

Rapport financier semestriel 2024

Semestre clos le 30 juin 2024

Le présent rapport financier semestriel porte sur le semestre clos le 30 juin 2024 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 2024	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.	ETATS 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	17
Note 2	Evolution du périmètre de consolidation	18
Note 3	Données opérationnelles	19
3.1	Éléments du compte de résultat	19
3.2	Information sectorielle	20
3.3	Évolution du fonds de roulement	21
3.4	Impact de la hausse des matières premières	21
3.5	Free cash-flow	22
Note 4	Avantages du personnel	22
Note 5	Immobilisations incorporelles et corporelles	24
5.1	Écart d'acquisition (goodwill)	24
5.2	Immobilisations incorporelles et corporelles	24
5.3	Dépréciation des actifs	25
Note 6	Provisions	26
6.1	Provisions	26
6.2	Passifs éventuels	26
Note 7	Financements et instruments financiers	27
7.1	Résultat financier	27
7.2	Endettement net - emprunts et dettes portant intérêts	27
Note 8	Impôts sur le résultat	31
Note 9	Capitaux propres et résultat par action	32
9.1	Capital social	32
9.2	Résultat par action et dividendes	32
Note 10	Parties liées	33
10.1	Coentreprises	33
10.2	Les principaux actionnaires	33
10.3	Les membres du Directoire et du Conseil de surveillance	33
Note 11	Évènements postérieurs à la clôture	33
5.	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS	34

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 27 juillet 2024



Fabrice Barthelemy

Président du Directoire

2 Rapport semestriel d'activité

2.1 Présentation des résultats du premier semestre 2024

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2024 s'est élevé à 1 558,7 millions d'euros, en retrait de -3,1% par rapport au premier semestre 2023 reflétant une baisse organique de -2,2%. Les prix de ventes continuent de rester stables sur l'exercice, à savoir -0,2% par rapport au premier semestre 2023.

Dans un marché en décroissance, le chiffre d'affaires des trois divisions de revêtement de sols est en léger retrait en particulier dans le segment résidentiel. Le niveau d'activité dans le Sport est stable par rapport au premier semestre record de 2023. L'effet de change contribue défavorablement, principalement du fait de la dépréciation du rouble et du dollar.

L'EBITDA ajusté du premier semestre s'est élevé à 148,2 millions d'euros, soit 9,5% du chiffre d'affaires, par rapport à 126,1 millions d'euros au premier semestre 2023, soit 7,8% du chiffre d'affaires.

L'effet combiné du volume et du mix est légèrement négatif de -2 millions d'euros, un mix produit favorable compensant partiellement les volumes en baisse.

La réduction significative des coûts des matières premières par rapport à l'année précédente a un effet positif de +35 millions d'euros sur le semestre, mais l'inflation salariale reste significative (-15 millions d'euros).

Les prix de vente sont globalement stables (-0,2% par rapport au premier semestre 2023). Des diminutions contenues et contrôlées ont été mises en place pour certains produits pour -4 millions d'euros.

Les SG&A sont en légère hausse (-8 millions d'euros) pour soutenir la croissance du Sport ainsi que le lancement de nouvelles collections dans le revêtement de sols.

La bonne performance industrielle et les actions de productivité mises en place par le Groupe ont permis une réduction importante des coûts de production de +17 millions d'euros qui contribue significativement à l'amélioration des marges sur le premier semestre.

La marge d'EBITDA ajusté du premier semestre est en net progrès (9,5% des ventes contre 7,8% au premier semestre 2023).

Chiffres clés

(en millions d'euros)	S1 2024	S1 2023
Chiffre d'affaires	1 558,7	1 608,3
<i>Dont croissance organique</i>	-2,2%	3,4%
EBITDA ajusté publié	148,2	126,1
<i>% du chiffre d'affaires</i>	9,5%	7,8%
Résultat d'exploitation (EBIT)	59,9	48,5
<i>% du chiffre d'affaires</i>	3,8%	3,0%
Résultat net attribuable aux actionnaires de la société	18,0	2,8
<i>Bénéfice net par action, dilué (€)</i>	0,27	0,04
Free cash-flow	-75,9	27,3
Endettement net avant application IFRS 16	488,6	518,4
<i>Endettement net / EBITDA ajusté</i>	2,0x	2,8x
Endettement net	620,4	648,9

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 2024	S1 2023	Variation	dont croissance organique	S1 2024	Marge S1 2024 (en % du CA)	S1 2023 Proforma	Marge S1 2023 (en % du CA)
EMEA	439,3	443,1	(0,9)%	(3,7)%	41,4	9,4%	30,4	6,9%
Amérique du Nord	446,3	458,1	(2,6)%	(2,2)%	48,0	10,8%	38,1	8,3%
CEI, APAC & LATAM	243,8	277,8	(12,3)%	(3,7)%	27,8	11,4%	32,8	11,8%
Sports	429,3	429,3	0,0%	0,3%	48,6	11,3%	41,6	9,7%
Coûts centraux	-	-	-	-	(17,6)	-	(16,8)	-
Total Groupe	1 558,7	1 608,3	(3,1)%	(2,2)%	148,2	9,5%	126,1	7,8%

1.2.2.1 Europe, Moyen-Orient et Afrique

Le segment EMEA a réalisé un chiffre d'affaires de 439 millions d'euros, en léger retrait de -0,9% incluant un effet change favorable de +0,5% et un effet périmètre de +2,3% (intégration des activités en Ukraine auparavant rattachées à CEI) par rapport au premier semestre 2023. L'environnement macroéconomique, les taux d'intérêts élevés et le coût des projets de construction et de rénovation pèsent toujours négativement sur la demande dans la zone euro mais aussi sur des marchés importants comme le Royaume-Uni et l'Europe du Nord. Dans un marché du revêtement de sols en décroissance, le volume d'activité est en baisse notamment dans le résidentiel.

Certains prix de vente ont été ajustés à la baisse de manière sélective afin de soutenir l'activité.

L'EBITDA ajusté du segment s'établit à 41 millions d'euros, soit 9,4% des ventes, contre 30 millions d'euros/6,9% des ventes au premier semestre 2023. La diminution des volumes et l'ajustement de certains prix de vente ont été plus que compensés par la baisse des prix d'achat de matière première comparé au premier semestre 2023. La productivité industrielle a permis de compenser la hausse des salaires.

1.2.2.2 Amérique du Nord

Le segment Amérique du Nord a réalisé un chiffre d'affaires de 446 millions d'euros, en baisse de -2,6% par rapport au premier semestre 2023, reflétant une croissance à taux de change et périmètre constants de -2,2%. Les segments commerciaux (bureaux, santé et éducation) ont bien résisté et leur volume d'activité est en légère croissance par rapport au premier semestre 2023. Ils ont notamment bénéficié d'une amélioration des volumes de dalles moquettes et de LVT. Le segment résidentiel est toujours très pénalisé par l'inflation et la hausse des taux d'emprunts immobiliers, qui

ont conduit à une forte réduction des projets de construction neuve et de rénovation.

L'EBITDA ajusté du segment est en nette progression à 48 millions d'euros, soit 10,8% des ventes, contre 38 millions d'euros/8,3% des ventes au premier semestre 2023. Il bénéficie de la balance d'inflation positive, des mesures de redressement de certaines activités et de la bonne performance des sites de production.

1.2.2.3 CEI, Asie-Pacifique et Amérique latine

Le chiffre d'affaires du segment CEI, APAC et Amérique latine s'est élevé à 244 millions d'euros, en baisse de -12,3% par rapport au premier trimestre 2023 avec une baisse des ventes organique de -3,7% (hors effets de prix de vente dans les pays de la CEI), un effet de change négatif (-4,9%) lié principalement à la dépréciation du rouble et un effet périmètre de -3,7% (intégration des activités en Ukraine dans le segment EMEA). En Russie dans un contexte qui reste complexe les volumes sont en retrait de -10% par rapport à 2023. L'Asie Pacifique est portée par une bonne dynamique en Australie et dans la plupart des marchés

asiatiques. En Amérique Latine, la demande est restée faible et très en retrait par rapport à l'année dernière notamment au Brésil.

L'EBITDA ajusté du segment CEI, APAC, Amérique latine est en baisse à 28 millions d'euros, soit 11,4% des ventes, contre 33 millions d'euros/11,8% des ventes au premier semestre 2023 principalement du fait des faibles volumes en Russie et de l'augmentation du prix de matières premières dans la région CEI. Au premier semestre, la Russie représente environ 8% des ventes du Groupe.

1.2.2.4 Sport

Le segment Sport maintient un fort niveau d'activité avec un chiffre d'affaires de 429 millions d'euros au premier semestre 2024, égalant ainsi le niveau record atteint au premier semestre de l'année précédente. Le volume d'activité dans les terrains de sport en gazon artificiel et les pistes d'athlétisme en Amérique du Nord est stable et le Groupe continue à développer l'offre de projets clé-en-mains. La croissance à taux de change et périmètre constants est de +0,3%.

L'EBITDA ajusté du segment Sport est en progression à 49 millions d'euros/11,3% des ventes par rapport à 42 millions d'euros/9,7% des ventes au premier semestre 2023. Cette amélioration résulte d'une balance d'inflation positive grâce au bon niveau des prix de vente et aux prix des matières premières favorables.

2.3 Résultat net part du Groupe

L'EBIT s'est élevé à 59,9 millions d'euros au premier semestre 2024, en hausse par rapport à 2023 (48,5 millions d'euros).

Les ajustements à l'EBIT (détaillés en annexe 1) se sont élevés à 22,0 millions d'euros au premier semestre 2024 par rapport à 10,7 millions d'euros au premier semestre 2023. Ils incluent notamment des coûts de restructuration liés au plan de réduction des frais généraux et administratifs ainsi qu'à la rationalisation de l'organisation industrielle en Europe et à la réorganisation de certaines fonctions centrales.

Les charges financières se sont établies à 27,4 millions d'euros au premier semestre 2024, contre 33,9 millions d'euros au premier semestre 2023. Cette diminution est principalement due à la moindre utilisation de la ligne de financement court terme (« Revolving Credit Facility »). La charge d'impôt s'est élevée à 13,4 millions d'euros en 2024, en légère hausse par rapport à l'année précédente (11,4 millions d'euros) compte tenu de la hausse du résultat avant impôt.

Le Résultat net part du groupe du premier semestre 2024 est de 18,0 millions d'euros, soit un bénéfice par action dilué de 0,27 euro.

2.4 Structure financière

Tarkett a enregistré une variation négative du besoin en fonds de roulement au premier semestre 2024 (-121,6 millions d'euros), conformément à la saisonnalité de l'activité qui nécessite l'augmentation du niveau des stocks au cours du premier semestre pour répondre au pic de la demande du troisième trimestre. Le Groupe continue de mettre en œuvre des actions afin d'améliorer sa gestion de son besoin en fonds de roulement. Le niveau de stocks à fin juin 2024 est un peu inférieur à celui de fin juin 2023 mais permettra de répondre à la demande sur le second semestre.

À la fin du mois de juin 2024, le financement net issu des programmes de cession de créances s'élevait à 191,3 millions d'euros, marquant une augmentation par rapport aux 179,2 millions d'euros enregistrés à la fin de l'année 2023 et aux 182,6 millions d'euros à la même période en 2023.

Les dépenses d'investissement sont maîtrisées et s'élèvent à 32,5 millions d'euros alloués principalement aux projets de capacité pour les produits en croissance et d'automatisation pour améliorer l'efficacité industrielle. Le

montant des investissements au premier semestre 2023 était de 40,4 millions d'euros.

Le free cash-flow du premier semestre est négatif de -75,9 millions d'euros ce qui est conforme avec le profil de consommation de trésorerie à cette période. Le free cash-flow du premier semestre 2023 était positif compte tenu des mesures prises pour réduire le besoin en fonds de roulement exceptionnellement élevé en décembre 2022.

L'endettement financier net s'établit à 620 millions d'euros à fin juin 2024, à comparer à 552 millions d'euros à fin décembre 2023 et 649 millions à fin juin 2023. Par rapport à décembre 2023, la dette augmente du fait de la saisonnalité mais le levier d'endettement reste stable à 2,0x l'EBITDA ajusté des 12 derniers mois (1,9x à fin décembre 2023). Le levier d'endettement a été réduit de -0,8x par rapport à juin 2023.

Le Groupe dispose d'un niveau significatif de liquidité de 525 millions d'euros à fin juin 2024, comprenant le RCF non tiré pour 299 millions d'euros, d'autres lignes de crédit confirmées et non confirmées pour 51 millions d'euros et une trésorerie de 175 millions d'euros.

2.5 Perspectives

La tendance observée sur le premier trimestre 2024 s'est poursuivie sur le second trimestre avec une baisse de l'activité dans le secteur des revêtements de sols. Les taux d'intérêt élevés et l'inflation persistante continuent à peser sur le nombre de projets de construction neuve et de rénovation. Le Groupe n'anticipe pas d'amélioration à court terme de l'environnement ni de reprise rapide du marché du bâtiment.

Le marché européen a connu le ralentissement le plus sévère et reste atone. Le Groupe a adapté sa structure de coût, son outil industriel et son organisation afin d'être plus agile et plus profitable. Ces mesures se combinent aux efforts commerciaux continus (renouvellement de gammes, lancement de nouveaux produits, innovation) et doivent permettre de soutenir l'amélioration de la performance par rapport à l'année précédente.

En Amérique du Nord, les indicateurs de construction et de rénovation restent bas, ce qui pénalise en premier lieu le marché résidentiel, auquel le Groupe est exposé de manière

limitée (~12% des ventes du segment). Les mesures de redressement prises par le Groupe dans cette zone portent leur fruit dans les segments commerciaux qui sont en croissance. La progression des résultats enregistrée sur le premier semestre devrait se confirmer sur l'ensemble de l'année.

Le Sport bénéficie toujours d'un carnet de commandes solide en gazon artificiel, similaire à celui de 2023. Les activités de piste d'athlétisme en Amérique du Nord et de terrains de sport en Europe devraient permettre de générer une croissance annuelle du chiffre d'affaires. Bénéficiant de sa position de leader en Amérique du Nord, Tarkett est très présent sur les projets à plus forte valeur ajoutée ce qui doit contribuer à l'amélioration des marges sur l'exercice. Dans un environnement très compétitif et qui se consolide, l'acquisition de Classic Turf and Tracks vient renforcer ce positionnement et le Groupe reste attentif à toute autre opportunité de croissance externe.

Rapport semestriel d'activité

Le Groupe n'anticipe pas d'amélioration rapide des conditions de marché et continue donc d'adapter le niveau de production et la structure de coûts tout en investissant dans le lancement de nouveaux produits, et notamment des gammes à plus fort contenu en produits recyclés, le renouvellement des collections existantes mais aussi dans

des projets innovants de croissance, de productivité et de décarbonation.

Le redressement opérationnel et financier enclenché en 2023 va continuer en 2024, où le Groupe vise une génération de trésorerie positive et une réduction de l'endettement en fin d'exercice.

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 2023 déposé auprès de l'AMF en date du 27 mars 2024.

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 2023 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. Au premier semestre 2024, un impact positif de 7,0 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.

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	S1 2024	S1 2023	Variation	Dont effet taux de change	Dont effet périmètre	Dont croissance organique
Total Groupe – T1	668,1	698,5	(4,3)%	(2,2)%	0,0%	(2,7)%
Total Groupe – T2	890,5	909,8	(2,1)%	(0,7)%	0,0%	(1,8)%
Total Groupe – S1	1 558,7	1 608,3	(3,1)%	(1,3)%	0,0%	(2,2)%

- > Les coûts informatiques ont été réaffectés par division à compter de 2024 pour une meilleure lisibilité des indicateurs. L'information sectorielle de 2023 est présentée sous forme proforma avec une réaffectation des charges de 14,8 millions d'euros entre frais centraux et les autres divisions.

Rapport semestriel d'activité

- > 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.

Passage de l'EBITDA à l'EBITDA ajusté :

(en millions d'euros)	S1 2024	Dont éléments exceptionnels :					S1 2024 ajusté
		Restructuration	Résultat sur cession d'actifs/ perte de valeur	Regroupement d'entreprises	Rémunération en actions	Autre	
Chiffre d'affaires	1 558,7	-	-	-	-	-	1 558,7
Coût des ventes	(1 183,0)	7,3	(3,6)	-	0,0	-	(1 179,4)
Marge brute	375,6	7,3	(3,6)	-	0,0	-	379,3
Frais commerciaux	(181,0)	2,6	0,2	-	-	-	(178,2)
Recherche et développement	(17,1)	0,2	-	-	-	-	(16,9)
Frais généraux et administratifs	(116,4)	5,3	-	-	2,0	9,4	(99,7)
Autres produits et charges opérationnels	(1,2)	-	(1,3)	-	-	(0,1)	(2,6)
Résultat d'exploitation (EBIT)	59,9	15,4	(4,8)	-	2,0	9,3	81,8
Dépréciation et amortissements	62,2	-	3,6	-	-	-	65,8
Autres	0,6	-	-	-	-	-	0,6
EBITDA	122,6	15,4	(1,1)	0,0	2,0	9,3	148,2

- > 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 2024	S1 2023
Flux de trésorerie opérationnels avant variation du fonds de roulement	116,7	93,1
Variation du fonds de roulement	121,6	23,3
<i>dont changement dans les programmes de factoring</i>	6,8	4,3
Intérêts nets payés	(18,2)	(25,1)
Impôts nets payés	(18,1)	(18,7)
Divers éléments opérationnels payés	(2,4)	(5,0)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(32,5)	(40,7)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles	0,1	0,5
Free cash-flow	(75,9)	27,3

- > 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 2023	1 608,3	S1 2023	126,1
+/- EMEA	(16,4)	+/- Volume / Mix	(1,7)
+/- Amérique du Nord	(10,0)	+/- Prix de vente	(3,6)
+/- CEI, APAC & Amérique Latine	(10,1)	+/- Matières Premières et Transport	35,0
+/- Sports	1,4	+/- Hausse de salaire	(15,3)
Ventes 2024 Sales Like for Like	1 573,1	+/- Productivité	16,8
+/- Périmètre	0,0	+/- SG&A	(8,5)
+/- Devises	(1,5)	+/- Non récurrents et autres	(0,0)
+/- "Lag effect sur prix de vente en CEI"	(12,9)	+/- "Lag effect sur prix de vente en CEI"	1,0
		+/- Devises	(1,4)
		+/- Périmètre	0,0
S1 2024	1 558,7	S1 2024	148,2

1.2.8.3 Chiffre d'affaires par trimestre et par segment

(en millions d'euros)	T1 2024	T1 2023	Variation	dont croissance organique
EMEA	221,3	230,2	-6,3%	-6,3%
Amérique du Nord	198,9	214,2	-6,0%	-6,0%
CEI, APAC & Amérique Latine	106,7	121,7	-1,3%	1,5%
Sports	141,2	132,3	+7,9%	+7,9%
Total Groupe	668,2	698,5	-2,7%	-2,2%
(en millions d'euros)	T2 2024	T2 2023	Variation	dont croissance organique
EMEA	218,0	212,9	2,4%	-0,9%
Amérique du Nord	247,4	243,9	1,5%	+1,2%
CEI, APAC & Amérique Latine	137,1	156,1	-12,2%	-5,5%
Sports	288,0	297,0	-3,0%	+3,0%
Total Groupe	890,5	909,8	-2,1%	-1,8%

1.2.8.4 EBITDA ajusté par trimestre

(en millions d'euros)	EBITDA ajusté 2024	% marge 2024	EBITDA ajusté 2023	% marge 2023
Total Groupe – T1	39,7	5,9%	31,8	4,6%
Total Groupe – T2	108,5	12,2%	94,2	10,4%
Total Groupe – S1	148,2	9,5%	126,1	7,8%

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 2024 n'est pas nécessairement indicatif des résultats à attendre pour l'exercice 2024 dans son intégralité.

3 Etats financiers semestriels consolidés résumés

Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Note	Janvier-Juin 2024	Janvier-Juin 2023
Chiffre d'affaires net		1 558,7	1 608,3
Coût de revient des ventes		(1 183,0)	(1 261,6)
Marge brute		375,6	346,7
Autres produits opérationnels		8,1	5,6
Frais commerciaux		(181,0)	(180,9)
Frais de recherche et de développement		(17,1)	(14,4)
Frais généraux et administratifs		(116,4)	(98,4)
Autres charges opérationnelles		(9,3)	(10,2)
Résultat d'exploitation	(3)	59,9	48,5
Produits financiers		3,5	1,9
Charges financières		(31,0)	(35,7)
Résultat financier	(7)	(27,4)	(33,9)
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence (net d'impôt)		(0,0)	(0,1)
Résultat avant impôt		32,4	14,5
Impôt sur le résultat	(8)	(13,4)	(11,4)
Résultat net des activités poursuivies		19,0	3,1
Résultat net de la période		19,0	3,1
Attribuable aux :			
Actionnaires de la Société mère		18,0	2,8
Participations ne donnant pas le contrôle		1,0	0,3
Résultat net de la période		19,0	3,1
Résultat par action :			
Résultat de base par action hors auto-détention (en euros)	(9)	0,27	0,04
Résultat par action après attribution des actions de performance (en euros)	(9)	0,27	0,04

État du résultat global consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	Janvier-Juin 2024	Janvier-Juin 2023
Résultat net de la période	19,0	3,1
Autres éléments du résultat global		
Écarts de conversion résultant des activités à l'étranger	20,8	(35,6)
Variations de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie	(2,6)	(3,2)
Charge d'impôt	1,1	(0,1)
Autres éléments du résultat global ultérieurement reclassés au résultat	19,2	(38,9)
Gains et pertes actuariels sur les engagements de retraite et assimilés	7,4	0,4
Autres éléments du résultat global	-	-
Charge d'impôt	(1,6)	0,1
Autres éléments du résultat global non reclassés ultérieurement au résultat	5,9	0,5
Autres éléments de résultat global de la période, nets d'impôt	25,1	(38,4)
Total du résultat global de la période	44,1	(35,3)
Attribuable aux :		
Actionnaires de la Société mère	43,0	(35,6)
Participations ne donnant pas le contrôle	1,1	0,3
Total du résultat global de la période	44,0	(35,3)

État de la situation financière consolidée

Actifs

(en millions d'euros)	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
Écart d'acquisition (goodwill)	(5)	680,1	664,3
Immobilisations incorporelles	(5)	47,1	50,7
Immobilisations corporelles	(5)	536,1	557,8
Autres actifs financiers		23,7	25,5
Impôts différés actifs		91,6	92,8
Autres actifs immobilisés		0,0	0,0
Total des actifs non courants		1 378,6	1 391,1
Stocks		498,4	453,1
Clients et comptes rattachés		373,2	262,9
Autres créances		160,3	151,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(7)	175,4	224,3
Total des actifs courants		1 207,3	1 092,2
Actifs destinés à la vente		32,0	-
Total des actifs		2 618,0	2 483,3

Capitaux propres et passifs

(en millions d'euros)	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
Capital social	(9)	327,8	327,8
Primes et réserves consolidées		167,4	167,4
Report à nouveau		394,0	347,1
Résultat de la période (part du groupe)		18,0	20,4
Capitaux propres (part du groupe)		907,1	862,7
Participations ne donnant pas le contrôle		3,1	2,1
Total des capitaux propres		910,2	864,7
Autres dettes non courantes		15,2	16,0
Dettes financières	(7)	717,3	704,5
Autres dettes financières		1,2	1,5
Impôts différés passifs		(1,5)	0,6
Provisions pour retraites et assimilés	(4)	79,5	86,8
Autres provisions long terme	(6)	28,0	28,9
Total des passifs non courants		839,6	838,2
Fournisseurs et comptes rattachés		464,5	379,4
Autres dettes		254,0	289,9
Dettes financières et découverts bancaires	(7)	78,4	71,4
Autres passifs financiers		3,8	3,3
Autres provisions court terme	(6)	55,4	36,3
Total des passifs courants		855,9	780,3
Passifs destinés à la vente		12,1	-
Total des capitaux propres et des passifs		2 618,0	2 483,3

Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	Janvier-Juin 2024	Janvier-Juin 2023
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat de la période avant impôt		32,4	14,5
Ajustements pour:			
Amortissements et pertes de valeur		62,4	65,4
(Bénéfice) / Perte sur cessions d'immobilisations		0,0	(0,3)
Frais financiers nets		27,4	33,9
Variation des provisions et autres éléments n'impactant pas la trésorerie		15,9	(2,4)
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)		0,0	0,1
Flux de trésorerie opérationnels avant variation du fonds de roulement		138,2	111,1
(Augmentation) / diminution des clients et comptes rattachés		(108,7)	(108,1)
(Augmentation) / diminution des autres créances		(10,9)	(5,9)
(Augmentation) / diminution des stocks		(49,1)	14,8
Augmentation / (diminution) des fournisseurs et comptes rattachés		78,8	154,8
Augmentation / (diminution) des autres dettes		(31,7)	(32,3)
Variation du fonds de roulement		(121,6)	23,3
Intérêts (nets) payés		(18,2)	(25,1)
Impôts (nets) payés		(18,1)	(18,7)
Divers		(2,4)	(5,0)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(3)	(22,1)	85,5
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement			
Acquisitions de filiales, nette de la trésorerie acquise	(2)	-	0,1
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(5)	(32,5)	(40,7)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	(5)	0,1	0,5
Impact de la variation de périmètre		-	-
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		(32,3)	(40,1)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement			
Augmentation de capital		-	-
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Souscription d'emprunts		73,8	379,6
Remboursement des prêts et emprunts		(50,6)	(383,6)
Remboursement des dettes de loyer		(21,5)	(18,0)
Acquisition d'actions d'autocontrôle		-	(0,1)
Dividendes versés		-	-
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		1,7	(22,0)
Variation nette des éléments de trésorerie		(52,7)	23,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie, début de période		224,3	220,8
Impact des variations de taux de change sur les liquidités détenues		3,9	(21,4)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, fin de période		175,4	222,8

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 1^{er} janvier 2023	327,8	167,4	(12,0)	428,4	911,6	1,4	913,0
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Primes d'émissions	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de la période	-	-	-	20,4	20,4	0,1	20,5
Autres éléments du résultat global, nets d'impôt	-	-	(48,2)	(22,1)	(70,3)	(0,1)	(70,4)
Total du résultat global de la période	-	-	(48,2)	(1,7)	(49,8)	0,0	(49,9)
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-
Actions propres (acquises) / cédées	-	-	-	(3,1)	(3,1)	-	(3,1)
Rémunération en actions	-	-	-	4,3	4,3	-	4,3
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	0,0	0,0	0,6	0,6
Divers	-	-	-	(0,2)	(0,2)	-	(0,2)
Total des opérations réalisées avec les actionnaires	-	-	-	1,0	1,0	0,6	1,6
31 décembre 2023	327,8	167,4	(60,1)	427,7	862,7	2,1	864,7
Au 1^{er} janvier 2024	327,8	167,4	(60,1)	427,7	862,7	2,1	864,7
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Primes d'émissions	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de la période	-	-	-	18,0	18,0	1,0	19,0
Autres éléments du résultat global, nets d'impôt	-	-	20,7	4,2	24,9	0,1	25,0
Total du résultat global de la période	-	-	20,7	22,2	43,0	1,1	44,0
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-
Actions propres (acquises) / cédées	-	-	-	-	-	-	-
Rémunération en actions	-	-	-	1,5	1,5	-	1,5
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Divers	-	-	-	(0,0)	(0,0)	-	(0,0)
Total des opérations réalisées avec les actionnaires	-	-	-	1,5	1,5	-	1,5
30 juin 2024	327,8	167,4	(39,4)	451,4	907,1	3,1	910,2

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	17
Note 2 > Evolution du périmètre de consolidation	18
Note 3 > Données opérationnelles	19
3.1 Éléments du compte de résultat	19
3.2 Information sectorielle	20
3.3 Impact du prix des matières premières	21
3.4 Free cash-flow	21
Note 4 > Avantages du personnel	22
Note 5 > Immobilisations incorporelles et corporelles	24
5.1 Écart d'acquisition (goodwill)	24
5.2 Immobilisations incorporelles et corporelles	24
5.3 Dépréciation des actifs	25
Note 6 > Provisions	26
6.1 Provisions	26
6.2 Passifs éventuels	26
Note 7 > Financements et instruments financiers	27
7.1 Résultat financier	27
7.2 Endettement net - emprunts et dettes portant intérêts	27
Note 8 > Impôts sur le résultat	31
Note 9 > Capitaux propres et résultat par action	32
9.1 Capital social	32
9.2 Résultat par action et dividendes	32
Note 10 > Parties liées	33
10.1 Coentreprises	33
10.2 Les principaux actionnaires	33
10.3 Les membres du Directoire et du Conseil de surveillance	33
Note 11 > Évènements postérieurs à la clôture	33

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 2024 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 25 juillet 2024.

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 2024, 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 2023.

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

- > **Modifications d'IAS 1** - Classement des passifs en tant que courants ou non courants (y compris amendements du 31 octobre 2022) ;
- > **Modifications d'IFRS 16** - Passif de location relatif à une cession-bail (publication du 22/09/2022) ;
- > **Modifications d'IAS 7 et IFRS 7** - Accords de financement fournisseurs (publication du 25 mai 2023).

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

- > **Modifications à IAS 21** - Absence de convertibilité (publié par l'IASB le 15 août 2023) ;
- > **Modifications d'IFRS 9 et IFRS 7** - Classification et évaluation des instruments financiers (publié par l'IASB le 30 mai 2024) ;
- > **IFRS 18** - Présentation et informations à fournir dans les états financiers (publié par l'IASB le 9 avril 2024) ;
- > **IFRS 19** - Informations à fournir par les filiales sans obligation d'information publique (publié par l'IASB le 9 mai 2024).

> Nouvelles normes et interprétations non encore appliquées

Néant.

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 2024 n'est pas nécessairement indicatif des résultats à attendre pour l'exercice 2024 dans son intégralité.

1.4 Faits importants

> Conflit géopolitique

La guerre en Ukraine rend difficile l'appréciation de l'évolution de la demande sur les marchés Russes et Ukrainiens. En Russie, le chiffre d'affaires est en baisse par rapport au premier semestre 2023 et s'explique par la diminution des volumes ainsi que l'effet de change négatif lié à la dépréciation du rouble. La Russie représente environ 8% du chiffre d'affaires total du Groupe et 7% des actifs consolidés. Le Groupe continue son activité dans le pays dans le strict respect des réglementations internationales et locales mais a gelé tout nouvel investissement significatif.

En Ukraine, la reprise de l'activité reste contrainte et le niveau des ventes est en baisse au premier semestre 2024. L'Ukraine représente un peu moins de 0,6% du chiffre d'affaires total du groupe. Le site de production situé à l'ouest du pays est en activité.

Note 2 > Evolution du périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation du groupe Tarkett est le suivant :

Nombre de sociétés	31 décembre 2023	Fusions	Acquisitions/ Créations	Liquidations	30 juin 2024
Sociétés consolidées en intégration globale	78	-	1	-	79
Sociétés consolidées par mise en équivalence	4	-	-	-	4
Total	82	-	1	-	83

2.1.1 Opérations réalisées sur l'exercice 2024

Les principales opérations de l'année sont les suivantes :

a) Acquisitions et créations

Création en juin 2024 de Tarkett Japan, une filiale à 100 % de Tarkett GDL.

b) Fusions

Néant.

c) Liquidations

Néant.

2.1.2 Opérations réalisées sur l'exercice 2023

a) Acquisitions et création

Création en novembre 2022 de M-WALL Holding, détenue à 51% par Tarkett GDL et à hauteur de 49% par un actionnaire minoritaire. Cette entité a procédé au rachat de l'intégralité des actions des sociétés M-Projectservice BV et M-WALL BV de façon concomitante en novembre 2022. Ces trois entités, présentées en titres non consolidées dans les états financiers du Groupe au 31 décembre 2022, ont été intégrés au périmètre de consolidation au 1er janvier 2023 selon la méthode de l'intégration globale. L'entrée de ces trois entités au périmètre de consolidation a conduit le groupe à reconnaître un goodwill de 1,2 millions d'euros sur le premier semestre 2023.

b) Fusions

Néant.

c) Liquidations

La société Desso Sports Systems AS a été liquidée en janvier 2023.

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 2024	Ajustements:					30 juin 2024 ajusté
		Restructuration	Résultat sur cession d'actifs / perte de valeur	Regroupements d'entreprises	Rémunération en actions	Autres	
Chiffre d'affaires net	1 558,7	-	-	-	-	-	1 558,7
Coût de revient des ventes	(1 183,0)	7,3	(3,6)	-	0,0	-	(1 179,4)
Marge brute	375,6	7,3	(3,6)	-	0,0	-	379,3
Frais commerciaux	(181,0)	2,6	0,2	-	0,0	-	(178,2)
Frais de recherche et de développement	(17,1)	0,2	-	-	-	-	(16,9)
Frais généraux et administratifs	(116,4)	5,3	-	-	2,0	9,4	(99,7)
Autres produits et charges opérationnelles	(1,2)	-	(1,3)	-	-	(0,1)	(2,6)
Résultat d'exploitation (EBIT)	59,9	15,4	(4,8)	-	2,0	9,3	81,8
Dépréciation et amortissements	62,2	-	3,6	-	-	-	65,8
Autres	0,6	-	-	-	-	-	0,6
EBITDA	122,6	15,4	(1,1)	-	2,0	9,3	148,2

(en millions d'euros)

	30 juin 2023	Ajustements:					30 juin 2023 ajusté
		Restructuration	Résultat sur cession d'actifs / perte de valeur	Regroupements d'entreprises	Rémunération en actions	Autres	
Chiffre d'affaires net	1 608,3	-	-	-	-	-	1 608,3
Coût de revient des ventes	(1 261,6)	1,5	-	-	-	-	(1 260,1)
Marge brute	346,7	1,5	-	-	-	-	348,2
Frais commerciaux	(180,9)	1,4	0,3	-	-	-	(179,1)
Frais de recherche et de développement	(14,4)	0,3	-	-	-	-	(14,1)
Frais généraux et administratifs	(98,4)	0,6	-	0,0	3,6	1,7	(92,5)
Autres produits et charges opérationnelles	(4,5)	-	(0,0)	-	-	1,2	(3,3)
Résultat d'exploitation (EBIT)	48,5	3,8	0,3	0,0	3,6	2,9	59,2
Dépréciation et amortissements	65,4	-	-	-	-	-	65,4
Autres	1,5	-	-	-	-	-	1,5
EBITDA	115,4	3,8	0,3	0,0	3,6	2,9	126,1

3.2 Information sectorielle

Par secteur opérationnel

Les coûts informatiques ont été réaffectés par division à compter de 2024 pour une meilleure lisibilité des indicateurs. L'information sectorielle de 2023 est présentée sous forme proforma avec une reaffectation des charges de 14,8 millions d'euros entre frais centraux et les autres divisions.

L'activité de l'Ukraine a été rattachée à la division EMEA à partir de janvier 2024 (CEI jusqu'en 2023).

(en millions d'euros)	Revêtements de sol			Surfaces sportives	Frais centraux	Groupe
	EMEA	Amérique du Nord	CEI, APAC et Amérique latine			
Janvier-Juin 2024						
Chiffre d'affaires net	439,3	446,3	243,8	429,3		1 558,7
Marge brute	111,0	127,6	49,3	87,6	0,2	375,6
% du chiffre d'affaires net	25,3%	28,6%	20,2%	20,4%		24,1%
EBITDA ajusté	41,4	48,0	27,8	48,6	(17,6)	148,2
% du chiffre d'affaires net	9,4%	10,8%	11,4%	11,3%		9,5%
Ajustements	(11,9)	0,3	0,6	(8,0)	(6,5)	(25,6)
EBITDA	29,5	48,3	28,4	40,5	(24,1)	122,6
% du chiffre d'affaires net	6,7%	10,8%	11,6%	9,4%		7,9%
EBIT	(16,8)	14,9	11,9	25,7	24,1	59,9
% du chiffre d'affaires net	-3,8%	3,3%	4,9%	6,0%		3,8%
Investissements courants	13,1	6,1	3,8	9,0	0,5	32,5

(en millions d'euros)	Revêtements de sol			Surfaces sportives	Frais centraux	Groupe
	EMEA	Amérique du Nord	CEI, APAC et Amérique latine			
Janvier-Juin 2023						
Chiffre d'affaires net	443,1	458,1	277,8	429,3		1 608,3
Marge brute	103,0	109,0	56,7	78,2	(0,2)	346,7
% du chiffre d'affaires net	23,2%	23,8%	20,4%	18,2%		21,6%
EBITDA ajusté	30,4	38,1	32,8	41,6	(16,8)	126,1
% du chiffre d'affaires net	6,9%	8,3%	11,8%	9,7%		7,8%
Ajustements	(3,7)	1,0	(1,7)	(1,2)	(5,1)	(10,7)
EBITDA	26,7	39,1	31,0	40,4	(22,0)	115,4
% du chiffre d'affaires net	6,0%	8,5%	11,2%	9,4%		7,2%
EBIT	(18,2)	2,1	9,3	26,9	28,4	48,5
% du chiffre d'affaires net	-4,1%	0,4%	3,3%	6,3%		3,0%
Investissements courants	12,8	7,4	5,6	12,9	1,7	40,4

Par catégorie de produits

(en millions d'euros)	Janvier-Juin 2024		Janvier-Juin 2023	
	Chiffre d'affaires	%	Chiffre d'affaires	%
Vinyle & Linoléum	661,9	42,5%	718,5	44,7%
Moquette commerciale	264,0	16,9%	254,8	15,8%
Parquet & Stratifié	65,6	4,2%	69,9	4,3%
Caoutchouc & Accessoires	138,0	8,9%	135,8	8,4%
Sport	429,3	27,5%	429,3	26,7%
Total	1 558,7	100%	1 608,3	100%

3.3 Impact du prix des matières premières

En 2022, les prix des matières premières ont connu une inflation sans précédent qui a nécessité la mise en place d'augmentation des prix de vente pour neutraliser la balance d'inflation. L'inflation des matières s'est amenuisée sur 2023 et les prix de la plupart des produits se sont stabilisés

mais sans connaître d'inflexion et restent à des niveaux intrinsèques très élevés. Dans ces conditions de marché, le groupe a maintenu ses prix de ventes depuis mi 2023.

3.4 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 2024	30 juin 2023
Flux de trésorerie opérationnels avant variation du fonds de roulement (A)	138,2	111,1
Remboursement des dettes de loyer (B)	(21,5)	(18,0)
Total (A+B)	116,7	93,1
Variation du besoin en fonds de roulement ⁽¹⁾	(121,6)	23,3
Intérêts net payés	(18,2)	(25,1)
Impôts nets payés	(18,1)	(18,7)
Divers éléments opérationnels payés	(2,4)	(5,0)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(32,5)	(40,7)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	0,1	0,5
Free cash-flow	(75,9)	27,3

(1) dont variation des créances cédées dans le cadre du programme de cession de créances : 6,8 millions d'euros en 2024. Au premier semestre 2023 ce montant s'élevait à 4,3 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 2024 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 2024 estimés en 2023 pour 2024.

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 2024		31 décembre 2023	
	Retraites	Autres engagements sociaux	Retraites	Autres engagements sociaux
Taux d'actualisation pondéré	4,75%		4,26%	
Incluant:				
Etats-Unis	5,50%	5,50%	4,90%	5,00%
Allemagne ⁽¹⁾	3,60%		3,20%	
Suède	3,80%		3,50%	
Royaume-Uni	5,20%		4,50%	
Canada	5,10%		4,60%	
Belgique ⁽¹⁾	3,60%		3,20%	
Russie	15,30%		12,60%	
Taux d'augmentation des salaires	3,08%		3,10%	
Inflation	2,23%		2,24%	

(1) Le taux présenté correspond à celui appliqué à plus de 98% de l'engagement en 2023 et 2024

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 :

(en millions d'euros)	30 juin 2024			31 décembre 2023		
	Retraites	Autres engagements sociaux	Total	Retraites	Autres engagements sociaux	Total
Passif net à l'ouverture	85,8	1,0	86,8	84,5	1,2	85,7
Charge (produit) net figurant au compte de résultat	2,7	0,0	2,7	6,9	0,1	6,9
Montants comptabilisés dans le résultat global pendant l'exercice	(7,4)	(0,0)	(7,4)	3,6	(0,0)	3,6
Cotisations employeurs	(0,6)	-	(0,6)	(2,9)	-	(2,9)
Prestations payées par la société	(2,4)	(0,0)	(2,5)	(5,0)	(0,1)	(5,1)
Transfert ⁽¹⁾	0,7	-	0,7	0,3	-	0,3
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-
Variations de change	(0,6)	0,0	(0,6)	(1,7)	(0,0)	(1,7)
Passif net à la clôture	78,5	1,0	79,5	85,8	1,0	86,8

(1) Au 30 juin 2024, 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 2,9 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 2024	31 décembre 2023
Valeur nette comptable en début de période	664,3	679,2
Goodwill sur acquisitions de la période	-	1,2
Ajustement à la comptabilisation initiale du goodwill	-	-
Autres variations	1,6	(15,7)
Impact des effets de change	14,3	(0,4)
Valeur nette comptable en fin de période	680,1	664,3

La variation de la période s'explique principalement par l'annulation de *badwill* historique sur Tandus Centiva et Tandus flooring Suzhou 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 2024, le Groupe a immobilisé dans le cadre de ses investissements courants un montant total de 44,3 millions d'euros (au 1^{er} semestre 2023 : 68,8 millions d'euros).

Des cessions d'actifs ont été réalisées au cours du premier semestre 2024 pour un montant de 0,1 million d'euros (au 1^{er} semestre 2023 : 0,5 million d'euros).

Durant le premier semestre 2024, les dotations aux amortissements et dépréciation d'actifs se sont élevées à 65,5 millions d'euros contre 65,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023.

La variation restante des actifs correspond principalement au reclassement en actifs destinés à la ventes des actifs liés à la signature d'un contrat de cession sur Diamond W (cf. événement post-clôture) pour 14,7 millions d'euros ainsi qu'aux impacts des écarts de conversion pour 8,7 millions d'euros.

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

(en millions d'euros)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Frais de recherche et développement	2,4	2,7
Brevets	6,7	6,9
Marques	12,4	13,8
Licences informatiques	5,8	6,6
Autres immobilisations incorporelles	16,4	17,5
Acomptes sur immobilisations	3,4	3,3
Immobilisations incorporelles	47,1	50,7
Biens et immeubles	231,8	248,3
<i>dont droits d'utilisation des biens et immeubles</i>	92,4	106,7
Matériels et équipements	238,8	241,2
<i>dont droits d'utilisation des matériels et équipements</i>	22,0	26,0
Acomptes sur immobilisations	65,4	68,3
Immobilisations corporelles	536,1	557,8

Annexes aux comptes consolidés

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

Coût d'acquisition (en millions d'euros)	31 décembre 2023	Acquisitions	Cessions	Changement de périmètre & autres	Transfert	Variation des taux de change	30 juin 2024
Frais de recherche et développement	22,5	-	-	-	-	0,1	22,6
Brevets	145,7	-	(0,1)	-	-	4,5	150,1
Marques	58,4	-	-	-	-	0,9	59,3
Licences informatiques	192,9	0,1	(0,0)	0,0	1,4	2,2	196,7
Autres immobilisations incorporelles	86,6	0,1	(0,4)	-	(0,1)	2,6	88,8
Acomptes sur immobilisations	3,3	1,3	-	-	(1,3)	0,1	3,4
Immobilisations incorporelles	509,4	1,5	(0,5)	0,0	0,0	10,3	520,8
Biens et immeubles	702,4	8,9	(8,1)	0,4	(8,3)	15,9	711,1
<i>dont droits d'utilisation des biens et immeubles</i>	<i>167,0</i>	<i>8,5</i>	<i>(6,8)</i>	<i>0,2</i>	<i>(10,9)</i>	<i>2,7</i>	<i>160,7</i>
Matériels et équipements	1 614,4	13,9	(19,2)	2,4	19,4	23,8	1 654,7
<i>dont droits d'utilisation des matériels et équipements</i>	<i>51,5</i>	<i>6,3</i>	<i>(5,6)</i>	<i>0,1</i>	<i>(1,2)</i>	<i>0,2</i>	<i>51,3</i>
Acomptes sur immobilisations	68,3	19,9	(0,0)	0,1	(23,1)	0,1	65,4
Immobilisations corporelles	2 385,1	42,8	(27,3)	2,9	(12,0)	39,8	2 431,3

Amortissements et pertes de valeurs cumulées (en millions d'euros)	31 décembre 2023	Dotations	Reprises	Changement de périmètre & autres	Transfert	Variation des taux de change	30 juin 2024
Frais de recherche et développement	(19,8)	(0,5)	-	-	0,3	(0,1)	(20,2)
Brevets	(138,8)	(0,4)	0,1	-	-	(4,3)	(143,4)
Marques	(44,7)	(1,5)	-	-	(0,3)	(0,5)	(46,9)
Licences informatiques	(186,4)	(2,3)	0,0	(0,0)	(0,0)	(2,2)	(190,9)
Autres immobilisations incorporelles	(69,1)	(1,6)	0,4	-	0,1	(2,1)	(72,3)
Immobilisations incorporelles	(458,8)	(6,3)	0,5	(0,0)	0,1	(9,2)	(473,6)
Biens et immeubles	(454,1)	(20,7)	6,6	(0,2)	(0,2)	(10,7)	(479,3)
<i>dont droits d'utilisation des biens et immeubles</i>	<i>(60,2)</i>	<i>(11,4)</i>	<i>4,6</i>	<i>(0,2)</i>	<i>(0,2)</i>	<i>(0,9)</i>	<i>(68,4)</i>
Matériels et équipements	(1 373,2)	(38,5)	20,5	(0,8)	(2,4)	(21,5)	(1 415,9)
<i>dont droits d'utilisation des matériels et équipements</i>	<i>(25,6)</i>	<i>(5,9)</i>	<i>4,3</i>	<i>(0,0)</i>	<i>(1,9)</i>	<i>(0,1)</i>	<i>(29,3)</i>
Immobilisations corporelles	(1 827,3)	(59,2)	27,1	(1,0)	(2,6)	(32,2)	(1 895,2)

5.3 Dépréciation des actifs

Le Groupe n'a pas identifié d'indice de perte de valeur durable nécessitant la réalisation de test de dépréciation au 30 juin 2024.

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

Note 6 > Provisions

6.1 Provisions

L'évolution des provisions peut être analysée comme suit :

(en millions d'euros)	31 décembre 2023	Dotation	Reprise	Variation de périmètre & autres	Transfert	Impact de change	30 juin 2024
Provisions pour garanties	2,9	0,3	(0,0)	-	0,0	0,0	3,1
Provisions pour restructuration	0,0	-	-	-	-	0,0	-
Provisions pour réclamations & litiges	2,3	0,2	(1,4)	-	0,1	(0,0)	1,2
Autres provisions	0,3	(1,3)	(0,0)	-	1,3	-	0,3
Provisions pour impôt complémentaire	0,2	-	(0,1)	-	0,1	0,0	0,1
Provisions financières	23,2	1,5	(2,1)	-	-	0,7	23,3
Total Long Terme	28,9	0,6	(3,6)	-	1,5	0,7	28,0
Provisions pour garanties	16,6	2,1	(2,7)	-	(0,0)	0,5	16,4
Provisions pour restructuration	1,7	10,7	(0,6)	-	(0,0)	0,0	11,8
Provisions pour réclamations & litiges	16,6	5,9	(5,2)	-	(0,4)	0,3	17,2
Autres provisions	1,4	9,3	(0,9)	-	-	0,1	9,9
Total Court Terme	36,3	28,0	(9,4)	-	(0,4)	0,9	55,4
Total Provision	65,2	28,5	(13,0)	-	1,1	1,6	83,4

6.2 Passifs éventuels

Au 30 juin 2024, 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.

Litige pelouse gazon artificiel – Fibre duraspine

Dans le cadre de recours collectifs concernant des plaintes relatives à des défauts sur des terrains en gazons artificiels installés entre 2005 et 2012 dans les états de Californie, Floride, New-Jersey, New-York et Pennsylvanie, un accord a été trouvé le 02 juillet 2024 et validé par une cour fédérale du New Jersey. Fieldturf USA (filiale de Tarkett SA) s'est engagé à prendre en charge les frais juridique des demandeurs à hauteur de 8.5 millions de dollars (provision enregistrée dans les comptes consolidés au 30 juin 2024). Par ailleurs, les plaignants ont 3 mois pour notifier leur demande d'indemnisation. A ce stade, il n'est pas possible d'évaluer correctement le montant de l'indemnisation compte tenu des nombreuses variables qui entrent en compte et il n'a pas été reconnu de provision à ce titre. Le Groupe ne s'attend pas à ce que l'issue de ces demandes ait un effet significatif sur sa situation financière.

Litige hôpitaux français

Le 18 octobre 2017, l'Autorité de la Concurrence avait condamné Tarkett et certains de ses concurrents pour ententes anticoncurrentielles sur le marché français des revêtements de sol résilient. Avant l'expiration du délai de prescription de cinq ans qui courait depuis cette décision jusqu'au 18 octobre 2022, des assignations et requêtes devant les juridictions civiles ou administratives ont été déposées notamment par des établissements publics et privés de santé pour solliciter la réparation de leur éventuel dommage. Au 30 juin 2024, ces procédures sont encore pour la plupart à un stade préliminaire.

Le Groupe conteste le bien-fondé de ces demandes, étudie toutes les possibilités d'actions ou de recours possibles, et considère à ce jour qu'il n'est pas possible d'en évaluer les conséquences éventuelles.

Note 7 > Financements et instruments financiers

7.1 Résultat financier

(en millions d'euros)	Janvier-Juin 2024	Janvier-Juin 2023
Intérêts sur les prêts et sur les équivalents de trésorerie	3,5	1,6
Autres produits financiers	0,0	0,4
Total produits financiers	3,5	1,9
Intérêts sur dettes financières	(14,4)	(18,3)
Charges financières liées aux contrats de location	(4,2)	(3,1)
Frais de commissions sur dettes et services financiers	(7,4)	(6,0)
Frais de souscription d'emprunts et de renégociation de la dette	(2,1)	(2,3)
Charges financières d'actualisation sur retraites et assimilés	(1,8)	(2,0)
Ecart de change	(0,5)	(0,0)
Primes et points de terme sur instruments dérivés	(2,7)	(4,5)
Autres charges financières	2,1	0,5
Total charges financières	(31,0)	(35,7)
Résultat financier	(27,4)	(33,9)

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 IFRS 16.

(en millions d'euros)	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	A long terme	A court terme	A long terme	A court terme
Emprunts bancaires	62,1	15,0	24,8	16,7
Prêt actionnaire	502,1	-	520,4	-
Placements privés	37,5	10,0	47,5	18,0
Autres emprunts	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	37,3	-	5,3
Emprunts et dettes portants intérêts	601,7	62,3	592,6	40,0
Total emprunts et dettes portant intérêts	664,0		632,6	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(175,4)		(224,3)	
Endettement net avant application d'IFRS 16	488,6		408,3	
Contrats de location	101,0	30,8	111,8	31,6
Endettement net	620,4		551,7	

Annexes aux comptes consolidés

Au 30 juin 2024, les emprunts et dettes portant intérêt comprennent principalement :

- > le prêt d'actionnaire de Tarkett Participation conclu en juillet 2021, utilisé à hauteur de 437,2 millions d'euros et 69,5 millions de dollars US au 30 juin 2024 ;
- > la ligne de crédit renouvelable à laquelle Tarkett et Tarkett Finance Inc ont accédé respectivement en juillet et octobre 2021, utilisée par Tarkett Finance Inc à hauteur de 45 millions de dollars US au 30 juin 2024 ;
- > quatre prêts amortissables totalisant 34,8 millions d'euros au 30 juin 2024 et arrivant à échéance entre juin 2026 et mai 2027 ;
- > l'emprunt obligataire de Tarkett d'un montant de 31,5 millions d'euros et arrivant à échéance en juin 2031 ;

- > deux tranches de "Schuldschein" totalisant 16,0 millions d'euros conclues en juin 2019 arrivant à échéance en juin 2025 pour 10 millions d'euros et en juin 2026 pour 6 millions d'euros .
- > Au 30 juin 2024, Tarkett utilise ses lignes de cession de créances sans recours à hauteur d'un montant net financé de 167,6 millions d'euros ou équivalents.
- > Le montant en trésorerie et équivalents de trésorerie est de 175,4 millions d'euros au 30 juin 2024, dont 52,3 millions en Russie et 5,1 millions en Ukraine.

> Détails des prêts et emprunts

30 juin 2024 <i>(en millions d'euros)</i>	Devise de tirage	Taux d'intérêt	Total	12 mois ou moins jusqu'au 30/06/2025	2 ans jusqu'au 30/06/2026	3 à 5 ans jusqu'au 30/06/2029	Plus de 5 ans
Emprunts bancaires							
Lignes de crédit renouvelable	USD	7,79%	42,0	-	-	42,0	-
Autres emprunts bancaires	EUR	1,47%-5,86%	35,0	14,9	12,6	7,5	-
Autres emprunts bancaires	RMB	5,22%	0,1	0,1	-	-	-
Sous total Emprunts bancaires			77,1	15,0	12,6	49,5	-
Placements privés Europe	EUR	1,34%-6,70%	47,5	10,0	6,0	-	31,5
Prêt actionnaire	EUR	7,33%	437,2	-	-	437,2	-
Prêt actionnaire	USD	9,54%	64,9	-	-	64,9	-
Découverts bancaires			37,3	37,3	-	-	-
Emprunts et dettes portant intérêts			664,0	62,3	18,6	551,6	31,5
Contrats de location			131,8	30,8	28,2	51,0	21,8
Endettement Brut			795,8	93,1	46,8	602,6	53,3

31 décembre 2023 <i>(en millions d'euros)</i>	Devise de tirage	Taux d'intérêt	Total	12 mois ou moins jusqu'au 31/12/2024	2 ans jusqu'au 31/12/2025	3 à 5 ans jusqu'au 31/12/2028	Plus de 5 ans
Emprunts bancaires							
Autres emprunts bancaires	EUR	4,36%	41,0	16,1	12,7	12,1	-
Autres emprunts bancaires	RMB	5,22%	0,4	0,4	-	-	-
Sous total Emprunts bancaires			41,4	16,6	12,7	12,1	-
Placements privés Europe	EUR	3,90%	65,5	18,0	10,0	6,0	31,5
Prêt actionnaire	EUR	7,58%	455,2	-	-	455,2	-
Prêt actionnaire	USD	9,80%	65,2	-	-	65,2	-
Découverts bancaires			5,3	5,3	-	-	-
Emprunts et dettes portant intérêts			632,6	39,9	22,7	538,5	31,5
Contrats de location			143,4	31,6	29,9	57,4	24,5
Endettement brut			776,0	71,5	52,6	595,9	56,0

7.2.2 Engagements sur ratios financiers

Les tranches de "Schuldschein" et l'emprunt obligataire mentionnés précédemment contiennent des engagements contractuels (covenants) à respecter par les sociétés emprunteuses, parmi lesquels le ratio financier « Endettement net/EBITDA ajusté », qui ne doit pas excéder :

- > 3,0x au 31 décembre de chaque année pour les tranches de « Schuldschein », calculé avant l'application de la norme IFRS16, avec une tolérance supplémentaire de 0,5x en cas d'acquisition significative ;
- > 4,0x au 31 décembre de chaque année pour l'emprunt obligataire, calculé après l'application de la norme IFRS 16, avec une tolérance supplémentaire de 0,5x en cas d'acquisition significative.

Non requis contractuellement au 30 juin, le calcul des ratios financiers « Endettement net/EBITDA ajusté (des 12 derniers mois) » sont détaillés ci-dessous à titre indicatif.

Endettement net / EBITDA ajusté, avant l'application d'IFRS 16 <i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2024	31 décembre 2023
Endettement net	488,6	408,3
EBITDA ajusté	268,0	248,0
Ratio	1,8	1,6

Endettement net / EBITDA ajusté, après l'application d'IFRS 16 <i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2024	31 décembre 2023
Endettement net	620,4	551,7
EBITDA ajusté	309,9	287,8
Ratio	2,0	1,9

7.2.3 Juste valeur des actifs et passifs financiers

Les niveaux de juste valeur des actifs et passifs financiers restent identiques par rapport au 31 décembre 2023.

30 juin 2024							
(en millions d'euros)	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	2,9	-	12,4	8,4	23,7	23,7
Autres actifs financiers courants	Niveau 2	-	-	-	16,6	16,6	16,6
Créances clients	Niveau 2	373,2	-	-	-	373,2	373,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Niveau 2	-	-	175,4	-	175,4	175,4
Prêts et emprunts	Niveau 2	-	795,8	-	-	795,8	795,8
Autres dettes financières non courantes	Niveau 2	-	0,3	-	0,9	1,2	1,2
Autres dettes financières courantes	Niveau 2	-	2,2	-	1,4	3,7	3,7
Fournisseurs	Niveau 2	-	464,5	-	-	464,5	464,5

31 décembre 2023							
(en millions d'euros)	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	2,3	-	13,4	9,9	25,5	25,5
Autres actifs financiers courants	Niveau 2	-	-	-	17,9	17,9	17,9
Créances clients	Niveau 2	262,9	-	-	-	262,9	262,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Niveau 2	-	-	224,3	-	224,3	224,3
Prêts et emprunts	Niveau 2	-	776,0	-	-	776,0	776,0
Autres dettes financières non courantes	Niveau 2	-	0,2	-	1,3	1,5	1,5
Autres dettes financières courantes	Niveau 2	-	1,8	-	1,4	3,2	3,2
Fournisseurs	Niveau 2	-	379,4	-	-	379,4	379,4

7.2.4 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 2023.

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 2024	Janvier-Juin 2023
Impôt courant	(12,1)	(18,8)
Impôt différé	(1,2)	7,4
Impôt sur le résultat	(13,4)	(11,4)

Selon les calculs opérés par le groupe Tarkett au 30 juin 2024, l'impact de l'imposition minimale mondiale est nul.

La charge d'impôt théorique, déterminée en fonction du taux d'impôt sur les sociétés françaises de 25,83 % pour 2023 et 2024, est rapprochée de la charge d'impôt comptabilisée comme suit :

(en millions d'euros)	Janvier-Juin 2024	Janvier-Juin 2023
Résultat des activités poursuivies avant impôt (a)	32,4	14,5
Résultat des sociétés mises en équivalence (b)	(0,0)	(0,1)
Résultat des activités intégrées globalement avant impôt (a-b)	32,4	14,6
Impôt théorique au taux français	(8,4)	(3,8)
Impact de :		
- Imposition des sociétés étrangères à des taux différents	0,7	(1,1)
- Effets de change sur actifs non monétaires	0,1	0,1
- Variations des impôts différés non reconnus	(0,1)	(1,4)
- Différences permanentes	(0,3)	(1,3)
- Taxes relatives aux dividendes (retenues à la source)	(0,3)	(0,4)
- Autres éléments	(5,0)	(3,5)
Impôt sur le résultat comptabilisé	(13,4)	(11,4)
Taux effectif	N/A	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 %, le Luxembourg avec un taux d'impôt local de 28,09 %, la Pologne avec un taux d'impôt local de 19%, les Emirats Arabes Unis avec un taux d'impôt local de 9,00 %.

Variation des impôts différés non reconnus

La variation des impôts différés non reconnus s'explique principalement par l'effet positif de la reconnaissance d'impôts différés actifs sur déficits en France pour 0,9 millions d'euros. Cette reconnaissance est compensée par des impôts différés actifs sur déficits reportables et différences temporaires non reconnus en Pologne pour (0,4) millions d'euros et en Espagne pour (0,2) million d'euros.

Autres éléments

La charge de (5,0) millions d'euros s'explique principalement par de la "Beat tax" aux Etats-Unis pour (2,3) millions d'euros ainsi que la "State tax" pour (1,9) millions d'euros. Par ailleurs, des corrections fiscales liées à l'exercice précédent pour 2,7 millions d'euros aux Etats-unis, (3,4) millions d'euros en France et (0,9) millions d'euros en Russie.

Note 9 > Capitaux propres et résultat par action

9.1 Capital social

	30 juin 2024	31 décembre 2023
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 2024			Janvier-Juin 2023		
	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	-19	-	-	-109	-	-
Total hors auto-détention	65 531	18,0	0,27	65 441	2,8	0,04
Options de souscription	-	-	-	-	-	-
Plan d'épargne Groupe	-	-	-	-	-	-
Actions de performance potentielles à distribuer	19	-	-	109	-	-
Retraitement des actions à effet anti-dilutif	-	-	-	-	-	-
Total après attribution des actions de performance	65 550	18,0	0,27	65 550	2,8	0,04

Résultat par action hors auto-détention

Le résultat par action hors auto-détention au 30 juin 2024 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 2024 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 26 avril 2024 a décidé de ne pas verser en 2024 de dividende au titre de l'exercice 2023.

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.

(en millions d'euros)	Janvier-Juin 2024	Janvier-Juin 2023
Coentreprises		
Ventes de biens à Tarkett	-	-
Achat de services à Tarkett	-	-
Prêts de Tarkett	-	3,0

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 2024, la SID a facturé un total de 150 000 euros au titre de la convention d'assistance et d'animation.

Au 30 juin 2024, Tarkett a facturé un total de 13 750 euros à la SID au titre de prestations de service.

Tarkett Participation est détenue au 30 juin 2024 par :

- > Société Investissement Deconinck à hauteur de 72,95% ;
- > Expansion 17 S.C.A., FIAR à hauteur de 12,89% ;
- > Global Performance 17 S.C.A., FIAR à hauteur de 12,89% ;
- > des managers à hauteur de 1,27%.

10.3 Les membres du Directoire et du Conseil de surveillance

Néant.

Note 11 > Évènements postérieurs à la clôture

- > Signature d'un contrat de vente relatif à la société Diamond W, distributeur de produits de revêtements de sols aux Etats-Unis dans les états de Californie, Arizona et Nevada classé en actif destiné à la vente dans l'attente de la levée des conditions préalables à la clôture. Les actifs et passifs liés à cette cession ont été déclassés en actifs et passifs destinés à la vente.
- > Acquisition début juillet de la société Classic Turf & Tracks basée dans le Connecticut et spécialisée dans la construction des sous-structures en béton post-tension pour les pistes d'athlétisme et les courts de tennis/ basketball/ pickleball.

5 Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés



KPMG SA
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex



Forvis Mazars
Tour Exaltis
61 rue Henri Regnault
92400 Courbevoie
France



Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière
semestrielle 2024

Période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024

Tarkett

Tour Initiale - 1 Terrasse Bellini - 92919 Paris La Défense

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 143008010101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (private company limited by guarantee).

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre

FORVIS MAZARS
Société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes à Directoire et Conseil de Surveillance
Siège social : Tour Exaltis
61 rue Henri Regnault
92075 Paris La Défense Cedex
Capital de 8 320 000 euros
RCS Nanterre 784 824 153



KPMG SA
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex



Forvis Mazars
Tour Exaltis
61 rue Henri Regnault
92400 Courbevoie
France

Tarkett

Tour Initiale - 1 Terrasse Bellini - 92919 Paris La Défense

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2024

Période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024

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, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024, 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.

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 143008010101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (private company limited by guarantee).

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre

FORVIS MAZARS
Société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes à Directoire et Conseil de Surveillance
Siège social : Tour Exaltis
61 rue Henri Regnault
92075 Paris La Défense Cedex
Capital de 8 320 000 euros
RCS Nanterre 784 824 153



II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Les commissaires aux comptes

Paris La Défense, le 26 juillet 2024
KPMG SA

Paris La Défense, le 26 juillet 2024
FORVIS MAZARS

Philippe Grandclerc
Associé

Romain Mercier
Associé

Anne-Laure Rousselou
Associée

Conception et Réalisation



pomelo-paradigm.com/pomdocpro/

