

Rapport financier semestriel 2022

Semestre clos le 30 juin 2022

Le présent rapport financier semestriel porte sur le semestre clos le 30 juin 2022 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 général

1.	ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER	4
1.1	Nom et fonction du responsable du rapport financier	4
1.2	Attestation de la personne responsable	4
2.	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	5
2.1	Présentation des résultats du premier semestre 2021	5
2.2	Chiffre d'affaires et EBITDA ajusté par segment	6
2.3	Résultat net part du Groupe	7
2.4	Structure financière	7
2.5	Perspectives	7
2.6	Principaux risques et incertitudes	8
2.7	Transactions entre parties liées	8
2.8	Indicateur Alternatifs de Performance	8
3.	ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS	11
4.	ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS	16
Note 1	Base de préparation	17
1.1	Informations générales	17
1.2	Principales méthodes comptables	17
1.3	Saisonnalité	17
1.4	Faits importants	18
Note 2	Evolution du périmètre de consolidation	19
Note 3	Données opérationnelles	20
3.1	Éléments du compte de résultat	20
3.2	Information sectorielle	21
3.3	Évolution du fonds de roulement	22
3.4	Impact de la hausse des matières premières	22
3.5	Free cash-flow	22
Note 4	Avantages du personnel	23
Note 5	Immobilisations incorporelles et corporelles	25
5.1	Écart d'acquisition (goodwill)	25
5.2	Immobilisations incorporelles et corporelles	25
5.3	Dépréciation des actifs	27
Note 6	Provisions	28
6.1	Provisions	28
6.2	Passifs éventuels	28
Note 7	Financements et instruments financiers	29
7.1	Résultat financier	29
7.2	Endettement net - emprunts et dettes portant intérêts	29
Note 8	Impôts sur le résultat	33
Note 9	Capitaux propres et résultat par action	34
9.1	Capital social	34
9.2	Résultat par action et dividendes	34
Note 10	Parties liées	35
10.1	Coentreprises	35
10.2	Les principaux actionnaires	35
10.3	Les membres du Directoire et du Conseil de surveillance	35
Note 11	Évènements postérieurs à la clôture	35
5.	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS	36

Attestation du responsable du rapport financier

1 Attestation du responsable du rapport financier

1.1 Nom et fonction du responsable du rapport financier

Fabrice Barthelemy

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 29 juillet 2022

Fabrice Barthelemy

Président du Directoire

Fabrice Barthélemy

2 Rapport semestriel d'activité

2.1 Présentation des résultats du premier semestre 2021

Le chiffre d'affaires net du premier semestre 2022 s'est élevé à 1 564 millions d'euros, en hausse de 24,0% par rapport au premier semestre 2021. La croissance organique s'établit à 13,8%, ou 17,4% en incluant les hausses de prix de vente dans la région CEI déployées pour contrer l'inflation des coûts d'achat (en CEI, les ajustements de prix sont historiquement exclus du calcul de la croissance organique car mis en place pour compenser les fluctuations des devises). L'effet des hausses de prix de vente mises en oeuvre dans l'ensemble des segments est en moyenne de +12,7% en 2022 par rapport au premier semestre 2021. Sur la période, le volume est en croissance de +4,6% tiré par une très forte activité dans le Sport qui compense la baisse en CEI et dans les segments résidentiels en EMEA et en Amérique du Nord. L'effet change contribue favorablement, notamment grâce au renforcement du dollar par rapport à l'euro.

L'EBITDA ajusté s'est élevé à 126,2 millions d'euros, soit 8,1% du chiffre d'affaires, par rapport à 112,7 millions d'euros au premier semestre 2021, soit 8,9% du chiffre d'affaires.

La croissance des volumes vendus a contribué favorablement à l'EBITDA pour 10 millions d'euros. L'inflation des matières premières, de l'énergie et du transport est sans précédent et s'est élevée à 161 millions d'euros, dans un contexte de hausse des prix du pétrole et des autres énergies et de tensions persistantes sur l'approvisionnement de certaines matières premières.

Tarkett a continué à déployer avec succès des hausses de prix de vente tout au long du premier semestre : +161 millions d'euros au S1 par rapport à 2021. Ceci a permis de compenser intégralement l'effet de l'inflation des coûts d'achat dès le premier semestre, en ligne avec l'objectif annoncé initialement pour l'exercice 2022.

Le Groupe a également continué à mettre en oeuvre des réductions de coûts pour un montant net de +7 millions d'euros par rapport au premier semestre 2021, et ce malgré les perturbations entraînées par des ruptures d'approvisionnement et les difficultés à embaucher dans certaines usines. Le plan annoncé en 2019 visait une réduction des coûts de 120 millions d'euros sur quatre ans. Tarkett a dépassé cet objectif : la baisse structurelle des coûts depuis 2019 s'élève à 148 millions d'euros.

L'effet des devises est favorable de +6 millions d'euros par rapport au premier semestre 2021 compte tenu de l'appréciation du dollar.

La marge d'EBITDA ajusté du premier semestre affiche un léger retrait (8,1% des ventes contre 8,9% au premier semestre 2021) compte tenu de l'effet dilutif des hausses de prix de vente qui compense l'effet de l'inflation des coûts d'achat en valeur mais ne l'excède pas.

Chiffres clés

(en millions d'euros)	S1 2022	S1 2021
Chiffre d'affaires	1 564,0	1 261,2
<i>Dont croissance organique</i>	13,8%	6,3%
EBITDA ajusté publié	126,2	112,7
<i>% du chiffre d'affaires</i>	8,1%	8,9%
Résultat d'exploitation (EBIT)	44,2	30,2
<i>% du chiffre d'affaires</i>	2,8%	2,4%
Résultat net attribuable aux actionnaires de la société	12,6	0,3
<i>Bénéfice net par action, dilué (€)</i>	0,19	0,00
Free cash-flow	(260,3)	(43,9)
Endettement net avant application IFRS 16	661,9	414,5
<i>Endettement net / EBITDA ajusté</i>	3,2x	1,8x
Endettement net	778,0	523,6

2.2 Chiffre d'affaires et EBITDA ajusté par segment

Chiffre d'affaires et EBITDA ajusté par segment

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires				EBITDA ajusté			
	S1 2022	S1 2021	Variation	dont croissance organique	S1 2022	Marge S1 2022 (en % du CA)	S1 2021	Marge S1 2021 (en % du CA)
EMEA	487,0	445,3	9,4%	9,9%	54,2	11,1%	59,1	13,3%
Amérique du Nord	450,8	352,4	27,9%	15,9%	31,1	6,9%	27,4	7,8%
CEI, APAC & LATAM	291,0	254,7	14,3%	-9,9%	40,5	13,9%	39,2	15,4%
Sports	335,1	208,9	60,5%	47,3%	28,4	8,5%	12,4	6,0%
Coûts centraux	-	-	-	-	(28,1)	-	(25,4)	-
Total Groupe	1 564,0	1 261,2	24,0%	13,8%	126,2	8,9%	112,7	8,9%

1.2.2.2 Europe, Moyen-Orient et Afrique

Le segment EMEA a réalisé un chiffre d'affaires de 487 millions d'euros, en hausse de 9,4% par rapport au premier semestre 2021 grâce à la poursuite des hausses de prix de vente. En Commercial, le volume d'activité est en croissance compte tenu de la bonne dynamique dans le secteur des bureaux ainsi que de la performance des dalles LVT. En Résidentiel, les volumes sont en retrait du fait d'une baisse de la demande et de difficultés d'approvisionnement de matières premières persistantes.

L'EBITDA ajusté du segment s'établit à 54 millions d'euros, soit 11,1% des ventes, contre 59 millions d'euros/13,3% des ventes au premier semestre 2021. Cette évolution reflète la baisse des volumes combinée à l'effet dilutif de l'inflation sur la marge d'EBITDA. La poursuite du programme d'amélioration de l'efficacité industrielle a contribué favorablement au résultat de la période.

1.2.2.3 Amérique du Nord

Le segment Amérique du Nord a réalisé un chiffre d'affaires de 451 millions d'euros, en hausse de +27,9% par rapport au premier semestre 2021, reflétant une solide croissance à taux de change et périmètre constants de +15,9% portée par l'augmentation des prix de vente. L'effet de change lié à l'appréciation du dollar par rapport à l'euro est fortement positif (+12,0%). Les segments Commerciaux (Bureaux, Santé et Education) ont connu une croissance en volume dynamique bénéficiant notamment aux accessoires et à la

moquette. Le volume d'activité Résidentiel a ralenti dans un contexte marqué par l'inflation, la hausse des taux d'intérêts et un certain attentisme des consommateurs.

L'EBITDA ajusté du segment est en légère progression à 31 millions d'euros, soit 6,9% des ventes, contre 27 millions d'euros/7,8% des ventes au premier semestre 2021, reflétant un effet volume et mix positif, le renforcement du dollar américain contre l'euro et une balance d'inflation légèrement positive.

1.2.2.4 CEI, Asie-Pacifique et Amérique latine

Le chiffre d'affaires du segment CEI, APAC et Amérique latine s'est élevé à 291 millions d'euros, en hausse de 14,3%. L'effet de la baisse des volumes en Russie (environ -25% par rapport au premier semestre 2021) et en Ukraine (-75%) a été compensé par les hausses de prix de vente et par un effet change nettement positif lié à l'appréciation significative du rouble russe. Les ventes à taux de change et périmètre constants sont en évolution de -9,9%, ou +8,0% en incluant les hausses de prix de vente dans les pays de la CEI. Les trois zones géographiques ont augmenté leurs prix de vente.

L'EBITDA ajusté du segment CEI, APAC, Amérique latine est en légère amélioration grâce aux hausses de prix de vente et à l'effet change favorable : 41 millions d'euros d'EBITDA ajusté, soit 13,9% des ventes, contre 39 millions d'euros / 15,4% des ventes au premier semestre 2021. La baisse de la marge provient de la chute des volumes dans les pays de la CEI et de l'effet dilutif des hausses de prix de vente. Au premier semestre, la Russie représente moins de 9% des ventes du Groupe et l'Ukraine moins de 0,5%.

1.2.2.5 Sport

Le chiffre d'affaires du segment Sport s'est élevé à 335 millions d'euros, soit une très forte augmentation de +60,5% par rapport au premier semestre 2021. Comme annoncé, le niveau d'activité est particulièrement soutenu dans un marché très dynamique, notamment pour les terrains de sports en gazon artificiel en Amérique du Nord comme en Europe. La croissance à taux de change et périmètre constants est de +47,3% et le segment bénéficie également du renforcement du dollar.

Cette activité très soutenue permet au segment Sport de réaliser un EBITDA ajusté en très nette progression : 28,4 millions d'euros ou 8,5% des ventes par rapport à 12,4 millions d'euros ou 6,0% des ventes au premier semestre 2021, et ce malgré la poursuite de l'inflation des matières premières et du transport.

2.3 Résultat net part du Groupe

L'EBIT s'est élevé à 44,2 millions d'euros au premier semestre 2022 en hausse par rapport à 2021 (30,2 millions d'euros). Les ajustements à l'EBIT (détaillés en annexe 1) se sont élevés à 11,1 millions d'euros au premier semestre 2022 par rapport à 17,4 millions d'euros au premier semestre 2021 et sont principalement constitués des dépréciations des créances clients et des stocks en Ukraine pour 7,0 millions d'euros.

Les charges financières se sont établies à 14,4 millions d'euros au premier semestre 2022, contre 19,7 millions

d'euros au premier semestre 2021 ; l'augmentation du coût de la dette est compensée par l'absence de frais de refinancement encourus au premier semestre 2021. La charge d'impôt s'est élevée à 16,4 millions d'euros en 2022, en nette hausse par rapport à l'année précédente (10,6 millions d'euros) compte tenu de l'augmentation du résultat avant impôt.

Le Résultat net du premier semestre 2022 est de 12,6 millions d'euros, soit un bénéfice par action dilué de 0,19 euro.

2.4 Structure financière

Tarkett a enregistré une variation négative du besoin en fonds de roulement au premier semestre 2022, plus 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. La forte inflation sur les matières premières et les difficultés continues d'approvisionnements ont contribué à modifier la structure du besoin en fond de roulement entraînant une augmentation significative de la valeur des stocks et un délai de paiement fournisseurs raccourci.

A la fin juin 2022, Tarkett avait cédé 178,2 millions d'euros de créances dans le cadre de son programme de cession de créances, un niveau presque stable par rapport à décembre 2021 avec une baisse de 16,7 millions 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 48,6 millions d'euros au premier semestre 2022 par rapport à 24 millions d'euros au premier semestre 2021.

Tarkett a généré un free cash-flow négatif de (260,3) millions d'euros au premier semestre 2022, soit une consommation de trésorerie plus haute qu'habituellement.

La dette brute s'est élevée à 918,3 millions d'euros et la trésorerie nette à 140,3 millions d'euros à fin juin 2022. L'endettement financier net s'est élevé à 778,0 millions d'euros à fin juin 2022 et inclut les dettes de loyer IFRS 16 pour 116,1 millions d'euros (contre une dette nette de 523,6 millions d'euros à fin juin 2021).

2.5 Perspectives

Le contexte géopolitique et macroéconomique continue de faire peser des incertitudes importantes sur le niveau de la demande. Les difficultés d'approvisionnement des matières premières ne sont pas complètement résorbées et les incertitudes liées à la fourniture du gaz et de l'électricité en Europe constituent un facteur de risque complémentaire.

Dans ce contexte, il demeure difficile de donner des indications sur le niveau d'activité, notamment pour les segments Commerciaux où l'activité est jusqu'à présent en croissance. Dans le secteur Résidentiel, le Groupe s'attend à ce que la décroissance des volumes observée au premier semestre se poursuive ou s'amplifie. L'activité du segment CEI sera ralentie par la baisse des volumes en Russie sans qu'il soit possible à ce stade d'évaluer à quel niveau la demande de ce marché va se stabiliser. Dans le segment du Sport, le Groupe prévoit un second semestre dynamique et un niveau d'activité sur l'ensemble de l'année supérieur à 2019.

Les actions structurelles de réduction des coûts se poursuivent. Dans un contexte de volumes moins soutenus et de difficultés persistantes à embaucher dans plusieurs usines, le Groupe prévoit maintenant de générer environ entre 15 et 20 millions d'euros d'économies annuelles

structurelles en 2022 (objectif initial de 30 millions d'euros). Le Groupe se prépare également à prendre des mesures temporaires de réduction des coûts en fonction de l'évolution de la demande au second semestre.

L'inflation des coûts d'achat continue de progresser dans un contexte de hausses significatives des coûts de l'énergie et de chaînes d'approvisionnement toujours perturbées. Les tendances actuelles indiquent que l'effet négatif de cette hausse des coûts d'achat pourrait être d'environ 280 millions d'euros supplémentaires par rapport à 2021 (estimation d'avril 2022 : 250 millions d'euros).

Pour faire face à la poursuite de cette inflation sans précédent, Tarkett a déjà mis en place des nouvelles hausses de prix de vente, et continuera si nécessaire en vue de neutraliser l'effet de cette hausse des coûts d'achat sur l'ensemble de l'année.

Tarkett compte rester sélectif dans ses investissements tout en renforçant les capacités de production et de recyclage pour certaines lignes de produits en croissance, ce qui devrait conduire à une hausse maîtrisée des investissements en 2022.

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 d'enregistrement universel 2021 déposé auprès de l'AMF en date du 28 mars 2022.

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 d'enregistrement universel 2021 et l'Annexe aux comptes consolidés condensés semestriels du présent rapport.

2.8 Indicateur Alternatifs de Performance

1.2.8.1 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. En 2022, un impact négatif de -45,7 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.

Revenues	S1 2022	S1 2021	Variation	Dont effet taux de change	Dont effet périmètre	Dont croissance organique
(en millions d'euros)						
Total Groupe – T1	684,7	558,8	22,5%	3,3%	-	15,2%
Total Groupe – T2	879,3	702,4	25,2%	9,3%	-	12,6%
Total Groupe – S1	1 564,0	1 261,2	24,0%	6,6%	-	13,8%

- > L'EBITDA ajusté est le 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 et les autres éléments ponctuels, considérés comme non récurrents par nature.

Passage de l'EBITDA à l'EBITDA ajusté :

(en millions d'euros)	S1 2022	Dont éléments exceptionnels :					S1 2022 ajusté
		Restructuration	Résultat sur cession d'actifs/perte de valeur	Regroupement d'entreprises	Rémunération en actions	Autre	
Chiffre d'affaires	1 564,0	-	-	-	-	-	1 564,0
Coût des ventes	(1 247,1)	(0,6)	2,5	-	-	-	(1 245,2)
Marge brute	316,9	(0,6)	2,5	-	-	-	318,8
Frais commerciaux	(170,1)	0,3	4,4	-	-	-	(165,4)
Recherche et développement	(12,2)	-	-	-	-	-	(12,2)
Frais généraux et administratifs	(90,0)	0,3	-	0,3	3,2	0,8	(85,5)
Autres produits et charges opérationnels	(0,3)	-	-	(0,1)	-	-	(0,4)
Résultat d'exploitation (EBIT)	44,2	(0,0)	6,9	0,2	3,2	0,8	55,3
Dépréciation et amortissements	72,9	-	0,2	-	-	-	73,1
Autres	(2,2)	-	-	-	-	-	(2,2)
EBITDA	114,9	(0,0)	7,1	0,2	3,2	0,8	126,2

Rapport semestriel d'activité

- > Le Free cash-flow est le flux de trésorerie opérationnels avant variation du fonds de roulement, auxquels s'ajoutent les encaissements (ou se retranchent les décaissements) suivants :
- la variation du besoin en fonds de roulement ;
 - les intérêts nets reçus (payés) ;
 - les impôts nets perçus (payés) ;
 - divers éléments opérationnels encaissés (décaissés) ;
 - l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles ;
 - le produit (la perte) sur cession d'immobilisations.

Free cash-flow (en millions d'euros)	S1 2022	S1 2021
Flux de trésorerie opérationnels avant variation du fonds de roulement	93,0	86,9
Variation du fonds de roulement	(275,9)	(77,9)
<i>dont changement dans les programmes de factoring</i>	16,7	1,3
Intérêts nets payés	(13,1)	(9,7)
Impôts nets payés	(13,7)	(15,3)
Divers éléments opérationnels payés	(4,7)	(3,9)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(46,4)	(29,8)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles	0,6	5,9
Free cash-flow	(260,3)	(43,9)

- > Le levier, tel que défini dans nos accords crédit, correspond au ratio endettement net sur EBITDA ajusté avant application de la norme comptable IFRS 16.

1.2.8.2 Bridges en millions d'euros

Chiffre d'affaires par segment		EBITDA ajusté par nature	
S1 2021	1 261,2	S1 2021	112,7
+/- EMEA	43,9	+/- Volume / Mix	10,3
+/- Amérique du Nord	56,2	+/- Prix de vente	114,9
+/- CEI, APAC & Amérique Latine	(25,3)	+/- Matières Premières et Transport	(160,5)
+/- Sports	97,6	+/- Hausse de salaire	(9,0)
Ventes 2021 Sales Like for Like	1 433,6	+/- Productivité	13,8
+/- Périmètre	1,2	+/- SG&A	(7,1)
+/- Devises	74,3	+/- One-off et autres	(9,2)
+/- "Lag effect sur prix de vente en CEI"	54,9	+/- "Lag effect sur prix de vente en CEI"	53,0
		+/- Devises	6,4
		+/- Périmètre	1,0
S1 2022	1 546,0	S1 2022	126,2

1.2.8.3 Chiffre d'affaires par trimestre et par segment

En millions d'euros	T1 2022	T1 2021	Variation	dont croissance organique
EMEA	238,4	220,5	+8,1%	+8,6%
Amérique du Nord	204,2	160,4	+27,3%	+18,1%
CEI, APAC & Amérique Latine	133,6	112,5	+18,7%	+0,5%
Sports	108,5	65,4	+66,0%	+55,7%
Total Groupe	684,7	558,8	+22,5%	+15,2%
En millions d'euros	T2 2022	T2 2021	Variation	dont croissance organique
EMEA	248,6	224,8	+10,6%	+11,1%
Amérique du Nord	246,6	192,0	+28,4%	+14,1%
CEI, APAC & Amérique Latine	157,4	142,1	+10,8%	-18,2%
Sports	226,6	143,5	+57,9%	+43,5%
Total Groupe	879,3	702,4	+25,2%	+12,6%

1.2.8.4 EBITDA ajusté par trimestre

En millions d'euros	EBITDA ajusté 2022	% marge 2022	EBITDA ajusté 2021	% marge 2021
Total Groupe – T1	37,3	5,4%	34,0	6,0%
Total Groupe – T2	88,9	10,1%	78,7	11,2%
Total Groupe – S1	126,2	8,1%	112,7	8,9%

1.2.8.5 Saisonnalité

L'activité du Groupe est caractérisée par un effet de saisonnalité significatif. Le premier semestre est structurellement moins important que le second, compte tenu des conditions climatiques plus favorables à l'industrie du bâtiment et aux activités d'installation extérieures, ainsi qu'à la meilleure disponibilité de certains bâtiments et terrains de sport pour la rénovation (écoles, universités).

Par conséquent, le résultat d'exploitation du premier semestre 2022 n'est pas nécessairement indicatif des résultats à attendre pour l'exercice 2022 dans son intégralité.

Il convient de noter que la forte inflation du prix des matières premières et des coûts de transport, qui a fortement impacté les activités du groupe depuis le début du deuxième semestre 2021, peut modifier cette saisonnalité sur l'exercice.

3 États financiers semestriels consolidés résumés

Compte de résultat consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	Janvier-Juin 2022	Janvier-Juin 2021
Chiffre d'affaires net		1 564,0	1 261,2
Coût de revient des ventes		(1 247,1)	(989,9)
Marge brute		316,9	271,3
Autres produits opérationnels		7,9	6,5
Frais commerciaux		(170,1)	(144,1)
Frais de recherche et de développement		(12,2)	(12,4)
Frais généraux et administratifs		(90,0)	(85,8)
Autres charges opérationnelles		(8,3)	(5,3)
Résultat d'exploitation	(3)	44,2	30,2
Produits financiers		0,6	0,2
Charges financières		(15,0)	(19,8)
Résultat financier	(7)	(14,4)	(19,7)
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence (net d'impôt)		(0,4)	0,3
Résultat avant impôt		29,4	10,8
Impôt sur le résultat	(8)	(16,4)	(10,6)
Résultat net des activités poursuivies		13,0	0,3
Résultat net de la période		13,0	0,3
Attribuable aux :			
Actionnaires de la Société mère		12,6	0,3
Participations ne donnant pas le contrôle		0,5	(0,0)
Résultat net de la période		13,0	0,3
Résultat par action :			
Résultat de base par action hors auto-détention (en euros)	(9)	0,19	0,00
Résultat par action après attribution des actions de performance (en euros)	(9)	0,19	0,00

État du résultat global consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	Janvier-Juin 2022	Janvier-Juin 2021
Résultat net de la période	13,0	0,3
Autres éléments du résultat global		
Écarts de conversion résultant des activités à l'étranger	93,2	19,0
Variations de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie	21,5	1,5
Charge d'impôt	(0,1)	(0,5)
Autres éléments du résultat global ultérieurement reclassés au résultat	114,5	20,0
Gains et pertes actuariels sur les engagements de retraite et assimilés	32,2	13,8
Autres éléments du résultat global	-	-
Charge d'impôt	(2,9)	(3,1)
Autres éléments du résultat global non reclassés ultérieurement au résultat	29,3	10,8
Autres éléments de résultat global de la période, nets d'impôt	144,0	30,8
Total du résultat global de la période	157,0	31,0
Attribuable aux :		
Actionnaires de la Société mère	156,5	31,0
Participations ne donnant pas le contrôle	0,6	-
Total du résultat global de la période	157,0	31,0

État de la situation financière consolidée

Actifs

(en millions d'euros)	Note	30 juin 2022	31 décembre 2021
Écart d'acquisition (goodwill)	(5)	689,9	647,9
Immobilisations incorporelles	(5)	72,0	77,6
Immobilisations corporelles	(5)	591,9	530,9
Autres actifs financiers		23,0	19,3
Impôts différés actifs		88,6	83,1
Autres actifs immobilisés		0,0	0,0
Total des actifs non courants		1 465,5	1 358,8
Stocks		724,7	471,7
Clients et comptes rattachés		360,7	244,8
Autres créances		186,3	137,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(7)	140,3	205,4
Total des actifs courants		1 411,9	1 059,5
Total des actifs		2 877,4	2 418,3

Capitaux propres et passifs

(en millions d'euros)	Note	30 juin 2022	31 décembre 2021
Capital social	(9)	327,8	327,8
Primes et réserves consolidées		167,4	167,4
Report à nouveau		496,1	330,0
Résultat de la période (part du groupe)		12,6	15,1
Capitaux propres (part du groupe)		1 003,8	840,2
Participations ne donnant pas le contrôle		1,4	(0,0)
Total des capitaux propres		1 005,2	840,2
Autres dettes non courantes		11,0	9,7
Dettes financières	(7)	848,1	614,4
Autres dettes financières		0,2	0,2
Impôts différés passifs		19,8	13,2
Provisions pour retraites et assimilés	(4)	90,7	117,3
Autres provisions long terme	(6)	36,5	35,0
Total des passifs non courants		1 006,2	789,8
Fournisseurs et comptes rattachés		478,8	403,8
Autres dettes		269,1	270,2
Dettes financières et découverts bancaires	(7)	70,1	66,7
Autres passifs financiers		12,5	6,1
Autres provisions court terme	(6)	35,6	41,5
Total des passifs courants		866,0	788,4
Total des capitaux propres et des passifs		2 877,4	2 418,3

Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	Janvier-Juin 2022	Janvier-Juin 2021
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat de la période avant impôt		29,4	10,9
Ajustements pour:			
Amortissements et pertes de valeur		72,8	74,8
(Bénéfice) / Perte sur cessions d'immobilisations		(0,4)	(1,5)
Frais financiers nets		14,4	20,0
Variation des provisions et autres éléments n'impactant pas la trésorerie		(7,5)	(0,6)
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)		0,4	(0,3)
Flux de trésorerie opérationnels avant variation du fonds de roulement		109,1	103,2
(Augmentation) / diminution des clients et comptes rattachés		(99,3)	(64,1)
(Augmentation) / diminution des autres créances		(14,1)	(11,2)
(Augmentation) / diminution des stocks		(188,2)	(63,9)
Augmentation / (diminution) des fournisseurs et comptes rattachés		50,1	84,6
Augmentation / (diminution) des autres dettes		(24,5)	(23,3)
Variation du fonds de roulement		(275,9)	(77,9)
Intérêts (nets) payés		(13,1)	(9,7)
Impôts (nets) payés		(13,7)	(15,3)
Divers		(4,7)	(3,9)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(3)	(198,4)	(3,6)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement			
Acquisitions de filiales, nette de la trésorerie acquise	(2)	(2,8)	(0,1)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(5)	(46,4)	(29,8)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	(5)	0,6	5,9
Impact de la variation de périmètre		-	-
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		(48,6)	(24,0)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement			
Augmentation de capital		-	-
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Souscription d'emprunts		243,4	193,2
Remboursement des prêts et emprunts		(56,0)	(322,2)
Remboursement des dettes de loyer		(16,1)	(16,4)
Acquisition d'actions d'autocontrôle		-	0,2
Dividendes versés		-	-
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		171,2	(145,3)
Variation nette des éléments de trésorerie		(75,8)	(172,9)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, début de période		205,4	328,6
Impact des variations de taux de change sur les liquidités détenues		10,5	1,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie, fin de période		140,3	157,3

Tableau de variation des capitaux propres

(en millions d'euros)	Capital social	Primes d'émissions et réserves	Réserves de conversion	Réserves	Total des capitaux propres (part du Groupe)	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Au 1er janvier 2021	327,8	167,4	(73,5)	348,6	770,3	-	770,3
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Primes d'émissions	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de la période	-	-	-	15,1	15,1	-	15,1
Autres éléments du résultat global, nets d'impôt	-	-	34,1	17,0	51,1	-	51,1
Total du résultat global de la période	-	-	34,1	32,1	66,2	-	66,2
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-
Actions propres (acquises) / cédées	-	-	-	2,1	2,1	-	2,1
Rémunération en actions	-	-	-	1,4	1,4	-	1,4
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	-
Divers	-	-	-	0,2	0,2	-	0,2
Total des opérations réalisées avec les actionnaires	-	-	-	3,7	3,7	-	3,7
Au 31 décembre 2021	327,8	167,4	(39,4)	384,4	840,2	-	840,2
Au 1er janvier 2022	327,8	167,4	(39,4)	384,4	840,2	-	840,2
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Primes d'émissions	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de la période	-	-	-	12,6	12,6	0,5	13,0
Autres éléments du résultat global, nets d'impôt	-	-	93,2	50,7	143,9	0,1	144,0
Total du résultat global de la période	-	-	93,2	63,3	156,5	0,6	157,0
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-
Actions propres (acquises) / cédées	-	-	-	-	-	-	-
Rémunération en actions	-	-	-	3,1	3,1	-	3,1
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Divers	-	-	-	4,0	4,0	0,9	4,9
Total des opérations réalisées avec les actionnaires	-	-	-	7,1	7,1	0,9	8,0
Au 30 juin 2022	327,8	167,4	53,8	454,9	1 003,8	1,4	1 005,2

4 Annexes aux comptes consolidés

Note 1 > Base de préparation	17
1.1 Informations générales	17
1.2 Principales méthodes comptables	17
1.3 Saisonnalité	17
1.4 Faits importants	18
Note 2 > Evolution du périmètre de consolidation	19
Note 3 > Données opérationnelles	20
3.1 Éléments du compte de résultat	20
3.2 Information sectorielle	21
3.3 Évolution du fonds de roulement	22
3.4 Impact de la hausse des matières premières	22
3.5 Free cash-flow	22
Note 4 > Avantages du personnel	23
Note 5 > Immobilisations incorporelles et corporelles	25
5.1 Écart d'acquisition (goodwill)	25
5.2 Immobilisations incorporelles et corporelles	25
5.3 Dépréciation des actifs	27
Note 6 > Provisions	28
6.1 Provisions	28
6.2 Passifs éventuels	28
Note 7 > Financements et instruments financiers	29
7.1 Résultat financier	29
7.2 Endettement net - emprunts et dettes portant intérêts	29
Note 8 > Impôts sur le résultat	33
Note 9 > Capitaux propres et résultat par action	34
9.1 Capital social	34
9.2 Résultat par action et dividendes	34
Note 10 > Parties liées	35
10.1 Coentreprises	35
10.2 Les principaux actionnaires	35
10.3 Les membres du Directoire et du Conseil de surveillance	35
Note 11 > Évènements postérieurs à la clôture	35

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 2022 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 2022.

1.2 Principales méthodes comptables

1.2.1 Déclaration de conformité et référentiel applicable

Les états financiers semestriels consolidés résumés du Groupe ont été préparés conformément à la norme comptable internationale IAS 34 « Information Financière Intermédiaire ». Conformément à IAS 34, les annexes ne traitent que des faits importants survenus pendant le premier semestre 2022, 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 2021.

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

- > **Modifications d'IFRS 3** - Références au cadre conceptuel ;
- > **Modifications d'IAS 37** - Contrats déficitaires - Coût d'exécution d'un contrat ;
- > **Modifications d'IAS 16** - Revenus de pré-utilisation d'un actif corporel ;
- > **Décision de l'IFRS IC relative à la norme IAS 38** - Coût de configuration et d'adaptation des logiciels utilisés en mode SaaS (Software as a Service) ;
- > **Décision de l'IFRS IC relative à la norme IAS 7** - Dépôts à vue soumis à des restrictions d'utilisation via un contrat avec un tiers.

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

Le Groupe applique depuis le 1^{er} janvier 2022 les amendements suivants :

- > **IFRS 17** - Contrats d'assurance y compris amendements publiés le 25 juin 2020.
- > **Modifications d'IAS 1 et du Practice Statement 2** - Information à fournir sur les méthodes comptables ;
- > **Modifications d'IAS 8** - Définition des estimations comptables ;
- > **Modifications d'IAS 12** - Impôts différés liés aux actifs et passifs issus d'une transaction unique.

Tous ces amendements, applicables au 1er janvier 2022, n'ont pas d'impact significatif au 30 juin 2022.

c) Nouvelles normes et interprétations non encore appliquées

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

- > **Modifications d'IAS 1** - Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants ;
- > **Modifications d'IFRS 17** - Première application d'IFRS 17 et d'IFRS 9 - Information comparative.

1.3 Saisonnalité

L'activité du Groupe est caractérisée par un effet de saisonnalité significatif. Le premier semestre est structurellement moins important que le second, compte tenu des conditions climatiques plus favorables à l'industrie du bâtiment et aux activités d'installation extérieures, ainsi qu'à la meilleure disponibilité de certains bâtiments et terrains de sport pour la rénovation (écoles, universités).

Par conséquent, le résultat d'exploitation du premier semestre 2022 n'est pas nécessairement indicatif des résultats à attendre pour l'exercice 2022 dans son intégralité.

Il convient de noter que la forte inflation du prix des matières premières et des coûts de transport, qui a fortement impacté les activités du groupe depuis le début du deuxième semestre 2021, peut modifier cette saisonnalité sur l'exercice.

1.4 Faits importants

> Conflit géopolitique

Le contexte macroéconomique et la situation géopolitique en Ukraine et en Russie créent une situation particulièrement incertaine et rendent difficile l'appréciation de l'évolution de la demande dans ces marchés.

En Russie, le chiffre d'affaires est en croissance au premier semestre: la baisse des volumes (environ -25% par rapport au premier semestre 2021) a été compensée par les hausses de prix de vente et par un effet change positif lié à l'appréciation significative du rouble contre l'euro. La Russie représente un peu moins de 9% du chiffre d'affaires total du Groupe.

Le Groupe continue son activité dans le pays dans le strict respect des réglementations internationales et locales mais a gelé tous les nouveaux investissements significatifs.

Le Groupe s'attend des volumes toujours en retrait au second semestre 2022, sans qu'il soit possible à ce stade d'évaluer à quel niveau la demande va se stabiliser.

En Ukraine, le chiffre d'affaires est en très forte baisse. L'activité de vente reprend de manière très réduite, et le site de production, situé à l'ouest du pays, est à ce jour en mesure de maintenir son activité. Compte tenu du conflit en cours, une dépréciation des stocks et des comptes clients de 7,2 millions d'euros a été comptabilisée.

> Normes IAS 29 - Hyperinflation en Turquie

L'inflation cumulée sur trois ans en Turquie a dépassé le seuil de 100 % au 1er avril 2022, entraînant l'application rétroactive de la norme IAS 29 au 1^{er} janvier 2022. Elle consiste à réévaluer les actifs et passifs non monétaires (immobilisations corporelles, incorporelles, stocks et capitaux propres) en tenant compte de l'inflation depuis leur inscription en situation financière consolidée. La contrepartie de cette réévaluation au 1^{er} janvier 2022 est comptabilisée en capitaux propres.

Les revalorisations de l'exercice 2022 sont présentées en résultat financier entraînant un profit ou une perte sur la position monétaire nette. Le compte de résultat est réévalué pour refléter l'évolution du pouvoir d'achat général de sa monnaie fonctionnelle. De plus, les éléments du compte de résultat sont convertis au taux de clôture de la période considérée et non au taux moyen de la période.

Note 2 > Evolution du périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation du groupe Tarkett est le suivant :

Nombre de sociétés	31 décembre 2021	Fusions	Acquisitions/ Créations	Liquidations	30 juin 2022
Sociétés consolidées en intégration globale	72	(1)	4	-	75
Sociétés consolidées par mise en équivalence	4	-	-	-	4
Total	76	(1)	4	-	79

2.1.1 Opérations réalisées sur l'exercice 2022

Les principales opérations de l'année sont les suivantes :

a) Acquisitions et créations

Fieldturf Tarkett USA Holdings, Inc a acquis 49,00% des titres de Dynamic Base Construction, LLC en février 2022, société américaine consolidée en intégration globale.

Beynon Sports Surfaces, INC a acquis la société Zaino en janvier 2022, pour un montant de 0,8 millions de dollars. La société a été intégrée dans Beynon.

Création en janvier 2022 de Tarkett Sports Midwest INC, une filiale à 100 % de Fieldturf Tarkett USA.

Création en janvier 2022 de Midwest Specialty Contractors INC, une filiale à 100 % de Fieldturf Tarkett USA.

b) Fusions

La société Zaino a été fusionnée directement après son acquisition avec l'entité Beynon Sports Surfaces.

c) Liquidations

Néant.

2.1.2 Opérations réalisées sur l'exercice 2021

a) Acquisitions et création

Tarkett GDL a acquis 33,33% des titres de Virtual Reality Empathy Platform Ltd en avril 2021, société britannique consolidée en mise en équivalence.

La société Tarkett Manufacturing Mexico, créée en juillet 2021, a acquis l'activité de Vinylasa à la société Loasetas et est détenue entièrement par la société Tarkett USA.

b) Fusions

Néant.

c) Liquidations

La société Desso Texture Tex BV a été liquidée en janvier 2021.

Note 3 > Données opérationnelles

3.1 Éléments du compte de résultat

L'EBITDA ajusté constitue un indicateur clé pour le Groupe lui permettant de mesurer la performance de son exploitation courante.

Il est défini en prenant le résultat d'exploitation avant dépréciations et amortissements, et en retraitant les produits et charges suivants :

- > les coûts de restructuration visant à accroître la rentabilité future du Groupe ;
- > les plus-values et moins-values réalisées sur des cessions significatives d'actifs ;

- > les provisions pour perte de valeur et les reprises de provisions basées uniquement sur les tests de perte de valeur réalisés par le Groupe ;
- > les coûts relatifs aux regroupements d'entreprises et aux restructurations juridiques, incluant les honoraires juridiques, les coûts d'acquisition, les honoraires de conseils et autres ajustements ;
- > les dépenses liées aux paiements en actions considérés comme des éléments exceptionnels ;
- > d'autres éléments ponctuels, considérés comme exceptionnels par nature.

(en millions d'euros)

	30 juin 2022	Ajustements:					30 juin 2022 ajusté
		Restructuration	Résultat sur cession d'actifs / perte de valeur	Regroupements d'entreprises	Rémunération en actions	Autres	
Chiffre d'affaires net	1 564,0	-	-	-	-	-	1 564,0
Coût de revient des ventes	(1 247,1)	(0,6)	2,5	-	-	-	(1 245,2)
Marge brute	316,9	(0,6)	2,5	-	-	-	318,8
Frais commerciaux	(170,1)	0,3	4,4	-	-	-	(165,4)
Frais de recherche et de développement	(12,2)	-	-	-	-	-	(12,2)
Frais généraux et administratifs	(90,0)	0,3	-	0,3	3,2	0,8	(85,5)
Autres produits et charges opérationnelles	(0,3)	-	-	(0,1)	-	-	(0,4)
Résultat d'exploitation (EBIT)	44,2	(0,0)	6,9	0,2	3,2	0,8	55,3
Dépréciation et amortissements	72,9	-	0,2	-	-	-	73,1
Autres	(2,2)	-	-	-	-	-	(2,2)
EBITDA	114,9	(0,0)	7,1	0,2	3,2	0,8	126,2

(en millions d'euros)

	30 juin 2021	Ajustements:					30 juin 2021 ajusté
		Restructuration	Résultat sur cession d'actifs / perte de valeur	Regroupements d'entreprises	Rémunération en actions	Autres	
Chiffre d'affaires net	1 261,2	-	-	-	-	-	1 261,2
Coût de revient des ventes	(989,9)	5,2	(0,1)	-	-	-	(984,8)
Marge brute	271,3	5,2	(0,1)	-	-	-	276,4
Frais commerciaux	(144,1)	0,5	-	-	-	-	(143,6)
Frais de recherche et de développement	(12,4)	-	-	-	-	-	(12,4)
Frais généraux et administratifs	(85,8)	0,2	-	-	1,7	1,9	(82,0)
Autres produits et charges opérationnelles	1,3	-	(1,9)	-	-	0,1	(0,5)
Résultat d'exploitation (EBIT)	30,2	5,9	(2,0)	-	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)	-	1,7	2,0	112,7

3.2 Information sectorielle

Par secteur opérationnel

(en millions d'euros)

Janvier-Juin 2022	Revêtements de sol			Surfaces sportives	Frais centraux	Groupe
	EMEA	Amérique du Nord	CEI, APAC et Amérique latine			
Chiffre d'affaires net	487,0	450,8	291,0	335,1	-	1 564,0
Marge brute	115,8	92,7	52,4	55,7	0,2	316,9
% du chiffre d'affaires net	23,8%	20,6%	18,0%	16,6%	-	20,3%
EBITDA ajusté	54,2	31,1	40,5	28,4	(28,1)	126,2
% du chiffre d'affaires net	11,1%	6,9%	13,9%	8,5%	-	8,1%
Ajustements	(0,1)	0,2	(7,1)	(0,4)	(3,9)	(11,3)
EBITDA	54,1	31,3	33,4	28,1	(32,0)	114,9
% du chiffre d'affaires net	11,1%	6,9%	11,5%	8,4%	-	7,3%
EBIT	11,3	(7,3)	17,5	16,7	5,9	44,2
% du chiffre d'affaires net	2,3%	-1,6%	6,0%	5,0%	-	2,8%
Investissements courants	16,3	7,8	7,9	12,0	2,5	46,4

(en millions d'euros)

Janvier-Juin 2021	Revêtements de sol			Surfaces sportives	Frais centraux	Groupe
	EMEA	Amérique du Nord	CEI, APAC et Amérique latine			
Chiffre d'affaires net	445,3	352,4	254,7	208,9	-	1 261,2
Marge brute	112,4	72,8	51,4	33,7	1,0	271,3
% du chiffre d'affaires net	25,2%	20,7%	20,2%	16,1%	-	21,5%
EBITDA ajusté	59,1	27,4	39,2	12,4	(25,4)	112,7
% du chiffre d'affaires net	13,3%	7,8%	15,4%	6,0%	-	8,9%
Ajustements	(4,4)	(0,2)	(0,4)	(0,1)	(2,5)	(7,7)
EBITDA	54,6	27,1	38,8	12,3	(28,0)	104,9
% du chiffre d'affaires net	12,3%	7,7%	15,2%	5,9%	-	8,3%
EBIT	30,5	(8,7)	22,8	1,1	(15,4)	30,2
% du chiffre d'affaires net	6,8%	-2,5%	9,0%	0,5%	-	2,4%
Investissements courants	12,3	5,1	3,5	5,4	3,4	29,8

Par catégorie de produits

(en millions d'euros)

	Jan-Juin 2022		Jan-Juin 2021	
	Chiffre d'affaires	%	Chiffre d'affaires	%
Vinyle & Linoléum	721,1	46%	640,0	51%
Moquette commerciale	259,6	17%	212,6	17%
Parquet & Stratifié	118,6	8%	102,6	8%
Caoutchouc & Accessoires	129,5	8%	97,2	8%
Sport	335,1	21%	208,9	17%
Total	1 564,0	100%	1 261,2	100%

3.3 Évolution du fonds de roulement

Compte tenu des effets de saisonnalité, l'activité est plus soutenue pendant les deuxième et troisième trimestres de l'année, en comparaison avec les premier et dernier trimestres. Il en résulte une augmentation mécanique des comptes clients et fournisseurs au 30 juin, relatifs à l'activité du second trimestre. Les stocks sont également habituellement plus élevés à fin juin en prévision du pic d'activité intervenant lors du troisième trimestre. La baisse de volumes en Russie et dans les pays voisins au deuxième trimestre, la forte inflation sur les matières premières et les difficultés continues d'approvisionnements ont contribué à modifier la structure du besoin en fonds de roulement entraînant une augmentation significative de la valeur des stocks et une réduction des délais de paiement fournisseurs.

3.4 Impact de la hausse des matières premières

Les prix des matières premières dérivées du pétrole et les coûts de transport ont continué à augmenter au cours du premier semestre. Ces hausses combinées à des perturbations de la production chez plusieurs fournisseurs importants et à l'augmentation du prix de l'énergie ont entraîné une hausse de 161 millions d'euros des coûts impactant l'EBITDA comparé au premier semestre 2021. Le Groupe a mis en œuvre des augmentations de prix de vente permettant de compenser ces hausses et s'attend à subir une inflation continue au second semestre ainsi que la poursuite des difficultés d'approvisionnement.

3.5 Free cash-flow

Cet indicateur correspond à la liquidité générée par les activités opérationnelles après déduction des investissements réalisés hors acquisitions de filiales et autres variations de périmètre.

Le calcul du *free cash-flow* est défini à partir des éléments présentés dans le tableau de flux de trésorerie consolidés et est constitué des éléments suivants :

- > flux de trésorerie opérationnels avant variation du fonds de roulement ;
- > variation du besoin en fonds de roulement ;
- > intérêts (nets) payés ;
- > impôts (nets) payés ;
- > divers éléments opérationnels payés ;
- > acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles ;
- > produit de la cession d'immobilisations corporelles ;
- > remboursement des dettes de loyer.

Free cash-flow

(en millions d'euros)	30 juin 2022	30 juin 2021
Flux de trésorerie opérationnels avant variation du fonds de roulement (A)	109,1	103,2
Remboursement des dettes de loyer (B)	(16,1)	(16,4)
Total (A+B)	93,0	86,9
Variation du besoin en fonds de roulement ⁽¹⁾	(275,9)	(77,9)
Intérêts net payés	(13,1)	(9,7)
Impôts nets payés	(13,7)	(15,3)
Divers éléments opérationnels payés	(4,7)	(3,9)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(46,4)	(29,8)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	0,6	5,9
Free cash-flow	(260,3)	(43,9)

(1) dont variation des créances cédées dans le cadre du programme de cession de créances : 16,7 millions d'euros en 2022. Au premier semestre 2021 ce montant s'élevait à 1,3 millions d'euros.

Note 4 > Avantages du personnel

Provisions pour pensions, retraites et obligations similaires

Conformément aux lois et pratiques dans chaque pays où le Groupe opère, le Groupe participe à des régimes de retraite, prévoyance, frais médicaux et indemnités de fin de carrière, dont les prestations dépendent de différents facteurs tels que l'ancienneté, les salaires, les versements effectués à des régimes de retraite ou de prévoyance.

Les montants reconnus dans l'état de la situation financière au 30 juin 2022 sont généralement déterminés en ajustant la valeur nette comptable à l'ouverture des droits accumulés, des frais d'intérêts, des gains et pertes actuariels et des cotisations au plan en fonction des montants nets versés au premier semestre 2022 estimés en 2021 pour 2022. Cependant, les gains et pertes actuariels générés sur la période reflètent la variation des taux d'actualisation, et ce pour les plans de pensions aux Etats-Unis, en Allemagne, en Suède, au Royaume-Uni, au Canada et en Russie via l'utilisation des tests de sensibilité.

Hypothèses

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

	30 juin 2022		31 décembre 2021	
	Retraites	Autres engagements sociaux	Retraites	Autres engagements sociaux
Taux d'actualisation pondéré	4,42%		2,18%	
Incluant:				
Etats-Unis	4,60%	4,60%	2,80%	2,80%
Allemagne	3,30%		1,00%	
Suède	4,00%		1,90%	
Royaume-Uni	3,90%		1,70%	
Canada	5,40%		3,15%	
Belgique	3,30%		0,70%	
Russie	9,10%		8,40%	
Taux d'augmentation des salaires	2,91%		2,71%	
Inflation	2,55%		2,23%	

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 \$ Corporate AA 15+ ;
- > Zone euro : iBoxx € Corporate AA 10+ ;
- > Suède : obligations de sociétés suédoises ;
- > Royaume-Uni : iBoxx £ Corporate AA 15+ ;
- > Canada : obligations canadiennes AA "Mercer Yield Curve Canada" ;
- > Russie : obligations russes d'Etat.

Variation du passif net porté au bilan :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2022			31 décembre 2021		
	Retraites	Autres engagements sociaux	Total	Retraites	Autres engagements sociaux	Total
Passif net à l'ouverture	115,9	1,3	117,3	133,7	1,4	135,0
Charge (produit) net figurant au compte de résultat	2,0	0,0	2,0	5,5	0,0	5,5
Montants comptabilisés dans le résultat global pendant l'exercice	(32,0)	(0,1)	(32,2)	(18,8)	(0,1)	(18,8)
Cotisations employeurs	(0,7)	-	(0,7)	(3,7)	-	(3,7)
Prestations payées par la société	(3,0)	(0,1)	(3,0)	(5,3)	(0,1)	(5,4)
Transfert ⁽¹⁾	3,2	-	3,2	3,4	-	3,4
Variation de périmètre	-	-	-	0,5	-	0,5
Variations de change	4,1	0,1	4,2	0,6	0,1	0,7
Passif net à la clôture	89,5	1,3	90,7	115,9	1,3	117,3

(1) Au 30 juin 2022, Tarkett Ltd a enregistré un surplus de financement sur son plan de retraite, qui a été classé en autres actifs financiers pour un montant total de 6,6 millions d'euros

Note 5 > Immobilisations incorporelles et corporelles

5.1 Écart d'acquisition (goodwill)

Pour l'évaluation du *goodwill*, Tarkett applique la norme IFRS 3 révisée, excepté pour les acquisitions comptabilisées avant le 31 décembre 2009, pour lesquelles la norme IFRS 3 2004 s'appliquait.

Le *goodwill* négatif est comptabilisé immédiatement en résultat. Le *goodwill* est affecté à des unités génératrices de trésorerie et n'est pas amorti mais fait l'objet d'un test de dépréciation annuel (voir méthode comptable décrite en note 5.3) ou en cas d'événement pouvant laisser penser qu'une perte de valeur a pu survenir.

Le *goodwill* est évalué à son coût, diminué du cumul des pertes de valeur.

S'agissant des entreprises associées, la valeur comptable du *goodwill* est incluse dans la valeur comptable de la participation dans l'entreprise associée.

Evolution du goodwill

(en millions d'euros)	30 juin 2022	31 décembre 2021
Valeur nette comptable en début de période	647,9	613,2
Goodwill sur acquisitions de la période	2,0	1,4
Ajustement à la comptabilisation initiale du goodwill	-	0,3
Autres variations	0,9	-
Impact des effets de change	39,1	33,0
Valeur nette comptable en fin de période	689,9	647,9

La variation de la période s'explique principalement par l'acquisition de Dynamic Base Construction, LLC en février 2022 (voir note 2.1) qui a conduit à la constatation d'un goodwill de 1,6 millions d'euros et à l'impact des effets de change sur les goodwills en dollar américain.

5.2 Immobilisations incorporelles et corporelles

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

Durant le premier semestre 2022, le Groupe a immobilisé dans le cadre de ses investissements courants un montant total de 64,1 millions d'euros (au 1^{er} semestre 2021 : 46,0 millions d'euros).

Des cessions d'actifs ont été réalisées au cours du premier semestre 2022 pour un montant de 0,6 million d'euros (au 1^{er} semestre 2021 : 5,9 millions d'euros).

Durant le premier semestre 2022, les dotations aux amortissements et dépréciation d'actifs se sont élevées à 72,8 millions d'euros contre 74,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021.

La variation restante des actifs correspond principalement aux impacts des écarts de conversion pour 62,2 millions d'euros.

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

(en millions d'euros)	30 juin 2022	31 décembre 2021
Frais de recherche et développement	3,4	4,1
Brevets	8,5	8,2
Marques	19,4	20,0
Licences informatiques	11,2	17,4
Autres immobilisations incorporelles	23,6	23,5
Acomptes sur immobilisations	5,9	4,5
Immobilisations incorporelles	72,0	77,6
Biens et immeubles	277,3	245,6
<i>dont droits d'utilisation des biens et immeubles</i>	82,7	75,2
Matériels et équipements	252,6	241,2
<i>dont droits d'utilisation des matériels et équipements</i>	23,4	23,1
Acomptes sur immobilisations	62,0	44,1
Immobilisations corporelles	591,9	530,9

Annexes aux comptes consolidés

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

Coût d'acquisition <i>(en millions d'euros)</i>	31 décembre 2021	Acquisitions	Cessions	Changement de périmètre & autres	Transfert	Variation des taux de change	30 juin 2022
Frais de recherche et développement	21,0	0,2	-	-	(0,5)	0,4	21,2
Brevets	142,6	-	-	-	-	12,6	155,2
Marques	57,8	-	-	-	-	2,6	60,4
Licences informatiques	181,0	0,0	(0,1)	0,1	1,8	6,7	189,4
Autres immobilisations incorporelles	84,4	-	-	-	-	7,2	91,7
Acomptes sur immobilisations	4,5	2,9	(0,0)	-	(1,5)	0,0	5,9
Immobilisations incorporelles	491,4	3,1	(0,1)	0,1	(0,1)	29,5	523,8
Biens et immeubles	673,1	14,5	(6,3)	0,7	2,1	113,6	797,7
<i>dont droits d'utilisation des biens et immeubles</i>	124,7	13,8	(6,3)	0,4	0,1	7,7	140,4
Matériels et équipements	1 560,2	14,3	(8,9)	5,2	16,8	170,8	1 758,3
<i>dont droits d'utilisation des matériels et équipements</i>	44,5	5,0	(3,7)	0,1	(0,2)	1,0	46,7
Acomptes sur immobilisations	44,1	32,3	(0,1)	0,1	(19,0)	4,6	62,0
Immobilisations corporelles	2 277,4	61,0	(15,2)	6,0	(0,1)	289,0	2 618,0

Amortissements et pertes de valeurs cumulées <i>(en millions d'euros)</i>	31 décembre 2021	Dotations	Reprises	Changement de périmètre & autres	Transfert	Variation des taux de change	30 juin 2022
Frais de recherche et développement	(16,9)	(0,7)	-	-	0,2	(0,3)	(17,8)
Brevets	(134,5)	(0,4)	-	-	-	(11,9)	(146,7)
Marques	(37,9)	(1,8)	-	-	-	(1,3)	(41,0)
Licences informatiques	(163,7)	(8,5)	0,0	(0,0)	(0,0)	(6,1)	(178,3)
Autres immobilisations incorporelles	(60,9)	(1,8)	-	-	(0,0)	(5,4)	(68,1)
Immobilisations incorporelles	(413,8)	(13,1)	0,0	(0,0)	0,1	(25,0)	(451,8)
Biens et immeubles	(427,5)	(21,0)	5,1	(0,4)	(0,0)	(76,6)	(520,4)
<i>dont droits d'utilisation des biens et immeubles</i>	(49,5)	(10,1)	5,1	(0,3)	(0,0)	(2,8)	(57,7)
Matériels et équipements	(1 319,0)	(38,9)	8,0	(1,2)	0,3	(154,7)	(1 505,7)
<i>dont droits d'utilisation des matériels et équipements</i>	(21,4)	(4,6)	2,9	(0,0)	0,2	(0,4)	(23,3)
Immobilisations corporelles	(1 746,5)	(59,9)	13,2	(1,6)	0,2	(231,3)	(2 026,1)

5.3 Dépréciation des actifs

Test de dépréciation

Dans le contexte macroéconomique et la situation géopolitique en Ukraine et en Russie, le Groupe a procédé au test de perte de valeur de l'unité génératrice de trésorerie ("UGT") de la zone CEI.

Le goodwill et les autres actifs incorporels non amortissables font l'objet d'un test de dépréciation. Les valeurs comptables des actifs de l'UGT CEI, autres que financiers et impôts différés, sont examinées afin d'apprécier s'il existe un indice de perte de valeur. Si c'est le cas, la valeur recouvrable de l'actif est estimée.

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

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

Les unités génératrices de trésorerie

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

Méthodologie de dépréciation d'actifs

Le Groupe analyse les flux futurs de trésorerie, issus des dernières prévisions, sur une période de quatre ans, correspondant à la meilleure estimation d'un cycle complet d'activité. Celles-ci ont été établies en tenant compte des variations affectant à la fois les prix de vente, les volumes et les coûts des matières premières. Au-delà des quatre ans, le Groupe détermine une année normative calculée en prolongeant la quatrième année en prenant comme hypothèse une stabilité du chiffre d'affaires et du taux de marge, un besoin en fond de roulement et des investissements de renouvellement normatifs déterminés sur la base de constats historiques. Cette année normative est ensuite projetée à l'infini selon la méthode de Gordon Shapiro.

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

Le taux d'actualisation est un taux après impôt appliqué à des flux de trésorerie après impôts.

Les hypothèses retenues pour l'UGT CEI en 2022 sont les suivantes :

- > Taux d'actualisation après impôts : 19,21%
- > Taux de croissance à l'infini : 2,00%

Hypothèses opérationnelles

Les hypothèses opérationnelles qui ont été jugées clé par le Groupe sont les suivantes :

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

Analyse de sensibilité

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

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

Les variations de 50 points de base du taux d'actualisation et du taux de croissance sont des variations raisonnablement possibles pour le Groupe. A fin juin 2022, la combinaison d'une augmentation du taux d'actualisation de 50 points de base et d'une baisse du taux de croissance de 50 points de base n'aboutirait à aucune perte de valeur complémentaire à comptabiliser.

Par ailleurs, une diminution de l'EBITDA de 100 points de base ne conduirait de même à aucune perte de valeur complémentaire sur l'UGT CEI.

Pertes de valeur

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

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

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

En 2022 et 2021, aucune perte de valeur n'a été comptabilisée.

Note 6 > Provisions

6.1 Provisions

L'évolution des provisions peut être analysée comme suit :

(en millions d'euros)	31 décembre 2021	Dotations	Reprise	Variation de périmètre & autres	Transfert	Impact de change	30 juin 2022
Provisions pour garanties	3,5	0,3	(0,2)	-	0,1	0,0	3,6
Provisions pour restructuration	1,4	-	(0,2)	-	(1,1)	0,0	0,1
Provisions pour réclamations & litiges	2,2	0,3	(0,5)	-	(0,1)	0,1	2,1
Autres provisions	0,4	0,1	(0,0)	-	-	-	0,6
Provisions pour impôt complémentaire	0,1	-	-	-	-	0,0	0,1
Provisions financières	27,5	0,8	(0,8)	-	-	2,5	30,1
Total Long Terme	35,0	1,6	(1,7)	-	(1,1)	2,6	36,5
Provisions pour garanties	11,7	0,2	(0,9)	0,0	(0,1)	0,9	11,9
Provisions pour restructuration	5,4	0,3	(4,0)	-	1,2	0,0	3,1
Provisions pour réclamations & litiges	20,4	7,7	(11,8)	-	0,1	0,9	17,1
Autres provisions	3,9	0,3	(0,8)	-	-	0,0	3,4
Total Court Terme	41,5	8,6	(17,5)	0,0	1,2	1,8	35,6
Total Provision	76,5	10,2	(19,2)	0,0	0,2	4,4	72,0

6.2 Passifs éventuels

Au 30 juin 2022, 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 2022	Janvier - Juin 2021
Intérêts sur les prêts et sur les équivalents de trésorerie	0,5	0,1
Autres produits financiers	0,2	0,0
Total produits financiers	0,6	0,2
Intérêts sur dettes financières	(11,3)	(4,7)
Charges financières liées aux contrats de location	(1,8)	(1,8)
Frais de commissions sur dettes et services financiers	(2,9)	(2,2)
Frais de souscription d'emprunts et de renégociation de la dette	(2,2)	(7,5)
Charges financières d'actualisation sur retraites et assimilés	(1,1)	(1,4)
Ecarts de change	8,8	(0,1)
Primes et différentiels de taux d'intérêts sur instruments dérivés	(4,0)	(1,7)
Autres charges financières	(0,6)	(0,3)
Total charges financières	(15,0)	(19,8)
Résultat financier	(14,4)	(19,7)

Les frais de mise en place des nouveaux financements sont étalés sur une durée de cinq ans et impactent le résultat financier du premier semestre 2022 à hauteur de (2,0) millions d'euros.

7.2 Endettement net - emprunts et dettes portant intérêts

7.2.1 Endettement Net

L'endettement net est défini par l'addition des emprunts et dettes portant intérêts, moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Les emprunts correspondent à toute obligation de remboursement des fonds reçus ou levés qui sont passibles de remboursement et d'intérêts. Ils comprennent également les dettes sur les contrats de location financement.

(en millions d'euros)	30 juin 2022		31 décembre 2021	
	A long terme	A court terme	A long terme	A court terme
Emprunts bancaires	199,4	39,5	0,8	4,9
Prêt actionnaire	524,5	-	509,8	-
Placements privés	34,0	-	20,0	23,0
Autres emprunts	-	1,0	1,0	0,8
Découverts bancaires	-	3,7	-	12,8
Emprunts et dettes portants intérêts	757,9	44,3	531,5	41,5
Total emprunts et dettes portant intérêts	802,2		573,0	
Trésorerie et équivalent de trésorerie	(140,3)		(205,4)	
Endettement net avant application d'IFRS 16	661,9		367,6	
Contrats de location	91,4	24,7	82,9	25,1
Endettement net	778,0		475,7	

Annexes aux comptes consolidés

Afin de renforcer la liquidité du Groupe :

- > Tarkett a obtenu en avril 2022 la prorogation jusqu'en avril 2024 d'une tranche de "Schuldschein" de 14,0 millions d'euros qui arrivait à échéance ;
- > Tarkett France a souscrit en juin 2022 un prêt amortissable d'un montant de 20,0 millions d'euros pour une durée totale de 4 ans, comprenant une première échéance en juin 2023.

Au 30 juin 2022, Tarkett utilise ses lignes de cession de créances sans recours à hauteur d'un montant net financé de 178,2 millions d'euros ou équivalents.

Au 30 juin 2022, les emprunts et dettes portant intérêt comprennent principalement :

- > le prêt d'actionnaire de Tarkett Participation conclu en juillet 2021, utilisé à hauteur de 455,2 millions d'euros et 72,0 millions de dollars US au 30 juin 2022 ;
- > la ligne de crédit renouvelable à laquelle Tarkett a accédé en juillet 2021, utilisée à hauteur de 180,0 millions d'euros au 30 juin 2022 ;
- > le prêt amortissable de 20,0 millions d'euros souscrit en juin 2022, dont 4,9 millions d'euros arrivant à échéance en juin 2023 ;
- > une tranche de "Schuldschein" totalisant 14,0 millions d'euros conclue en avril 2017 et arrivant à échéance en avril 2024 ;
- > trois tranches de "Schuldschein" totalisant 20,0 millions d'euros conclues en juin 2019 et arrivant à échéance en juin 2026 pour 6,0 millions d'euros, en juin 2025 pour 10,0 millions d'euros et en juin 2024 pour le reste.

7.2.2 Détails des prêts et emprunts

30 juin 2022 <i>(en millions d'euros)</i>	Devise de tirage	Taux d'intérêt	Total	12 mois ou moins jusqu'au 30/06/2023	2 ans jusqu'au 30/06/2024	3 à 5 ans jusqu'au 30/06/2027	Plus de 5 ans
Emprunts bancaires							
Lignes de crédit renouvelable Europe	EUR	2,18%	180,0	-	-	-	180,0
Autres emprunts bancaires	EUR	0,50%-1,47%	54,0	34,9	9,0	10,1	-
Autres emprunts bancaires	RMB	5,22%-5,70%	4,9	4,6	0,2	0,1	-
Sous total Emprunts bancaires			238,9	39,5	9,1	10,2	180,0
Placements privés Europe	EUR	1,20%-1,40%	34,0	-	18,0	16,0	-
Prêt actionnaire	EUR	3,66%	455,2	-	-	-	455,2
Prêt actionnaire	USD	6,18%	69,3	-	-	-	69,3
Autres emprunts	EUR	1,66%	1,0	1,0	-	-	-
Découverts bancaires			3,7	3,7	-	-	-
Emprunts et dettes portant intérêts			802,2	44,3	27,1	26,2	704,5
Contrats de location			116,1	24,7	23,2	52,2	16,0
Emprunts et dettes portant intérêts			918,3	69,0	50,3	78,4	720,5

31 décembre 2021 <i>(en millions d'euros)</i>	Devise de tirage	Taux d'intérêt	Total	12 mois ou moins jusqu'au 31/12/2022	2 ans jusqu'au 31/12/2023	3 à 5 ans jusqu'au 31/12/2026	Plus de 5 ans
Emprunts bancaires							
Autres emprunts bancaires	RMB	5,22%-5,70%	5,6	4,9	0,6	0,2	-
Sous total Emprunts bancaires			5,6	4,9	0,6	0,2	-
Placements privés Europe	EUR	1,20%-1,40%	43,0	23,0	-	20,0	-
Prêt actionnaire	EUR	3,50%	446,2	-	-	-	446,2
Prêt actionnaire	USD	4,22%	63,6	-	-	-	63,6
Autres emprunts	EUR	1,43%	1,9	0,8	0,8	0,2	-
Découverts bancaires			12,8	12,8	-	-	-
Emprunts et dettes portant intérêts			573,0	41,5	1,4	20,3	509,8
Contrats de location			108,0	25,1	20,3	38,3	24,3
Emprunts et dettes portant intérêts			681,1	66,7	21,8	58,7	534,0

7.2.3 Engagements sur ratios financiers

Les "Schuldschein" mentionnés précédemment contiennent des engagements contractuels (covenants) à respecter par les sociétés emprunteuses, parmi lesquels le ratio financier « Endettement net/EBITDA ajusté » avant l'application de la norme IFRS16 qui ne doit pas excéder 3,0 au 31 décembre de chaque année, avec une tolérance supplémentaire de 0,5 en cas d'acquisition significative.

Non requis contractuellement au 30 juin, le calcul du ratio financier « Endettement net/EBITDA ajusté (des 12 derniers mois) » avant l'application de la norme IFRS 16 est détaillé ci-dessous à titre indicatif.

Endettement net / EBITDA ajusté hors IFRS 16 <i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2022	31 décembre 2021
Endettement net	661,9	367,6
EBITDA ajusté	210,4	197,7
Ratio	3,1	1,9

Le ratio de levier financier présenté ci-dessous est le ratio d'endettement net, incluant les contrats de location comptabilisés selon la norme IFRS 16, sur l'EBITDA ajusté des 12 derniers mois (incluant IFRS 16).

Endettement net / EBITDA ajusté incluant IFRS 16 <i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2022	31 décembre 2021
Endettement net	778,0	475,7
EBITDA ajusté	242,6	229,0
Ratio	3,2	2,1

7.2.4 Juste valeur des actifs et passifs financiers

Les niveaux de juste valeur des actifs et passifs financiers restent identiques par rapport au 31 décembre 2021.

30 juin 2022							
<i>(en millions d'euros)</i>	Catégorie juste valeur	Actifs au coût amorti	Passifs au coût amorti	Juste valeur par résultat	Juste valeur des instruments dérivés de couverture	Valeur nette comptable	Juste valeur
Actifs financiers non courants	Niveau 2	9,7	-	13,3	-	23,0	23,0
Autres actifs financiers courants	Niveau 2	-	-	-	30,2	30,2	30,2
Créances clients	Niveau 2	360,7	-	-	-	360,7	360,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Niveau 2	-	-	140,3	-	140,3	140,3
Prêts et emprunts	Niveau 2	-	918,3	-	-	918,3	918,3
Autres dettes financières non courantes	Niveau 2	-	0,2	-	-	0,2	0,2
Autres dettes financières courantes	Niveau 2	-	1,7	-	10,8	12,5	12,5
Fournisseurs	Niveau 2	-	478,8	-	-	478,8	478,8

31 décembre 2021							
<i>(en millions d'euros)</i>	Catégorie juste valeur	Actifs au coût amorti	Passifs au coût amorti	Juste valeur par résultat	Juste valeur des instruments dérivés de couverture	Valeur nette comptable	Juste valeur
Actifs financiers non courants	Niveau 2	6,3	-	13,0	-	19,3	19,3
Autres actifs financiers courants	Niveau 2	-	-	-	9,2	9,2	9,2
Créances clients	Niveau 2	244,8	-	-	-	244,8	244,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Niveau 2	-	-	205,4	-	205,4	205,4
Prêts et emprunts	Niveau 2	-	681,1	-	-	681,1	681,1
Autres dettes financières non courantes	Niveau 2	-	0,2	-	-	0,2	0,2
Autres dettes financières courantes	Niveau 2	-	1,0	-	5,1	6,1	6,1
Fournisseurs	Niveau 2	-	403,8	-	-	403,8	403,8

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 2021.

Note 8 > Impôts sur le résultat

Charge d'impôt

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

(en millions d'euros)	Janvier-Juin 2022	Janvier-Juin 2021
Impôt courant	(15,1)	(13,6)
Impôt différé	(1,3)	3,0
Impôt sur le résultat	(16,4)	(10,6)

La charge d'impôt théorique, déterminée en fonction du taux d'impôt sur les sociétés françaises de 25,83 % pour 2022 et de 28,40 % pour 2021, est rapprochée de la charge d'impôt comptabilisée comme suit :

(en millions d'euros)	Janvier-Juin 2022	Janvier-Juin 2021
Résultat des activités poursuivies avant impôt (a)	29,4	10,8
Résultat des sociétés mises en équivalence (b)	(0,4)	0,3
Résultat des activités intégrées globalement avant impôt (a-b)	29,8	10,6
Impôt théorique au taux français	(7,7)	(3,0)
Impact de :		
- Imposition des sociétés étrangères à des taux différents	0,9	1,5
- Effets de change sur actifs non monétaires	0,1	(0,0)
- Variations des impôts différés non reconnus	(0,3)	(5,0)
- Différences permanentes	(2,7)	0,5
- Taxes relatives aux dividendes (retenues à la source)	(0,1)	(0,0)
- Autres éléments	(6,7)	(4,6)
Impôt sur le résultat comptabilisé	(16,4)	(10,6)
Taux effectif	54,9%	N/A

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 20,60 %, les Etats-Unis avec un taux d'impôt local de 21%, la Serbie avec un taux d'impôt local de 15,00 %.

Variation des impôts différés non reconnus

La reconnaissance d'impôts différés actifs s'explique principalement par l'effet positif de la reconnaissance d'impôts différés actifs sur déficits au Royaume-Uni pour 1,4 millions d'euros compensé par des impôts différés actifs sur déficits reportables et différences temporaires reconnus en France pour (1,3) millions d'euros, en Chine pour (0,6) million d'euros et au Luxembourg (0,6) millions d'euros.

Autres éléments

La charge de (6,7) millions d'euros s'explique principalement par de la "Beat tax" aux Etats-Unis pour (1,8) millions d'euros et des corrections fiscales liées à l'exercice précédent pour (0,8) millions d'euros. En France, l'ajustement de résultat d'intégration fiscale pour (0,9) millions d'euros, de la CVAE pour (0,4) millions d'euros et des provisions fiscales pour (1,3) millions d'euros. En Pologne, l'impact de l'imposition minimum pour (0,8) millions d'euros.

Note 9 > Capitaux propres et résultat par action

9.1 Capital social

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Capital social (en euros)	327 751 405	327 751 405
Nombre d'actions	65 550 281	65 550 281
Valeur nominale (en euros)	5,0	5,0

9.2 Résultat par action et dividendes

	Janvier-Juin 2022			Janvier-Juin 2021		
	Nombre moyen d'actions (en milliers d'actions)	Résultat net attribuable (en millions d'euros)	Résultat par action (en euros)	Nombre moyen d'actions (en milliers d'actions)	Résultat net attribuable (en millions d'euros)	Résultat par action (en euros)
Total actions	65 550	-	-	65 550	-	-
Actions autodétenues	(248)	-	-	(386)	-	-
Total hors auto-détention	65 303	12,6	0,19	65 164	0,3	0,00
Options de souscription	-	-	-	-	-	-
Plan d'épargne Groupe	-	-	-	-	-	-
Actions de performance potentielles à distribuer	248	-	-	330	-	-
Retraitement des actions à effet anti-dilutif	-	-	-	-	-	-
Total après attribution des actions de performance	65 550	12,6	0,19	65 494	0,3	0,00

Résultat par action hors auto-détention

Le résultat par action hors auto-détention au 30 juin 2022 est calculé sur la base du résultat net attribuable du Groupe et du nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période (et après déduction du nombre moyen pondéré d'actions auto-détenues).

Résultat par action après attribution des actions de performance

Le résultat net attribuable par action après attribution des actions de performance au 30 juin 2022 est calculé sur la base du résultat net attribuable du Groupe et du nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période (après déduction du nombre moyen pondéré d'actions propres) et du nombre d'actions potentielles à distribuer lorsqu'elles sont dilutives.

Dividendes

L'Assemblée Générale du 29 avril 2022 a décidé, au regard du niveau d'incertitudes à court terme élevé, de ne pas verser en 2022 de dividende au titre de l'exercice 2021.

Note 10 > Parties liées

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

- > les coentreprises ;
- > Tarkett Participation ;
- > les membres du Directoire et du Conseil de surveillance de Tarkett.

Les transactions de la période avec les coentreprises et les principaux actionnaires du Groupe sont détaillées ci-dessous :

10.1 Coentreprises

Toutes les transactions entre les sociétés consolidées en intégration globale sont éliminées.

Les opérations avec les entreprises associées et les entités détenues conjointement sont conclues aux conditions normales du marché.

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

Le Groupe possède quatre coentreprises dont Laminate Park GmbH & Co KG en Allemagne détenue conjointement avec le groupe Sonae.

<i>(en millions d'euros)</i>	Janvier-Juin 2022	Janvier-Juin 2021
Coentreprises		
Ventes de biens à Tarkett	-	-
Achat de services à Tarkett	-	-
Prêts de Tarkett	3,0	2,0

10.2 Les principaux actionnaires

La société Tarkett Participation détient 90,40% du capital de Tarkett, suite à l'apport des titres Tarkett à Tarkett Participation et aux acquisitions de titres réalisées par Tarkett Participation et, à ce titre, contrôle et coordonne les activités du Groupe.

Au 30 juin 2022, la SID a facturé un total de 150 000 euros au titre de la convention d'assistance et d'animation.

Au 30 juin 2022, Tarkett a facturé un total de 27 500 euros à la SID au titre de prestations de service.

Tarkett Participation est détenue au 30 juin 2022 par :

- > Société Investissement Deconinck à hauteur de 73,88% ;
- > Expansion 17 S.C.A., FIAR à hauteur de 12,618% ;
- > Global Performance 17 S.C.A., FIAR à hauteur de 12,618% ;
- > des managers à hauteur de 0,89%.

10.3 Les membres du Directoire et du Conseil de surveillance

Néant.

Note 11 > Évènements postérieurs à la clôture

Néant.

5 Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés



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



Mazars
Tour Exaltis
61 rue Henri Regnault
92075 Paris La Défense
France

Tarkett S.A.

*Rapport des commissaires aux comptes sur
l'information financière semestrielle 2022*

Période du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022

Tarkett S.A.

Tour Initiale - 1 Terrasse Bellini - 92919 Paris La Défense



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



Mazars
Tour Exaltis
61 rue Henri Regnault
92075 Paris La Défense
France

Tarkett S.A.

Siège social : Tour Initiale - 1 Terrasse Bellini - 92919 Paris La Défense

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2022

Période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Tarkett S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I – Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

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

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.



Tarkett S.A.
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2022
26 juillet 2022

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris La Défense, le 26 juillet 2022

Paris La Défense, le 26 juillet 2022

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Mazars

Philippe Grandclerc
Associé

Romain Mercier
Associé

Anne-Laure Rousselou
Associée

Conception et Réalisation



pomelo-paradigm.com/pomdocpro/

