



Tarkett

Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 318 613 480 euros
Siège social : Tour Initiale – 1 Terrasse Bellini – 92919 Paris La Défense
352 849 327 RCS Nanterre

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2017
Semestre clos le 30 juin 2017

Sommaire général

1.	Attestation du responsable du rapport financier	1
1.1	Nom et fonction du responsable du rapport financier	1
1.2	Attestation de la personne responsable	1
2.	Rapport semestriel d'activité	2
2.1	Présentation des résultats du premier semestre 2017	2
2.2	Commentaires par segment	3
2.3	Résultat net part du Groupe	4
2.4	Une structure de bilan solide	4
2.5	Perspectives	4
2.6	Principaux risques et incertitudes	4
2.7	Transactions entre parties liées	4
2.8	Définition des indicateurs alternatifs de performance (non définis par les normes IFRS)	5
3.	États financiers semestriels consolidés résumés	6
	Compte de résultat consolidé	6
	État du résultat global consolidé	7
	État de la situation financière consolidée	8
	Tableau des flux de trésorerie consolidés	9
	Tableau de variation des capitaux propres	10
Note 1	Base de préparation	11
1.1	Informations générales	11
1.2	Principales méthodes comptables	11
1.3	Saisonnalité et fait important	11
Note 2	Évolutions du périmètre de consolidation	12
2.1	Opérations réalisées sur l'exercice 2017	12
2.2	Opérations réalisées sur l'exercice 2016	12
Note 3	Données opérationnelles	13
3.1	Éléments du compte de résultat	13
3.2	Information sectorielle	14
3.3	Évolution du fond de roulement	14
3.4	Cash-flow opérationnel net	14
Note 4	Avantages du personnel	15
Note 5	Immobilisations incorporelles et corporelles	16
5.1	Écart d'acquisition (goodwill)	16
5.2	Immobilisations incorporelles et corporelles	16
5.3	Dépréciation d'actifs	16
Note 6	Provisions	17
6.1	Provisions	17
6.2	Passifs éventuels	17
Note 7	Financements et instruments financiers	18
7.1	Résultat financier	18
7.2	Endettement net – emprunts et dettes portant intérêts	18
Note 8	Impôts sur les résultats	22
8.1	Charge d'impôt	22
Note 9	Capitaux propres et résultat par action	23
9.1	Capital social	23
9.2	Résultat par action et dividendes	23
Note 10	Parties liées	24
10.1	Coentreprises	24
10.2	Les principaux actionnaires	24
10.3	Les membres du Directoire et du Conseil de surveillance	24
Note 11	Événements postérieurs à la clôture	24
4.	Rapport des commissaires aux comptes	25

1. Attestation du responsable du rapport financier

1.1 Nom et fonction du responsable du rapport financier

M. Michel Giannuzzi

Président du Directoire de la Société

1.2 Attestation de la personne responsable

« J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que ce rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice »

Le 26 juillet 2017

Michel Giannuzzi

Président du Directoire

2. Rapport semestriel d'activité

2.1 Présentation des résultats du premier semestre 2017

Le chiffre d'affaires à périmètre et taux de change constants a progressé de 3,0 % au premier semestre 2017. Le segment CEI, APAC & Amérique latine affiche une croissance soutenue (+ 7,2 %) notamment grâce à des volumes en hausse et une amélioration du mix dans les pays de la CEI. Le segment Sport est bien orienté sur le S1 (+ 5,3 %). Le segment EMEA voit ses ventes progresser de + 4,2 %. Seul le segment Amérique du Nord (- 1,6 %) reste pénalisé par une base de comparaison élevée l'an dernier. À l'exception d'EMEA, tous les segments ont contribué à l'accélération de la croissance organique au deuxième trimestre (+ 3,2 %) par rapport à un T1 en hausse de + 2,8 %. Le segment EMEA a été affecté par un effet jours ouvrés négatif de l'ordre de - 4,0 % sur le deuxième trimestre.

Les ventes ont crû de 5,1 % vs. S1 2016 en données publiées. Les taux de change ont eu un impact positif de + 2,0 % grâce à l'appréciation du dollar et du rouble par rapport à l'euro compensant le repli de la livre sterling. L'acquisition des actifs d'AlternaScapes, spécialiste de la distribution et de l'installation de gazon synthétique à usage paysager situé en Floride, représente un effet périmètre mineur (+ 0,1 %).

L'EBITDA ajusté a atteint 160 millions d'euros vs. 151 millions d'euros au S1 2016 et la marge d'EBITDA ajusté s'établit à 11,8 % vs. 11,7 % au S1 2016. Le segment CEI, APAC & Amérique latine voit son EBITDA ajusté progresser fortement, grâce à une bonne performance de la CEI tant sur les prix de vente que sur les volumes et la productivité. L'EBITDA ajusté du segment Sport bénéficie d'un règlement exceptionnel de 12 millions de dollars dans le cadre de l'exécution d'un jugement en notre faveur à l'encontre de la société AstroTurf. En revanche, l'EBITDA ajusté en EMEA et en Amérique du Nord recule principalement du fait de la hausse du coût des matières premières et de l'effet négatif de certaines devises en EMEA. Pour l'ensemble du Groupe, l'impact défavorable de ces hausses de prix matières s'est élevé à 13 millions d'euros. Par ailleurs, les gains de productivité ont atteint 18 millions d'euros.

Le résultat net part du Groupe ressort à - 98 millions d'euros, compte tenu d'une provision de 150 millions d'euros constituée dans le cadre de la procédure en cours devant l'Autorité de la concurrence française. Le 25 juillet 2017, le Groupe a signé un procès-verbal de transaction avec les services d'instruction. Cette transaction, ainsi que le montant définitif de la sanction encourue, seront soumis à la décision finale du Collège de l'Autorité de la concurrence.

Chiffres clés

(en millions d'euros)	S1 2017	S1 2016	Variation (en %)
Chiffre d'affaires	1 364,0	1 298,1	+ 5,1 %
Dont croissance organique ⁽¹⁾			+ 3,0 %
EBITDA ajusté ⁽²⁾	160,3	151,4	+ 5,9 %
% du chiffre d'affaires	11,8 %	11,7 %	
Résultat net part du Groupe (non-ajusté)	(97,9)	45,2	nm
Cash-flow opérationnel net ⁽³⁾	(21,5)	(55,3)	
Endettement net/EBITDA ajusté ⁽⁴⁾	1,3x	1,8x	

(1) Croissance organique : à périmètre et à taux de change constants (À noter : dans la CEI, les augmentations de prix destinées à compenser les fluctuations des devises ne sont pas incluses dans la croissance organique. Celle-ci reflète donc uniquement les effets volume et mix). Voir définition des indicateurs de performance en paragraphe 2.8 du Rapport semestriel d'activité.

(2) EBITDA ajusté : les ajustements comprennent les dépenses liées aux restructurations, aux acquisitions et certains autres éléments non-récurrents. Voir définition des indicateurs alternatifs de performance en paragraphe 2.8 du Rapport semestriel d'activité.

(3) Calculé comme la trésorerie liée à l'exploitation moins les investissements courants [investissements en immobilisations corporelles et incorporelles, à l'exclusion de la construction des nouvelles usines ou de sites de distribution et des acquisitions de sociétés ou d'activités].

(4) Sur les douze derniers mois.

Chiffre d'affaires par segment

(en millions d'euros)	S1 2017	S1 2016	Variation (en %)	Dont croissance organique ⁽¹⁾
EMEA	481,3	471,6	+ 2,1 %	+ 4,2 %
Amérique du Nord	412,7	411,1	+ 0,4 %	- 1,6 %
CEI, APAC & Amérique latine	275,7	234,9	+ 17,4 %	+ 7,2 %
Sport	194,3	180,5	+ 7,6 %	+ 5,3 %
Total Groupe	1 364,0	1 298,1	+ 5,1 %	+ 3,0 %

EBITDA ajusté⁽²⁾ par segment

(en millions d'euros)	S1 2017	S1 2016	Marge S1 2017 (en % du CA)	Marge S1 2016 (en % du CA)
EMEA	68,5	74,8	14,2 %	15,9 %
Amérique du Nord	51,7	59,3	12,5 %	14,4 %
CEI, APAC & Amérique latine	40,2	24,8	14,6 %	10,6 %
Sport	23,0	18,2	11,8 %	10,1 %
Frais centraux non alloués	(23,1)	(25,7)	-	-
Total Groupe	160,3	151,4	11,8 %	11,7 %

(1) Croissance organique : à périmètre et à taux de change constants (À noter : dans la CEI, les augmentations de prix destinées à compenser les fluctuations des devises ne sont pas incluses dans la croissance organique. Celle-ci reflète donc uniquement les effets volume et mix). Voir définition des indicateurs alternatifs de performance en paragraphe 2.8 du Rapport semestriel d'activité.

(2) EBITDA ajusté : les ajustements comprennent les dépenses liées aux restructurations, aux acquisitions et certains autres éléments non-récurrents. Voir définition des indicateurs alternatifs de performance en paragraphe 2.8 du Rapport semestriel d'activité.

2.2 Commentaires par segment

2.2.1 Europe, Moyen-Orient, Afrique (EMEA)

Le chiffre d'affaires à périmètre et taux de change constants a progressé de +4,2% au premier semestre, dont +1,5% au deuxième trimestre malgré un effet jours ouvrés défavorable (de l'ordre de -4,0% au T2). Les pays nordiques et l'Europe du Sud (Italie, Espagne et Portugal) ont réalisé un premier semestre particulièrement dynamique. La France poursuit sa reprise et le Royaume-Uni est en progression. L'Allemagne et les Pays-Bas sont également en croissance. Bien qu'en hausse sur le deuxième trimestre, le Moyen-Orient reste en retrait sur le premier semestre.

La catégorie des dalles vinyle haut de gamme (LVT) affiche toujours une forte dynamique dans les secteurs résidentiel et commercial.

Les ventes ont progressé de +2,1% en données publiées, impactées par l'évolution défavorable des taux de change (principalement la livre sterling).

La marge d'EBITDA ajusté s'est établie à 14,2% contre 15,9% au S1 2016, pénalisée par la hausse des coûts des matières premières et l'incidence négative des principales devises de la zone.

2.2.2 Amérique du Nord

En Amérique du Nord, les ventes ont reculé de -1,6% en organique sur le premier semestre 2017, pénalisées par une base de comparaison élevée. Le premier semestre de 2016 avait en effet bénéficié d'éléments ponctuels, et notamment de projets importants dans la moquette commerciale et d'un effet de stockage chez un nouveau client dans l'activité de sols résilients. Par ailleurs, une certaine faiblesse de l'activité moquette commerciale se fait toujours ressentir dans les secteurs des bureaux et de la santé.

Les dalles vinyle haut de gamme (LVT) conservent une belle croissance et restent pour Tarkett une catégorie de développement importante.

En données publiées, les ventes ont légèrement augmenté de +0,4% en raison de l'appréciation du dollar américain par rapport à l'euro.

La marge d'EBITDA ajusté a reculé à 12,5% contre 14,4% au S1 2016, impactée par des prix matières en hausse et le léger retrait des volumes de vente. Des hausses de prix de vente ont été annoncées au cours du deuxième trimestre 2017 dont l'impact se fera ressentir progressivement dans la seconde partie de l'année.

2.2.3 CEI, APAC & Amérique latine

La croissance organique s'élève à +7,2% au premier semestre (hors hausses de prix de vente dans la CEI). Dans les pays de la CEI, cette forte croissance est portée par des volumes en progression au deuxième trimestre ainsi que par l'amélioration du mix produit sur le semestre.

Les ventes dans la zone Asie-Pacifique se sont améliorées sur le premier semestre de l'année grâce au dynamisme de l'Asie du Sud-Est. Dans un contexte économique difficile, l'Amérique latine affiche un retrait de ses ventes, malgré un deuxième trimestre légèrement positif.

En données publiées, les ventes ont fortement progressé de +17,4% grâce au renforcement du rouble et du real brésilien sur la période.

En Russie, la stratégie d'adaptation des prix de vente à l'évolution des taux de change a été poursuivie sur le deuxième trimestre de l'année. Après une période de promotions démarrée en décembre 2016, les prix de vente dans le vinyle ont été revus à la baisse au cours du T2 de 5% à 15% en fonction des produits (par rapport au niveau de prix avant promotions en novembre 2016).

La marge d'EBITDA ajusté a augmenté de 400 points de base pour atteindre 14,6% contre 10,6% au S1 2016. La réévaluation du rouble et de certaines devises de la CEI, partiellement compensée par les baisses de prix de vente, a donné lieu à un impact positif de 7,5 millions d'euros sur l'EBITDA ajusté. Les optimisations de coûts ayant été mises en œuvre ces dernières années dans la zone CEI ainsi que l'amélioration des volumes et du mix produit ont également contribué à ce net rebond.

Par ailleurs, la progression des volumes en Asie-Pacifique a permis à la zone d'améliorer sa rentabilité, tandis que l'Amérique latine a été légèrement pénalisée par le retrait de ses ventes.

2.2.4 Sport

Le segment Sport enregistre une bonne croissance organique de + 5,3 % au S1 2017, portée par la hausse des projets « clé-en-main » qui comprennent la facturation des travaux de génie civil. Plusieurs projets prestigieux ont été remportés au deuxième trimestre de cette année, tels que le stade Camp Nou du FC Barcelone ou le stade du FC Liverpool en gazon hybride (GrassMaster®).

En données publiées, les ventes ont crû de + 7,6 %, grâce à l'appréciation du dollar américain par rapport à l'euro.

La marge d'EBITDA ajusté, qui a atteint 11,8 % contre 10,1 % en S1 2016, a bénéficié du règlement en notre faveur d'un montant de 12 millions de dollars dans le cadre de l'exécution du jugement à l'encontre de la société AstroTurf, suite à une plainte pour violation de brevet. Par ailleurs, la part importante des projets « clé-en-main » (dont la partie génie civil génère une marge plus faible) ainsi que la hausse du prix des matières premières ont pesé sur la rentabilité.

2.3 Résultat net part du Groupe

Les frais centraux non alloués aux segments ont légèrement diminué à 23,1 millions d'euros (vs. 25,7 millions d'euros au S1 2016).

Tarkett a décidé de provisionner la somme de 150 millions d'euros dans les comptes arrêtés au 30 juin 2017 dans le cadre de la procédure en cours devant l'Autorité de la concurrence française. Cette procédure fait suite à une enquête menée depuis mars 2013 à l'encontre de plusieurs fabricants de revêtements de sols résilients sur le marché français et concerne des pratiques anciennes dont l'origine remonte à 1990. Le 25 juillet 2017, le Groupe a signé un procès-verbal de transaction avec les services d'instruction. Cette transaction, ainsi que le montant définitif de la sanction encourue, seront soumis à la décision finale du Collège de l'Autorité de la concurrence. Cette provision non récurrente fait l'objet d'un ajustement de l'EBITDA et de l'EBIT.

En conséquence, les ajustements à l'EBIT sont passés de - 11,3 millions d'euros au S1 2016 à - 164,2 millions d'euros au S1 2017.

Le résultat financier s'établit à - 12,2 millions d'euros (vs. - 11,3 millions d'euros au S1 2016). La diminution des intérêts sur dettes financières a été compensée par des pertes de change plus importantes. Le taux effectif d'impôt hors dotation de la provision de 150 millions d'euros (non déductible fiscalement) s'établit à 30,9 % contre 36,6 % au S1 2016.

2.4 Une structure de bilan solide

Le cash-flow opérationnel s'est amélioré à - 21,5 millions d'euros contre - 55,3 millions d'euros au premier semestre 2016, bien que négatif compte tenu de la saisonnalité. Le besoin en fonds de roulement a diminué (+ 131 millions d'euros vs. + 157 millions d'euros au S1 2016) malgré la hausse de l'activité. Les dépenses d'investissements courants se sont maintenues à 45 millions d'euros, soit 3,3 % des ventes nettes.

L'endettement net s'est réduit de 137 millions d'euros par rapport à fin juin 2016 (à 431 millions d'euros), permettant l'amélioration du ratio d'endettement à 1,3 fois l'EBITDA ajusté des douze derniers mois au 30 juin 2017 (1,8 x à fin juin 2016).

2.5 Perspectives

Les bonnes tendances de marché en EMEA et en Sport devraient se poursuivre sur le reste de l'année.

Dans la zone CEI, les bonnes performances du premier semestre constituent un très bon début d'année et la reprise de l'économie devrait continuer.

L'Amérique du Nord devrait retrouver de la croissance sur le second semestre.

L'impact négatif de l'inflation du coût des matières premières sur l'EBITDA ajusté sur l'ensemble de l'année 2017 pourrait se situer entre 25 millions d'euros et 35 millions d'euros (contre 10 millions d'euros à 20 millions d'euros précédemment estimé sur la base des prix de début d'année).

Tarkett confirme les objectifs financiers du plan stratégique 2020 et doté d'un bilan très solide, continue sa recherche d'opportunités de croissance externe créatrices de valeur pour ses clients et ses actionnaires.

2.6 Principaux risques et incertitudes

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté dans les six mois restants de l'exercice sont sensiblement identiques à ceux présentés au chapitre 6.1 « Principaux risques » du Document de référence 2016 déposé auprès de l'AMF en date du 21 mars 2017, à l'exception de la procédure en cours devant l'Autorité de la concurrence française, dans le cadre de laquelle le groupe a décidé de provisionner 150 millions d'euros dans les comptes au 30 juin 2017. (Cf. Note 6.1 de l'Annexe aux comptes consolidés condensés semestriels du présent rapport)

2.7 Transactions entre parties liées

Il n'existe pas de transaction entre parties liées à l'exception de celles décrites dans la Note 10 de l'Annexe aux comptes consolidés annuels du document de référence 2016 et de l'Annexe aux comptes consolidés condensés semestriels du présent rapport.

2.8 Définition des indicateurs alternatifs de performance (non définis par les normes IFRS)

Le groupe Tarkett utilise les indicateurs financiers non définis par les normes IFRS suivants :

- > croissance organique;
- > EBITDA ajusté;
- > cash-flow opérationnel net.

Ces indicateurs sont calculés ainsi :

Croissance organique

- > cet indicateur mesure l'évolution du chiffre d'affaires net par rapport à la même période de l'année précédente, hors effet de change et hors variations de périmètre;
- > l'effet change est obtenu en appliquant les taux de change de l'année précédente aux ventes de l'année en cours et en calculant la différence avec les ventes de l'année en cours. Il comprend également l'effet des ajustements de prix dans les pays de la CEI destinés à compenser l'évolution des devises locales par rapport à l'euro;
- > l'évolution des ventes nettes de l'année se décompose ainsi :
- > l'effet périmètre est constitué :
 - des ventes de l'année en cours réalisées par les entités non présentes dans le périmètre de consolidation sur la même période de l'année précédente, et ce jusqu'à leur date anniversaire d'intégration,
 - de la réduction des ventes liée aux activités cédées, non présentes dans le périmètre de consolidation de l'année en cours mais intégrées dans les ventes de la même période de l'année précédente, et ce jusqu'à la date anniversaire de la cession;

(en millions d'euros)	2017	2016	Variation (en %)	Dont effet change	Dont effet périmètre	Dont croissance organique
Total Groupe – T1	611,7	576,3	+ 6,1 %	+ 3,3 %	0,0 %	+ 2,8 %
Total Groupe – T2	752,3	721,8	+ 4,2 %	+ 0,9 %	+ 0,1 %	+ 3,2 %
Total Groupe – S1	1 364,0	1 298,1	+ 5,1 %	+ 2,0 %	+ 0,1 %	+ 3,0 %

EBITDA ajusté

- > résultat d'exploitation avant dépréciations et dotations aux amortissements et retraités des produits et charges suivants :
 - coûts de restructuration visant à accroître la rentabilité future du Groupe,
 - plus-values et moins-values réalisées sur des cessions significatives d'actifs,
 - provisions et reprises de provision pour perte de valeur,
 - coûts relatifs aux regroupements d'entreprises et aux restructurations juridiques,
 - dépenses liées aux rémunérations en actions,
 - autres éléments ponctuels, considérés comme non-récurrents par nature;
- > la Note 3.1 des Annexes aux comptes consolidés présente le tableau de passage du Résultat d'exploitation à l'EBITDA ajusté ainsi que la répartition des ajustements par nature.

Cash-flow opérationnel net

- > trésorerie liée à l'exploitation moins les investissements courants;
- > les investissements courants sont définis comme les investissements en immobilisations corporelles et incorporelles, à l'exclusion de la construction des nouvelles usines ou de sites de distribution et des acquisitions de sociétés ou d'activités.

Le cash-flow opérationnel net annuel se décompose ainsi :

(en millions d'euros)	30 juin 2017	30 juin 2016
Trésorerie liée à l'exploitation	23,4	(10,7)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(45,5)	(43,9)
Retraitement des investissements non courants	0,6	(0,7)
Cash-flow opérationnel net	(21,5)	(55,3)

3. États financiers semestriels consolidés résumés

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

Compte de résultat consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	Janvier - Juin 2017	Janvier - Juin 2016
Chiffre d'affaires net		1 364,0	1 298,1
Coût de revient des ventes		(1 001,7)	(936,6)
Marge brute		362,3	361,5
Autres produits opérationnels		16,9	3,9
Frais commerciaux		(163,2)	(159,0)
Frais de recherche et de développement		(19,6)	(19,4)
Frais généraux et administratifs		(103,7)	(97,9)
Autres charges opérationnelles		(156,4)	(8,6)
Résultat d'exploitation	(3)	(63,7)	80,5
Produits financiers		0,7	0,7
Charges financières		(12,9)	(12,0)
Résultat financier	(7)	(12,2)	(11,3)
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence (net d'impôt)		1,3	1,7
Résultat avant impôt		(74,6)	70,9
Impôt sur le résultat	(8)	(22,9)	(25,3)
Résultat net des activités poursuivies		(97,5)	45,6
Bénéfice (perte) réalisé sur les activités abandonnées (net d'impôt)		-	-
Résultat net de la période		(97,5)	45,6
Attribuable aux :			
Actionnaires de la Société mère		(97,9)	45,2
Participations ne donnant pas le contrôle		0,4	0,4
Résultat net de la période		(97,5)	45,6
Résultat par action :			
Résultat de base par action <i>(en euros)</i>	(9)	(1,55)	0,71
Résultat dilué par action <i>(en euros)</i>	(9)	(1,54)	0,71

État du résultat global consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	Janvier - Juin 2017	Janvier - Juin 2016
Résultat net de la période	(97,5)	45,6
Autres éléments du résultat global		
Écarts de conversion résultant des activités à l'étranger	(48,1)	(9,7)
Variations de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie	-	3,2
Charge d'impôt	-	(0,9)
Autres éléments du résultat global ultérieurement reclassés au résultat	(48,1)	(7,4)
Gains et pertes actuariels sur les engagements de retraite et assimilés	2,8	(22,3)
Autres éléments du résultat global	-	-
Charge d'impôt	(1,0)	4,6
Autres éléments du résultat global non reclassés ultérieurement au résultat	1,8	(17,7)
Autres éléments de résultat global de la période, nets d'impôt	(46,3)	(25,1)
Total du résultat global de la période	(143,8)	20,5
Attribuable aux :		
Actionnaires de la Société mère	(144,0)	20,1
Participations ne donnant pas le contrôle	0,2	0,4
Total du résultat global de la période	(143,8)	20,5

État de la situation financière consolidée

Actifs

(en millions d'euros)	Note	30 juin 2017	31 décembre 2016
Écart d'acquisition (<i>goodwill</i>)	(5)	525,6	550,4
Immobilisations incorporelles	(5)	98,3	108,5
Immobilisations corporelles	(5)	468,2	488,6
Autres actifs financiers		32,3	34,9
Impôts différés actifs		83,7	94,0
Autres actifs immobilisés		0,1	0,2
Total des actifs non courants		1 208,2	1 276,6
Stocks		443,2	396,3
Clients et comptes rattachés		451,3	343,4
Autres créances		75,4	58,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(7)	184,6	93,1
Total des actifs courants		1 154,5	891,6
Total des actifs		2 362,7	2 168,2

Capitaux propres et passifs

(en millions d'euros)	Note	30 juin 2017	31 décembre 2016
Capital social	(9)	318,6	318,6
Primes et réserves consolidées		145,8	145,8
Report à nouveau		395,0	349,9
Résultat de la période (part du Groupe)		(97,9)	118,6
Capitaux propres (part du Groupe)		761,5	932,9
Participations ne donnant pas le contrôle		2,1	2,3
Total des capitaux propres		763,6	935,2
Dettes financières	(7)	601,9	460,0
Autres dettes		3,9	4,1
Impôts différés passifs		41,6	38,6
Provisions pour retraites et assimilés	(4)	148,2	154,1
Autres provisions long terme	(6)	52,2	58,7
Total des passifs non courants		847,8	715,5
Fournisseurs et comptes rattachés		328,7	270,3
Autres dettes		186,8	193,5
Dettes financières et découverts bancaires	(7)	13,5	11,3
Autres dettes financières		42,6	4,4
Autres provisions court terme	(6)	179,7	38,0
Total des passifs courants		751,3	517,5
Total des capitaux propres et des passifs		2 362,7	2 168,2

Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	Janvier - Juin 2017	Janvier - Juin 2016
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat de la période avant impôt		(74,6)	70,9
Ajustements pour :			
Amortissements et pertes de valeur		60,1	60,4
(Bénéfice)/Perte sur cessions d'immobilisations		(0,4)	0,2
Frais financiers nets		12,2	11,3
Variation des provisions et autres éléments n'impactant pas la trésorerie		158,7	4,9
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)		(1,3)	(1,7)
Flux de trésorerie opérationnels avant variation du fonds de roulement		154,7	146,0
Variation positive (-)/négative (+) des clients et comptes rattachés		(122,9)	(128,6)
Variation positive (-)/négative (+) des autres créances		(5,7)	(4,9)
Variation positive (-)/négative (+) des stocks		(60,7)	(67,6)
Variation positive (+)/négative (-) des fournisseurs et comptes rattachés		68,5	62,8
Variation positive (+)/négative (-) des autres dettes		(10,5)	(18,4)
Variation du fonds de roulement		(131,3)	(156,7)
Trésorerie liée à l'exploitation	(3)	23,4	(10,7)
Intérêts (nets) payés		(7,0)	(12,6)
Impôts (nets) payés		(23,0)	(18,7)
Divers		(2,2)	(2,6)
Autres éléments opérationnels		(32,2)	(33,9)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		(8,8)	(44,6)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement			
Acquisitions de filiales, nette de la trésorerie acquise	(2)	-	(0,1)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(5)	(45,5)	(43,9)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	(5)	0,6	0,4
Impact de la variation de périmètre		-	(0,1)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		(44,9)	(43,7)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement			
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle		(0,5)	(4,0)
Souscription d'emprunts		369,8	410,4
Remboursement des prêts et emprunts		(221,3)	(328,0)
Remboursement du principal (loyers de crédit-bail)		(0,6)	(0,2)
Cessions d'actions d'autocontrôle		-	-
Dividendes versés		(0,4)	-
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		147,0	78,2
Variation nette des éléments de trésorerie		93,3	(10,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, début de période		93,1	67,9
Impact des variations de taux de change sur les liquidités détenues		(1,8)	(0,4)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, fin de période		184,6	57,4

Tableau de variation des capitaux propres

<i>(en millions d'euros)</i>	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
1 ^{er} janvier 2016	318,6	145,8	1,4	369,0	834,8	1,9	836,7
Résultat net de la période	-	-	-	45,2	45,2	0,4	45,6
Autres éléments du résultat global, nets d'impôt	-	-	(9,7)	(15,4)	(25,1)	-	(25,1)
Total du résultat global de la période	-	-	(9,7)	29,8	20,1	0,4	20,5
Dividendes versés	-	-	-	(33,0)	(33,0)	-	(33,0)
Actions propres (acquises)/cédées	-	-	-	0,2	0,2	-	0,2
Rémunération en actions	-	-	-	5,6	5,6	-	5,6
Divers	-	-	-	(0,4)	(0,4)	-	(0,4)
Total des opérations réalisées avec les actionnaires	-	-	-	(27,6)	(27,6)	-	(27,6)
30 juin 2016	318,6	145,8	(8,3)	371,2	827,3	2,3	829,6
Résultat net de la période	-	-	-	73,4	73,4	0,3	73,7
Autres éléments du résultat global, nets d'impôt	-	-	29,7	15,6	45,3	(0,3)	45,0
Total du résultat global de la période	-	-	29,7	89,0	118,7	-	118,7
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-
Actions propres (acquises)/cédées	-	-	-	(9,3)	(9,3)	-	(9,3)
Rémunération en actions	-	-	-	(3,6)	(3,6)	-	(3,6)
Acquisition de participation ne donnant pas le contrôle	-	-	-	(0,1)	(0,1)	-	(0,1)
Divers	-	-	-	(0,1)	(0,1)	-	(0,1)
Total des opérations réalisées avec les actionnaires	-	-	-	(13,1)	(13,1)	-	(13,1)
31 décembre 2016	318,6	145,8	21,4	447,1	932,9	2,3	935,2
Résultat net de la période	-	-	-	(97,9)	(97,9)	0,4	(97,5)
Autres éléments du résultat global, nets d'impôt	-	-	(47,9)	1,8	(46,1)	(0,2)	(46,3)
Total du résultat global de la période	-	-	(47,9)	(96,1)	(144,0)	0,2	(143,8)
Dividendes	-	-	-	(38,0)	(38,0)	(0,4)	(38,4)
Actions propres (acquises)/cédées	-	-	-	(0,5)	(0,5)	-	(0,5)
Rémunération en actions	-	-	-	11,9	11,9	-	11,9
Acquisition de participation ne donnant pas le contrôle	-	-	-	(0,8)	(0,8)	-	(0,8)
Divers	-	-	-	-	-	-	-
Total des opérations réalisées avec les actionnaires	-	-	-	(27,4)	(27,4)	(0,4)	(27,8)
30 juin 2017	318,6	145,8	(26,5)	323,6	761,5	2,1	763,6

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 2017 reflètent la situation comptable de Tarkett et ses filiales (ci-après, le « Groupe ») ainsi que la quote-part du Groupe dans les entreprises associées et les coentreprises.

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

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

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

Les états financiers semestriels consolidés résumés ont été arrêtés par le Directoire du 26 juillet 2017.

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 « Information Financière Intermédiaire » (« IAS 34 »). Conformément à IAS 34, les annexes ne traitent que des faits importants survenus pendant le premier semestre 2017, 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 2016.

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

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

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 non encore appliquées

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

- > IFRS 15 : Produits des activités ordinaires issus des contrats clients. Le 28 mai 2014, l'IASB a publié une nouvelle norme sur la comptabilisation du revenu appelée à remplacer la plupart des dispositions existantes en IFRS, notamment IAS 11 et IAS 18. Compte tenu de la structure actuelle des relations commerciales avec ses clients, le groupe considère que l'application de cette norme n'a pas d'impact majeur. La nouvelle norme, adoptée par l'Union Européenne, est applicable au 1^{er} janvier 2018.

- > IFRS 16 : Contrats de locations. Le 16 janvier 2016, l'IASB a publié la norme IFRS 16 « contrats de location ». IFRS 16 remplacera IAS 17 ainsi que les interprétations IFRIC et SIC associées et viendra supprimer la distinction qui était précédemment faite entre « contrats de location simple » et « contrats de location financement ». Cette norme, applicable au 1^{er} janvier 2019 (ou 2018, par anticipation) et non adoptée par l'Union Européenne, impose aux preneurs de comptabiliser tous les contrats de location d'une durée de plus d'un an de manière analogue aux modalités actuellement prévues pour les contrats de location financement par IAS 17 et comptabiliser ainsi un actif et un passif au titre des droits et obligations créées par un contrat de location. Le groupe n'envisage pas d'appliquer cette norme de façon anticipée. La norme offre un choix entre deux méthodes de transition : le groupe étudie actuellement les effets de ces deux méthodes sur les comptes consolidés.

- > IFRS 9 : Instruments financiers. Le 24 juillet 2014, l'IASB a publié une nouvelle norme sur les instruments financiers appelée à remplacer la plupart des dispositions existantes en IFRS, notamment IAS 39. La nouvelle norme, adoptée par l'Union Européenne le 22 novembre 2016, est applicable au 1^{er} janvier 2018. IFRS 9 modifie les conditions de comptabilisation des opérations de couverture, les grandes catégories comptables d'actifs et passifs financiers, ainsi que la reconnaissance du risque de crédit relatif aux actifs financiers en se fondant sur l'approche des pertes attendues et non plus des pertes encourues. Le groupe étudie actuellement les effets de la norme, mais ne s'attend pas à des impacts significatifs.

Les effets de ces textes sur les comptes consolidés sont analysés dans le cadre de projets de déploiement de ces nouvelles normes. À ce stade, le Groupe n'est pas en mesure d'estimer de manière fiable les impacts de ces textes sur les comptes consolidés.

1.3 Saisonnalité et fait important

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 2017 n'est pas nécessairement indicatif des résultats à attendre pour l'exercice 2017 dans son intégralité.

Il convient également de noter que le résultat net du Groupe ressort à (97,5) millions d'euros compte tenu d'une provision de 150 millions d'euros constituée dans le cadre de la procédure en cours devant l'Autorité de la concurrence française (Cf. Note 6.1).

Note 2 > Évolutions du périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation du groupe Tarkett est le suivant :

Nombre de sociétés	31 décembre 2016	Fusions	Acquisitions	Liquidations	30 juin 2017
Sociétés consolidées en intégration globale	85	(4)	-	-	81
Sociétés consolidées par mise en équivalence	1	-	-	-	1
Total	86	(4)	-	-	82

2.1 Opérations réalisées sur l'exercice 2017

a) Fusions

En janvier 2017, au Canada, la société Tandus Centiva Limited a absorbé les sociétés Nova Scotia Limited et Tandus Centiva GP. Par ailleurs, en Serbie, la société Tarkett DOO Backa Palancka a absorbé les sociétés Sintelon RS DOO Backa Palancka et Sintelon DOO Backa Palancka.

2.2 Opérations réalisées sur l'exercice 2016

a) Fusions

En septembre 2016, la société Tarkett Vinisin LLC a absorbé la société Sintelon UA Ltd.

b) Liquidation

En avril 2016, la société Galerija Podova D.o.o Banja Luka a été liquidée.

En juin 2016, la société Desso Sports Systems GmbH a été liquidée.

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 retraçant 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 et sans contrepartie en trésorerie ;
- > d'autres éléments ponctuels, considérés comme exceptionnels par nature.

(en millions d'euros)

	Janvier - Juin 2017	Dont ajustements					Janvier - Juin 2017 ajusté
		Restruc- turation	Résultat sur cession d'actifs/perte de valeur	Regrou- pements d'entreprises	Rémunération en actions	Autres ⁽¹⁾	
Chiffre d'affaires net	1 364,0	-	-	-	-	-	1 364,0
Coût de revient des ventes	(1 001,7)	(0,5)	-	-	-	-	(1 001,2)
Marge brute	362,3	(0,5)	-	-	-	-	362,8
Autres produits opérationnels	16,9	-	0,1	-	-	-	16,8
Frais commerciaux	(163,2)	0,6	-	-	-	-	(163,8)
Frais de recherche et de développement	(19,6)	(0,4)	-	-	-	-	(19,2)
Frais généraux et administratifs	(103,7)	(0,8)	(0,3)	-	(11,9)	(0,3)	(90,4)
Autres charges opérationnelles	(156,4)	(0,4)	-	(0,3)	-	(150,0)	(5,7)
Résultat d'exploitation (EBIT)	(63,7)	(1,5)	(0,2)	(0,3)	(11,9)	(150,3)	100,5
Dépréciation et amortissements	60,1	-	0,3	-	-	-	59,8
EBITDA	(3,6)	(1,5)	0,1	(0,3)	(11,9)	(150,3)	160,3

(1) L'ajustement de 150 millions d'euros est relatif à la provision comptabilisée dans le cadre de la procédure en cours devant l'Autorité de la concurrence française. (Cf. Note 6.1).

(en millions d'euros)

	Janvier - Juin 2016	Dont ajustements					Janvier - Juin 2016 ajusté
		Restruc- turation	Résultat sur cession d'actifs/perte de valeur	Regrou- pements d'entreprises	Rémunération en actions	Autres	
Chiffre d'affaires net	1 298,1	-	-	-	-	-	1 298,1
Coût de revient des ventes	(936,6)	(1,3)	-	-	-	-	(935,3)
Marge brute	361,5	(1,3)	-	-	-	-	362,8
Autres produits opérationnels	3,9	-	-	-	-	-	3,9
Frais commerciaux	(159,0)	(0,1)	-	-	-	-	(158,9)
Frais de recherche et de développement	(19,4)	-	-	-	-	-	(19,5)
Frais généraux et administratifs	(97,9)	(1,4)	(0,8)	(0,1)	(5,6)	(0,9)	(89,2)
Autres charges opérationnelles	(8,6)	-	-	(1,0)	-	-	(7,6)
Résultat d'exploitation (EBIT)	80,5	(2,9)	(0,8)	(1,1)	(5,6)	(0,9)	91,8
Dépréciation et amortissements	60,4	-	0,8	-	-	-	59,6
EBITDA	140,9	(2,9)	-	(1,1)	(5,6)	(0,9)	151,4

3.2 Information sectorielle

Par secteur opérationnel

Janvier - Juin 2017 (en millions d'euros)	Revêtements de sol			Surfaces sportives	Frais centraux	Groupe
	EMEA	Amérique du Nord	CEI, APAC et Amérique latine			
Chiffre d'affaires net	481,3	412,7	275,7	194,3	-	1 364,0
Marge brute	146,5	122,2	58,6	35,6	(0,6)	362,3
% du chiffre d'affaires net	30,4 %	29,6 %	21,3 %	18,3 %		26,6 %
EBITDA ajusté	68,5	51,7	40,2	23,0	(23,1)	160,3
% du chiffre d'affaires net	14,2 %	12,5 %	14,6 %	11,9 %		11,8 %
Ajustements ⁽¹⁾	(151,5)	(0,3)	(0,1)	-	(12,0)	(163,9)
EBITDA	(83,0)	51,4	40,1	23,0	(35,1)	(3,6)
% du chiffre d'affaires net	(17,3) %	12,5 %	14,5 %	11,9 %		(0,3) %
EBIT	(98,0)	13,6	21,4	13,6	(14,3)	(63,7)
% du chiffre d'affaires net	(20,4) %	3,3 %	7,7 %	7,0 %		(4,7) %
Investissements courants	14,2	11,4	5,0	8,8	5,5	44,9

(1) EMEA : comprend l'ajustement de 150 millions d'euros comptabilisés dans le cadre de la procédure en cours devant l'Autorité de la concurrence française. (Cf. Note 6.1).

Janvier - Juin 2016 (en millions d'euros)	Revêtements de sol			Surfaces sportives	Frais centraux	Groupe
	EMEA	Amérique du Nord	CEI, APAC et Amérique latine			
Chiffre d'affaires net	471,6	411,1	234,9	180,5	-	1 298,1
Marge brute	155,1	128,6	39,1	38,7	-	361,5
% du chiffre d'affaires net	32,9 %	31,3 %	16,6 %	21,4 %		27,8 %
EBITDA ajusté	74,8	59,3	24,8	18,2	(25,7)	151,4
% du chiffre d'affaires net	15,9 %	14,4 %	10,6 %	10,1 %		11,7 %
Ajustements	(1,0)	(1,3)	(1,1)	(0,3)	(6,8)	(10,5)
EBITDA	73,8	58,0	23,7	17,9	(32,5)	140,9
% du chiffre d'affaires net	15,6 %	14,1 %	10,1 %	9,9 %		10,9 %
EBIT	52,6	34,1	5,3	10,0	(21,5)	80,5
% du chiffre d'affaires net	11,2 %	8,3 %	2,3 %	5,5 %		6,2 %
Investissements courants	19,8	7,7	6,8	6,1	4,2	44,6

3.3 Évolution du fond 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, basés sur 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.

3.4 Cash-flow opérationnel net

Le cash-flow opérationnel net est un indicateur de performance utilisé par le Groupe.

Il se définit de la façon suivante :

- > trésorerie liée à l'exploitation moins les investissements courants ;
- > les investissements courants sont définis comme les investissements en immobilisations corporelles et incorporelles, à l'exclusion de la construction des nouvelles usines ou de sites de distribution et des acquisitions de sociétés ou d'activités.

(en millions d'euros)	Janvier - Juin 2017	Janvier - Juin 2016
Trésorerie liée à l'exploitation	23,4	(10,7)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(45,5)	(43,9)
Retraitement des investissements non courants	0,6	(0,7)
Cash-flow opérationnel net	(21,5)	(55,3)

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, 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 2017 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 2016 pour 2017. 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 2017 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'inflation. Les principales hypothèses sont présentées ci-dessous :

	30 juin 2017		31 décembre 2016	
	Retraites	Autres engagements sociaux	Retraites	Autres engagements sociaux
Taux d'actualisation	3,15 %		3,12 %	
Incluant :				
États-Unis	4,00 %	3,50 %	4,00 %	3,50 %
Allemagne	1,50 %		1,25 %	
Suède	2,75 %		3,00 %	
Royaume-Uni	2,50 %		2,50 %	
Canada	3,75 %		4,00 %	
Taux d'augmentation des salaires	2,77 %		2,71 %	
Inflation	2,29 %		2,29 %	

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 ».

Variation du passif net porté au bilan (en millions d'euros)	30 juin 2017			31 décembre 2016		
	Retraites	Autres engagements sociaux	Total	Retraites	Autres engagements sociaux	Total
Passif (actif) net à l'ouverture	145,6	8,5	154,1	134,4	11,1	145,5
Charge (produit) net figurant au compte de résultat	4,5	0,5	5,0	9,5	1,7	11,2
Montants comptabilisés dans le résultat global pendant l'exercice	(2,8)	-	(2,8)	8,4	2,0	10,4
Effet des variations de périmètre	-	-	-	2,4	-	2,4
Cotisations employeurs	(2,2)	-	(2,2)	(4,1)	-	(4,1)
Prestations payées par la société	(2,4)	(0,1)	(2,5)	(4,8)	(6,5)	(11,3)
Variations de change	(2,9)	(0,5)	(3,4)	(0,2)	0,2	0,0
Passif (actif) net à la clôture	139,8	8,4	148,2	145,6	8,5	154,1

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

Note 5 > Immobilisations incorporelles et corporelles

5.1 Écart d'acquisition (*goodwill*)

L'évolution du *goodwill* peut être analysée comme suit :

(en millions d'euros)	30 juin 2017	31 décembre 2016
Valeur nette comptable en début de période	550,4	538,4
<i>Goodwill</i> sur acquisitions de la période	0,5	-
Ajustement à la comptabilisation initiale du <i>goodwill</i>	-	1,7
Impact des effets de change	(25,3)	10,3
Valeur nette comptable en fin de période	525,6	550,4

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

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 2017, le Groupe a immobilisé dans le cadre de ses investissements courants un montant total de 44,9 millions d'euros (au 1^{er} semestre 2016 : 44,6 millions d'euros).

Des cessions d'actifs ont été réalisées au cours du premier semestre 2017 pour un montant de 0,6 million d'euros (au 1^{er} semestre 2016 : 0,4 million d'euros).

Durant le premier semestre 2017, les dotations aux amortissements et dépréciation d'actifs se sont élevées à 60,1 millions d'euros (au 1^{er} semestre 2016 : 60,4 millions d'euros).

La variation restante des actifs correspond principalement aux impacts des écarts de conversion pour (14,3) millions d'euros.

5.3 Dépréciation d'actifs

Le Groupe a effectué une analyse des indices de perte de valeurs au 30 juin 2017. Un test de dépréciation a été réalisé sur l'UGT Amérique du Nord – Résidentiel et n'a pas conduit à comptabiliser de dépréciation au 30 juin 2017.

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

Note 6 > Provisions

6.1 Provisions

L'évolution des provisions peut être analysée comme suit :

(en millions d'euros)	31 décembre 2016	Dotation	Reprise	Variation de périmètre	Transfert	Impact de change	30 juin 2017
Provisions pour garanties	3,7	-	(0,5)	-	-	(0,2)	3,0
Provisions pour restructuration	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour réclamations & litiges	3,1	-	-	-	-	(0,2)	2,9
Autres provisions	4,9	0,3	(0,3)	-	0,2	(0,1)	5,0
Provisions pour impôt complémentaire	0,6	-	(0,1)	-	-	-	0,5
Provisions financières	46,4	-	(2,2)	-	-	(3,4)	40,8
Total Long Terme	58,7	0,3	(3,1)	-	0,2	(3,9)	52,2
Provisions pour garanties	25,6	0,9	(5,6)	-	(0,6)	(1,4)	18,9
Provisions pour restructuration	3,8	0,6	(1,8)	-	-	-	2,6
Provisions pour réclamations & litiges	8,6	1,5	(2,3)	-	0,6	(0,2)	8,2
Autres provisions	-	150,0	-	-	-	-	150,0
Total Court Terme	38,0	153,0	(9,7)	-	-	(1,6)	179,7
Total des provisions	96,7	153,3	(12,8)	-	0,2	(5,5)	231,9

Autres provisions

Fin mars 2013, l'Autorité de la concurrence française a commencé 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 sols résilients.

Cette enquête concerne des pratiques anciennes dont l'origine remonte à 1990, pour lesquelles la société a reçu une notification de griefs.

À ce stade de la procédure, Tarkett dispose de suffisamment d'informations pour estimer le montant potentiellement encouru et a décidé de constituer une provision d'un montant de 150 millions d'euros.

Le 25 juillet 2017, le groupe a signé un procès-verbal de transaction avec les services d'instruction. Cette transaction, ainsi que le montant définitif de la sanction encourue, seront soumis à la décision finale du Collège de l'Autorité de la concurrence.

6.2 Passifs éventuels

En 2017, 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 2017	Janvier - Juin 2016
Intérêts sur les prêts et sur les équivalents de trésorerie	0,5	0,5
Autres produits financiers	0,2	0,2
Total produits financiers	0,7	0,7
Intérêts sur dettes financières	(4,7)	(5,5)
Crédit-bail	(0,1)	(0,1)
Frais de commissions sur dettes et services financiers	(2,3)	(2,4)
Frais de souscription d'emprunts et de renégociation de la dette	(0,5)	(0,4)
Charges financières d'actualisation sur retraites et assimilés	(2,4)	(2,6)
Pertes et gains de change	(2,1)	1,3
Pertes de valeur sur actifs financiers	(0,1)	(0,1)
Variation de valeur des instruments dérivés de taux en couverture de la dette	(0,6)	(2,0)
Autres charges financières	(0,1)	(0,2)
Total charges financières	(12,9)	(12,0)
Résultat financier	(12,2)	(11,3)

7.2 Endettement net – emprunts et dettes portant intérêts

7.2.1 Endettement Net

(en millions d'euros)	30 juin 2017		31 décembre 2016	
	À long terme	À court terme	À long terme	À court terme
Emprunts bancaires non garantis	2,3	4,5	152,3	4,2
Émissions d'obligations non garanties	595,8	-	303,6	-
Autres emprunts non garantis	0,2	0,1	0,3	0,1
Découverts bancaires non garantis	-	8,5	-	6,1
Obligations de crédit-bail	3,6	0,4	3,8	0,9
Emprunts et dettes portant intérêts	601,9	13,5	460,0	11,3
Total des emprunts et dettes portant intérêts		615,4		471,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie		(184,6)		(93,1)
Endettement net		430,8		378,2

Le 13 avril 2017, Tarkett a conclu l'émission d'un placement privé de droit allemand (dit « Schuldschein ») réparti sur les tranches suivantes :

- > 72,0 millions d'euros à taux fixe et à cinq ans ;
- > 30,0 millions d'euros à taux variable et à cinq ans ;
- > 50,0 millions de dollars US à taux variable et à cinq ans ;
- > 118,0 millions d'euros à taux fixe et à sept ans ;
- > 32,5 millions d'euros à taux variable et à sept ans

Les principaux engagements juridiques et financiers du contrat sont identiques à ceux du « Schuldschein » de 2016, lesquels étaient analogues à ceux du crédit syndiqué renouvelable de juin 2015. Les produits de cette émission ont été principalement consacrés au remboursement anticipé du reliquat du prêt à terme d'octobre 2013 pour 150 millions d'euros, et au remboursement pour 50 millions de dollars US de tirages en cours du crédit syndiqué renouvelable, le solde étant gardé en trésorerie.

L'ensemble des emprunts bancaires sont non garantis, à l'exception de la ligne de cession de créances, et comprennent principalement :

- Le « Schuldschein » précédemment cité de 252,5 millions d'euros et 50 millions de US dollars conclu le 13 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 250,0 millions d'euros et 56,5 millions de US dollars conclu le 21 juin 2016 et arrivant à échéance en juin 2023 pour 126 millions d'euros et en juin 2021 pour le reste ;
- Un crédit syndiqué renouvelable multidevises d'une capacité de 650,0 millions d'euros souscrit en juin 2015, échéant en juin 2020, et qui au 30 juin 2017 n'est pas utilisé ;
- Une ligne de cession de créances de droits français, allemand et espagnol de 50,0 millions d'euros venant à échéance le 31 décembre 2018, et qui au 30 juin 2017 n'est pas utilisée.

7.2.2 Détails des prêts et emprunts

30 juin 2017 <i>(en millions d'euros)</i>	Devise de tirage	Taux d'intérêt	Total	12 mois ou moins jusqu'au 30/06/2018	2 ans jusqu'au 30/06/2019	3 à 5 ans jusqu'au 30/06/2022	Plus de 5 ans
Emprunts non garantis							
Emprunts à Terme Europe	EUR	0,40 % - 4,80 %	4,7	2,4	2,3	-	-
Autres emprunts bancaires	EUR-BRL	1,75 % - 25,56 %	2,1	2,1	-	-	-
Sous total Emprunts bancaires			6,8	4,5	2,3	-	-
Placement Privé Europe	EUR	1,15 % - 1,722 %	502,5	-	-	226,0	276,5
Placement Privé Europe	USD	2,76 % - 3,03 %	93,3	-	-	93,3	-
Autres emprunts		0,25 %	0,3	0,1	0,1	0,1	-
Découverts bancaires			8,5	8,5	-	-	-
Obligations de crédit-bail			4,0	0,4	0,8	1,8	1,0
Emprunts portant intérêts			615,4	13,5	3,2	321,2	277,5

31 décembre 2016 <i>(en millions d'euros)</i>	Devise de tirage	Taux d'intérêt	Total	12 mois ou moins jusqu'au 31/12/2017	2 ans jusqu'au 31/12/2018	3 à 5 ans jusqu'au 31/12/2021	Plus de 5 ans
Emprunts non garantis							
Emprunts à Terme Europe	EUR	0,40 % - 1,75 %	154,6	2,3	152,3	-	-
Autres emprunts bancaires	EUR-BRL	1,75 % - 20,27 %	1,9	1,9	-	-	-
Sous total Emprunts bancaires			156,5	4,2	152,3	-	-
Placement Privé Europe	EUR	1,25 % - 1,65 %	250,0	-	-	124,0	126,0
Placement Privé Europe	USD	2,74 %	53,6	-	-	53,6	-
Autres emprunts		0,50 %	0,4	0,1	0,1	0,2	-
Découverts bancaires			6,1	6,1	-	-	-
Obligations de crédit-bail			4,7	0,9	1,0	2,1	0,7
Emprunts portant intérêts			471,3	11,3	153,4	179,9	126,7

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 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 2017, ainsi que les engagements sur ratios financiers comme détaillé ci-dessous :

Endettement net/EBITDA ajusté (en millions d'euros)	30 juin 2017	31 décembre 2016
Endettement net	430,8	378,2
EBITDA ajusté des 12 derniers mois	343,3	334,4
Ratio ⁽¹⁾	1,3	1,1

(1) Doit être inférieur à 3,0.

EBIT ajusté/Intérêts nets (en millions d'euros)	30 juin 2017	31 décembre 2016
EBIT ajusté des 12 derniers mois	222,3	213,7
Intérêts nets des 12 derniers mois	8,3	9,3
Ratio ⁽²⁾	26,8	23,0

(2) Doit être supérieur à 2,5.

7.2.4 Juste valeur des actifs et passifs financiers

30 juin 2017 (en millions d'euros)	Catégorie juste valeur	Instruments dérivés de couverture	Trésorerie	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	-	-	-	14,3	-	14,3	14,3
Actifs financiers non courants évalués à la juste valeur	Niveau 2	-	-	18,0	-	-	18,0	18,0
Autres actifs financiers courants	Niveau 2	1,9	-	-	-	-	1,9	1,9
Créances clients		-	-	-	451,3	-	451,3	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Niveau 2	-	184,6	-	-	-	184,6	184,6
Prêts et emprunts	Niveau 2	-	-	-	-	615,4	615,4	615,4
Autres dettes financières non courantes	Niveau 2	-	-	-	-	3,9	3,9	3,9
Autres dettes financières courantes	Niveau 2	0,3	-	-	-	42,3	42,6	42,6
Fournisseurs		-	-	-	-	328,7	328,7	-

31 décembre 2016 <i>(en millions d'euros)</i>	Catégorie juste valeur	Instruments dérivés de couverture	Trésorerie	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	-	-	20,5	-	-	20,5	20,5
Autres actifs financiers courants	Niveau 2	2,8	-	-	-	-	2,8	2,8
Créances clients		-	-	-	343,4	-	343,4	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Niveau 2	-	93,1	-	-	-	93,1	93,1
Prêts et emprunts	Niveau 2	-	-	-	-	471,3	471,3	471,3
Autres dettes financières non courantes	Niveau 2	-	-	-	-	4,1	4,1	4,1
Autres dettes financières courantes	Niveau 2	-	-	-	-	4,4	4,4	4,4
Fournisseurs		-	-	-	-	270,3	270,3	-

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).

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 2016.

Note 8 > Impôts sur les résultats

8.1 Charge d'impôt

(en millions d'euros)	Janvier - Juin 2017	Janvier - Juin 2016
Impôt courant	(13,8)	(18,5)
Impôt différé	(9,1)	(6,8)
Impôt sur le résultat	(22,9)	(25,3)

La charge d'impôt théorique, déterminée en fonction du taux d'impôt sur les sociétés français de 34,43 % pour 2017 et 2016, est rapprochée de la charge d'impôt comptabilisée comme suit :

(en millions d'euros)	Janvier - Juin 2017	Janvier - Juin 2016
Résultat des activités poursuivies avant impôt (a)	(74,6)	70,9
Résultat des sociétés mises en équivalence (b)	1,3	1,7
Résultat des activités intégrées globalement avant impôt (a-b)	(75,9)	69,2
Impôt théorique au taux français (34,43 %)	26,1	(23,8)
Impact de :		
Imposition des sociétés étrangères à des taux différents	6,0	5,6
Effets de change sur actifs non monétaires	(1,7)	2,5
Variations des impôts différés non reconnus	1,8	(0,3)
Différences permanentes	(2,8)	(5,4)
Autre différence permanente ⁽¹⁾	(51,6)	-
Taxes relatives aux dividendes (Retenues à la source, contribution de 3 %)	(1,5)	(1,7)
Autres éléments	0,8	(2,2)
Impôt sur le résultat comptabilisé	(22,9)	(25,3)
Taux effectif	(30,1) %	36,6 %

(1) Concerne exclusivement la provision comptabilisée dans le cadre de la procédure en cours devant l'Autorité de la concurrence. (Cf. Note 6.1).

Sans la provision comptabilisée dans le cadre de la procédure en cours devant l'Autorité de la concurrence française (Cf. Note 6.1), le taux d'impôt effectif aurait été de 30,9 %.

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 %.

Effet de change sur actifs non monétaires

La charge d'impôt différé de (1,7) millions d'euros est due à l'écart de change sur les actifs et passifs non monétaires des entités dont la monnaie fonctionnelle est différente de la monnaie locale. Cette charge est requise par les normes IFRS, même si la base fiscale réévaluée ne générera pas d'obligation fiscale dans le futur.

Note 9 > Capitaux propres et résultat par action

9.1 Capital social

	30 juin 2017	31 décembre 2016
Capital social (en euros)	318 613 480	318 613 480
Nombre d'actions	63 722 696	63 722 696
Valeur nominale (en euros)	5,0	5,0

9.2 Résultat par action et dividendes

Nombre moyen pondéré d'actions au cours de la période (résultat de base)

(en milliers d'actions)	Janvier - Juin 2017	Janvier - Juin 2016
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	63 723	63 723
Nombre moyen d'actions propres détenues par Tarkett au cours de la période	(399)	(205)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période (résultat de base)	63 324	63 518

Résultat de base par action

Le résultat de base par action au 30 juin 2017 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).

	Janvier - Juin 2017	Janvier - Juin 2016
Résultat net de la période attribuable aux actionnaires de Tarkett (en millions d'euros)	(97,9)	45,2
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période (résultat de base)	63 324	63 518
Résultat de base par action (en euros)	(1,55)	0,71

Nombre moyen pondéré d'actions à la fin de la période (résultat dilué)

(en milliers d'actions)	Janvier - Juin 2017	Janvier - Juin 2016
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	63 723	63 723
Nombre d'actions propres détenues par Tarkett au cours de la période	(399)	(205)
Impact des plans d'attribution d'actions gratuites	382 ⁽¹⁾	183 ⁽¹⁾
Nombre moyen pondéré d'actions au cours de la période (résultat dilué)	63 706	63 701

(1) 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 2017 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).

	Janvier - Juin 2017	Janvier - Juin 2016
Résultat net de la période attribuable aux actionnaires de Tarkett (en millions d'euros)	(97,9)	45,2
Nombre moyen pondéré d'actions au cours de la période (résultat dilué)	63 706	63 701
Résultat dilué par action (en euros)	(1,54)	0,71

Dividendes

Tarkett a versé un dividende de 0,60 euro par action à ses actionnaires à la date du 6 juillet 2017 conformément à la décision de l'Assemblée Générale du 27 avril 2017. En 2016, le Groupe avait versé un dividende de 0,52 euro par action.

Note 10 > Parties liées

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

1. Les coentreprises ;
2. Le principal actionnaire du Groupe, la Société Investissement Deconinck (« SID ») ;
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 :

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.

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

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Janvier - Juin 2017	Janvier - Juin 2016
Coentreprises		
Vente de biens à Tarkett	12,6	12,8
Achat de biens à Tarkett	(0,5)	(0,5)
Achat de services à Tarkett	9,2	9,2

10.2 Les principaux actionnaires

La Société Investissement Deconinck détient 50,18 % du capital de Tarkett et, à ce titre, contrôle et coordonne les activités du Groupe.

Au 30 juin 2017, SID a facturé un total de 250 000 euros au titre de la convention d'assistance et d'animation (comme au 30 juin 2016).

Tarkett est contractuellement liée à SID par un contrat de prestations de services sur la base forfaitaire d'un montant de 75 000 euros.

Au 30 juin 2017, Tarkett a facturé un total de 37 500 euros à SID au titre de prestations de service (comme au 30 juin 2016).

10.3 Les membres du Directoire et du Conseil de surveillance

Néant.

Note 11 > Évènements postérieurs à la clôture

À ce jour, aucun évènement notable postérieur à la clôture n'est à reporter.

4. Rapport des commissaires



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 2017

Période du 1er janvier 2017 au 30 juin 2017

Tarkett

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

Ce rapport contient 24 pages

Référence : PG-173-1



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



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 2017

Période du 1er janvier 2017 au 30 juin 2017

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 semestriels consolidés résumés de la société Tarkett, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés 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 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes 1.3 « Saisonnalité et fait important » et 6.1 « Provisions » relatives à la comptabilisation d'une provision au titre d'une sanction encourue dans le cadre d'une enquête conduite par l'Autorité de la concurrence française.



Tarkett
*Rapport des commissaires aux comptes
 sur l'information financière semestrielle 2017
 26 juillet 2017*

II – Vérification spécifique

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

Paris La Défense, le 26 juillet 2017,

Les commissaires aux comptes,

KPMG Audit
 Département de KPMG S.A.

Mazars

Philippe Grandclerc
 Associé

Renaud Laggiard
 Associé

Juliette Decoux
 Associée

Eric Schwaller
 Associé



THE ULTIMATE FLOORING EXPERIENCE