30.4</b>	<b>28.8</b>
<b>Attribuable aux:</b>			
Actionnaires de la Société mère		30.4	28.4
Participations ne donnant pas le contrôle		-	0.4
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>30.4</b>	<b>28.8</b>
<b>Résultat par action :</b>			
Résultat de base par action (en euros)	(9)	0.48	0.45
Résultat dilué par action (en euros)	(9)	0.48	0.45

\*Les périodes comparatives ont été retraitées de façon rétrospective suivant l'application d'IAS 12.41 et d'IFRIC 21 (voir note 2.2.1)

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

	Janv-Juin 2015	Janv-Juin 2014 retraité *
<b>Résultat net de la période</b>	<b>30.4</b>	<b>28.8</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>		
Écarts de conversion résultant des activités à l'étranger	39.6	6.1
Variations de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie	0.3	-
Charge d'impôt	(0.1)	-
<b>Autres éléments du résultat global ultérieurement reclassés au résultat</b>	<b>39.8</b>	<b>6.1</b>
Gains et pertes actuariels sur les engagements de retraite et assimilés	10.0	(6.5)
Charge d'impôt	(1.9)	0.4
<b>Autres éléments du résultat global non reclassés ultérieurement au résultat</b>	<b>8.1</b>	<b>(6.1)</b>
<b>Autres éléments de résultat global de la période, nets d'impôt</b>	<b>47.9</b>	<b>0.1</b>
<b>Total du résultat global de la période</b>	<b>78.3</b>	<b>28.8</b>
<b>Attribuable aux:</b>		
Actionnaires de la Société mère	78.1	28.4
Participations ne donnant pas le contrôle	0.2	0.4
<b>Total du résultat global de la période</b>	<b>78.3</b>	<b>28.8</b>

\*Les périodes comparatives ont été retraitées de façon rétrospective suivant l'application d'IAS 12.41 et d'IFRIC 21 (voir note 2.2.1)

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

	Note	30 Juin 2015	31 Déc 2014
<b>ACTIFS</b>			
Écart d'acquisition (goodwill)	(10)	548.5	532.6
Immobilisations incorporelles	(11)	113.3	115.8
Immobilisations corporelles	(11)	513.9	502.1
Autres actifs financiers		30.1	28.8
Impôts différés actifs		114.9	109.3
Autres actifs immobilisés		0.4	0.5
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>1,321.1</b>	<b>1,289.1</b>
Stocks	(13)	437.0	348.2
Clients et comptes rattachés	(13)	418.3	312.0
Autres créances		63.5	72.9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(15)	101.2	135.1
<b>Total des actifs courants</b>		<b>1,020.0</b>	<b>868.2</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>2,341.1</b>	<b>2,157.3</b>

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
Capital social	(14)	318.6	318.6
Primes et réserves consolidées		145.8	145.8
Report à nouveau		274.9	194.9
Résultat de la période (part du groupe)		30.4	61.3
<b>Capitaux propres (part du groupe)</b>		<b>769.7</b>	<b>720.6</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		1.8	5.2
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>771.5</b>	<b>725.8</b>
Dettes financières	(15)	734.9	690.4
Autres dettes financières		12.7	3.8
Impôts différés passifs		39.8	36.5
Provisions pour retraites et assimilés	(16)	150.4	155.4
Autres provisions long terme		45.9	44.6
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>983.7</b>	<b>930.7</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	(13)	294.7	224.4
Autres dettes		182.6	180.4
Dettes financières et découverts bancaires	(15)	37.5	40.2
Autres dettes financières		25.1	5.3
Autres provisions court terme		45.9	50.5
<b>Total des passifs courants</b>		<b>585.8</b>	<b>500.8</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>2,341.1</b>	<b>2,157.3</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

	Note	Janv-Juin 2015	Janv-Juin 2014 retraité *
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>			
Résultat de la période avant impôt		47.9	51.7
Ajustements pour:			
Amortissements et pertes de valeur		60.3	49.8
(Bénéfice) / Perte sur cessions d'immobilisations		-	0.2
Frais financiers nets		11.9	13.7
Variation des provisions et autres éléments n'impactant pas la trésorerie		1.1	(1.9)
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)		(0.4)	0.3
<b>Flux de trésorerie opérationnels avant variation du fonds de roulement</b>		<b>120.8</b>	<b>113.9</b>
Variation positive (-) / négative (+) des clients et comptes rattachés		(97.0)	(63.4)
Variation positive (-) / négative (+) des autres créances		1.0	(9.9)
Variation positive (-) / négative (+) des stocks		(77.7)	(95.7)
Variation positive (+) / négative (-) des fournisseurs et comptes rattachés		64.4	52.4
Variation positive (+) / négative (-) des autres dettes		(1.5)	8.8
<b>Variation du fonds de roulement</b>		<b>(110.7)</b>	<b>(107.7)</b>
<b>Trésorerie liée à l'exploitation</b>		<b>10.1</b>	<b>6.2</b>
Intérêts (nets) payés		(13.2)	(11.0)
Impôts (nets) payés		(16.4)	(18.3)
Divers		(0.1)	(0.6)
<b>Autres éléments opérationnels</b>		<b>(29.6)</b>	<b>(29.8)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		<b>(19.5)</b>	<b>(23.6)</b>
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement</b>			
Acquisitions de filiales, nette de la trésorerie acquise	(3)	(1.6)	(20.6)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(11)	(41.8)	(40.5)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	(11)	0.2	0.2
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(43.2)</b>	<b>(60.9)</b>
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>			
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle		0.3	(14.5)
Souscription d'emprunts		479.9	123.0
Remboursement des prêts et emprunts		(454.1)	(48.8)
Remboursement du principal (loyers de crédit-bail)		(0.2)	(0.2)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		<b>25.9</b>	<b>59.5</b>
<b>VARIATION NETTE DES ÉLÉMENTS DE TRÉSORERIE</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie, début de période		135.1	96.7
Impact des variations de taux de change sur les liquidités détenues		2.7	0.2
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, FIN DE PÉRIODE</b>		<b>101.2</b>	<b>71.8</b>

\*Les périodes comparatives ont été retraitées de façon rétrospective suivant l'application d'IFRIC 21 (voir note 2.2.1)

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	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
<b>Au 1er Janvier 2014 - retraité *</b>	<b>318.6</b>	<b>145.6</b>	<b>(102.3)</b>	<b>318.2</b>	<b>680.1</b>	<b>6.1</b>	<b>686.2</b>
Résultat net de la période	-	-	-	28.4	<b>28.4</b>	0.4	<b>28.8</b>
Autres éléments du résultat global, nets d'impôt	-	-	6.1	(6.1)	<b>0.1</b>	-	<b>0.1</b>
<b>Total du résultat global de la période</b>	-	-	<b>6.1</b>	<b>22.3</b>	<b>28.4</b>	<b>0.4</b>	<b>28.8</b>
Dividendes	-	-	-	(39.4)	<b>(39.4)</b>	-	<b>(39.4)</b>
Paievements en actions	-	-	-	0.9	<b>0.9</b>	-	<b>0.9</b>
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	(11.3)	<b>(11.3)</b>	(3.3)	<b>(14.6)</b>
Divers	-	0.2	-	(0.2)	-	-	-
<b>Total des opérations réalisées avec les actionnaires</b>	-	<b>0.2</b>	-	<b>(49.9)</b>	<b>(49.7)</b>	<b>(3.3)</b>	<b>(52.9)</b>
<b>Au 30 Juin 2014 - retraité *</b>	<b>318.6</b>	<b>145.8</b>	<b>(96.2)</b>	<b>290.6</b>	<b>658.8</b>	<b>3.3</b>	<b>662.1</b>
<b>Au 1er Janvier 2015</b>	<b>318.6</b>	<b>145.8</b>	<b>(47.1)</b>	<b>303.3</b>	<b>720.6</b>	<b>5.2</b>	<b>725.8</b>
Résultat net de la période	-	-	-	30.4	<b>30.4</b>	-	<b>30.4</b>
Autres éléments du résultat global, nets d'impôt	-	-	39.6	8.1	<b>47.7</b>	0.2	<b>47.9</b>
<b>Total du résultat global de la période</b>	-	-	<b>39.6</b>	<b>38.5</b>	<b>78.1</b>	<b>0.2</b>	<b>78.3</b>
Dividendes	-	-	-	(24.1)	<b>(24.1)</b>	-	<b>(24.1)</b>
Paievements en actions	-	-	-	0.8	<b>0.8</b>	-	<b>0.8</b>
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	(5.0)	<b>(5.0)</b>	(3.6)	<b>(8.6)</b>
Divers	-	-	-	(0.7)	<b>(0.7)</b>	-	<b>(0.7)</b>
<b>Total des opérations réalisées avec les actionnaires</b>	-	-	-	<b>(29.0)</b>	<b>(29.0)</b>	<b>(3.6)</b>	<b>(32.6)</b>
<b>Au 30 Juin 2015</b>	<b>318.6</b>	<b>145.8</b>	<b>(7.5)</b>	<b>312.8</b>	<b>769.7</b>	<b>1.8</b>	<b>771.5</b>

\*Les périodes comparatives ont été retraitées de façon rétrospective suivant l'application d'IAS 12.41 et d'IFRIC 21 (voir note 2.2.1)

## NOTE 1 - INFORMATIONS GÉNÉRALES

Les états financiers semestriels consolidés résumés de Tarkett pour la période de six mois prenant fin au 30 juin 2015 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 27 juillet 2015.

## NOTE 2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

### 2.1 CADRE GÉNÉRAL ET ENVIRONNEMENT

Les états financiers semestriels consolidés résumés du Groupe ont été préparés conformément à la norme comptable internationale « Information Financière Intermédiaire » (« IAS 34 »). Conformément à IAS 34, les annexes ne traitent que des faits importants survenus pendant le premier semestre 2015, 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 2014.

### 2.2 BASE DE PRÉPARATION DES COMPTES CONSOLIDÉS

#### 2.2.1 NORMES, AMENDEMENTS ET INTERPRÉTATIONS

Les normes comptables appliquées par le Groupe dans les présents états financiers consolidés sont les normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne et appliquées par le Groupe dans ses états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2014, à l'exception de :

- a) **Amendements et révisions des normes en vigueur et interprétations appliqués sur l'exercice**

Le Groupe a pris en compte les amendements et révisions des normes et interprétations ci-dessous dans la préparation de ses états financiers semestriels consolidés résumés. Ces amendements et interprétations ont été approuvés par l'Union Européenne et leur application est obligatoire :

- IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique » : cette interprétation s'applique aux taxes dues par une entité à une autorité publique en application de la législation et comptabilisées selon IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels ». Cette interprétation précise que le passif correspondant à une taxe ne peut être reconnu qu'à la date de réalisation du fait générateur de l'obligation de payer la taxe.

L'adoption de cette interprétation a un impact sur les états financiers semestriels consolidés résumés du Groupe. Les périodes comparatives ont été retraitées de façon rétrospective (charge complémentaire d'impôt opérationnel de 1.4 million d'euros au 30 juin 2014). L'impact à l'ouverture des deux exercices, jugé non significatif, n'a pas été retraité (0.5 million d'euros).

- 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 l'exercice.

- c) **Nouvelles normes et interprétations pas encore appliquées**

Il n'y a aucun changement récent des normes IFRS pouvant faire l'objet d'une adoption anticipée mais non encore appliquées par le Groupe.

- d) **Application de normes sur les périodes comparatives**

Avant le 31 décembre 2014, le Groupe n'appliquait pas la norme IAS 12 paragraphe 41 relative aux écarts de change sur les actifs et passifs non monétaires des entités dont la monnaie fonctionnelle est différente de la monnaie locale. Compte tenu de la dévaluation des monnaies russe et ukrainienne sur l'exercice 2014, les impacts au compte de résultat et cumulés au bilan sont devenus significatifs et le Groupe avait comptabilisé des impôts différés au 31 décembre 2014 conformément à la norme IAS 12 paragraphe 41. Au 30 juin 2015, les périodes comparatives ont été retraitées conformément à la norme IAS 8 « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs ».

L'incidence dans les comptes est un impôt différé passif de 11.6 millions d'euros au 30 juin 2014, dont 1.5 million d'euros en contrepartie du résultat semestriel 2014 et 10.1 millions d'euros en contrepartie du report à nouveau.

#### 2.2.2 ESTIMATIONS

L'établissement des états financiers consolidés, conformément aux principes comptables internationaux, nécessite la prise en compte par la Direction du Groupe, d'un certain nombre d'estimations et d'hypothèses qui ont une incidence sur les montants d'actifs et de passifs et sur les charges et les produits dans le compte de résultat. La Direction du Groupe revoit ces hypothèses et estimations de manière continue, en fonction de son expérience et des autres facteurs raisonnables qui constituent la base d'évaluation de ces actifs et passifs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les estimations significatives de la Direction retenues dans le cadre de la préparation des états financiers intermédiaires, notamment celles relatives à l'application des politiques comptables et à la prise en compte des zones

d'incertitudes essentielles sont identiques à celles qui avaient été retenues au 31 décembre 2014.

## 2.3 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 2014.

## NOTE 3 - PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation du groupe Tarkett est le suivant :

Nombre de sociétés	31 Déc 2014	Acquisition	Création	Fusions	30 Juin 2015
Sociétés consolidées en intégration globale	95	-	-	(2)	93
Sociétés consolidées par mise en équivalence	1	-	-	-	1
<b>TOTAL</b>	<b>96</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>94</b>

### 3.1 EVOLUTION DU PÉRIMÈTRE

#### Fusions

En avril 2015, la société Tarkett Polska Sp z.o.o a absorbé la société Tarkett Jaslo Sp z.o.o.

En juin 2015, la société STAP B BV a absorbé la société Desso Holding BV. Suite à la fusion, la société STAP B BV a été renommée Desso Holding BV.

### 3.2 DETERMINATION DES GOODWILLS

#### 3.2.1 DÉTERMINATION DU GOODWILL RENNER

Au 31 décembre 2014, l'écart d'acquisition comptabilisé de la société Renner Sports Surfaces atteint 3.5 millions d'euros.

Au 30 juin 2015, Tarkett a procédé aux travaux d'identification et d'évaluation des actifs acquis et des passifs repris, aucun ajustement significatif de l'écart d'acquisition n'a été identifié.

#### 3.2.2 DÉTERMINATION DU GOODWILL DESSO

Le 31 décembre 2014, Tarkett a acquis le groupe Desso, l'un des leaders sur le marché de la moquette commerciale et des terrains sportifs en Europe, afin d'élargir le portefeuille produits en ajoutant la catégorie de moquettes à forte valeur ajoutée pour les clients européens. Cette opération permet de renforcer la présence du Groupe Tarkett dans la zone EMEA (« Europe, Moyen-Orient et Afrique ») mais également d'offrir des solutions de moquettes à usage professionnel à tous ses clients à travers le monde.

A la date d'acquisition, le groupe Desso comprenait 24 entités juridiques, dont 2 entités de production, situées en Belgique et aux Pays-Bas et des entités de distribution principalement en Europe.

La contrepartie transférée s'élève à 154.3 millions d'euros et comprend le remboursement de la dette du groupe Desso d'une valeur de 52.4 millions d'euros.

Au 31 décembre 2014, l'écart d'acquisition résultant de l'intégration du groupe Desso avait été évalué à 60.0 millions d'euros.

Au 30 juin 2015, Tarkett a procédé aux travaux d'identification et d'évaluation des actifs acquis et des passifs repris, qui ont conduit à un ajustement de l'écart d'acquisition qui s'élève maintenant à 50.2 millions d'euros.

Contrepartie transférée	(154.3)
Remboursement de la dette Desso	52.4
Achat et vente d'actifs	10.8
Actifs nets acquis	31.0
Ajustement de juste valeur des actifs nets acquis	9.8
<b>Total écart d'acquisition comptabilisé</b>	<b>(50.2)</b>

Ce goodwill s'explique principalement par :

- Des technologies et du savoir-faire spécifiques,
- Des synergies commerciales attendues s'appuyant sur des ventes croisées des produits Desso et Tarkett.

Les principaux ajustements de juste valeur ont porté sur :

- La réévaluation des actifs immobiliers, des machines et des équipements pour 15.5 millions d'euros,
- Les impôts différés actifs et passifs qui résultent des ajustements évoqués ci-dessus.

Ces ajustements comptabilisés ne sont pas définitifs, le Groupe disposant d'un délai de 12 mois à compter de la date d'acquisition pour identifier et évaluer les actifs et passifs repris et ajuster en conséquence l'écart d'acquisition.

	Valeur comptable	Ajustement de juste valeur	Actifs acquis et passifs repris à la juste valeur
Actifs incorporels	0.2	-	0.2
Immobilisations corporelles	67.4	15.5	82.9
Autres actifs non courants	0.4	-	0.4
Stocks	33.6	-	33.6
Impôts différés actifs	1.0	0.7	1.7
Clients et comptes rattachés	28.4	(0.4)	28.0
Autres créances	5.6	-	5.6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.4	-	6.4
Impôts différés passifs	(9.9)	(5.0)	(14.9)
Provision pour retraites et assimilés	(0.5)	-	(0.5)
Fournisseurs et comptes rattachés	(18.1)	-	(18.1)
Autres passifs courants	(15.7)	(0.8)	(16.5)
Dettes financières	(65.5)	-	(65.5)
Autres dettes financières	(0.7)	-	(0.7)
Provisions court terme	(1.6)	(0.3)	(1.9)
<b>Actifs net acquis (B)</b>	<b>31.0</b>	<b>9.8</b>	<b>40.8</b>
<b>Coût du regroupement d'entreprises (A)</b>	<b>91.0</b>	<b>-</b>	<b>91.0</b>
<b>Evolution du goodwill consolidé (A) - (B)</b>	<b>60.0</b>	<b>(9.8)</b>	<b>50.2</b>

### 3.2.3 DÉTERMINATION DU GOODWILL CALIFORNIA TRACK AND ENGINEERING

Le 30 avril 2015, Tarkett a acquis, par le biais de sa filiale Beynon Sports Surfaces Inc, certains actifs de la société California Track and Engineering, société spécialisée dans la commercialisation et l'installation de pistes d'athlétisme. Certains employés clés de la société ont rejoint le Groupe après la transaction. Par ailleurs, la société California Track and Engineering a depuis cessé toute activité commerciale d'installation.

La contrepartie transférée pour l'acquisition des actifs de la société California Track and Engineering s'élève à 1.6 million d'euros (1.8 million de dollars).

La juste valeur des actifs acquis a été estimée à 0.5 million d'euros (0.6 million de dollars) créant un écart d'acquisition de 1.0 million d'euros (1.1 million de dollars).

L'impact de cette acquisition dans le tableau des flux de trésorerie consolidé est présenté sur la ligne "Acquisitions de filiales, nettes de trésorerie acquise" pour un montant de 1.6 million d'euros (1.8 million de dollars).

Ce goodwill s'explique principalement par:

- L'expertise technique et le savoir-faire spécifique relatifs à l'installation de pistes d'athlétisme de la société California Tracks Engineering,
- L'expérience commerciale et la connaissance du marché de la région ouest des Etats-Unis.

## NOTE 4 - SAISONNALITÉ

L'activité du Groupe est sensiblement impactée par les effets de la saisonnalité et les résultats annuels dépendent en conséquence dans une large mesure des performances réalisées pendant le second semestre. Ceci est principalement lié aux différentes conditions climatiques dans certaines régions, qui sont beaucoup plus favorables à l'industrie du bâtiment, ainsi qu'aux activités d'installation extérieures, en été plus qu'en hiver.

Cette saisonnalité est renforcée sur certains secteurs de l'activité du Groupe, comme l'éducation, pour lesquels l'activité est beaucoup plus importante pendant les périodes d'été, synonymes de vacances scolaires.

Par conséquent, le résultat d'exploitation du premier semestre 2015 n'est pas nécessairement indicatif des résultats à attendre pour l'exercice 2015 dans son intégralité.

## NOTE 5 - EBITDA AJUSTÉ

*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.

L'EBITDA ajusté réalisé sur la période s'analyse comme suit :

	Dont ajustements:						Janv-Juin 2015 ajusté
	Janv-Juin 2015	Restructuration	Résultat sur cession d'actifs / perte de valeur	Regroupements d'entreprises	Paiements en actions	Autres	
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>1,273.9</b>	-	-	-	-	-	<b>1,273.9</b>
Coût de revient des ventes	(947.8)	(4.9)	0.2	-	-	-	(943.1)
<b>Marge brute</b>	<b>326.1</b>	<b>(4.9)</b>	<b>0.2</b>	-	-	-	<b>330.8</b>
Autres produits opérationnels	5.6	0.7	-	-	-	0.7	4.3
Frais commerciaux	(156.1)	(0.5)	-	-	-	-	(155.6)
Frais de recherche et de développement	(16.4)	(0.1)	-	-	-	-	(16.3)
Frais généraux et administratifs	(90.7)	(0.4)	(0.8)	(0.1)	(0.9)	(0.9)	(87.6)
Autres charges opérationnelles	(9.1)	-	-	(2.1)	-	-	(7.0)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>59.4</b>	<b>(5.2)</b>	<b>(0.6)</b>	<b>(2.2)</b>	<b>(0.9)</b>	<b>(0.3)</b>	<b>68.6</b>
Dépréciation et amortissements	60.3	-	0.8	-	-	-	59.5
<b>EBITDA</b>	<b>119.7</b>	<b>(5.2)</b>	<b>0.2</b>	<b>(2.2)</b>	<b>(0.9)</b>	<b>(0.3)</b>	<b>128.1</b>

	Dont ajustements:						Janv-Juin 2014 ajusté retraité *
	Janv-Juin 2014 retraité *	Restructuration	Résultat sur cession d'actifs / perte de valeur	Regroupements d'entreprises	Paiements en actions	Autres	
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>1,107.6</b>	-	-	-	-	-	<b>1,107.6</b>
Coût de revient des ventes	(825.0)	(4.1)	-	-	-	-	(820.9)
<b>Marge brute</b>	<b>282.6</b>	<b>(4.1)</b>	-	-	-	-	<b>286.7</b>
Autres produits opérationnels	3.2	(0.1)	-	-	-	-	3.3
Frais commerciaux	(124.9)	(0.5)	-	-	-	-	(124.3)
Frais de recherche et de développement	(13.3)	-	-	-	-	-	(13.3)
Frais généraux et administratifs	(75.6)	(0.5)	(0.6)	(0.1)	(0.9)	(1.0)	(72.4)
Autres charges opérationnelles	(6.2)	(0.2)	-	(0.7)	-	(0.9)	(4.4)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>65.8</b>	<b>(5.4)</b>	<b>(0.6)</b>	<b>(0.8)</b>	<b>(0.9)</b>	<b>(1.9)</b>	<b>75.5</b>
Dépréciation et amortissements	49.8	-	0.6	-	-	-	49.2
<b>EBITDA</b>	<b>115.6</b>	<b>(5.4)</b>	-	<b>(0.8)</b>	<b>(0.9)</b>	<b>(1.9)</b>	<b>124.7</b>

\*Les périodes comparatives ont été retraitées de façon rétrospective suivant l'application d'IFRIC 21 (voir note 2.2.1)

## NOTE 6 - INFORMATION SECTORIELLE

## Par secteur opérationnel

Janv-Juin 2015	Revêtements de sol			Surfaces sportives	Frais centraux	Groupe
	EMEA	Amérique du Nord	CEI, APAC et Amérique latine			
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>462.6</b>	<b>373.6</b>	<b>277.7</b>	<b>160.0</b>	-	<b>1,273.9</b>
<b>Activité <sup>(1)</sup></b>	<b>504.4</b>	<b>375.8</b>	<b>287.3</b>	<b>163.1</b>	-	-
<b>Marge brute</b>	<b>149.9</b>	<b>97.2</b>	<b>49.1</b>	<b>29.4</b>	<b>0.5</b>	<b>326.1</b>
% du chiffre d'affaires net	32.4%	26.0%	17.7%	18.4%		25.6%
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>70.1</b>	<b>33.6</b>	<b>37.0</b>	<b>9.9</b>	<b>(22.6)</b>	<b>128.1</b>
% du chiffre d'affaires net	15.1%	9.0%	13.3%	6.2%		10.1%
<b>Ajustements</b>	<b>(3.4)</b>	<b>(1.7)</b>	<b>(0.6)</b>	-	<b>(2.7)</b>	<b>(8.4)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>66.8</b>	<b>31.9</b>	<b>36.4</b>	<b>9.9</b>	<b>(25.3)</b>	<b>119.7</b>
% du chiffre d'affaires net	14.4%	8.5%	13.1%	6.2%		9.4%
<b>EBIT</b>	<b>49.3</b>	<b>9.3</b>	<b>14.7</b>	<b>1.7</b>	<b>(15.5)</b>	<b>59.4</b>
% du chiffre d'affaires net	10.7%	2.5%	5.3%	1.1%		4.7%
<b>Investissements courants</b>	<b>12.4</b>	<b>8.9</b>	<b>10.3</b>	<b>5.1</b>	<b>5.1</b>	<b>41.8</b>

<sup>(1)</sup> incluant le chiffre d'affaires inter-secteur

Janv-Juin 2014 retraité (2)	Revêtements de sol			Surfaces sportives	Frais centraux	Groupe
	EMEA	Amérique du Nord	CEI, APAC et Amérique latine			
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>347.0</b>	<b>318.8</b>	<b>345.0</b>	<b>96.9</b>	-	<b>1,107.6</b>
<b>Activité <sup>(1)</sup></b>	<b>385.8</b>	<b>319.0</b>	<b>352.7</b>	<b>98.7</b>	-	-
<b>Marge brute</b>	<b>97.8</b>	<b>87.6</b>	<b>75.3</b>	<b>21.9</b>	-	<b>282.6</b>
% du chiffre d'affaires net	28.2%	27.5%	21.8%	22.6%		25.5%
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>40.8</b>	<b>33.8</b>	<b>61.8</b>	<b>6.5</b>	<b>(18.2)</b>	<b>124.7</b>
% du chiffre d'affaires net	11.8%	10.6%	17.9%	6.7%		11.3%
<b>Ajustements</b>	<b>(3.3)</b>	<b>(2.8)</b>	<b>(0.9)</b>	<b>(0.9)</b>	<b>(1.2)</b>	<b>(9.1)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>37.5</b>	<b>31.0</b>	<b>60.9</b>	<b>5.6</b>	<b>(19.4)</b>	<b>115.6</b>
% du chiffre d'affaires net	10.8%	9.7%	17.7%	5.8%		10.4%
<b>EBIT</b>	<b>25.1</b>	<b>15.4</b>	<b>39.1</b>	<b>(1.4)</b>	<b>(12.4)</b>	<b>65.8</b>
% du chiffre d'affaires net	7.2%	4.8%	11.3%	(1.4)%		5.9%
<b>Investissements courants</b>	<b>6.7</b>	<b>12.7</b>	<b>8.0</b>	<b>2.3</b>	<b>3.1</b>	<b>32.7</b>

<sup>(1)</sup> incluant le chiffre d'affaires inter-secteur

<sup>(2)</sup> Les périodes comparatives ont été retraitées de façon rétrospective suivant l'application d'IFRIC 21 (voir note 2.2.1)

## NOTE 7 - RÉSULTAT FINANCIER

	Janv-Juin 2015	Janv-Juin 2014
Intérêts sur les prêts et sur les équivalents de trésorerie	0.6	0.8
Autres produits financiers	0.2	0.1
<b>Total produits financiers</b>	<b>0.8</b>	<b>0.9</b>
Intérêts sur dettes financières	(7.6)	(7.1)
Crédit bail	-	(0.1)
Frais de commissions sur dettes financières	(2.9)	(2.5)
Charges financières d'actualisation sur retraites et assimilés	(2.4)	(2.8)
Pertes de change	(0.1)	(2.0)
Pertes de valeur sur actifs financiers	(0.2)	-
Variation de valeur des instruments dérivés de taux en couverture de la dette	0.6	0.7
Autres charges financières	(0.1)	(0.8)
<b>Total charges financières</b>	<b>(12.7)</b>	<b>(14.6)</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(11.9)</b>	<b>(13.7)</b>

## NOTE 8 - CHARGE D'IMPÔT

La charge d'impôt (courant et différé) sur le résultat de la période intermédiaire est calculée sur la base d'un résultat au semestre. Il est précisé que la reconnaissance des impôts différés n'est ajustée que pour refléter la variation au cours du semestre.

	Janv-Juin 2015	Janv-Juin 2014 retraité *
Impôt courant	(20.3)	(18.6)
Impôt différé	2.8	(4.4)
<b>Impôt sur le résultat</b>	<b>(17.5)</b>	<b>(22.9)</b>

\*Les périodes comparatives ont été retraitées de façon rétrospective suivant l'application d'IAS 12.41 et d'IFRIC 21 (voir note 2.2.1)

La charge d'impôt théorique, déterminée en fonction du taux d'impôt sur les sociétés français de 34.43% pour 2015 et 2014, est rapprochée de la charge d'impôt comptabilisée comme suit :

	Janv-Juin 2015	Janv-Juin 2014 retraité (2)
Impôt théorique au taux français	(16.5)	(17.8)
Impact de:		
Différences entre les taux d'imposition locaux et français	6.9	7.2
Effet de change sur bases fiscales (IAS 12.41)	2.1	(1.5)
Reconnaissance d'impôts différés actifs précédemment non reconnus	0.7	3.1
Impact des reports déficitaires non activés ou désactivation de certains actifs précédemment reconnus	(2.6)	(2.8)
Différences permanentes - éléments non déductibles	(0.7)	(2.0)
Effets impôts liés aux distributions <sup>(1)</sup>	(4.1)	(7.3)
Autres éléments	(3.3)	(1.9)
<b>Impôt sur le résultat comptabilisé</b>	<b>(17.5)</b>	<b>(22.9)</b>
<b>Taux effectif</b>	<b>36.5%</b>	<b>44.4%</b>

<sup>(1)</sup> Les effets impôts liés aux distributions de dividendes sont principalement relatifs aux différences permanentes, aux retenues à la source et à la contribution française de 3%.

<sup>(2)</sup> Les périodes comparatives ont été retraitées de façon rétrospective suivant l'application d'IAS 12.41 et d'IFRIC 21 (voir note 2.2.1)

### Différences entre les taux d'imposition locaux et français :

Les principaux pays contributeurs sont la Russie avec un taux d'impôt local de 20%, la Suède avec un taux d'impôt local de 22%, et les Pays Bas avec un taux d'impôt local de 25%.

## NOTE 9 - RÉSULTAT PAR ACTION ET DIVIDENDES

### Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (résultat de base)

En milliers d'actions	Janv-Juin 2015	Janv-Juin 2014
Nombre d'actions sur la période	63,723	63,723
Nombre d'actions propres détenues par Tarkett sur la période	(183)	(240)
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période (résultat de base)</b>	<b>63,540</b>	<b>63,483</b>

### Résultat de base par action

Le résultat de base par action au 30 juin 2015 est calculé sur la base du résultat net du Groupe et du nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période (et après déduction du nombre moyen pondéré d'actions propres).

	Janv-Juin 2015	Janv-Juin 2014 retraité *
Résultat net de la période attribuable aux actionnaires de Tarkett (en m€)	30.4	28.4
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période (résultat de base)	63,540	63,483
<b>Résultat de base par action (en euros)</b>	<b>0.48</b>	<b>0.45</b>

\*Les périodes comparatives ont été retraitées de façon rétrospective suivant l'application d'IAS 12.41 et d'IFRIC 21 (voir note 2.2.1)

**Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (résultat dilué)**

En milliers d'actions	Janv-Juin 2015	Janv-Juin 2014
Nombre d'actions sur la période	63,723	63,723
Nombre d'actions propres détenues par Tarkett sur la période	(183)	(240)
Impact des plans d'attribution d'actions gratuites	183*	240
<b>Nombre d'actions potentiellement en circulation à la fin de la période (résultat dilué)</b>	<b>63,723</b>	<b>63,723</b>

\* Les plans d'attribution d'actions gratuites prévoient uniquement l'attribution d'actions existantes, sans émission d'actions nouvelles.

**Résultat dilué par action**

Le résultat dilué par action au 30 juin 2015 est calculé sur la base du résultat net 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).

	Janv-Juin 2015	Janv-Juin 2014 retraité *
Résultat net de la période attribuable aux actionnaires de Tarkett (en m€)	30.4	28.4
Nombre d'actions potentiellement en circulation à la fin de la période (résultat dilué)	63,723	63,723
<b>Résultat dilué par action (en euros)</b>	<b>0.48</b>	<b>0.45</b>

\*Les périodes comparatives ont été retraitées de façon rétrospective suivant l'application d'IAS 12.41 et d'IFRIC 21 (voir note 2.2.1)

**Dividendes**

Tarkett a versé un dividende de 0.38 euro par action à ses actionnaires à la date du 8 juillet 2015 conformément à la décision de l'Assemblée Générale du 24 avril 2015.

**NOTE 10 - ÉCART D'ACQUISITION (GOODWILL)**

L'évolution du goodwill peut être analysée comme suit:

	30 Juin 2015	31 Déc 2014
Valeur nette comptable en début de période	532.6	425.6
Goodwill sur acquisitions de la période	1.0	72.5
Ajustement à la comptabilisation initiale du goodwill de Gamrat Flooring	-	0.1
Ajustement à la comptabilisation initiale du goodwill de Desso	(9.8)	-
Impact des effets de change	24.8	34.4
<b>Valeur nette comptable en fin de période</b>	<b>548.5</b>	<b>532.6</b>

Les variations les plus importantes s'expliquent par (voir note 3.2) :

- Un impact change de 24.8 millions d'euros, principalement lié à l'évolution de la parité entre l'euro et le dollar américain,
- La réallocation de l'écart d'acquisition Desso pour (9.8) millions d'euros,
- La comptabilisation d'un écart d'acquisition suite à l'achat d'actifs de California Track Engineering pour 1.0 million d'euros.

**NOTE 11 - 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 2015, le Groupe a immobilisé un montant total de 40.2 millions d'euros (au 1er semestre 2014 : 40.5 millions d'euros) dans le cadre des investissements courants.

Des cessions d'actifs ont été réalisées au cours du premier semestre 2015 pour un montant de 0.2 million d'euros (au 1er semestre 2014 : 0.8 million d'euros).

Durant le premier semestre 2015, les dotations aux amortissements et dépréciation d'actifs se sont élevés à 60.4 millions d'euros (au 1er semestre 2014 : 49.7 millions d'euros).

La variation restante des actifs correspond principalement aux impacts des écarts de conversion pour 19.1 millions d'euros, et à la réévaluation des actifs de Desso pour 15.5 millions d'euros.

## NOTE 12 - DÉPRÉCIATION D'ACTIFS

Le Groupe a effectué une analyse des indices de perte de valeurs au 30 juin 2015, seule l'UGT Résidentiel Nord-Américain présente un indice de perte de valeur significatif. Le Groupe a réalisé un test de dépréciation sur cette UGT uniquement, pour les besoins de l'arrêté des comptes

consolidés semestriels. Le test de dépréciation n'a pas conduit à comptabiliser de dépréciation au 30 juin 2015.

Les tests de valeur des goodwill et autres immobilisations incorporelles seront réalisés de manière systématique au deuxième semestre.

## NOTE 13 - ÉVOLUTION DU FOND DE ROULEMENT

Habituellement, avec les effets saisonniers, l'activité est plus soutenue pendant les deuxième et troisième trimestres de l'année, en comparaison avec les premier et dernier trimestres, ce qui explique une augmentation mécanique des comptes clients et fournisseurs, basés respectivement

sur l'activité du second trimestre pour les soldes à fin juin et du dernier trimestre pour les soldes à fin décembre. Les stocks sont traditionnellement également plus élevés à fin juin en prévision du pic d'activité intervenant lors du troisième trimestre.

## NOTE 14 - CAPITAL SOCIAL

	30 Juin 2015	31 Déc 2014
Capital social (en €)	318,613,480	318,613,480
Nombre d'actions	63,722,696	63,722,696
Valeur nominale (en €)	5.0	5.0

## NOTE 15 - ENDETTEMENT NET – EMPRUNTS ET DETTES PORTANT INTÉRÊTS

### 15.1 Endettement Net

	30 Juin 2015	31 Déc 2014
Dettes financières non courantes	734.9	690.4
Dettes financières courantes	37.5	40.2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(101.2)	(135.1)
<b>Dettes nettes</b>	<b>671.2</b>	<b>595.4</b>

### 15.2 Emprunts et dettes portant intérêts

	30 Juin 2015		31 Déc 2014	
	A long terme	A court terme	A long terme	A court terme
Emprunts bancaires non garantis	733.4	32.6	689.0	36.9
Autres emprunts non garantis	0.1	0.1	0.1	0.2
Découverts bancaires non garantis	-	4.6	-	2.8
Obligations de crédit bail	1.4	0.2	1.3	0.3
<b>Emprunts et dettes portant intérêts</b>	<b>734.9</b>	<b>37.5</b>	<b>690.4</b>	<b>40.2</b>

Le 22 juin 2015, Tarkett a conclu le refinancement anticipé du crédit syndiqué renouvelable (RCF) du 27 juin 2011 d'une capacité de 450.0 millions d'euros qui arrivait à échéance en juin 2016, ainsi que de l'emprunt à terme amortissable de 60.0 millions d'euros et 24.0 millions de dollars qui arrivait à échéance en mai 2016. Le nouveau financement est un crédit syndiqué renouvelable multidevises d'une capacité de 650.0 millions d'euros arrivant à échéance en juin 2020.

Les emprunts bancaires non garantis comprennent principalement :

- Un emprunt à terme syndiqué de 450.0 millions d'euros tiré en deux tranches en octobre 2013 et en janvier 2014 et arrivant à échéance en octobre 2018.
- 50.0 millions d'euros et 258.0 millions de dollars des Etats-Unis tirés sur le crédit syndiqué renouvelable multidevises souscrit par Tarkett en juin 2015, pour une capacité de tirage maximum de 650.0 millions d'euros et arrivant à échéance en juin 2020.

Il est aussi précisé que la ligne de cession de créances selon la Loi Dailly de 55.0 millions d'euros n'était pas tirée au 30 juin 2015.

## 15.3 Détails des prêts et emprunts

30 Juin 2015	Devise	Taux d'intérêt	Total	12 mois ou moins jusqu'au 30/06/2016	2 ans jusqu'au 30/06/2017	3 à 5 ans jusqu'au 30/06/2020	Plus de 5 ans
<b>Emprunts non garantis</b>							
Emprunt à Terme Europe	EUR	0.5%-1.8%	453.7	1.2	1.3	451.2	-
Lignes de Crédit renouvelable Europe	EUR	0.6%	80.0	30.0	-	50.0	-
Lignes de Crédit renouvelable Europe	USD	0.9%	230.6	-	-	230.6	-
Autres emprunts bancaires		3.5%-18%	1.7	1.4	0.1	0.2	-
<b>Sous total Emprunts bancaires</b>			<b>766.0</b>	<b>32.6</b>	<b>1.4</b>	<b>732.0</b>	<b>-</b>
Autres emprunts	EUR	0.5%	0.2	0.1	0.1	-	-
Découverts bancaires		0.6%-5.3%	4.6	4.6	-	-	-
Obligations de crédit-bail			1.6	0.2	0.4	0.9	0.1
<b>Emprunts portant intérêts</b>			<b>772.4</b>	<b>37.5</b>	<b>1.9</b>	<b>732.9</b>	<b>0.1</b>

31 Déc 2014	Devise	Taux d'intérêt	Total	12 mois ou moins jusqu'au 31/12/2015	2 ans jusqu'au 31/12/2016	3 à 5 ans jusqu'au 31/12/2019	Plus de 5 ans
<b>Emprunts non garantis</b>							
Emprunt à Terme Europe	EUR	0.6%-2.0%	538.8	26.3	61.2	451.3	-
Emprunt à Terme Europe	USD	2.6%	28.0	8.2	19.8	-	-
Lignes de Crédit renouvelable Europe	EUR	0.9%	55.0	-	55.0	-	-
Lignes de Crédit renouvelable Europe	USD	0.9%	101.3	-	101.3	-	-
Autres emprunts bancaires		3.6%-18%	2.8	2.4	0.2	0.2	-
<b>Sous total Emprunts bancaires</b>			<b>725.9</b>	<b>36.9</b>	<b>237.5</b>	<b>451.5</b>	<b>-</b>
Autres emprunts	EUR	0.5%	0.3	0.2	0.1	-	-
Découverts bancaires		0.6%-5.3%	2.8	2.8	-	-	-
Obligations de crédit-bail			1.6	0.3	0.3	0.9	0.1
<b>Emprunts portant intérêts</b>			<b>730.6</b>	<b>40.2</b>	<b>237.9</b>	<b>452.4</b>	<b>0.1</b>

Les crédits mentionnés ci-dessus contiennent des engagements contractuels (covenants) à respecter par les sociétés emprunteuses, parmi lesquels des ratios financiers: le ratio dette nette/ EBITDA ajusté qui ne doit pas excéder 3.0 et le ratio EBIT/ Intérêts nets qui ne doit pas être inférieur à 2.5.

Le Groupe respecte l'ensemble de ses engagements bancaires contractuels au 30 juin 2015, ainsi que les engagements sur ratios financiers comme détaillé ci-dessous :

## 15.4 Engagements sur ratios financiers

Dette nette / EBITDA ajusté	30 Juin 2015	31 Déc 2014
Dette nette	671.2	595.4
EBITDA ajusté des 12 derniers mois	277.4	275.0
<b>Ratio (1)</b>	<b>2.4</b>	<b>2.2</b>

(1) doit être inférieur à 3

Au 30 juin 2015, la dette nette inclut la dette liée à l'acquisition du Groupe Desso pour 154 millions d'euros, alors que l'EBITDA ajusté du Groupe n'inclut que l'EBITDA ajusté du premier semestre 2015 de Desso (acquisition au 31 décembre 2014). De même au 31 décembre 2014, l'EBITDA ajusté de Desso n'était pas compris dans l'EBITDA ajusté du Groupe.

EBIT / Intérêts nets	30 Juin 2015	31 Déc 2014
EBIT des 12 derniers mois	166.6	175.5
Intérêts nets des 12 derniers mois	13.3	12.6
<b>Ratio (2)</b>	<b>12.5</b>	<b>13.9</b>

(2) doit être supérieur à 2.5

## 15.5 Juste valeur des actifs et passifs financiers

30 Juin 2015	Catégorie juste valeur	Instruments dérivés de couverture	Actifs évalués à la juste valeur par résultat	Prêts et créances	Passifs au coût amorti	Valeur nette comptable	Juste valeur
Actifs financiers non courants au coût amorti	Niveau 2	-	-	14.4	-	14.4	14.4
Actifs financiers non courants évalués à la juste valeur	Niveau 2	2.0	13.7	-	-	15.7	15.7
Créances clients		-	-	418.3	-	418.3	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Niveau 2	-	101.2	-	-	101.2	101.2
Prêts et emprunts	Niveau 2	-	-	-	772.4	772.4	772.4
Autres dettes financières non courantes	Niveau 2	-	-	-	12.7	12.7	12.7
Autres dettes financières courantes	Niveau 2	0.7	-	-	24.4	25.1	25.1
Fournisseurs		-	-	-	294.7	294.7	-

31 Déc 2014	Catégorie juste valeur	Instruments dérivés de couverture	Actifs évalués à la juste valeur par résultat	Prêts et créances	Passifs au coût amorti	Valeur nette comptable	Juste valeur
Actifs financiers non courants au coût amorti	Niveau 2	-	-	17.9	-	17.9	17.9
Actifs financiers non courants évalués à la juste valeur	Niveau 2	1.1	9.8	-	-	10.9	10.9
Créances clients		-	-	312.0	-	312.0	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Niveau 2	-	135.1	-	-	135.1	135.1
Prêts et emprunts	Niveau 2	-	-	-	730.5	730.5	730.5
Autres dettes financières non courantes	Niveau 2	-	-	-	3.8	3.8	4.3
Autres dettes financières courantes	Niveau 2	2.3	-	-	3.0	5.3	5.3
Fournisseurs		-	-	-	224.4	224.4	-

Les évaluations de juste valeur sont classées en trois niveaux en termes de hiérarchie, en fonction des données utilisées dans la technique d'évaluation, décrite ci-dessous :

- Niveau 1: prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques.
- Niveau 2: données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement (prix) ou indirectement (dérivés de prix).
- Niveau 3: données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché (données non observables).

## NOTE 16 - ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET ASSIMILÉS

### 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, de santé et autres plans à long terme (jubilés) et d'indemnités de retraite ou de fin de carrière pour les employés éligibles, anciens employés, retraités et leurs bénéficiaires remplissant les conditions requises.

Les montants reconnus dans l'état de la situation financière au 30 juin 2015 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 estimés en 2014 pour 2015. Cependant, si des changements matériels surviennent, comme par exemple des changements significatifs des conditions de marché, le montant des provisions pour retraites et assimilés et la valeur des plans sont ajustés au 30 juin 2015 via l'utilisation des tests de sensibilité.

### Hypothèses :

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

	30 Juin 2015		31 Déc 2014	
	Retraites	Autres engagements sociaux	Retraites	Autres engagements sociaux
Taux d'actualisation	3.54%		3.30%	
Incluant:				
Etats-Unis	4.50%	4.50%	4.25%	4.50%
Allemagne	2.00%		1.50%	
Suède	3.00%		2.75%	
Royaume-Uni	3.50%		3.50%	
Taux d'augmentation des salaires	2.55%		2.55%	
Inflation	2.04%		2.02%	

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 :

- Etats-Unis : iBoxx \$ 15+ year AA
- Zone euro : iBoxx € Corporate AA 10+
- Suède : obligations de sociétés suédoises
- Royaume-Uni : iBoxx £ 15+ year AA

Variation du passif net porté au bilan	30 Juin 2015			31 Déc 2014		
	Retraites	Autres engagements sociaux	TOTAL	Retraites	Autres engagements sociaux	TOTAL
<b>Passif (actif) net à l'ouverture</b>	<b>149.1</b>	<b>6.3</b>	<b>155.4</b>	<b>118.9</b>	<b>3.3</b>	<b>122.2</b>
Charge (produit) net figurant au compte de résultat	3.9	2.2	6.1	8.4	3.0	11.4
Montants comptabilisés dans le résultat global pendant l'exercice	(10.0)	-	(10.0)	30.0	(0.1)	29.9
Effet des variations de périmètre	-	-	-	(0.1)	-	(0.1)
Cotisations employés	(2.7)	-	(2.7)	(5.6)	-	(5.6)
Prestations payées par la société	(2.4)	(0.1)	(2.5)	(4.8)	(0.3)	(5.1)
Variations de change	3.7	0.4	4.0	2.3	0.4	2.7
<b>Passif (actif) net à la clôture</b>	<b>141.6</b>	<b>8.9</b>	<b>150.4</b>	<b>149.1</b>	<b>6.3</b>	<b>155.4</b>

Les autres engagements sociaux incluent la partie variable des parties optionnelles d'achat et/ou de vente sur minoritaires considérées comme des rémunérations.

## NOTE 17 - AUTRES ENGAGEMENTS

En 2015, aucun changement important n'est survenu dans les garanties accordées par Tarkett à des tierces parties.

Fin mars 2013, l'Autorité de la Concurrence française a lancé une enquête à l'encontre de plusieurs fabricants de revêtements de sol, incluant Tarkett, en relation avec de

potentielles pratiques anticoncurrentielles sur le marché français des revêtements de sol en vinyle.

A ce jour, l'enquête est en cours. L'échéance de sa finalisation n'est actuellement pas connue et il n'est pas encore possible d'en évaluer les conséquences potentielles.

## NOTE 18 - PARTIES LIÉES

En accord avec la norme IAS 24 « Information relative aux parties liées », le Groupe a identifié les parties liées suivantes :

1. Les coentreprises ;
2. Les principaux actionnaires du Groupe, la Société Investissement Deconinck (« SID ») et KKR International Flooring 2 SARL ;
3. 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 :

### 18.1 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.

Le Groupe possède une co-entreprise : Laminate Park GmbH & Co KG en Allemagne détenue conjointement avec la société Sonae.

Les opérations du Groupe avec ses co-entreprises se résument comme suit :

	Janv-Juin 2015	Janv-Juin 2014
<b>Coentreprises</b>		
Vente de biens à Tarkett	13.2	15.4
Achat de services à Tarkett	(0.8)	(0.9)

Par ailleurs, le montant des prêts entre le Groupe Tarkett et ses coentreprises s'élève à 9.2 millions d'euros au 30 juin 2015 (contre 9.2 millions d'euros au 31 décembre 2014).

### 18.2 Les principaux actionnaires

La Société Investissement Deconinck détient 50.2% du capital de Tarkett et, à ce titre, contrôle et coordonne les activités du Groupe.

Au 30 juin 2015, SID a facturé un total de 250 milliers d'euros de redevances au titre de la convention d'assistance et d'animation (contre 250 milliers d'euros au 30 juin 2014).

Tarkett est contractuellement liée à SID par un contrat de prestations de services sur la base forfaitaire d'un montant de 75.0 milliers d'euros.

Au 30 juin 2015, Tarkett a facturé un total de 37.5 milliers d'euros à SID au titre de prestations de service (contre 23.0 milliers d'euros au 30 juin 2014).

KKR International Flooring 2 SARL (KKR) détient 21.5% du capital de Tarkett et, à ce titre, a une influence notable. SID et KKR sont contractuellement liés par un pacte d'actionnaires.

### 18.3 Les membres du Directoire et du Conseil de surveillance

Néant.

## NOTE 19 - ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Le 8 juillet 2015, Tarkett a versé 24.1 millions d'euros de dividendes à ses actionnaires (soit 0.38 euro par action) suite à la décision de l'Assemblée Générale qui a eu lieu le 24 avril 2015.

Le 22 juillet 2015, Texas Tile Manufacturing LLC a réalisé la vente de son terrain de Houston, Texas pour une valeur de 40,5 millions de dollars générant une plus-value (avant impôt) d'environ 29 millions de dollars.