



TARKETT

Société anonyme au capital de 318.613.480 euros

Siège social : 2, rue de l'Égalité, 92748 Nanterre Cedex

352 849 327 RCS Nanterre

---

***RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL***

---

**Semestre clos le 30 juin 2014**

Le présent rapport financier semestriel porte sur le semestre clos le 30 juin 2014 et est établi conformément aux dispositions des articles L.451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 du Règlement Général de l'Autorité des marchés financiers.

# Sommaire

1. Attestation du responsable du rapport financier
2. Rapport semestriel d'activité
  - 2.1. Performances opérationnelles
  - 2.2. Synthèse des chiffres clés du Groupe pour le premier semestre
  - 2.3. Flux de trésorerie opérationnels et endettement
  - 2.4. Perspectives
  - 2.5. Principaux risques et incertitudes pour le reste de l'exercice
  - 2.6. Transactions avec les parties liées
3. Comptes consolidés semestriels résumés
  - 3.1. Compte de résultat consolidé
  - 3.2. Résultat Global
  - 3.3. Etat de la situation financière
  - 3.4. Tableaux des flux de trésorerie consolidés
  - 3.5. Tableaux de variations des capitaux propres
  - 3.6. Notes aux états financiers
4. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

---

*Attestation du responsable du rapport financier*

---

**1.1. NOM ET FONCTION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER**

Monsieur Michel Giannuzzi, Président du Directoire de la Société.

**1.2. ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER**

*« J'atteste, qu'à ma connaissance, que 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 31 juillet 2014

**Michel Giannuzzi**  
Président du Directoire

## 2.

---

### *Rapport semestriel d'activité*

---

#### 2.1 PERFORMANCES OPERATIONNELLES

Le chiffre d'affaires net s'est établi à 1 107,6 millions d'euros, soit une légère baisse de -1,4% à données comparables et de -5,4% en données publiées.

Tous les segments ont affiché une croissance organique positive, à l'exception du segment CEI & Autres, pénalisé par la crise en Ukraine ainsi que par le ralentissement de l'économie russe.

Le chiffre d'affaires a reculé de -5,4% en données publiées ; l'effet change a représenté un impact négatif de -4,2% résultant principalement de la dépréciation, par rapport à l'euro, des principales devises des pays de la CEI ainsi que du dollar américain. La consolidation de Gamrat Flooring, effective depuis le 1<sup>er</sup> mai, a donné lieu à une légère contribution positive de +0,3%.

En dépit d'un environnement difficile et de variations de taux de change défavorables, le Groupe a maintenu une marge d'EBITDA ajusté stable à 11,4% (125,7 millions d'euros par rapport à 133,2 millions d'euros au premier semestre 2013). Cette performance est le résultat des mesures rapidement mises en place par le Groupe dans les pays de la CEI en réaction à la crise en Ukraine, ainsi que de la bonne tenue des autres segments.

Le Groupe a, par ailleurs, poursuivi la mise en œuvre de sa stratégie de croissance externe à travers l'acquisition de Gamrat Flooring en Pologne, qui lui permet de renforcer ses positions de marché et ses capacités de production dans les revêtements de sol vinyle de haute performance en Europe Centrale. Tarkett développe également sa base industrielle et logistique en Chine grâce à l'acquisition d'un outil industriel dédié à la production de revêtements de sol vinyle, conformément à sa stratégie sélective de croissance profitable.

#### 2.1.1 *Ventes nettes par Segment pour le Premier Semestre*

En millions d'euros	S1 2014	S1 2013	Variation (en %)	dont croissance organique <sup>(1)</sup>
Europe, Moyen-Orient, Afrique (EMEA)	347,0	342,0	1,5%	2,2%
Amérique du Nord	318,8	334,3	-4,6%	0,3%
CEI & Autres	345,0	399,4	-13,6%	-7,6%
Sports	96,9	94,7	2,3%	6,0%
<b>Total</b>	<b>1 107,6</b>	<b>1 170,3</b>	<b>-5,4%</b>	<b>-1,4%</b>

(1) Croissance organique : à périmètre et à taux de change constants (A 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 seulement les effets volume et mix).

Dans la zone EMEA, les ventes enregistrent une hausse de +2,2% à la faveur d'une bonne performance en Europe Centrale ainsi qu'en Scandinavie, tandis que l'amélioration déjà observée

en Europe du Sud se confirme. La France est en revanche toujours pénalisée par un environnement économique défavorable.

Les ventes en **Amérique du Nord** ont légèrement progressé. La dynamique reste bien orientée dans les activités commerciales, tandis que les ventes résidentielles ont été plus faibles, du fait de la mise en place par le Groupe d'une stratégie plus sélective dans certains canaux de distribution. L'intégration de Tandus a atteint une nouvelle étape avec la mise en commun des forces de vente de Centiva (dalles PVC haut de gamme) avec celles de Tandus.

Le segment **CEI & Autres** affiche un recul de -7,6% de ses ventes. Les volumes ont été principalement affectés par le ralentissement économique en Russie, ainsi que par la crise en Ukraine, où l'activité dans la partie Est du pays a été particulièrement perturbée au deuxième trimestre. Les augmentations de prix ont été mises en place avec succès au cours du semestre, permettant ainsi de limiter à -17 millions d'euros l'effet retard des devises (impact net de la dévaluation des devises atténué par les hausses de prix). En Amérique latine, les ventes ont conservé une bonne dynamique, témoignant du succès de notre offre de dalles vinyle haut de gamme (LVT), produite pour partie localement grâce à l'addition d'une nouvelle ligne de production au sein de notre usine brésilienne. L'activité a été soutenue en Chine et stable en Australie.

La croissance des ventes des **activités Sports** s'est élevée à +6,0%. La plupart des activités et zones géographiques ont participé à ce redressement.

### 2.1.2 *EBITDA ajusté par Segment pour le Premier Semestre*

En millions d'euros	S1 2014	S1 2013	Marge S1 2014 (% CA)	Marge S1 2013 (% CA)
EMEA	41,3	38,5	11,9%	11,3%
Amérique du Nord	34,1	36,6	10,7%	11,0%
CEI & Autres	61,8	76,4	17,9%	19,1%
Sports	6,7	-0,9	6,9%	-0,9%
Coûts centraux non alloués	-18,1	-17,4	-	-
<b>Total</b>	<b>125,7</b>	<b>133,2</b>	<b>11,4%</b>	<b>11,4%</b>

(1) EBITDA ajusté : les ajustements comprennent les dépenses liées aux restructurations, aux acquisitions et autres éléments non-récurrents.

La marge d'EBITDA ajusté d'**EMEA** s'est montrée solide à 11,9% par rapport à 11,3% au premier semestre 2013, grâce à la croissance organique enregistrée ainsi qu'aux améliorations continues de l'efficacité opérationnelle tout au long de la chaîne de valeur.

En **Amérique du Nord**, la légère érosion de la marge d'EBITDA ajusté de 11,0% à 10,7% s'explique par les différents investissements en marketing, en particulier en échantillons et présentoirs, réalisés dans le cadre de lancements de nouveaux produits.

Dans la région **CEI & Autres**, la marge d'EBITDA ajusté a bien résisté, ressortant à 17,9% contre 19,1% au 1<sup>er</sup> semestre 2013, confirmant ainsi la capacité de Tarkett à réagir rapidement à un environnement difficile. Le Groupe a en effet réussi à passer des hausses de prix dans chaque pays. En Ukraine et au Kazakhstan les tarifs ont été modifiés en février. En Russie, les prix ont été relevés de 5% le 1<sup>er</sup> avril, jouant ainsi pleinement leur effet sur le deuxième trimestre. Par voie de conséquence, l'effet de décalage sur l'EBITDA (impact net de la dévaluation des devises atténué par les hausses de prix) a été limité à -7,4 millions d'euros et s'est essentiellement concentré sur le premier trimestre.

La **Division Sports** fait état d'un fort rebond de son EBITDA ajusté, porté par la résolution de certains litiges ainsi que par la poursuite du redressement de l'activité.

La légère augmentation des **coûts centraux non alloués** est restée contenue.

## 2.2 SYNTHÈSE DES CHIFFRES CLES DU GROUPE POUR LE PREMIER SEMESTRE

En millions d'euros	S1 2014	S1 2013
Chiffre d'affaires net	1 107,6	1 170,3
<i>Variation (en %)</i>	<i>-5,4%</i>	
<i>Dont croissance organique<sup>(1)</sup></i>	<i>-1,4%</i>	
EBITDA ajusté <sup>(2)</sup>	125,7	133,2
<i>% du chiffre d'affaires net</i>	<i>11,4%</i>	<i>11,4%</i>
Résultat net part du Groupe (non ajusté)	30,8	36,7
<i>% du chiffre d'affaires net</i>	<i>2,8%</i>	<i>3,1%</i>
Cash-Flow Opérationnel <sup>(3)</sup>	(26,5)	(19,4)
Endettement net / EBITDA ajusté (12 derniers mois) <sup>(2)</sup>	1,8 x	1,8 x
Résultat net dilué par action	0,48 €	0,59 €

(1) Croissance organique : à périmètre et à taux de change constants (A 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 seulement les effets volume et mix).

(2) EBITDA ajusté : les ajustements comprennent les dépenses liées aux restructurations, aux acquisitions et certains autres éléments non-récurrents.

(3) Cash-flow opérationnel après déduction des dépenses d'investissements courants.

Le Résultat net part du groupe s'est établi à 30,8 millions d'euros (36,7 millions d'euros au S1 2013), conformément à l'évolution de l'EBIT et suite à une légère augmentation des charges financières (+0,9 million d'euros) ainsi que du taux effectif d'impôt.

Les ajustements sont en effet restés relativement stables sur le semestre à 8,8 millions d'euros à comparer aux 8,2 millions d'euros sur le premier semestre 2013, l'essentiel des ajustements du premier semestre 2014 étant lié aux opérations de réorganisation du Groupe, principalement la continuité du plan de redressement de l'activité de production de parquets en EMEA, le transfert de la production des dalles de VCT dans l'usine de Florence en Alabama et la réorganisation des équipes commerciales et administratives sur ce même segment Nord-Américain.

La charge d'amortissement est également restée stable passant de 50,2 millions d'euros sur le premier semestre 2013 à 49,8 millions sur ce semestre, aucune charge d'impairment n'ayant été constatée sur ces deux périodes.

Le résultat financier s'est élevé à une charge nette de -13,7 millions d'euros sur le semestre, à comparer aux -12,8 millions d'euros du premier semestre 2013, l'essentiel de la dégradation provenant de pertes de changes financières plus significatives sur ce début d'exercice 2014.

Enfin, la charge d'impôt a connu une réduction de 2,7 millions d'euros, passant d'une charge nette de -24,6 millions d'euros sur le premier semestre 2013 à une charge nette de -21,9 millions d'euros sur le premier semestre 2014, principalement expliquée par la baisse du résultat net avant impôts telle que détaillée ci-dessus. A noter que le Groupe a comptabilisé une charge de 1,2 millions d'euros sur le semestre, correspondant à la nouvelle contribution de 3% portant sur la distribution de dividendes, d'un montant total de 39,4 millions d'euros, versés le 7 juillet 2014, mais décidée lors de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle des actionnaires du 13 mai 2014.

## 2.3 CASH FLOW OPERATIONNELS ET ENDETTEMENT

Le **cash flow opérationnel** ressort à -26,5 millions d'euros, par rapport à -19,4 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013. Compte tenu de la saisonnalité de l'activité, particulièrement marquée dans le segment Sports et dans les pays de la CEI, le **besoin en fonds de roulement opérationnel** a augmenté (+109 millions d'euros au S1 2014, contre +98 millions d'euros au S1 2013). Les **dépenses d'investissement** ont été légèrement plus faibles qu'anticipé à 3,0% du chiffre d'affaires, en raison de certains décalages sur le deuxième semestre.

L'**endettement net** a atteint 531 millions d'euros, soit 1,8x l'EBITDA ajusté sur 12 mois glissants, un ratio stable par rapport à fin juin 2013.

## 2.4 PERSPECTIVES

Nous restons prudents pour le reste de l'année, compte tenu d'un environnement économique qui demeure très incertain ; principalement dans les pays de la CEI, où nous continuerons à faire preuve d'une grande capacité d'adaptation. A moyen terme, le Groupe confirme ses objectifs de croître plus vite que le PIB des régions où il opère, de maintenir la marge de son EBITDA ajusté au-dessus de 12% ainsi que de générer 300 millions d'euros de chiffre d'affaires additionnels d'ici 2016 par de la croissance externe.

## 2.5 PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE RESTE DE L'EXERCICE

Les activités du Groupe sont exposées à certains facteurs de risque macroéconomiques, géopolitiques et sectoriels, opérationnels, de marché, industriels, environnementaux et juridiques. Les principaux facteurs de risque auxquels le Groupe pourrait être confronté sont détaillés dans la section « 04 – Facteurs de risque » du document de référence 2013 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 17 avril 2014 sous la référence R.14-018. Il n'y a pas eu d'évolution significative de ces risques au cours du premier semestre 2014, le Groupe continuant à apporter une vigilance toute particulière au risque détaillé dans le paragraphe « 4.1.5 Risques liés au caractère international du Groupe et aux risques économiques et politiques dans les pays où il intervient » de ce même document de référence 2013, compte tenu de l'environnement économique incertain, comme détaillé dans le paragraphe ci-dessus. Le Groupe met toutefois en œuvre toutes les actions nécessaires en terme d'adaptation des prix de vente et de contrôle ou de réduction des coûts compte tenu de ce contexte.

## 2.6 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Les parties liées sont constituées principalement de l'unique société mise en équivalence au sein du Groupe (société Lamine Park en Allemagne, codétenue avec le Groupe Sonae) ainsi que de ses principaux actionnaires (Société Investissement Deconinck, détentrice de 50,1% du capital de Tarkett et KKR International Flooring 2 SARL, détentrice de 21,5%).

Les transactions avec ces parties liées sont réalisées aux conditions courantes de marché dans le cadre normal de ses activités et sont détaillées dans la note 17 des annexes aux « Etats financiers consolidés intermédiaires pour le premier semestre clos le 30 juin 2014 ».

Les principales évolutions de ces transactions par rapport au premier semestre 2013 correspondent à la mise en place de la redevance au titre de la convention d'animation de la S.I.D. (Société Investissement Deconinck) et d'un contrat de prestation de services de Tarkett auprès de la S.I.D.

3.

---

*Comptes consolidés semestriels résumés*

---



---

**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS  
INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS  
Premier semestre clos le 30 juin 2014**

*Les états financiers consolidés intermédiaires condensés ont été établis en conformité avec la norme IAS 34.  
Tous les chiffres sont présentés en millions d'euros, sauf mention contraire.*

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS**

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ .....	11
RÉSULTAT GLOBAL .....	12
ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE.....	13
TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS.....	14
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES .....	15
INFORMATIONS GÉNÉRALES .....	16
NOTE 1 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES .....	16
NOTE 2 – PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION.....	17
NOTE 3 – SAISONNALITÉ .....	18
NOTE 4 – EBITDA AJUSTÉ.....	18
NOTE 5 – INFORMATIONS SECTORIELLES .....	20
NOTE 6 – RÉSULTAT FINANCIER .....	21
NOTE 7 – CHARGE D’IMPOT .....	21
NOTE 8 – RÉSULTAT PAR ACTION ET DIVIDENDES.....	22
NOTE 9 – ÉCART D’ACQUISITION (GOODWILL).....	23
NOTE 10 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES .....	23
NOTE 11 – IMPAIRMENT.....	23
NOTE 12 – ÉVOLUTION DU FOND DE ROULEMENT .....	23
NOTE 13 – CAPITAL SOCIAL.....	24
NOTE 14 – ENGAGEMENTS DE RETRAITES ET ASSIMILÉS.....	24
NOTE 15 – ENDETTEMENT NET .....	25
NOTE 16 – AUTRES ENGAGEMENTS .....	27
NOTE 17 – PARTIES LIÉES .....	27
NOTE 18 – ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE .....	28

**COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ**

	Note	Janv - juin 2014	Janv - juin 2013
<b>Résultat des activités poursuivies</b>			
<b>Chiffre d'affaires net</b>		<b>1 107.6</b>	<b>1 170.3</b>
Coût de revient des ventes		(824.1)	(878.0)
<b>Marge brute</b>		<b>283.6</b>	<b>292.4</b>
Autres produits opérationnels		3.2	3.5
Frais commerciaux		(124.9)	(125.0)
Frais de recherche et de développement		(13.3)	(13.4)
Frais généraux et administratifs		(75.6)	(77.6)
Autres charges opérationnelles		(5.9)	(5.0)
<b>Résultat d'exploitation</b>	(4)	<b>67.2</b>	<b>74.9</b>
Produits financiers		0.9	1.5
Charges financières		(14.6)	(14.3)
<b>Résultat financier</b>	(6)	<b>(13.7)</b>	<b>(12.8)</b>
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence (net d'impôt)		(0.3)	(0.4)
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>53.1</b>	<b>61.6</b>
Impôt sur le résultat	(7)	(21.9)	(24.6)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>31.2</b>	<b>37.0</b>
<b>Résultat des activités abandonnées</b>			
Bénéfice / (perte) réalisé sur les activités abandonnées (net d'impôt)		-	-
<b>Résultat net de la période</b>		<b>31.2</b>	<b>37.0</b>
<b>Attribuable aux:</b>			
Actionnaires de Tarkett		30.8	36.7
Participations ne donnant pas le contrôle		0.4	0.4
<b>Résultat net de la période</b>		<b>31.2</b>	<b>37.0</b>
<b>Résultat par action</b>			
Résultat de base par action (en euros)	(8)	0.49	0.59
Résultat dilué par action (en euros)	(8)	0.48	0.59
<b>Résultat par action des activités poursuivies</b>			
Résultat de base par action (en euros)	(8)	0.49	0.59
Résultat dilué par action (en euros)	(8)	0.48	0.59

**RÉSULTAT GLOBAL**

Janv - juin 2014   Janv - juin 2013

<b>Résultat net de la période</b>	<b>31.2</b>	<b>37.0</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>		
Écarts de conversion résultant des activités à l'étranger	6.1	(3.4)
Variations de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie	0.0	2.8
Impôt lié	(0.0)	(1.0)
<b>Autres éléments du résultat global ultérieurement reclassés au résultat</b>	<b>6.1</b>	<b>(1.5)</b>
Gains et pertes actuariels sur les engagements de retraites et assimilés	(6.5)	11.9
Impôt lié	0.5	(3.5)
<b>Autres éléments du résultat global non reclassés au résultat</b>	<b>(6.1)</b>	<b>8.4</b>
<b>Autres éléments de résultat global de la période, nets d'impôt</b>	<b>0.1</b>	<b>6.9</b>
<b>Total du résultat global de la période</b>	<b>31.3</b>	<b>43.9</b>
<b>Attribuable aux:</b>		
Actionnaires de Tarkett	30.8	43.6
Participations ne donnant pas le contrôle	0.4	0.4
<b>Total du résultat global de la période</b>	<b>31.3</b>	<b>43.9</b>

**ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE**

	Note	30 juin 2014	31 déc 2013
<b>ACTIFS</b>			
Écart d'acquisition (goodwill)	(9)	437.5	425.6
Immobilisations incorporelles	(10)	107.4	110.9
Immobilisations corporelles	(10)	417.1	415.4
Actifs financiers		27.0	27.5
Impôts différés actifs		93.6	92.7
Autres actifs immobilisés		0.2	0.2
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>1 082.8</b>	<b>1 072.3</b>
Stocks	(12)	417.8	318.6
Clients et comptes rattachés	(12)	346.3	279.7
Autres créances		62.6	59.2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(15)	71.8	96.7
<b>Total des actifs courants</b>		<b>898.5</b>	<b>754.2</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>1 981.3</b>	<b>1 826.5</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
Capital social	(13)	318.6	318.6
Primes et réserves consolidées		145.8	145.6
Report à nouveau		175.9	126.9
Résultat de la période (part du groupe)		30.8	99.1
<b>Capitaux propres (part du groupe)</b>		<b>671.2</b>	<b>690.2</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		3.3	6.1
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>674.5</b>	<b>696.3</b>
Dettes financières	(15)	533.8	501.3
Autres dettes financières		4.3	4.7
Impôts différés passifs		15.0	10.8
Provisions pour retraites et assimilés	(14)	128.6	122.3
Autres provisions long terme		37.6	41.2
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>719.3</b>	<b>680.2</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	(12)	273.2	219.8
Autres dettes		163.1	167.0
Dettes financières et découverts bancaires	(15)	69.3	24.4
Autres dettes financières		43.1	5.0
Autres provisions court terme		38.8	33.7
<b>Total des passifs courants</b>		<b>587.5</b>	<b>450.0</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>1 981.3</b>	<b>1 826.5</b>

**TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS**
**Janv - juin 2014 Janv - juin 2013**
**Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles**

Résultat de la période avant impôt	53.1	61.6
Ajustements pour:		
Amortissements et pertes de valeur	49.8	50.2
(Bénéfice) / Perte sur cessions d'immobilisations	0.2	(0.1)
Frais financiers nets	13.7	12.8
Variation des provisions et autres éléments n'impactant pas la trésorerie	(1.9)	(0.2)
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	0.3	0.4

**Flux de trésorerie opérationnels avant variation du fonds de roulement**
**115.3 124.8**

Variation positive (-) / négative (+) des clients et comptes rattachés	(63.4)	(69.6)
Variation positive (-) / négative (+) des autres créances	(9.9)	(5.4)
Variation positive (-) / négative (+) des stocks	(95.7)	(63.1)
Variation positive (+) / négative (-) des fournisseurs et comptes rattachés	52.4	43.4
Variation positive (+) / négative (-) des autres dettes	7.4	(3.7)
<b>Variation du fond de roulement</b>	<b>(109.1)</b>	<b>(98.5)</b>

**Trésorerie liée à l'exploitation**
**6.2 26.3**

Intérêts payés	(11.0)	(11.3)
Impôts payés	(18.3)	(22.6)
Divers	(0.6)	(0.7)
<b>Autres éléments opérationnels</b>	<b>(29.8)</b>	<b>(34.6)</b>

**Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles**
**(23.6) (8.3)**
**Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement**

Acquisition de filiales, nette de la trésorerie acquise	(2)	(20.6)	(0.0)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(10)	(40.5)	(45.7)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	(10)	0.2	0.6

**Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement**
**(60.9) (45.1)**
**Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement**

Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle	(14.5)	(4.4)
Souscription d'emprunts	123.0	86.7
Remboursement des prêts et emprunts	(48.8)	(55.5)
Remboursement de loyers de crédit-bail	(0.2)	(0.3)

**Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement**
**59.5 26.5**
**Variation nette des éléments de trésorerie**
**(25.1) (26.9)**

Trésorerie et équivalents de trésorerie, début de période	96.7	81.1
Impact des variations de taux de change sur les liquidités détenues	0.2	(0.3)

**Trésorerie et équivalents de trésorerie, fin de période**
**71.8 53.9**

**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

	Capital social	Primes d'émissions et réserves	Reserves de conversion	Réserves	Total des capitaux propres (part du Groupe)	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
<b>Au 1er janvier 2013</b>	<b>316.1</b>	<b>138.8</b>	<b>(71.8)</b>	<b>300.3</b>	<b>683.5</b>	<b>10.1</b>	<b>693.7</b>
Résultat net de la période	-	-	-	36.7	36.7	0.4	37.0
Autres éléments du résultat global, nets d'impôt	-	-	(3.4)	10.3	6.9	-	6.9
<b>Total du résultat global de la période</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3.4)</b>	<b>47.0</b>	<b>43.6</b>	<b>0.4</b>	<b>43.9</b>
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-
Actions propres (acquises) / cédées	-	-	-	-	-	-	-
Paiements en actions	-	-	-	0.8	0.8	-	0.8
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle sans modification du contrôle	-	-	-	(0.8)	(0.8)	(4.9)	(5.6)
Emission d'actions ordinaires	-	-	-	-	-	-	-
Divers	-	-	-	(0.1)	(0.1)	-	(0.1)
<b>Total des opérations réalisées avec les actionnaires</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0.1)</b>	<b>(0.1)</b>	<b>(4.9)</b>	<b>(5.0)</b>
<b>Au 30 juin 2013</b>	<b>316.1</b>	<b>138.8</b>	<b>(75.1)</b>	<b>347.2</b>	<b>727.1</b>	<b>5.6</b>	<b>732.7</b>
<b>Au 1er janvier 2014</b>	<b>318.6</b>	<b>145.6</b>	<b>(102.3)</b>	<b>328.3</b>	<b>690.2</b>	<b>6.1</b>	<b>696.3</b>
Résultat net de la période	-	-	-	30.8	30.8	0.4	31.2
Autres éléments du résultat global, nets d'impôt	-	-	6.1	(6.1)	0.1	-	0.1
<b>Total du résultat global de la période</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.1</b>	<b>24.7</b>	<b>30.8</b>	<b>0.4</b>	<b>31.3</b>
Dividendes versés	-	-	-	(39.4)	(39.4)	-	(39.4)
Actions propres (acquises) / cédées	-	-	-	-	-	-	-
Paiements en actions	-	-	-	0.9	0.9	-	0.9
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle sans modification du contrôle	-	-	-	(11.3)	(11.3)	(3.3)	(14.6)
Emission d'actions ordinaires	-	-	-	-	-	-	-
Divers	-	0.2	-	(0.2)	0.0	-	0.0
<b>Total des opérations réalisées avec les actionnaires</b>	<b>-</b>	<b>0.2</b>	<b>-</b>	<b>(49.9)</b>	<b>(49.7)</b>	<b>(3.3)</b>	<b>(52.9)</b>
<b>Au 30 juin 2014</b>	<b>318.6</b>	<b>145.8</b>	<b>(96.2)</b>	<b>303.0</b>	<b>671.2</b>	<b>3.3</b>	<b>674.5</b>

## INFORMATIONS GÉNÉRALES

---

Les états financiers consolidés intermédiaires de Tarkett SA (ci-après « Tarkett », « la Société ») pour la période de six mois prenant fin au 30 juin 2014 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 des revêtements de sol et des surfaces sportives.

Le Groupe a été introduit en bourse en Novembre 2013.

Le Groupe a son siège social au 2, rue de l'Égalité, 92748 Nanterre Cedex, France.

Les états financiers consolidés intermédiaires ont été arrêtés par le Directoire du 30 juillet 2014.

## NOTE 1 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

---

### 1.1 DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les états financiers consolidés intermédiaires du Groupe (y compris les annexes) 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 2014, 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 2013.

### 1.2 BASE DE PRESENTATION

#### 1.2.1 Normes comptables

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 2013, à l'exception de:

#### **a) Amendements et révisions des normes et interprétations appliqués durant la période**

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

- Amendement à la norme IAS 32 « Compensation des actifs/passifs financiers » : pas d'impact sur les états financiers consolidés intermédiaires.
- Amendement aux normes IFRS 10, IFRS 12 et IAS 27 « Entités d'investissement » : le Groupe n'est pas concerné par cet amendement.
- Amendement à la norme IAS 36 « Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers » : pas d'impact sur les états financiers consolidés intermédiaires.
- Amendement aux normes IAS 39 et IFRS 9 « Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture » : pas d'impact sur les états financiers consolidés intermédiaires.

Le Groupe avait appliqué par anticipation au 1<sup>er</sup> janvier 2013 les normes IFRS 10, 11 et 12 et les amendements ci-dessus n'ont pas d'impact sur les informations précédemment présentées dans les états financiers consolidés intermédiaires.

#### **b) Adoption anticipée des nouvelles normes ou interprétations**

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

#### 1.2.2 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 2013.

### 1.3 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 2013.

## NOTE 2 – PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation du groupe Tarkett est le suivant :

### Nombre de sociétés

	31 déc 2013	Acquisitions	Créations	Fusions	30 juin 2014
Sociétés consolidées en intégration globale	70	1	2	(3)	70
Sociétés consolidées par mise en équivalence	1	-	-	-	1
<b>TOTAL</b>	<b>71</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>(3)</b>	<b>71</b>

### 2.1 EVOLUTION DU PERIMETRE

#### *Acquisition*

Le 30 avril 2014, le Groupe a acquis la société polonaise Gamrat Flooring afin de renforcer son activité sur les marchés de revêtements de sol vinyle en Europe Centrale. Gamrat Flooring intègre le Groupe en tant que nouvelle entité juridique : Tarkett Jaslo Sp.z.o.o et est consolidé par intégration globale à 100% depuis la date de prise de contrôle par Tarkett.

#### *Créations*

En janvier 2014, la société Tarkett Belux a été créée.

En avril 2014, le Groupe a créé Tarkett Industrial (Beijing) Co, Ltd où sera reporté l'outil industriel dédié à la production de revêtements de sol vinyle, sur un site à proximité de Pékin acquis auprès de Beijing Royo Plastic Co. Ltd. en juillet 2014.

#### *Fusions*

En février 2014, Caf Extrusion Llc a fusionné dans Tandus Centiva Inc.

En février 2014, Johnsonite Inc. a fusionné dans Tarkett USA Inc.

En mars 2014, Tarkett IFA Inc a fusionné dans Tarkett Enterprises Inc.

### 2.2 DETERMINATION DU GOODWILL GAMRAT FLOORING

Le 30 avril 2014, Tarkett a acquis l'entité Gamrat Flooring, appelé dorénavant Tarkett Jaslo Sp.z.o.o. Cette société, basée en Pologne, est spécialisée dans les revêtements de sol vinyle de haute performance, essentiellement pour les applications professionnelles. Par cette acquisition, Tarkett renforce ses activités sur des segments à forte valeur ajoutée et en croissance, tels que les hôpitaux, la santé et l'éducation, principalement dans les pays de l'Europe Centrale, en particulier en Pologne où Gamrat Flooring détient déjà de solides positions.

La contrepartie transférée pour l'acquisition de Gamrat Flooring s'élève à €22.1m (PLN92.4m).  
Le montant des frais d'acquisition constatés en "Frais généraux et administratifs" s'est élevé à €0.1m.

L'impact de cette acquisition dans le tableau des flux de trésorerie consolidé est présenté sur la ligne "Acquisition de filiales, nettes de trésorerie acquise" pour un montant de €(20.6)m.

Contrepartie transférée	(22.1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie acquis	1.4
<b>Acquisition de filiales, nette de la trésorerie acquise</b>	<b>(20.6)</b>

Ce regroupement a été comptabilisé selon IFRS3 révisée sur des bases provisoires et peut être révisé dans la limite de 12 mois prévus par IFRS3-r.

Tarkett doit notamment procéder en 2014 à l'identification et l'évaluation des immobilisations corporelles acquises telles que les machines et équipements.

Au 30 juin 2014, l'écart d'acquisition calculé sur l'entité Gamrat atteint €(9.3)m.

Contrepartie transférée	(22.1)
Actifs nets acquis	13.0
Juste valeur sur actifs nets identifiés	(0.2)
<b>Total écart d'acquisition comptabilisé</b>	<b>(9.3)</b>

Ce goodwill s'explique principalement par:

- La présence industrielle et l'expertise de Gamrat en Pologne,
- L'excellent service et l'offre reconnue de Gamrat Flooring sur ses marchés,
- Le renforcement du leadership de Tarkett dans la fabrication et la commercialisation des revêtements de sol en vinyle de haute performance en Europe Centrale,
- La part de marché actuellement détenue par Gamrat Flooring.

Les principaux ajustements de juste valeur ont porté sur :

- Les charges à payer relatives aux employés,
- Le calcul des dépréciations sur les produits finis et les créances clients selon les normes Tarkett,
- Les impôts différés actifs et passifs qui résultent de ces ajustements.

## NOTE 3 – 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 2014 n'est pas nécessairement indicatif des résultats à attendre pour l'exercice 2014 dans son intégralité.

## NOTE 4 – 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 dotations et reprises de provisions pour perte de valeur et les reprises de provisions ;

- 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 car sans contrepartie en trésorerie.

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

	Dont ajustements:						Janv - juin 2014 ajusté
	Janv - juin 2014	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	(824.1)	(3.8)	-	-	-	-	(820.3)
<b>Marge brute</b>	<b>283.6</b>	<b>(3.8)</b>	-	-	-	-	<b>287.4</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	(5.9)	(0.2)	-	(0.8)	-	(0.9)	(4.0)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>67.2</b>	<b>(5.1)</b>	<b>(0.6)</b>	<b>(0.9)</b>	<b>(0.9)</b>	<b>(1.9)</b>	<b>76.6</b>
Dépréciation et amortissements	49.8	-	0.6	-	-	-	49.2
<b>EBITDA</b>	<b>117.0</b>	<b>(5.1)</b>	-	<b>(0.9)</b>	<b>(0.9)</b>	<b>(1.9)</b>	<b>125.7</b>

	Dont ajustements:						Janv - juin 2013 ajusté
	Janv - juin 2013	Restructuration	Résultat sur cessions d'actifs / perte de valeur	Regroupements d'entreprises	Paiements en actions	Autres	
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>1 170.3</b>	-	-	-	-	-	<b>1 170.3</b>
Coût de revient des ventes	(878.0)	(1.7)	0.2	(0.0)	-	-	(876.5)
<b>Marge brute</b>	<b>292.4</b>	<b>(1.7)</b>	<b>0.2</b>	<b>(0.0)</b>	-	-	<b>293.9</b>
Autres produits opérationnels	3.5	-	-	-	-	0.1	3.5
Frais commerciaux	(125.0)	(1.8)	-	-	-	-	(123.2)
Frais de recherche et de développement	(13.4)	-	-	-	-	-	(13.4)
Frais généraux et administratifs	(77.6)	(0.4)	(0.7)	(0.5)	(0.8)	(2.7)	(72.5)
Autres charges opérationnelles	(5.0)	(0.1)	-	-	-	(0.5)	(4.4)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>74.9</b>	<b>(3.9)</b>	<b>(0.5)</b>	<b>(0.5)</b>	<b>(0.8)</b>	<b>(3.1)</b>	<b>83.7</b>
Dépréciation et amortissements	50.2	-	0.7	-	-	-	49.5
<b>EBITDA</b>	<b>125.0</b>	<b>(3.9)</b>	<b>0.2</b>	<b>(0.5)</b>	<b>(0.8)</b>	<b>(3.1)</b>	<b>133.2</b>

**NOTE 5 – INFORMATIONS SECTORIELLES**

Janv - juin 2014	Revêtements de sol			Revêtements sportifs	Frais centraux	Groupe
	EMEA	Amérique du Nord	CEI & Autres			
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>347.0</b>	<b>318.8</b>	<b>345.0</b>	<b>96.9</b>	<b>-</b>	<b>1 107.6</b>
<b>Activité (*)</b>	<b>385.8</b>	<b>319.0</b>	<b>352.7</b>	<b>98.7</b>	<b>-</b>	
<b>Marge brute</b>	<b>98.3</b>	<b>88.0</b>	<b>75.3</b>	<b>22.1</b>	<b>(0)</b>	<b>283.6</b>
<i>% du chiffre d'affaires net</i>	<i>28.3%</i>	<i>27.6%</i>	<i>21.8%</i>	<i>22.8%</i>		<i>25.6%</i>
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>41.3</b>	<b>34.1</b>	<b>61.8</b>	<b>6.7</b>	<b>(18.1)</b>	<b>125.7</b>
<i>% du chiffre d'affaires net</i>	<i>11.9%</i>	<i>10.7%</i>	<i>17.9%</i>	<i>6.9%</i>		<i>11.4%</i>
<b>Ajustements</b>	<b>(3.0)</b>	<b>(2.8)</b>	<b>(0.9)</b>	<b>(0.9)</b>	<b>(1.2)</b>	<b>(8.8)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>38.3</b>	<b>31.2</b>	<b>60.9</b>	<b>5.8</b>	<b>(19.3)</b>	<b>117.0</b>
<i>% du chiffre d'affaires net</i>	<i>11.0%</i>	<i>9.8%</i>	<i>17.7%</i>	<i>6.0%</i>		<i>10.6%</i>
<b>EBIT</b>	<b>25.6</b>	<b>16.0</b>	<b>39.0</b>	<b>(1.2)</b>	<b>(12.3)</b>	<b>67.2</b>
<i>% du chiffre d'affaires net</i>	<i>7.4%</i>	<i>5.0%</i>	<i>11.3%</i>	<i>(1.2)%</i>		<i>6.1%</i>
<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>

(\*) *incluant le chiffre d'affaires inter-segment*

Janv - juin 2013	Revêtements de sol			Revêtements sportifs	Frais centraux	Groupe
	EMEA	Amérique du Nord	CEI & Autres			
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>342.0</b>	<b>334.3</b>	<b>399.4</b>	<b>94.7</b>	<b>-</b>	<b>1 170.3</b>
<b>Activité (*)</b>	<b>382.8</b>	<b>334.4</b>	<b>404.7</b>	<b>96.5</b>	<b>-</b>	
<b>Marge brute</b>	<b>98.0</b>	<b>89.4</b>	<b>90.3</b>	<b>14.6</b>	<b>-</b>	<b>292.4</b>
<i>% du chiffre d'affaires net</i>	<i>28.7%</i>	<i>26.7%</i>	<i>22.6%</i>	<i>15.5%</i>		<i>25.0%</i>
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>38.5</b>	<b>36.6</b>	<b>76.4</b>	<b>(0.9)</b>	<b>(17.4)</b>	<b>133.2</b>
<i>% du chiffre d'affaires net</i>	<i>11.3%</i>	<i>11.0%</i>	<i>19.1%</i>	<i>(0.9)%</i>		<i>11.4%</i>
<b>Ajustements</b>	<b>(0.9)</b>	<b>(3.4)</b>	<b>(0.7)</b>	<b>(0.1)</b>	<b>(3.2)</b>	<b>(8.2)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>37.6</b>	<b>33.3</b>	<b>75.7</b>	<b>(1.0)</b>	<b>(20.6)</b>	<b>125.0</b>
<i>% du chiffre d'affaires net</i>	<i>11.0%</i>	<i>9.9%</i>	<i>19.0%</i>	<i>(1.0)%</i>		<i>10.7%</i>
<b>EBIT</b>	<b>22.2</b>	<b>18.3</b>	<b>53.6</b>	<b>(8.3)</b>	<b>(11.0)</b>	<b>74.9</b>
<i>% du chiffre d'affaires net</i>	<i>6.5%</i>	<i>5.5%</i>	<i>13.4%</i>	<i>(8.7)%</i>		<i>6.4%</i>
<b>Investissements courants</b>	<b>8.3</b>	<b>9.3</b>	<b>22.5</b>	<b>2.2</b>	<b>3.3</b>	<b>45.7</b>

(\*) *incluant le chiffre d'affaires inter-segment*

## NOTE 6 – RÉSULTAT FINANCIER

	<u>Janv - juin 2014</u>	<u>Janv - juin 2013</u>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
Intérêts sur les prêts et sur les équivalents de trésorerie	0.8	1.2
Autres produits financiers	0.1	0.3
	<b>0.9</b>	<b>1.5</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>		
Intérêts sur dettes financières	(7.1)	(7.7)
Crédit bail	(0.1)	(0.1)
Frais de commissions sur dettes financières	(2.5)	(2.4)
Intérêts sur provisions pour retraites et assimilés	(2.8)	(2.9)
Pertes de change	(2.0)	(0.6)
Autres charges financières	(0.8)	(0.2)
Pertes nettes sur instruments dérivés de taux qualifiés comme couverture d'un investissement	0.7	(0.4)
	<b>(14.6)</b>	<b>(14.3)</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(13.7)</b>	<b>(12.8)</b>

## NOTE 7 – CHARGE D'IMPOT

La charge d'impôt (courant et différé) sur le résultat de la période intermédiaire est calculée en appliquant au résultat comptable avant impôt des sociétés intégrées la dernière estimation connue du taux effectif d'impôt de l'exercice pour chaque entité ou groupe fiscal.

	<u>Janv - juin 2014</u>	<u>Janv - juin 2013</u>
Impôt courant	(18.6)	(24.0)
Impôt différé	(3.4)	(0.6)
<b>Impôt sur le résultat</b>	<b>(21.9)</b>	<b>(24.6)</b>

La charge d'impôt théorique, déterminée en fonction du taux d'impôt sur les sociétés français de 34.43% pour 2014 et 2013, est rapprochée de la charge d'impôt comptabilisée comme suit :

	<u>Janv - juin 2014</u>	<u>Janv - juin 2013</u>
Impôt théorique au taux français	(18.3)	(21.4)
Impact de:		
Imposition des sociétés étrangères à des taux différents *	7.2	12.6
Reconnaissance d'impôts différés actifs précédemment non reconnus	3.1	5.0
Impact des pertes fiscales non activées ou désactivation de certains actifs précédemment reconnus	(2.8)	(8.5)
Différences permanentes - éléments non déductibles	(2.0)	(5.5)
Taxes relatifs aux dividendes (Retenues à la source, contribution de 3%)	(7.3)	(7.9)
Autres éléments	(1.9)	1.1
<b>Impôt sur le résultat comptabilisé</b>	<b>(21.9)</b>	<b>(24.6)</b>

\* Le décalage avec le taux français de 34.43% est présenté sur cette ligne.

## NOTE 8 – RÉSULTAT PAR ACTION ET DIVIDENDES

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

En milliers d'actions	Janv - juin 2014	Janv - juin 2013
Nombre d'actions sur la période	63 723	63 222
Nombre d'actions propres détenues par Tarkett sur la période	(240)	(1 468)
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période (résultat de base)</b>	<b>63 483</b>	<b>61 754</b>

### Résultat de base par action

Le résultat de base par action au 30 juin 2014 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 2014	Janv - juin 2013
Résultat net de la période attribuable aux actionnaires de Tarkett	30.8	36.7
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période (résultat de base)	63 483	61 754
<b>Résultat de base par action (en euros)</b>	<b>0.49</b>	<b>0.59</b>

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

En milliers d'actions	Janv - juin 2014	Janv - juin 2013
Nombre d'actions sur la période	63 723	63 222
Nombre d'actions propres détenues par Tarkett sur la période	(240)	(1 468)
Impact des plans d'attribution d'actions gratuites	240 *	628
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période (résultat dilué)</b>	<b>63 723</b>	<b>62 382</b>

\* les plans d'attribution d'actions gratuites ont été amendés au moment de l'introduction en Bourse du Groupe fin 2013 et prévoient désormais la distribution uniquement d'actions existantes, sans émission d'actions nouvelles.

### Résultat dilué par action

Le résultat dilué par action au 30 juin 2014 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 2014	Janv - juin 2013
Résultat net de la période attribuable aux actionnaires de Tarkett	30.8	36.7
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période (résultat dilué)	63 723	62 382
<b>Résultat dilué par action (en euros)</b>	<b>0.48</b>	<b>0.59</b>

### Dividendes

Durant le premier semestre 2014, aucun dividende n'a été versé aux actionnaires de Tarkett.

Tarkett a versé un dividende de €0.62 par action à ses actionnaires à la date du 7 juillet 2014 selon la décision de l'Assemblée Générale du 13 mai 2014 (Cf. note 18 – Évènements postérieurs à la clôture).

## NOTE 9 – ÉCART D'ACQUISITION (GOODWILL)

L'évolution du goodwill peut être analysée comme suit:

	30 juin 2014	31 déc 2013
Valeur nette comptable en début de période	425.6	449.1
Goodwill sur acquisitions de la période	9.1	-
Ajustement à la comptabilisation initiale du goodwill de Gamrat Flooring	0.2	-
Ajustement à la comptabilisation initiale du goodwill de Tandus	-	(12.5)
Impact des écarts de conversion ou effets de change	2.5	(10.9)
<b>Valeur nette comptable en fin de période</b>	<b>437.5</b>	<b>425.6</b>

La variation la plus importante est due à la comptabilisation du Goodwill sur acquisition de Gamrat Flooring et se traduit par une augmentation de la valeur de +€9.3m. Voir note 2.2 Détermination du goodwill Gamrat Flooring pour plus de détails.

## NOTE 10 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

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

Durant le premier semestre 2014, le Groupe a immobilisé un montant total de €40.5m (au 1<sup>er</sup> semestre 2013 : €45.7m), qui se compose de €32.7m considérés comme investissements courants et €7.8m considérés comme investissements stratégiques.

Des actifs pour €0.8m ont été cédés durant le premier semestre clos au 30 juin 2014 (au 1<sup>er</sup> semestre 2013 : €0.4m).

Durant le premier semestre 2014, les amortissements et impairments se sont élevés à €49.8m (au 1<sup>er</sup> semestre 2013 : €50.2m).

L'acquisition de la société Tarkett Jaslo Sp.z.o.o en Pologne a contribué à une augmentation des immobilisations pour €8.0m.

La variation restante des actifs correspond aux impacts des écarts de conversion pour €2.0m.

## NOTE 11 – IMPAIRMENT

La Société a effectué une analyse des indices de perte de valeurs à fin mai 2014. Les indicateurs de valeur ont été mis à jour au 30 juin 2014 et aucun élément significatif qui exigerait de réaliser des tests de valeur n'a été identifié.

Les tests de valeur des goodwills et autres immobilisations incorporelles seront réalisés de manière systématique au deuxième semestre. Aucun impairment n'a été enregistré au 30 juin 2014.

## NOTE 12 – 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 premiers et derniers 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 13 – CAPITAL SOCIAL

Au 30 juin 2014, le capital social de la Société s'élève à €318 613 480, comparable à celui du 31 décembre 2013 et est divisé en 63 722 696 actions d'une valeur nominale de €5 chacune, comparable à celle du 31 décembre 2013.

## NOTE 14 – ENGAGEMENTS DE RETRAITES ET ASSIMILÉS

Conformément aux lois et pratiques dans chaque pays où Tarkett opère, le Groupe participe à des régimes de pensions de retraite, de santé et autres plans à long terme (médailles du travail, 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 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 2013 pour 2014. 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 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 2014		31 déc 2013	
	Retraites	Autres engagements sociaux	Retraites	Autres engagements sociaux
Taux d'actualisation	3.94%		4.30%	
Incluant:				
Etats-Unis	4.50%	4.50%	5.00%	5.00%
Allemagne	2.60%		3.10%	
Suède	3.50%		4.00%	
Royaume-Uni	4.15%		4.40%	
Taux d'augmentation des salaires	2.53%		3.03%	
Inflation	1.26%		2.21%	

### Allocation des actifs du régime par nature de placement :

	30 juin 2014	31 déc 2013
- Actions	48.5%	48.5%
- Obligations	28.4%	28.4%
- Immobilier	3.2%	3.2%
- Autres	19.8%	19.8%

Toutes les actions sont cotées sur des marchés actifs. Les actifs de la catégorie « Autres » sont principalement portés par des contrats d'assurance en Allemagne, soit 10.8%. Le reste correspond à des équivalents de trésorerie liés aux plans de retraite aux Etats-Unis et au Canada.

**Variation du passif net :**

	30 juin 2014			31 déc 2013		
	Retraites	Autres engagements sociaux	TOTAL	Retraites	Autres engagements sociaux	TOTAL
<b>Variation du passif net porté au bilan</b>						
<b>Passif net à l'ouverture</b>	<b>118.9</b>	<b>3.3</b>	<b>122.2</b>	<b>138.4</b>	<b>3.8</b>	<b>142.2</b>
Charge net figurant au compte de résultat	4.2	1.4	5.6	9.3	0.2	9.5
Montants comptabilisés dans le résultat global pendant l'exercice	6.5	-	6.5	(17.0)	(0.4)	(17.5)
Effet des variations de périmètre	-	-	-	0.2	-	0.2
Côtisations employés	(2.8)	-	(2.8)	(5.0)	(0.2)	(5.2)
Prestations payées par la société	(2.4)	(0.1)	(2.4)	(4.6)	-	(4.6)
Variations de change	(0.5)	0.0	(0.5)	(2.3)	(0.2)	(2.4)
<b>Passif net à la clôture</b>	<b>124.0</b>	<b>4.6</b>	<b>128.6</b>	<b>118.9</b>	<b>3.3</b>	<b>122.2</b>

Les autres engagements sociaux incluent la partie variable des puts et les parties optionnelles d'achat sur minoritaires considérées comme des rémunérations.

**NOTE 15 – ENDETTEMENT NET**
**Endettement net :**

	30 juin 2014	31 déc 2013
Dettes financières non courantes	533.8	501.3
Dettes financières courantes	69.3	24.4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(71.8)	(96.7)
<b>Dettes nettes totales</b>	<b>531.3</b>	<b>429.0</b>

**Emprunts portant intérêts :**

30 juin 2014	Devise	Taux d'intérêt	Total	12 mois ou moins jusqu'au 30/06/2015	2 ans jusqu'au 30/06/2016	3 à 5 ans jusqu'au 30/06/2019	Plus de 5 ans
<b>Emprunts non garantis</b>							
Emprunt à Terme Europe	EUR	0.8%-2.0%	540.0	26.3	61.2	452.5	-
Emprunt à Terme Europe	USD	2.4%	24.9	7.3	17.6	-	-
Lignes de Crédit renouvelable Europe	EUR	0.9%	30.0	30.0	-	-	-
Lignes de Crédit renouvelable Europe	USD		-	-	-	-	-
Autres emprunts bancaires		3.7%-18%	2.9	2.2	0.7	-	-
<b>Sous total Emprunts bancaires</b>			<b>597.8</b>	<b>65.8</b>	<b>79.5</b>	<b>452.5</b>	<b>-</b>
Autres emprunts	EUR	0.5%	0.3	0.1	0.1	0.1	-
Découverts bancaires		0.7%-5.3%	3.2	3.2	-	-	-
Obligations de crédit-bail			1.8	0.2	0.4	1.1	0.1
<b>Emprunts portant intérêts</b>			<b>603.1</b>	<b>69.3</b>	<b>80.0</b>	<b>453.7</b>	<b>0.1</b>

31 déc 2013	Devise	Taux d'intérêt	Total	12 mois ou moins jusqu'au 31/12/2014	2 ans jusqu'au 31/12/2015	3 à 5 ans jusqu'au 31/12/2018	Plus de 5 ans
<b>Emprunts non garantis</b>							
Emprunt à Terme Europe	EUR	0.7%-2.1%	465.0	16.3	26.2	422.5	-
Emprunt à Terme Europe	USD	2.6%	29.0	4.4	7.3	17.3	-
Lignes de Crédit renouvelable Europe	EUR	1.1%	25.0	-	-	25.0	-
Lignes de Crédit renouvelable Europe	USD		-	-	-	-	-
Autres emprunts bancaires		3.7%-5.3%	2.6	2.0	0.3	0.3	-
<b>Sous total Emprunts bancaires</b>			<b>521.6</b>	<b>22.7</b>	<b>33.8</b>	<b>465.1</b>	<b>-</b>
Autres emprunts	EUR	0.7%-4.5%	0.4	0.1	0.1	0.2	-
Découverts bancaires			1.1	1.1	-	-	-
Obligations de crédit-bail			2.6	0.6	0.6	1.2	0.2
<b>Emprunts portant intérêts</b>			<b>525.7</b>	<b>24.5</b>	<b>34.5</b>	<b>466.5</b>	<b>0.2</b>

Les emprunts bancaires non garantis comprennent principalement :

- i. Un emprunt à terme de €450.0m remboursable in fine et arrivant à échéance en octobre 2018;
- ii. Un prêt à terme amortissable multidevises, arrivant à échéance en mai 2016 et composé d'une tranche en euros de €85.0m et d'une tranche en dollars US de \$34.0m, sur lesquelles €25.0m et \$10.0m seront remboursables en mai 2015 et le reste à échéance. Cet emprunt comporte certaines clauses de remboursement anticipé dans le cas où Tarkett émettrait une augmentation de capital ou un emprunt obligataire sur le marché des titres de créance ;
- iii. €30.0m tirés sur une ligne de crédit renouvelable non confirmée de €30.0m, souscrite par Tarkett en 2011, et prolongeable chaque année par tacite reconduction.

Il est aussi précisé que le crédit syndiqué renouvelable multidevises souscrit par Tarkett le 27 juin 2011, à hauteur d'un montant maximum de €450.0m et arrivant à échéance en juin 2016, ainsi que la ligne de cession de créances selon la Loi Dailly de €55.0m n'étaient pas tirés au 30 juin 2014.

Les crédits mentionnés ci-dessus, contiennent des ratios financiers (covenants) à respecter par les sociétés emprunteuses. Le Groupe respecte l'ensemble de ses covenants bancaires au 30 juin 2014.

#### Dette nette / EBITDA ajusté

	30 juin 2014	31 déc 2013
Dette nette	531.3	429.0
EBITDA ajusté des 12 derniers mois	302.4	310.0
<b>Ratio (1)</b>	<b>1.8</b>	<b>1.4</b>

(1) doit être inférieur à 3

#### EBIT / Intérêts nets

	30 juin 2014	31 déc 2013
EBIT des 12 derniers mois	203.7	210.9
Intérêts nets des 12 derniers mois	14.7	15.0
<b>Ratio (2)</b>	<b>13.9</b>	<b>14.1</b>

(2) doit être supérieur à 2.5

**Juste valeur des actifs et passifs financiers :**

30 juin 2014	Instruments dérivés de couverture		Actifs évalués à la juste valeur par P/L			Valeur nette comptable	Juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
	Trésorerie			Prêts et créances	Passifs au coût amorti					
Actifs financiers non courants au coût amorti	-	-	-	16.7	-	16.7	16.7	-	16.7	-
Actifs financiers non courants évalués à la juste valeur	-	-	10.3	-	-	10.3	10.3	-	10.3	-
Créances clients	-	-	-	346.3	-	346.3	346.3	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	71.8	-	-	-	71.8	71.8	-	71.8	-
Prêts et emprunts	-	-	-	-	603.1	603.1	603.1	-	603.1	-
Autres dettes financières non courantes	-	-	-	-	4.3	4.3	4.3	-	4.3	-
Autres dettes financières courantes	0.8	-	-	-	42.3	43.1	43.1	-	0.8	-
Fournisseurs	-	-	-	-	273.2	273.2	273.2	-	-	-

31 déc 2013	Instruments dérivés de couverture		Actifs évalués à la juste valeur par P/L			Valeur nette comptable	Juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
	Trésorerie			Prêts et créances	Passifs au coût amorti					
Actifs financiers non courants au coût amorti	-	-	-	7.6	-	7.6	7.6	-	7.6	-
Actifs financiers non courants évalués à la juste valeur	0.7	-	19.2	-	-	19.9	19.9	-	19.9	-
Créances clients	-	-	-	279.7	-	279.7	279.7	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	96.7	-	-	-	96.7	96.7	-	96.7	-
Prêts et emprunts	-	-	-	-	525.7	525.7	525.7	-	525.7	-
Autres dettes financières non courantes	-	-	-	-	4.7	4.7	4.7	-	4.7	-
Autres dettes financières courantes	3.1	-	-	-	1.9	5.0	5.0	-	3.1	-
Fournisseurs	-	-	-	-	219.8	219.8	219.8	-	-	-

Les tableaux ci-dessus analysent les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur, par les niveaux de hiérarchie de la juste valeur. Les différents niveaux ont été définis comme suit :

- 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 (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des 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 – AUTRES ENGAGEMENTS

En 2014, 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 17 – PARTIES LIÉES

En accord avec la norme IAS 24, le Groupe a identifié les parties liées suivantes :

1. Les coentreprises ;
2. Les principaux actionnaires du Groupe, la Société d'Investissement Deconinck (S.I.D.) SA 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 :

– **Les 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.

Il n'y a qu'une co-entreprise au sein de Groupe, Laminate Park en Allemagne détenue conjointement avec Sonae. Les prêts accordés à Laminate Park à fin juin 2014 sont :

- €13.5m par Tarkett (€13.5m à fin décembre 2013) ;
- €0.7m par Tarkett Holding GmbH (€0.7m à fin décembre 2013).

– **Les principaux actionnaires :**

La Société d'Investissement Deconinck détient 50.1% du capital de Tarkett et, à ce titre, contrôle et coordonne les activités du Groupe. Tarkett est contractuellement liée à S.I.D. dans le cadre d'un contrat de prestations de services sur la base des coûts réels engagés par S.I.D.

Au 30 juin 2014, S.I.D. a facturé un total de €0.4m de redevances au titre de la convention d'animation (31 décembre 2013 : €0.6m).

Au 30 juin 2014, Tarkett a facturé un total de €23k à S.I.D. au titre de prestations de service.

KKR International Flooring 2 SARL (KKR) détient 21.5% du capital de Tarkett et, à ce titre, a une influence notable. Tarkett est contractuellement liée à S.I.D. et KKR par un pacte d'actionnaires.

Au 30 juin 2014, KKR International Flooring 2 SARL n'a facturé aucune redevance au titre de la convention d'animation (31 décembre 2013 : €0.6m).

## **NOTE 18 – ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE**

---

En avril 2014, Tarkett a conclu un accord d'achat d'actifs avec la société chinoise Beijing Royo Plastic Co. Ltd. Cette acquisition d'actif est effective le 17 juillet 2014 chez Tarkett Industrial (Beijing) Co, Ltd.

Le 7 juillet 2014, Tarkett a versé €39.4m de dividendes à ses actionnaires suite à la décision de l'Assemblée Générale qui a eu lieu le 13 mai 2014.

4.

---

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

---



**KPMG Audit**  
Le Belvédère  
1 Cours Valmy  
CS 50034  
92923 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 2014

Période du 1er janvier 2014 au 30 juin 2014  
Tarkett  
2, rue de l'Égalité - 92748 Nanterre  
*Ce rapport contient 23 pages*



**KPMG Audit**  
Le Belvédère  
1 Cours Valmy  
CS 50034  
92923 Paris La Défense Cedex  
France



**Mazars**  
61, rue Henri Regnault  
92075 Paris La Défense  
France

## **Tarkett**

Siège social : 2, rue de l'Egalité - 92748 Nanterre  
Capital social : € 318 613 480

### **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2014**

Période du 1er janvier 2014 au 30 juin 2014

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 2014 au 30 juin 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés 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.

## II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés 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 30 juillet 2014

### Les commissaires aux comptes

KPMG Audit  
*Département de KPMG S.A.*

Mazars

Philippe Grandclerc  
*Associé*

Juliette Decoux  
*Associée*

Eric Schwaller  
*Associé*