

Rapport intermédiaire 1^{er} janvier - 31 mars 2009

- La crise économique mondiale entraîne un recul de 17,5 % du chiffre d'affaires
- Programme de restructuration s'élevant à environ 60 millions d'euros décidé
- Résultat du Groupe (- 57,7 millions d'euros) a été fortement marqué par un train de mesures

Vue d'ensemble Groupe Villeroy & Boch

	01.01. - 31.03.		Différences	
	2009 en mill. d'euros	2008 en mill. d'euros	en mill. d'euros	en %
Chiffre d'affaires total	182,2	220,9	-38,7	-17,5
Allemagne	46,0	46,4	-0,4	-0,9
Etranger	136,2	174,5	-38,3	-21,9
Résultat opérationnel (EBIT) avant restructuration	-7,6	10,2	-17,8	
Dépenses spéciales pour la restructuration	-60,0	-		
Résultat opérationnel (EBIT)	-67,6	10,2	-77,8	
Résultat avant impôts (EBT)	-70,1	8,3	-78,4	
Résultat du Groupe	-57,7	5,8	-63,5	
Investissements	3,5	3,2	0,3	9,4
Effectifs (moyenne)	9.738	9.331	407	4,4

Codes WKN: 765 720, 765 723
 ISIN: DE0007657207, DE0007657231
 Villeroy & Boch AG • D 66688 Mettlach
 Tél. : 0049 (0)6864 - 81 1520 • Fax : 0049 (0)6864 - 81 7 1520
 Internet: <http://www.villeroy-boch.com>

Rapport intermédiaire du Groupe Villeroy & Boch premier trimestre 2009

Conditions du cadre économique mondial

La récession mondiale qui s'était amorcée au 2^e trimestre 2008 a sévi avec plus de rigueur au 1^{er} trimestre 2009. C'est en particulier l'Amérique du Nord, la Grande Bretagne, l'Espagne et, entre temps, également l'Europe de l'Est qui ont été particulièrement touchées. Désormais, l'économie allemande, elle aussi, souffre des conséquences de cette crise mondiale. Globalement, un recul notable de la demande sur l'intégralité de l'économie et sur tous les marchés les plus importants est attendu pour l'année 2009.

Catalogue de mesures pour améliorer la compétitivité et assurer la liquidité

En mars, le Conseil de Surveillance et le Directoire ont lancé un ample catalogue de mesures destinées aux sites européens afin d'améliorer durablement la compétitivité et la productivité du Groupe. Au premier plan figure la spécialisation des sites, la réalisation de centres de compétence ainsi que la continuation de l'automatisation des processus de travail. Dans ce contexte, nous avons prévu une réduction des effectifs d'environ 900 postes. Les pourparlers avec les syndicats des sites concernés ont déjà débuté. Villeroy & Boch escompte grâce à l'ensemble de ces mesures réaliser des économies d'environ 50 millions d'euros en 2011. Les coûts se rapportant à celles-ci s'élèveront à environ 60 millions d'euros. Ce montant est déjà pris en compte dans le compte de résultat du premier trimestre 2009.

Rapport sur la situation se rapportant au résultat, aux finances et au patrimoine social :

Chiffre d'affaires et résultat significativement inférieur à l'exercice précédent

Au premier trimestre 2009 le chiffre d'affaires du Groupe Villeroy & Boch s'élève à 182,2 millions d'euros contre 220,9 millions d'euros pour la période comparable lors de l'exercice précédent, soit un recul de 17,5 %. Corrigé des acquisitions de l'exercice précédent, le recul est de 19,5 %.

Le montant des commandes au 31 mars 2009 est de 52,1 millions d'euros (contre 74,0 millions d'euros pour l'exercice précédent). La Division Salle de Bains et Wellness représente 60,8 % des commandes, contre 57,7 % en 2008.

Le résultat avant impôts (EBT) du Groupe Villeroy & Boch au premier trimestre 2009 s'élève, sous l'influence importante du programme de restructuration décidé fin mars, à -70,1 millions d'euros. L'EBT, corrigé des dépenses de restructuration, est en raison du recul du chiffre d'affaires, de -10,1 millions d'euros (+ 8,3 millions d'euros lors du précédent exercice).

La liquidité nette du Groupe, comparativement à la clôture 2008, a diminué d'environ 20,8 millions d'euros, ce qui la porte de 22,9 millions d'euros à 2,1 millions d'euros. Ceci résulte à la fois d'un recul considérable du chiffre d'affaires lors des mois passés et des flux moyens de trésorerie liés à la saisonnalité se rapportant aux paiements de bonus clients.

Le taux de capitaux propres est passé sous l'influence des mesures de restructuration décrites au bilan annuel de 6,7 % au 31/12/2008 à 36,2 % au 31 mars 2009. Hors effets des provisions de restructuration, le taux de capitaux propres serait presque inchangé.

Evolution des Divisions

Les données relatives au résultat des Divisions concernent le résultat opérationnel hors dépenses générées par la restructuration.

Salle de Bain et Wellness : la crise économique mondiale occasionne d'importantes chutes du chiffre d'affaires et du résultat

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2009 s'élève à 110,2 millions d'euros, comparativement aux 136,4 millions d'euros au 31/03/2008, en recul de 26,2 millions d'euros (-19,2%).

Ces montants comprennent les chiffres d'affaires se rapportant à des acquisitions faites au deuxième trimestre 2008 en Thaïlande (Nahm) et Allemagne (Sanipa) pour environ 4,3 millions €

Corrigé des acquisitions, un recul général sur tous les marchés, se dessine. Les plus grandes pertes ont été enregistrées en France, Grande-Bretagne et Europe de l'Est. Les états du golfe, la Russie et les pays asiatiques, qui, dans les années passées avaient procuré un boom, présentent, eux aussi, de nombreux reculs de chiffre d'affaires liés à des projets. Aux Etats-Unis et au Mexique la forte hésitation touchant les constructions d'habitations neuves et la restauration (modernisation) depuis le début de la crise de l'immobilier continue. Sur le marché allemand, le recul du chiffre d'affaires est en comparaison, relativement faible, avec - 5 %.

L'EBIT de la Division Salle de Bains et Wellness est marqué par les reculs décrits auparavant et s'élève, au premier trimestre à -4,5 millions d'euros (6,9 millions d'euros lors de l'exercice précédent).

Lors de la foire-exposition sanitaire ISH en mars, l'intérêt des visiteurs envers les nouveautés de Villeroy & Boch, contrairement aux tendances actuelles, est resté cependant intact. Les échos positifs envers les innovations, comme les WC économisant 40% d'eau, la technique d'attache pour les céramiques murales ou la série meubles de salle de bains modulaire Shape, nous permettent d'espérer une remontée à moyen terme du chiffre d'affaires dans ce domaine.

Arts de la Table : l'influence de la crise va en s'accroissant

Le chiffre d'affaire de la Division Arts de la Table est avec 72,0 millions d'euros au premier trimestre 2009, en baisse de -12,5 millions d'euros (-14,8 %), par rapport à l'exercice précédent.

Là aussi sont en particulier touchés par la prudence à l'achat les Etats-Unis, la Grande-Bretagne, la Scandinavie et les Pays Bas. Depuis le début de l'année, les répercussions de la crise sur le secteur des Arts de la Table se sont fait aussi sentir en Russie ainsi que dans l'espace est-européen. Contrairement à cela, l'important marché allemand n'a enregistré qu'une légère baisse du chiffre d'affaires dans ce domaine. Les effets des cours de change des devises restent cependant limités.

Le résultat opérationnel de la Division Arts de la Table passe de 3,3 millions d'euros au 31/03/2008 à -3,1 millions d'euros au premier trimestre 2009, principalement en raison du recul du chiffre d'affaires.

Les nouveaux produits de Villeroy & Boch, séries New Cottage, Green Garland ou Rêve en Fleur ont été accueillis en février durant toute la foire exposition « Ambiente » avec beaucoup d'enthousiasme. Ces séries retournant aux valeurs sources telles la nature et la famille ont éveillé un très grand intérêt auprès du public. Ce signal positif servira à atteindre le but que s'est fixé cette Division à savoir stabiliser les parts de marché sur les marchés fidèles et gagner de nouveaux clients.

Investissements

Le Groupe Villeroy & Boch a investi au premier trimestre de l'exercice un total de 3,5 millions d'euros (contre 3,2 millions d'euros pour l'exercice précédent). La part des investissements à l'étranger est de 63,3 % (66,0 % lors de l'exercice précédent).

Rapport sur les pronostics et autres données concernant l'évolution future

Perspectives pour l'exercice 2009

Ni la durée, ni l'étendue de la crise économique que nous traversons étaient et ne sont prévisibles. Aucun signe de retournement de la situation n'est visible pour l'instant.

En raison de ce contexte persistant et incertain, Villeroy & Boch ne publie toujours pas de pronostic spécifique se rapportant à l'évolution future du marché. Nous nous attendions à une année difficile en 2009, et le premier trimestre l'a déjà confirmée. En raison des conditions conjoncturelles générales et du poids des mesures d'ajustement introduites, l'exercice 2009 se soldera par un résultat déficitaire.

Opportunités et risques

Les opportunités et les risques décrits dans le rapport de gestion de 2008 persistent et n'ont pas changé. Nous ne discernons aucuns risques qui mettent notre existence en danger.

En outre, nous nous attendons à des effets positifs à court et moyen terme sur le résultat et la

liquidité, particulièrement en raison du programme de restructuration décidé en mars et des mesures déjà prises : arrêt des embauches, travail à temps réduit et donc la réduction de la production générée, suppression des jours de congés non pris et des comptes d'heures supplémentaires, initiatives relatives à diverses mesures d'économie.

Rapport sur le commerce important avec les entreprises et personnes auxquelles nous sommes étroitement liés

La société de carrelages V&B Fliesen GmbH est considérée comme entreprise qui nous est proche.

L'action Villeroy & Boch

L'action privilégiée Villeroy & Boch était encore fortement affectée au 1^{er} trimestre. Au début de l'année elle était cotée à 4,50 d'euros et clôture le 31 mars 2009 à un cours de 3,27 d'euros, soit en recul de 27,3%.

Mettlach en avril 2009

Villeroy & Boch Aktiengesellschaft

Le Directoire

Calendrier financier :

15 mai 2009	Assemblée générale principale dans la salle municipale (Stadthalle) à Merzig
30 juillet 2009	Rapport sur le premier semestre 2009
20 octobre 2009	Rapport sur les neuf premiers mois 2009

Villeroy & Boch Groupe

Bilan au 31 mars 2009

Actif

K Euro	31.03.2009	31.12.2008
Actif non courant		
Immobilisations incorporelles	54.548	54.634
Immobilisations corporelles	187.724	195.302
Immeubles de placement	16.125	15.995
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	1.497	1.212
Immobilisations financières	44.946	43.653
	304.840	310.796
Autres éléments de l'actif à long terme	156	43
Impôts différés actifs	56.538	44.870
	361.534	355.709
Actif courant		
Stocks	170.110	179.537
Créances clients et autres débiteurs	124.375	126.580
Actif financier courant	21.954	21.392
Autres éléments de l'actif courant	22.421	26.412
Actif d'impôt sur le résultat exigible	4.174	3.702
Trésorerie et équivalents de trésorerie	36.275	58.978
	379.309	416.601
Total de l'actif	740.843	772.310
Passif		
K Euro	31.03.2009	31.12.2008
Capital émis et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG		
Capital émis	71.909	71.909
Réserves de capitaux	193.587	193.587
Réserves liées aux bénéfices	59.962	53.902
Résultat consolidé	-57.734	11.052
	267.724	330.450
Intérêts minoritaires	472	487
Capitaux propres (total)	268.196	330.937
Passif non courant		
Provisions pour fin de carrière et pensions	150.717	151.249
Provisions pour salariés	17.927	18.417
Autres provisions	4.064	4.052
Dettes financières	70.000	70.000
Autres dettes	3.546	3.293
Impôts différés passifs	14.267	14.640
	260.521	261.651
Passifs courants		
Provisions pour salariés	5.349	8.415
Autres provisions	75.983	19.588
Dettes financières	6.154	7.490
Autres dettes	70.443	84.098
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	50.603	56.636
Passif d'impôt sur le résultat exigible	3.594	3.495
	212.126	179.722
Total du passif	472.647	441.373
Total de capitaux propres et passif	740.843	772.310

Compte de résultat du Groupe Villeroy & Boch au 31 mars 2009

K Euro	1er trimestre 2009	1er trimestre 2008
Chiffre d'affaires	182.236	220.928
Coûts des marchandises vendues	-115.381	-132.069
Résultat brut du chiffre d'affaires (marge commerciale)	66.855	88.859
Frais de distribution/de marketing/de développement	-61.282	-64.642
Coûts administratifs généraux	-12.063	-12.007
Autres produits/charges d'exploitation (dont restructuration)	-61.158 (- 60.000)	-2.089 -
Résultat des entités associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	30	30
Résultat d'exploitation (EBIT) (Résultat opérationnel courant avant restructuration)	-67.618 (- 7.618)	10.151 (10.151)
Résultat financier	-2.441	-1.818
Résultat avant impôts (EBT)	-70.059	8.333
Impôts sur le revenu	12.309	-2.500
Résultat du groupe après impôt	-57.750	5.833
Résultat attribuable aux intérêts minoritaires	16	1
Résultat attribuable aux porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG	-57.734	5.834
Résultat des activités en euro		
Résultat par action ordinaire	-2,21	0,20
Résultat par action privilégiée	-2,16	0,25

Les effets de dilué n'ont pas existé dans les périodes de rapport.

Evolution des capitaux propres du groupe au 31 mars 2009

	Capital émis	Réserves de capitaux	Réserves liées aux bénéfices	Résultat consolidé	Capital émis et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG	Intérêts minoritaires	Capitaux propres (total)
K Euro							
Situation au 01/01/2008	71.909	193.587	71.723	7.171	344.390	184	344.574
Dividendes					0		0
Restructuration du résultat consolidé			7.171	-7.171	0		0
Résultat consolidé 01/01 - 31/03				5.834	5.834	-1	5.833
Evaluation après comptabilisation selon IAS 39			539		539		539
Acquisition de parts minoritaires					0		0
Changement de devise			-1.857		-1.857	-1	-1.858
Autres modifications des capitaux propres			-137		-137		-137
Situation au 31/03/2008	71.909	193.587	77.439	5.834	348.769	182	348.951
Situation au 01/01/2009	71.909	193.587	53.902	11.052	330.450	487	330.937
Dividendes					0		0
Restructuration du résultat consolidé			11.052	-11.052	0		0
Résultat consolidé 01/01 - 31/03				-57.734	-57.734	-16	-57.750
Evaluation après comptabilisation selon IAS 39			-2.512		-2.512		-2.512
Acquisition de parts minoritaires					0		0
Changement de devise			-2.647		-2.647	8	-2.639
Autres modifications des capitaux propres			167		167	-7	160
Situation au 31/03/2009	71.909	193.587	59.962	-57.734	267.724	472	268.196

Tableaux des flux de trésorerie du groupe -1er trimestre au 31 mars 2009

K Euro	1er trimestre 2009	1er trimestre 2008
Résultat du groupe après impôt	-57.750	5.833
Amortissements de l'actif non courant	8.943	9.362
Variations des provisions non courantes	-3.287	-3.135
Résultat des cessions d'immobilisations	-847	1
Variations des stocks, créances et autres éléments de l'actif	13.529	-12.424
Variations des dettes, des provisions courantes et des autres éléments du passif	-27.860	-31.841
Variations de provision de restructuration courantes	59.168	-
Autres transactions sans effet de trésorerie	-7.018	5.247
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	-15.122	-26.957
Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles	-3.493	-3.219
Investissements en immobilisations financières non courantes et versements pour l'acquisition de sociétés consolidées	-1.605	-4.351
Paiements effectués par dépôt à terme	-	24.961
Entrées de trésorerie en activités abandonnées	-	6.666
Entrées de trésorerie en vente des immobilisations corporelles et incorporelles	1.418	316
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-3.680	24.373
Variations des dettes financières	-4.220	0
Paiement des dividendes	-	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-4.220	0
Total des flux de trésorerie	-23.022	-2.584
<i>Variation des disponibilités liées aux taux de change</i>	<i>319</i>	<i>227</i>
Variation des flux de trésorerie	-22.703	-2.357
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 01.01.	58.978	75.091
Modification du périmètre de consolidation	-	-
Variation des flux de trésorerie	-22.703	-2.357
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 31.03.	36.275	72.734

Rapport sectoriel du groupe -1er trimestre au 31. mars 2009

	SALLE DE BAIN ET WELLNESS		ARTS DE LA TABLE		TRANSITION / CONSOLIDÉ		VILLEROY & BOCH GROUPE	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
K Euro								
Produits								
Produits sectoriels provenant de ventes à des clients externes	110.173	136.411	72.063	84.517	0	0	182.236	220.928
Produits sectoriels provenant de transactions avec d'autres secteurs	198	196	0	0	-198	-196	0	0
Résultat								
Résultat sectoriel	-45.417	6.907	-22.201	3.244	0	0	-67.618	10.151
(dont restructuration)	-40.923	(-)	-19.077	(-)	0	(-)	-60.000	(-)
Résultat financier					-2.441	-1.818	-2.441	-1.818
Autres informations								
Valeur comptable totale des actifs immobilisés	374.227	387.822	160.637	171.120	205.979	216.644	740.843	775.586
Valeur comptable totale des dettes	137.835	112.265	60.929	41.298	273.883	273.072	472.647	426.635
Investissements	2.720	2.221	773	998	0	0	3.493	3.219
Amortissement des immobilisations	5.568	5.746	3.375	3.616	0	0	8.943	9.362