

Résultats du premier semestre 2021 :
La performance du S1 reflète la reprise graduelle des ventes et l'inflation des coûts d'achat et du transport au T2

Communiqué de
 presse

Groupe Tarkett

Résultats du second trimestre et du premier semestre 2021

- Chiffre d'affaires en hausse de +2,0% au S1 2021 par rapport au S1 2020, porté par la bonne performance du T2 2021 (chiffre d'affaires en hausse organique de +16,2% au T2 2021), reflétant une croissance organique de +6,3% et un impact devises négatif ;
- EBITDA ajusté de 112,7 millions d'euros au S1 2021, soit une marge à 8,9% (versus 8,6% au S1 2020) impactée par l'inflation du coût des matières premières et du transport au T2 ;
- EBIT ajusté de 37,9 millions d'euros contre 25,1 millions d'euros au S1 2020 ;
- Résultat net à l'équilibre sur le S1 2021 contre une perte de -64,9 millions d'euros au S1 2020, incluant une charge comptable de dépréciation d'actifs de -54 millions d'euros ;
- Dette nette sous contrôle à 523,6 millions d'euros, soit un levier d'endettement de 1,8x (après application IFRS 16) à fin juin 2021 versus 2,8x à fin juin 2020 ;
- Reprise contenue du fait d'une amélioration lente dans les segments des Bureaux et de l'Hôtellerie. Accélération récente de l'inflation des coûts d'achat et des pénuries de matières premières, se traduisant par un impact négatif de l'inflation désormais anticipé à environ 130 millions d'euros pour 2021 (contre 100 millions d'euros estimés en avril) ;
- En conséquence, le Groupe anticipe une marge d'EBITDA ajusté 2021 inférieure à la marge 2020 de 10,6%. Le Groupe confirme, comme annoncé en avril, qu'il n'atteindra pas son objectif de moyen terme (au moins 12%) en 2022 et s'attend désormais à un décalage de son atteinte d'au moins un an.

Paris le 29 juillet 2021 : Le Conseil de Surveillance de Tarkett (Euronext Paris : FR0004188670 TKTT), qui s'est réuni ce jour, a examiné les résultats consolidés du Groupe du premier semestre de l'exercice 2021.

Le Groupe utilise des indicateurs alternatifs de performance (non définis par les normes IFRS) décrits en détail dans l'annexe 1 en page 6 de ce document :

En million d'euros	S1 2021	S1 2020	Variation en %
Chiffre d'affaires	1 261,2	1 237,0	+2,0%
<i>Dont croissance organique</i>	<i>+6,3%</i>	<i>-</i>	
EBITDA ajusté publié	112,7	106,3	+6,0%
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>8,9%</i>	<i>8,6%</i>	
Résultat d'exploitation ajusté (EBIT)	37,9	25,1	+50,8%
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>3,0%</i>	<i>2,0%</i>	
Résultat d'exploitation (EBIT)	30,2	-43,6	-169,4%
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>2,4%</i>	<i>-3,5%</i>	
Résultat net attribuable aux actionnaires de la société	0,3	-64,9	-100,4%
<i>Bénéfice net par action, dilué (€)</i>	<i>0,00</i>	<i>-1,00</i>	
Free cash-flow	-43,9	-75,9	-42,2%
Endettement net	523,6	728,0	-28,1%
<i>Levier (Endettement net / EBITDA ajusté)</i>	<i>1,8x</i>	<i>2,8x</i>	

1. Chiffre d'affaires et EBITDA ajusté par segment du premier semestre

En millions d'euros	Chiffre d'affaires				EBITDA ajusté			
	S1 2021	S1 2020	Variation	Croissance organique	S1 2021	S1 2020	Marge S1 2021	Marge S1 2020
EMEA	445,3	405,6	+9,8%	+8,7%	59,1	46,6	13,3%	11,5%
Amérique du Nord	352,4	357,7	-1,5%	+6,9%	27,4	32,5	7,8%	9,1%
CEI, APAC & Amérique latine	254,7	222,9	+14,3%	+20,1%	39,2	32,4	15,4%	14,5%
Sports	208,9	250,7	-16,7%	-10,7%	12,4	18,9	6,0%	7,6%
Central	-	-	-	-	-25,4	-24,1	-	-
TOTAL	1 261,2	1 237,0	+2,0%	+6,3%	112,7	106,3	8,9%	8,6%

Le segment EMEA a réalisé un chiffre d'affaires de 445,3 millions d'euros, en hausse de +9,8% reflétant une croissance organique de +8,7% et un effet négatif de change principalement lié à la couronne suédoise. La croissance organique reflète une croissance solide dans le Résidentiel et des améliorations de tendances dans le Commercial, grâce aux segments de la Santé et de l'Education. Les Bureaux restent affectés par le manque de décisions d'investissement et, par conséquent, les ventes de moquette commerciale sont restées inférieures à celles de l'année dernière. L'activité a été particulièrement dynamique en France, en Italie et au Portugal où la reprise a été rapide et les ventes supérieures à 2019.

Le segment EMEA a atteint une marge d'EBITDA ajusté de 13,3%, en hausse de 180 points de base par rapport au premier semestre 2020. Cette amélioration reflète la hausse des volumes combinée à un bon niveau de réduction de coûts, mais a été en partie atténuée par des augmentations supplémentaires des coûts d'achat et de transport. Par ailleurs, les pénuries de matières premières et les difficultés d'obtenir des capacités de transport ont également contribué à l'inflation. En conséquence, de nouvelles hausses des prix de vente ont donc été mises en place à la fin du semestre.

Le segment Amérique du Nord a réalisé un chiffre d'affaires de 352,4 millions d'euros, en baisse de -1,5% par rapport au premier semestre 2020 reflétant une croissance organique de +6,9% et un effet de change négatif lié à la dépréciation du dollar US par rapport à l'euro. Après un début d'année difficile, les ventes dans le Commercial ont commencé à se redresser au second trimestre, principalement grâce aux segments de la Santé et de l'Education. L'Hôtellerie s'est progressivement améliorée par rapport à l'année dernière, mais l'activité du segment Bureaux est toujours en retrait. En conséquence, les ventes de moquette commerciale sont restées faibles au premier semestre, tandis que les ventes de produits vinyles ont enregistré une forte croissance. Le Caoutchouc et les Accessoires ont également progressé. Le Résidentiel est resté très dynamique, reflétant ainsi les tendances solides de la rénovation et de la construction de nouveaux logements.

La marge d'EBITDA ajusté s'est élevée à 7,8% au premier semestre 2021, reflétant un mix négatif lié à la baisse des volumes de moquette commerciale et l'inflation des coûts d'achat et de transport, qui a commencé plus tôt dans cette région et a été particulièrement forte au premier semestre. En conséquence, Tarkett a passé de nouvelles hausses des prix de vente pour compenser l'impact de l'inflation. De surcroît, les initiatives mises en place pour générer des économies ont permis de poursuivre la réduction de la structure de coûts.

Le chiffre d'affaires du segment CEI, APAC et Amérique latine s'est élevé à 254,7 millions d'euros, soit une hausse de 14,3% par rapport au premier semestre 2020, principalement en raison d'une très forte croissance organique (+20,1%). Les volumes ont continué de progresser fortement dans les pays de la CEI grâce à une demande particulièrement dynamique pour les produits résidentiels. Le rythme de croissance s'est cependant ralenti à la fin du semestre en raison de nouvelles mesures de confinement et de l'indisponibilité de certains produits suite aux pénuries de matières premières. Cette forte performance a été atténuée par un effet de change négatif en raison de la faiblesse du rouble, ce qui a été en partie compensé par plusieurs vagues de hausses des prix de vente (l'effet

net des variations des devises et des prix de vente dans les pays de la CEI s'est élevé à -9,4 millions d'euros). L'activité a progressé dans la zone APAC et le carnet d'ordre s'est amélioré malgré les nouvelles mesures de confinement. Les ventes ont augmenté en Amérique latine, principalement grâce à la bonne performance de l'offre LVT et à l'augmentation des prix de vente pour compenser la dégradation du réal brésilien.

Le segment CEI, APAC, Amérique latine a atteint une marge d'EBITDA ajusté de 15,4% au premier semestre 2021, en hausse de 90 points de base par rapport au premier semestre 2020. La hausse de la rentabilité provient principalement de la forte croissance enregistrée dans les pays de la CEI combinée à de nouvelles réductions des coûts. Tarkett a également passé des hausses de prix de vente significatives pour compenser la dépréciation des devises ainsi que l'inflation des matières premières et du transport.

Le chiffre d'affaires du **Sport** s'est élevé à 208,9 millions d'euros, en baisse de -16,7%, reflétant principalement une baisse organique de -10,7% et un effet de change négatif lié à la dépréciation du dollar par rapport à l'euro. En début d'année, plusieurs projets ont été annulés ou reportés. Les ventes sont donc restées inférieures à l'année dernière mais le carnet d'ordre a commencé à s'améliorer au cours du second trimestre. La baisse des ventes provient principalement de l'Amérique du Nord, qui avait démontré une bonne résistance au premier semestre 2020. Dans cette région, le ralentissement a affecté les activités de gazon synthétique et de pistes d'athlétisme, partiellement compensé par des améliorations dans la zone EMEA.

Le Sport a atteint une marge d'EBITDA ajusté de 6,0%, en baisse de 160 points de base par rapport au premier semestre 2020. Cette baisse reflète principalement la baisse de l'activité et des coûts d'achat et de transport plus élevés.

2. Résultats du Groupe au premier semestre 2021

Le chiffre d'affaires du Groupe s'est élevé à 1 261,2 millions d'euros, en hausse de +2,0% par rapport au premier semestre 2020, dont +6,3% de croissance organique, grâce à une base de comparaison favorable (le chiffre d'affaires du S1 2020 était en décroissance organique de -12,6%). Après un premier trimestre difficile, les ventes à périmètre constant ont augmenté au T2 grâce à une croissance solide dans le Résidentiel, ainsi qu'à une reprise moins soutenue dans le Commercial. Certains segments de marché du Commercial sont encore pénalisés par l'absence de décision d'investissement. Le segment CEI, Asie-Pacifique et Amérique latine est resté très dynamique tout au long du premier semestre, tandis que l'activité en EMEA et en l'Amérique du Nord n'a commencé à se redresser qu'à partir du second trimestre. Dans le Sport, le niveau d'activité est toujours en baisse par rapport à celui du premier semestre 2020 qui avait particulièrement bien résisté malgré la pandémie. Si le nombre de projets reste inférieur à celui de l'année dernière, le carnet de commandes montre toutefois une certaine amélioration.

L'EBITDA ajusté s'est élevé à 112,7 millions d'euros au premier semestre 2021, contre 106,3 millions d'euros au premier semestre 2020, et a atteint 8,9 % du chiffre d'affaires, contre 8,6 % au S1 2020. Cette amélioration reflète la reprise des volumes qui a entraîné un impact positif sur l'EBITDA ajusté de +18,0 millions d'euros.

Comme annoncé précédemment, l'inflation des coûts des matières premières et du transport s'est intensifiée tout au long du premier semestre. Les coûts d'achat ont pénalisé l'EBITDA ajusté de -38,1 millions d'euros par rapport au premier semestre 2020, reflétant la hausse des prix des matières premières dérivées du pétrole et du bois et l'augmentation rapide des coûts de transport. Les pénuries dans la chaîne d'approvisionnement ont été nombreuses et ont contribué à la hausse des coûts, entraînant un faible niveau de stocks pour la saison. En réponse à cette inflation, Tarkett a mis en œuvre des augmentations supplémentaires des prix de vente qui ont généré un impact positif de 12,0 millions d'euros, compensant environ un tiers de l'inflation liée aux coûts d'achat. Les augmentations salariales se sont élevées à -5,2 millions d'euros d'une année sur l'autre, en ligne avec les augmentations salariales contenues de 2020 et 2021.

Tarkett est resté concentré sur l'amélioration de sa base de coûts et poursuit les initiatives du plan stratégique Change to Win visant à améliorer sa structure de coûts. Au total, le Groupe a réalisé 46,9 millions d'euros de réduction de coûts au premier semestre 2021, dont 27,2 millions d'euros de gains de productivité et 19,7 millions d'euros de réduction des frais commerciaux, généraux et administratifs. Les économies structurelles représentent 38 millions d'euros et seront nettement supérieures à l'objectif initial de 30 millions d'euros en 2021.

Les variations de change (en excluant les pays de la CEI) ont eu un effet positif de +0,9 million d'euros. L'impact net des variations de change et des prix de vente dans les pays de la CEI a également eu un impact positif (« lag effect » de +3,0 millions d'euros) grâce aux augmentations significatives des prix de vente déployées dans la région pour compenser la dépréciation du rouble et l'inflation des matières premières.

L'**EBIT** s'est élevé à 30,2 millions d'euros et l'**EBIT** ajusté à 37,9 millions d'euros. Les dépréciations et amortissements sont en baisse par rapport au premier semestre 2020, en raison de la charge de dépréciation d'actifs comptabilisée au premier semestre 2020 et de la baisse des investissements enregistrée en 2020. **Les ajustements à l'EBIT** (détaillés en annexe page 6) se sont élevés à 7,7 millions d'euros et incluent des coûts de restructuration de 5,9 millions d'euros provenant du plan d'économies des frais commerciaux, généraux et administratifs et de la rationalisation de l'organisation industrielle en Europe. Un gain de 2 millions d'euros sur des cessions d'actifs a également été pris en compte, alors que les ajustements incluaient une dépréciation d'actifs de -54 millions d'euros et une dépréciation d'impôts différés de -4 millions d'euros au premier semestre 2020.

Les charges financières ont augmenté de 3 millions d'euros par rapport au premier semestre 2020 pour s'établir à 19,7 millions d'euros au premier semestre 2021. La réduction des charges d'intérêt provenant de la baisse de la dette financière a été effacée par les frais de refinancement du placement privé *Schuldschein*. **La charge d'impôts** s'est élevée à 10,6 millions d'euros, en hausse par rapport à l'année dernière en raison de la non-reconnaissance d'impôts différés actifs principalement en France et à l'augmentation de la « *Beat tax* » aux Etats-Unis et de la CVAE en France suite à l'amélioration des résultats. **Le résultat net** était à l'équilibre sur le semestre par rapport à une perte de €64,9 millions d'euros au premier semestre 2021.

3. Bilan et cash-flow

Tarkett a enregistré une variation négative du **besoin en fonds de roulement** au premier semestre 2021, moins marquée que les années précédentes. En raison de la saisonnalité de l'activité, Tarkett augmente habituellement ses niveaux de stocks au cours du premier semestre pour répondre au pic de la demande du troisième trimestre. Depuis la fin du premier trimestre 2021, les pénuries et les perturbations dans la chaîne d'approvisionnement ont été nombreuses, notamment pour les dérivés du pétrole. Par conséquent, les niveaux de stocks étaient à fin juin plus bas qu'habituellement et la saisonnalité moins prononcée.

A la fin juin 2021, Tarkett avait cédé 132 millions d'euros de créances dans le cadre de son programme de cession de créances, un niveau presque stable par rapport à décembre 2020 avec une baisse limitée de 1,3 million d'euros. Les créances cédées sont exclues du calcul de la dette nette.

Le Groupe a poursuivi sa gestion rigoureuse des **dépenses d'investissement**, qui sont restées sous contrôle au premier semestre. Les investissements nets se sont élevés à 24 millions d'euros au premier semestre 2021 par rapport à 34 millions d'euros au premier semestre 2020. Le Groupe prévoit d'augmenter ses dépenses d'investissement sur le deuxième semestre 2021 par rapport à l'année dernière.

Tarkett a généré un **free cash-flow** négatif de -43,9 millions d'euros au premier semestre 2021, soit une consommation de trésorerie plus faible qu'habituellement, reflétant le bas niveau des stocks.

La dette brute s'est élevée à 681 millions d'euros et la trésorerie nette à 157,3 millions d'euros à fin juin 2021. **L'endettement financier net** s'est élevé à 523,6 millions d'euros à fin juin 2021 et inclut les dettes de loyer IFRS 16 pour 108,8 millions d'euros (contre une dette nette de 728 millions d'euros à fin juin 2020). Cela représente un **levier d'endettement de 1,8x** l'EBITDA ajusté à fin juin 2021, soit le bas de fourchette de l'objectif moyen terme tel que défini lors de l'annonce du plan stratégique *Change to Win* en juin 2019 (levier compris entre 1,6x et 2,6x après application IFRS 16 à la fin de chaque année).

4. Perspectives 2021 et objectifs à moyen terme

L'activité du Résidentiel a progressé au premier semestre dans toutes les régions clés du Groupe et devrait poursuivre sa croissance au second semestre. Dans le Sport, le pipeline de nouveaux projets a commencé à se redresser au T2 et le carnet d'ordre s'est amélioré. Dans les autres segments commerciaux, la demande reste globalement inférieure aux niveaux de 2019, en particulier dans les Bureaux et l'Hôtellerie. En conséquence, le Groupe anticipe un ralentissement de la croissance de son chiffre d'affaires au second semestre 2021 par rapport au deuxième trimestre 2021, qui avait bénéficié d'une base de comparaison favorable.

Dans ce contexte de reprise progressive, Tarkett poursuit sa feuille de route stratégique *Change to Win* pour favoriser une croissance durable et gagner des parts de marché. Le Groupe reste concentré sur l'amélioration de sa base de coûts et poursuit les initiatives pour la réduire, notamment en optimisant l'empreinte industrielle et les

frais généraux et administratifs. Tarkett devrait générer au moins 50 millions d'euros d'économies structurelles en 2021 (contre 30 millions d'euros attendus en février 2021).

Les coûts d'achat et de transport ont continué à progresser au deuxième trimestre 2021 et Tarkett s'attend désormais à ce que l'impact de l'inflation en 2021 soit d'environ 130 millions d'euros (contre 100 millions d'euros anticipés fin avril). Tarkett gère de manière proactive ses prix de vente afin de compenser cette inflation et a déjà prévu des augmentations supplémentaires des prix de vente dans les revêtements de sol au second semestre.

Compte tenu de ce contexte inflationniste et de reprise lente dans certains segments commerciaux, Tarkett confirme que l'objectif de marge d'EBITDA ajusté de 2022 d'au moins 12% sera atteint plus tard que prévu initialement. Le Groupe prévoit désormais qu'il sera retardé d'au moins un an, au plus tôt en 2023.

Le Groupe prévoit d'augmenter les dépenses d'investissement par rapport à 2020. Bien qu'une augmentation du niveau de besoin en fonds de roulement soit anticipée, le Groupe prévoit de générer un free cash-flow positif en 2021. Avec un levier financier net de 1,8x à fin juin 2021, Tarkett opère déjà dans le cadre de son objectif de fin d'année (dette nette sur EBITDA ajusté après application de la norme IFRS 16 entre 1,6x et 2,6x à chaque fin d'année).

Les comptes consolidés audités du premier semestre 2021 sont accessibles sur le site Web de Tarkett <https://www.tarkett.com/fr/content/r%C3%A9sultats-financiers-0>. La conférence analystes aura lieu le vendredi 30 juillet 2021 à 11 heures par un service de webcast audio (en direct puis en différé) et la présentation des résultats sera disponible sur <https://www.tarkett.com/fr/content/r%C3%A9sultats-financiers-0>.

Ce communiqué de presse peut contenir des informations de nature prévisionnelle. Ces informations constituent soit des tendances, soit des objectifs, et ne sauraient être regardées comme des prévisions de résultat ou de tout autre indicateur de performance. Ces informations sont soumises par nature à des risques et incertitudes, tel que décrits dans le Document de Référence de la Société disponible sur son site internet (www.tarkett.com). Elles ne reflètent donc pas les performances futures de la Société, qui peuvent en différer sensiblement. La Société ne prend aucun engagement quant à la mise à jour de ces informations.

Calendrier financier

- 28 octobre 2021 : Résultats financiers du T3 2021 - communiqué de presse après bourse et conférence téléphonique le lendemain matin

Contact Relations Investisseurs

investors@tarkett.com

Contacts Media

Tarkett - Véronique Bouchard Bienaymé - communication@tarkett.com

Brunswick - tarkett@brunswickgroup.com - Tel.: +33 (0) 1 53 96 83 83

A propos de Tarkett

Riche de 140 années d'histoire, Tarkett est un leader mondial des solutions innovantes de revêtements de sol et de surfaces sportives, et a réalisé un chiffre d'affaires de 2,6 milliards d'euros en 2020, Offrant une large gamme de solutions intégrant des sols vinyles, linoléum, caoutchouc, moquettes, parquets et stratifiés, gazons synthétiques et pistes d'athlétisme, le Groupe sert ses clients dans plus de 100 pays dans le monde, Avec plus de 12 000 collaborateurs et 33 sites industriels, Tarkett vend 1,3 million de mètres carrés de revêtement de sol chaque jour, à destination des hôpitaux, des écoles, de l'habitat, des hôtels, des bureaux ou commerces et des terrains de sport, Engagé dans une démarche d'économie circulaire et de réduction de son empreinte carbone, le Groupe met en place une stratégie d'éco-innovation inspirée des principes Cradle to Cradle®, alignée avec son approche Tarkett Human-Conscious Design™. Tarkett est coté sur le marché réglementé d'Euronext (compartiment B, code ISIN FR0004188670, code mnémorique : TKTT), www.tarkett.com

Annexes

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

- **La croissance organique** 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, Au premier semestre 2021, un impact négatif de -9,4 millions d'euros d'ajustement des prix de vente est exclu de la croissance organique et inclus dans l'effet change,
- **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	Chiffre d'affaires S1 2021	Chiffre d'affaires S1 2020	Variation	Dont effet taux de change	Dont effet périmètre	Dont croissance organique
Total Groupe – T1	558,8	610,7	-8,5%	-4,7%	-	-3,8%
Total Groupe – T2	702,4	626,3	+12,1%	-4,0%	-	+16,2%
Total Groupe - S1	1 261,2	1 237,0	+2,0%	-4,3%	-	+6,3%

- **L'EBITDA ajusté** est le résultat d'exploitation avant dépréciations et dotations aux amortissements et retraité 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 et les autres éléments ponctuels, considérés comme non récurrents par nature,

En millions d'euros	EBITDA ajusté S1 2021	EBITDA ajusté S1 2020	Marge S1 2021	Marge S1 2020
Total Groupe – T1	34,0	42,4	6,1%	6,9%
Total Groupe – T2	78,7	64,0	11,2%	10,2%
Total Groupe - S1	112,7	106,3	8,9%	8,6%

En millions d'euros	dont ajustements						S1 2021 ajusté
	S1 2021	Restructuration	Résultat sur cession d'actifs/perte de valeur	Regroupement d'entreprises	Rémunération en actions	Autres	
Résultat d'exploitations (EBIT)	30,2	5,9	-2,0	0,0	1,7	2,0	37,9
Dépréciation et amortissements	74,9	-	0,1	-	-	-	74,9
Autres	-0,2	-	-	-	-	-	-0,2
EBITDA	104,9	5,9	-1,9	0,0	1,7	2,0	112,7

- **Le Free cash-flow** est le flux de trésorerie opérationnel avant variation du fonds de roulement, auquel s'ajoute les encaissements (ou se retranchent les décaissements) suivants : la variation du besoin en fonds de

roulement, le remboursement des loyers des contrats de location, les intérêts nets reçus (payés), les impôts nets perçus (payés), divers éléments opérationnels encaissés (décaissés), l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles et le produit (la perte) sur cession d'immobilisations,

Free cash-flow (en millions d'euros)	S1 2021	S1 2020
Flux de trésorerie opérationnels avant variation du fonds de roulement et le remboursement des loyers des contrats de location	103,2	96,4
Remboursement des loyers de contrats de location	-16,4	-16,4
Flux de trésorerie opérationnels avant variation du fonds de roulement ; remboursement des loyers de contrats de location inclus	86,9	80,0
Variation du fonds de roulement	-77,9	-102,2
<i>Dont variation des programmes de cessions de créances</i>	1,3	-16,7
Intérêts nets payés	-9,7	-11,1
Impôts nets payés	-15,3	-4,1
Divers éléments opérationnels payés	-3,9	-4,9
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-29,8	-35,6
Produits de la cession d'immobilisations corporelles	5,9	1,9
Free cash-flow	-43,9	-75,9

- **Endettement financier net** est défini par l'addition des emprunts et dettes portant intérêts, moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie, Les emprunts correspondent à toute obligation de remboursement des fonds reçus ou levés qui sont passibles de remboursement et d'intérêts, Ils comprennent également les dettes sur les contrats de location,
- **Le ratio de levier financier** est le ratio d'endettement financier net, incluant les contrats de location comptabilisés selon la norme IFRS 16, sur l'EBITDA ajusté des 12 derniers mois. Le ratio de levier financier tel que défini dans le contrat de prêt, est le ratio d'endettement financier net sur l'EBITDA ajusté des 12 derniers mois avant application de la norme IFRS 16. A fin décembre, il s'élève à 1,5x, Il est testé à la fin de chaque semestre et doit être inférieur à 3,5x à fin juin et inférieur à 3,0x à fin décembre. Tarkett a obtenu de ses partenaires bancaires une vacance de covenant pour 2020. Les placements privés Schuldschein sont également soumis à un levier de covenant, Il est testé une fois par an et doit être inférieur à 3,0x à fin décembre.

en million euros		Juin 2021	Décembre 2020	Juin 2020
Endettement net	A	524	474	728
Dont contrats de location		109	109	97
Endettement net pré-IFRS 16	B	414	365	631
EBITDA ajusté douze mois glissants	C	284	278	260
Remboursement des dettes de loyer		-31	-31	-31
EBTIDA ajusté douze dernier mois pre-IFRS16	D	254	247	229
Levier financier	A/C	1,8x	1,7x	2,8x
Levier financier (défini par les covenants) ⁽¹⁾	B/D	1,6x	1,5x	2,8x
Impact IFRS16 sur le levier financier		0,2x	0,2x	0,0x

⁽¹⁾ La documentation des accords de crédit est calculé avant application de la norme comptable IFRS 16 – Le covenant est de 3,5x à fin juin et de 3,0x à fin décembre

2/ Bridges en millions d'euros Q2 et H1 2021

Chiffre d'affaires par division

S1 2020	1 237,0
+/- EMEA	35,2
+/- Amérique du Nord	24,7
+/- CEI, APAC & Amérique latine	44,8
+/- Sports	-26,8
S1 2021 Like-for-Like⁽¹⁾	1 314,9
+/- Devises	-44,3
+/- «Lag effect» en CEI	-9,4
S1 2021	1 261,2

T2 2020	626,3
+/- EMEA	44,4
+/- Amérique du Nord	46,4
+/- CEI, APAC & Amérique latine	30,3
+/- Sports	-19,8
T2 2021 Like-for-Like⁽¹⁾	727,6
+/- Devises	-24,7
+/- «Lag effect» en CEI	-0,5
T2 2021	702,4

⁽¹⁾ Like-for-like : croissance à taux de change et périmètre constant

EBITDA ajusté par nature

S1 2020	106,3
+/- Volume / Mix	18,0
+/- Prix de ventes	12,0
+/- Matières Premières et Transport	-38,1
+/- Hausse de salaire	-5,2
+/- Productivité	27,2
+/- SG&A	19,7
+/- Mesures Covid-19	-25,1
+/- Non récurrents & autres	-6,0
+/- Lag effect» en CEI	3,0
+/- Devises	0,9
S1 2021	112,7

T2 2020	64,0
+/- Volume / Mix	37,9
+/- Prix de ventes	8,6
+/- Matières Premières et Transport	-32,4
+/- Hausse de salaire	-2,6
+/- Productivité	17,4
+/- SG&A	7,7
+/- Mesures Covid-19	-27,3
+/- Non récurrents & autres	-1,3
+/- Lag effect» en CEI	6,0
+/- Devises	0,7
T2 2021	78,7