

## Rapport intermédiaire du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2006

- Chiffre d'affaires en hausse de 6,6 % par rapport à son niveau de l'an passé
- Après déduction des dépenses de restructuration exceptionnelles représentant 6 millions d'euros, le résultat avant impôts sur les bénéfices (EBT) est inférieur de 2,8 millions d'euros à son niveau de l'exercice précédent

### Le Groupe Villeroy & Boch en quelques chiffres

	1.1. - 30.09.2006	1.1. - 30.09.2005	Variation	Variation
	Millions €	Millions €	Millions €	%
<b>Chiffre d'affaires</b>				
Allemagne	203,7	207,7	-4,0	-1,9
Etranger (hors acquisition)	483,3	454,0	29,3	6,5
Acquisition Mexique/Etats-Unis (juin-septembre)	18,5	-	18,5	-
<b>Total</b>	<b>705,5</b>	<b>661,7</b>	<b>43,8</b>	<b>6,6</b>
<b>Résultat avant</b>				
<b>impôts sur les bénéfices et intérêts/EBIT</b>	<b>13,7</b>	<b>15,3</b>	<b>-1,6</b>	<b>-10,5</b>
<b>impôts sur les bénéfices/EBT</b>	<b>6,1</b>	<b>8,9</b>	<b>-2,8</b>	<b>-31,5</b>
<b>Effectifs</b>	<b>10.216</b>	<b>9.539</b>	<b>677</b>	<b>7,1</b>
<b>Effectifs (hors acquisition Mexique/Etats-Unis)</b>	<b>9.240</b>	<b>9.539</b>	<b>-299</b>	<b>-3,1</b>

Codes WKN : 765 720, 765 723

Codes ISIN : DE0007657207, DE0007657231

Villeroy & Boch AG • D 66688 Mettlach

Téléphone : +49 6864 - 81 2705 • Télécopie : +49 6864 - 81 1478

Internet : <http://www.villeroy-boch.com>

### **L'évolution conjoncturelle a atteint son point culminant**

L'économie internationale a bénéficié d'une cadence soutenue au cours du premier semestre 2006, mais cette dynamique semble s'être relâchée au cours des derniers mois. L'Institut de l'économie mondiale (IfW) de l'université de Kiel escompte un taux de croissance du produit intérieur brut (PIB) réel des principaux pays industrialisés de l'ordre de 3,1 % pour l'année 2006, contre 2,5 % en 2005.

L'essor économique observé dans la zone Euro va certes se maintenir de façon substantielle au cours des derniers mois de cette année, mais le taux de croissance du PIB réel devrait entre temps avoir atteint son point culminant. Les principaux instituts de recherche économique ont revu à la hausse les prévisions qu'ils avaient effectuées en ce qui concerne le PIB réel et tablent désormais sur une hausse moyenne d'environ 2,7 % pour l'exercice 2006 (contre 1,4 % lors de l'exercice précédent). Cette évolution est une fois de plus imputable en grande partie à la très nette augmentation des exportations.

En Allemagne, l'expansion conjoncturelle a suivi au cours du premier semestre un rythme particulièrement soutenu, tel que le pays n'en avait pas connu depuis six ans. L'IfW a donc revu à la hausse ses pronostics concernant la progression du PIB réel en 2006 et table désormais sur 2,4 %, après avoir escompté une augmentation de 2,1 %. Parallèlement à l'évolution satisfaisante des dépenses de consommation des ménages (en hausse de 1,0 %), ce sont surtout les exportations (variation de 9,9 % par rapport à l'exercice précédent) qui sont à l'origine de l'évolution conjoncturelle en 2006. Les dépenses de consommation des ménages devraient enregistrer une hausse annuelle moyenne de 1,0 % ; les investissements réalisés dans le secteur du bâtiment devraient pour leur part progresser de 2,8 %. La conjoncture dans le BTP pourrait ainsi connaître son essor le plus important depuis 1994.

### **Chiffre d'affaires supérieur à son niveau de l'exercice précédent**

Au terme des trois premiers trimestres de l'année 2006, le chiffre d'affaires enregistré par le Groupe Villeroy & Boch s'établit à 705,5 millions d'euros, soit une augmentation de 6,6 % par rapport à la période comparable de l'exercice précédent. La croissance organique du chiffre d'affaires s'élève à 3,8 % pour la période considérée. De façon générale, cette évolution satisfaisante est essentiellement due aux hausses de chiffre d'affaires obtenues sur les marchés étrangers, qui représentent 6,4 %. En Allemagne, le chiffre d'affaires est légèrement inférieur à son niveau de 2005 (-1,9 %).

Le volume des commandes passées au sein du Groupe Villeroy & Boch au 30 septembre 2006 représente un montant de 75,6 millions d'euros, contre 48,9 millions d'euros au début de l'exercice. La majeure partie de ces commandes (49,3 %) a été réalisée au sein de la Division Salle de Bains et Wellness, le reste se répartissant entre la Division Arts de la Table (32,7 %) et la Division Carreaux (18,0 %).

Le résultat avant impôts sur les bénéfices (EBT) des neuf premiers mois de l'année 2006 s'établit à 6,1 millions d'euros, ce qui représente un recul par rapport à son niveau de l'exercice précédent (8,9 millions d'euros). Les trois usines d'équipements sanitaires acquises au Mexique ont contribué à ce résultat à hauteur de 0,6 million d'euros. Sans les dépenses de restructuration effectuées pour la Division Arts de la Table, le résultat atteint aurait été de 12,1 millions d'euros.

### **Evolution par Division**

#### **Salle de Bains et Wellness : hausse du chiffre d'affaires et amélioration du résultat**

Au terme des trois premiers trimestres de l'année 2006, le chiffre d'affaires enregistré par la Division Salle de Bains et Wellness affiche une progression totale de 11,1 % par rapport à l'exercice précédent et s'établit ainsi à 364,2 millions d'euros. Sans l'intégration des usines d'équipements sanitaires acquises au Mexique, la hausse du chiffre d'affaires

s'élève à 5,5 %. Le résultat est par ailleurs supérieur à son niveau de l'an passé (19,1 millions d'euros en 2006 contre 18,7 millions d'euros en 2005).

Les deux départements Céramique sanitaire/Mobilier et Wellness/Robinetteries ont suivi les évolutions décrites ci-après.

Au terme des neuf premiers mois de l'année, le département Céramique sanitaire/Mobilier enregistre une hausse organique de 6,8 % de son chiffre d'affaires, celui-ci atteignant ainsi un montant de 245,7 millions d'euros. Cette évolution positive est surtout due aux marchés à l'exportation (+9,2 %). Des croissances du chiffre d'affaires ont d'ailleurs été constatées dans toutes les régions. En Europe de l'Ouest, le marché italien a connu une évolution particulièrement positive (+22,9 %). La progression observée dans certains pays d'Europe de l'Est comme la Russie, les pays baltes et l'Ukraine s'est avérée tout aussi satisfaisante, avec une croissance globale de +17,2 %. Le chiffre d'affaires est également en nette augmentation sur les marchés d'outre-mer (+31,6 %). La part des activités réalisées à l'étranger dans le chiffre d'affaires total du département représente désormais 71,6 %. La stratégie de l'internationalisation se poursuit avec succès. Le marché allemand s'est également développé positivement au cours de la période considérée et a contribué à l'évolution globale satisfaisante, avec une légère hausse de 1,0 % de son chiffre d'affaires.

Dans le département Wellness/Robinetteries, le chiffre d'affaires enregistre une hausse totale de 2,5 %, ce qui le porte à 100,0 millions d'euros. Dans ce contexte, il convient toutefois de préciser que l'évolution des affaires a présenté de fortes variations d'une région à l'autre. Alors que des pertes de chiffre d'affaires ont été essuyées en France (-26,3 %) et en Grande-Bretagne (-11,0 %), des augmentations ont été enregistrées en Europe de l'Est (+7,5 %), en Scandinavie (+9,0 %) et dans les pays d'Europe de l'Ouest (+14,9 %). Dans l'ensemble, les effets positifs sont toutefois prédominants et le département enregistre une hausse globale de 1,5 % de son chiffre d'affaires réalisé sur les marchés à l'exportation. Le marché allemand a pour sa part connu une évolution largement supérieure

à la moyenne, avec un gain de chiffre d'affaires de 8,6 %.

Dans les pays scandinaves notamment, le département bénéficie du traitement intensif de ces marchés par une équipe de distribution commune pour toute la Division.

La Division Salle de Bains et Wellness continue à tableur, pour l'exercice 2006, sur une croissance de son chiffre d'affaires, et de ce fait sur une amélioration de son résultat.

***Carreaux : léger recul du chiffre d'affaires par rapport à 2005, mais amélioration sensible du résultat découlant du programme de réduction des coûts***

Au terme des trois premiers trimestres de l'exercice 2006, le chiffre d'affaires de la Division Carreaux s'établit à 111,6 millions d'euros, ce qui correspond à une légère baisse par rapport à son niveau de l'exercice précédent (112,4 millions d'euros). S'élevant à -1,8 millions d'euros après avoir été de -6,8 millions d'euros, le résultat d'exploitation affiche toutefois une nette amélioration, qui témoigne de l'efficacité du programme de réduction des coûts.

Bien que le marché allemand des carreaux ait subi un nouveau recul des ventes au cours des neuf premiers mois de l'exercice, la Division est parvenue à accroître son chiffre d'affaires de 3,7 %. De même, les ventes réalisées en France – deuxième marché par ordre d'importance – sont en progression de 7,3 %, ce qui va à l'encontre de la tendance actuelle. Ces deux évolutions positives du chiffre d'affaires sont essentiellement imputables à la commercialisation précoce et réussie des nouveautés 2006. Dans l'ensemble, le chiffre d'affaires a toutefois suivi une évolution négative sur les marchés étrangers (-6,3 %), ce recul s'expliquant exclusivement par la cessation de la marque Mondial sur le marché roumain.

L'échantillonnage et les livraisons pour une campagne supplémentaire consacrée aux nouveautés et servant de coup d'envoi à la campagne 2007 ont démarré en octobre 2006. L'objectif de cette campagne supplémentaire est de générer de nouvelles ventes sur les

marchés-clés dès 2006 et d'accroître les parts de marché existantes.

Concernant l'exercice complet 2006, la Division escompte une amélioration sensible de son résultat par rapport à l'an passé. Un nouveau programme comprenant non seulement des mesures de réduction d'autres coûts, mais aussi des programmes d'expansion de la distribution, a d'ores et déjà été lancé pour l'exercice 2007.

### **Arts de la Table : la situation du résultat toujours obérée par les coûts de restructuration**

Au terme des neuf premiers mois de l'année 2006, le volume des commandes et le chiffre d'affaires de la Division Arts de la Table étaient toujours supérieurs à leurs niveaux de la période comparable de 2005, mais cet écart n'est plus aussi marqué qu'à la fin du premier semestre. Le contexte économique toujours difficile continue à avoir des répercussions négatives sur la tendance à consommer des ménages et la pression compétitive en provenance d'Asie – et plus particulièrement de Chine – reste forte, si bien que la pression sur les prix ne diminue pas.

Le chiffre d'affaires s'établit à 229,7 millions d'euros, soit une progression de 3,7 % par rapport à l'exercice précédent. Tandis que des pertes de chiffre d'affaires de 13,2 % ont été essuyées sur le marché allemand, les marchés à l'exportation ont connu une augmentation totale de leur chiffre d'affaires de 10,2 %. L'évolution de certains pays s'est avérée particulièrement satisfaisante ; citons notamment la Grande-Bretagne (+6,0 %), la Suisse (+13,7 %), l'Europe de l'Est (+27,8 %) et d'autres pays d'Europe de l'Ouest (+63,1 %).

Par rapport à 2005, le volume des commandes a progressé de 2,9 % au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2006 et représente ainsi un montant de 244,0 millions d'euros. Avec 24,7 millions d'euros, le carnet de commandes affiche une hausse de 4 % par rapport à la période comparable de l'an passé.

Le résultat d'exploitation (EBIT) de la Division Arts de la Table a diminué, passant de

3,4 millions d'euros en 2005 à -3,6 millions d'euros en 2006. Cette évolution comprend toutefois les 6,0 millions d'euros engendrés par les coûts de restructuration du site du Luxembourg.

Bien qu'un EBIT comparable à celui de l'exercice précédent soit attendu dans le secteur opérationnel du fait du chiffre d'affaires et des marges, ce en dépit du nouveau recul de la demande en décors en porcelaine symétrique, les coûteuses mesures d'ajustement des effectifs prises notamment sur le site de production du Luxembourg vont continuer à obérer considérablement le résultat.

### **Volume des investissements**

Dans l'ensemble, le Groupe Villeroy & Boch a investi 25,7 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2006, contre 23,8 millions d'euros lors de la période comparable de l'an passé. 41,1 % de ces investissements ont été effectués en Allemagne et 58,9 % à l'étranger.

### **Perspectives pour l'exercice complet 2006**

Villeroy & Boch n'escompte pas de modifications fondamentales de l'évolution des affaires au cours du dernier trimestre 2006. L'entreprise entend continuer à réagir à la mondialisation et à l'abondance des importations bon marché en provenance d'Extrême-Orient qui en découle en procédant à une automatisation systématique de ses sites de production occidentaux et en renforçant les sites de production d'Europe de l'Est. Du fait des mesures d'ajustement des effectifs prises au sein de la Division Arts de la Table (notamment dans l'usine du Luxembourg), le résultat de cette année va être obéré par des dépenses d'environ 9,5 millions d'euros. Ces mesures devraient toutefois se traduire par des économies équivalentes à environ 7 millions d'euros par an.

Nous prévoyons, pour l'exercice complet 2006, une légère hausse des ventes et une amélioration du résultat d'exploitation dans toutes les Divisions, à l'exception de la Division Arts de la Table, dont le résultat va

être obéré à titre exceptionnel par des mesures d'ajustement des effectifs.

### **Généralités**

#### ***Etablissement des comptes selon IFRS / Contrôle***

Le rapport intermédiaire du Groupe Villeroy & Boch pour les neuf premiers mois de l'exercice 2006 a été établi selon la norme comptable financière internationale (IFRS : International Financial Reporting Standards). Les méthodes d'établissement des comptes utilisées sont de façon générale les mêmes que celles ayant servi à l'établissement des comptes de l'exercice précédent. Le compte de résultat est établi sur le modèle du compte de résultat par fonction.

Le rapport intermédiaire n'a pas été soumis à une vérification effectuée par le commissaire aux comptes.

Aucune action prioritaire n'a été acquise au cours du troisième trimestre 2006. Le nombre total d'actions au 30 septembre 2006 s'élevait toujours à 1 683 029.

#### **L'action Villeroy & Boch/Relations avec les investisseurs**

Après avoir terminé l'année 2005 à un cours final de 11,84 euros, l'action a atteint une cote de 11,62 euros au 30 septembre 2006, ce qui correspond à un léger recul de son cours de 1,86 %. Dans ce contexte, l'action n'est pas parvenue à suivre la même évolution que celle des indices comparatifs pertinents, à savoir Prime Consumer et Prime Household Appliances & Houseware. Si l'on effectue une comparaison directe avec l'indice SDAX, force est de constater que l'évolution de l'action Villeroy & Boch a été inférieure à la moyenne. Depuis la mi-septembre, l'action prioritaire de Villeroy & Boch ne figure plus dans l'indice SDAX en raison de son faible volume de transactions. Cette suppression du listing SDAX n'a toutefois pas eu de répercussions négatives sur l'évolution du cours de l'action.

### ***Parts détenues***

Mettlach, octobre 2006

Villeroy & Boch Aktiengesellschaft

Le Directoire

### **Calendrier :**

18 avril 2007	Conférence de presse consacrée au bilan et à la clôture des comptes 2006
26 avril 2007	Rapport sur les trois premiers mois de l'exercice 2007
1 <sup>er</sup> juin 2007	Assemblée générale dans la Stadthalle de Merzig
26 juillet 2007	Rapport sur le premier semestre 2007
30 octobre 2007	Rapport sur les neuf premiers mois de l'année 2007

## Bilan du Groupe Villeroy & Boch

	<u>30.09.2006</u> Millions d'euros	<u>31/12/2005</u> Millions d'euros
<b>A c t i f</b>		
Immobilisations incorporelles	43,8	42,2
Immobilisations corporelles	254,6	245,8
Biens immobiliers conservés en tant qu'immobilisations financières	1,3	1,3
Participations mises en équivalence	0,6	0,6
Autres éléments de l'actif financier	2,4	15,5
	<u>302,7</u>	<u>305,4</u>
Autres éléments de l'actif à long terme	0,0	0,5
Impôts latents	52,0	52,2
<b>Actifs à long terme</b>	<u>354,7</u>	<u>358,1</u>
Stocks	209,0	205,6
Créances résultant de ventes et de prestations de services	164,2	119,3
Eléments de l'actif financier	10,2	0,1
Autres éléments de l'actif à court terme	22,3	13,9
Créances fiscales	14,4	14,6
Disponibilités	5,8	58,5
<b>Actifs à court terme</b>	<u>425,9</u>	<u>412,0</u>
<b>Total de l'actif</b>	<u><u>780,6</u></u>	<u><u>770,1</u></u>
 <b>P a s s i f</b>		
Capital souscrit	71,9	71,9
Réserves de capitaux	193,6	193,6
Réserves liées aux bénéficiaires	66,3	62,5
Résultat consolidé	4,3	13,1
Parts d'autres associés	0,3	3,6
<b>Capitaux propres (total)</b>	<u>336,4</u>	<u>344,7</u>
Provisions pour retraites et obligations similaires	189,8	188,8
Autres provisions à long terme	8,7	7,7
Dettes financières à long terme	0,0	0,0
Autres dettes à long terme	2,1	5,1
Impôts latents	21,5	21,4
<b>Dettes à long terme</b>	<u>222,1</u>	<u>223,0</u>
Autres provisions à court terme	30,4	32,4
Dettes financières à court terme	25,3	0,0
Autres dettes à court terme	100,3	82,7
Dettes résultant d'achats et de prestations de services	49,0	69,1
Dettes fiscales	17,1	18,2
<b>Dettes à court terme</b>	<u>222,1</u>	<u>202,4</u>
<b>Total des capitaux propres et des dettes</b>	<u><u>780,6</u></u>	<u><u>770,1</u></u>

## Evolution des capitaux propres

Millions d'euros	Capital souscrit	Réserves capitales	Réserves liées aux bénéfices	Résultat consolidé	Parts externes	Total des capitaux propres
<b>Situation au 01/01/2006</b>	<b>71,9</b>	<b>193,6</b>	<b>62,5</b>	<b>13,1</b>	<b>3,6</b>	<b>344,7</b>
Dividendes				-9,1	-0,1	-9,2
Restructuration du résultat consolidé de l'exercice précédent			4,0	-4,0		0,0
Résultat consolidé 01/01 - 30/09				4,3	0,1	4,4
Acquisition de parts minoritaires					-3,3	-3,3
Evaluation ultérieure IAS 39			-0,6			-0,6
Changement de devise			0,6			0,6
Autres modifications des capitaux propres			-0,2			-0,2
<b>Situation au 30/09/2006</b>	<b>71,9</b>	<b>193,6</b>	<b>66,3</b>	<b>4,3</b>	<b>0,3</b>	<b>336,4</b>
<b>Situation au 01/01/2005</b>	<b>71,9</b>	<b>193,6</b>	<b>60,6</b>	<b>16,0</b>	<b>3,5</b>	<b>345,6</b>
Dividendes				-10,4	-0,1	-10,5
Restructuration du résultat consolidé de l'exercice précédent			5,6	-5,6		0,0
Résultat consolidé 01/01 - 31/03				6,0	0,2	6,2
Evaluation ultérieure IAS 39			0,3			0,3
Changement de devise			-4,3		0,1	-4,2
Autres modifications des capitaux propres			0,3			0,3
<b>Situation au 30/09/2005</b>	<b>71,9</b>	<b>193,6</b>	<b>62,5</b>	<b>6,0</b>	<b>3,7</b>	<b>337,7</b>

## Compte de résultat du Groupe Villeroy & Boch

	1er - 3ème trimestre 2006		1er - 3ème trimestre 2005	
	Millions €	% CA	Millions €	% CA
Chiffre d'affaires	705,5	100,0	661,7	100,0
Prix de revient d'achat des marchandises vendues	-437,2	-62,0	-403,6	-61,0
<b>Résultat brut du chiffre d'affaires</b>	<b>268,3</b>	<b>38,0</b>	<b>258,1</b>	<b>39,0</b>
Frais de distribution/de marketing/de développement	-206,8	-29,3	-208,4	-31,5
Coûts administratifs généraux	-39,0	-5,5	-37,6	-5,7
Autres produits/charges d'exploitation	-8,9	-1,3 1)	3,1	0,5
Résultat de participation	0,1	0,0	0,1	0,0
<b>Résultat d'exploitation (EBIT)</b>	<b>13,7</b>	<b>1,9</b>	<b>15,3</b>	<b>2,3</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-7,6</b>	<b>0,3</b>	<b>-6,4</b>	<b>-1,0</b>
<b>Résultat avant impôts (EBT)</b>	<b>6,1</b>	<b>2,2</b>	<b>8,9</b>	<b>1,3</b>
Impôts sur le revenu et les bénéfices	-1,7	-0,2	-2,7	-0,4
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>4,4</b>	<b>2,0</b>	<b>6,2</b>	<b>0,9</b>
Parts d'associés externes au Groupe	-0,1	0,0	-0,2	0,0
<b>Résultat consolidé</b>	<b>4,3</b>	<b>2,0</b>	<b>6,0</b>	<b>0,9</b>
Résultat par action ordinaire en euro	0,14		0,20	
Résultat par action privilégiée en euro	0,19		0,25	

## Compte de résultat du Groupe Villeroy & Boch

	3ème trimestre 2006		3ème trimestre 2005	
	Millions €	% CA	Millions €	% CA
Chiffre d'affaires	238,3	100,0	216,6	100,0
Prix de revient d'achat des marchandises vendues	-153,0	-64,2	-134,9	-62,3
<b>Résultat brut du chiffre d'affaires</b>	<b>85,3</b>	<b>35,8</b>	<b>81,7</b>	<b>37,7</b>
Frais de distribution/de marketing/de développement	-68,2	-28,6	-68,3	-31,5
Coûts administratifs généraux	-13,7	-5,7	-12,4	-5,7
Autres produits/charges d'exploitation	-2,7	-1,1 1)	2,9	1,3
Résultat de participation	0,0	0,0	0,1	0,0
<b>Résultat d'exploitation (EBIT)</b>	<b>0,7</b>	<b>0,3</b>	<b>4,0</b>	<b>1,8</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-3,0</b>	<b>-1,3</b>	<b>-2,1</b>	<b>-1,0</b>
<b>Résultat avant impôts (EBT)</b>	<b>-2,3</b>	<b>-1,0</b>	<b>1,9</b>	<b>0,9</b>
Impôts sur le revenu et les bénéfices	0,6	0,3	-0,6	-0,3
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>-1,7</b>	<b>-0,7</b>	<b>1,3</b>	<b>0,6</b>
Parts d'associés externes au Groupe	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Résultat consolidé</b>	<b>-1,7</b>	<b>-0,7</b>	<b>1,3</b>	<b>0,6</b>
Résultat par action ordinaire en euro	-0,09		0,02	
Résultat par action privilégiée en euro	-0,04		0,07	

1) inkl. 3 Mio. €Restrukturierungsaufwendungen am Standort Luxemburg

2) inkl. 3 Mio. €Auflösung Vorsorgerückstellung aus Veräußerung Boch Frères (Fliesen Frankreich)



## Flux de capitaux du Groupe Villeroy & Boch

	<b>3ème trimestre 2006</b>	<b>3ème trimestre 2005</b>
	<u>Millions d'euros</u>	<u>Millions d'euros</u>
Résultat de l'exercice	4,4	6,2
Amortissements des immobilisations	33,6	33,4
Variations des provisions à long terme	-6,8	-7,6
Résultat des cessions d'immobilisations	0,1	-0,6
Variations des stocks, créances et autres éléments de l'actif	-37,8	-11,1
Variations des dettes, des provisions à court terme et des autres éléments du passif	-18,1	-26,6
Autres produits/charges sans effets sur les paiements	7,7	7,3
<b>Cash Flow d'exploitation</b>	<b>-16,9</b>	<b>1,0</b>
Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles	-24,6	-23,8
Versements des cessions d'immobilisations	5,5	3,7
Investissements en immobilisations financières et versements pour l'acquisition de sociétés consolidées	-32,8	-11,7
<b>Emplois nets en investissements</b>	<b>-51,9</b>	<b>-31,8</b>
Variations des dettes financières	24,6	-3,7
Versements pour cause de cession/Versements acquisitions parts du Groupe	0,0	0,0
Paieement des dividendes	-9,1	-10,4
<b>Flux nets des opérations financières</b>	<b>15,5</b>	<b>-14,1</b>
<b>Total des cash flows</b>	<b>-53,3</b>	<b>-44,9</b>
Variation des disponibilités liées aux taux de change	0,2	-0,3
<b>Variation des disponibilités</b>	<b>-53,1</b>	<b>-45,2</b>
<b>Disponibilités au 01/01</b>	<b>58,5</b>	<b>51,3</b>
Modification du périmètre de consolidation	0,4	
Variations des disponibilités	-53,1	-45,2
<b>Disponibilités au 31/03</b>	<b>5,8</b>	<b>6,1</b>

<sup>1)</sup> Aquisition de société mexicain et des parts minoritaires Vagnerplast

Chiffres caractéristiques des	Salle de bains et Wellness	Carreaux	Arts de la Table	Transition/ Autres	Groupe Villeroy & Boch
<b>1er - 3ème trimestre 2006</b>					
Ventes réalisées à l'étranger	364,2	111,6	229,7		705,5
EBIT	19,1	-1,8	-3,6 <sup>1)</sup>		13,7
Résultat financier				-7,6	-7,6
Amortissements	15,9	4,4	12,5		32,8
Investissements	18,9	1,8	5,0		25,7
Actif net opérationnel	252,4	79,8	146,8	-142,6	336,4
Nombre d'employés	5.750	987	3.051	428	10.216
<b>1er - 3ème trimestre 2005</b>					
Ventes réalisées à l'étranger	327,7	112,4	221,6		661,7
EBIT	18,7	-6,8 <sup>2)</sup>	3,4		15,3
Résultat financier				-6,4	-6,4
Amortissements	16,3	5,0	12,1		33,4
Investissements	14,3	3,6	5,9		23,8
Actif net opérationnel	233,2	82,0	169,4	-146,9	337,7
Nombre d'employés	4.814	1.049	3.209	467	9.539

(Chiffres en millions d'euros ; nombre d'employés : moyenne de la période considérée)

<sup>1)</sup> incl. 6 Mio. €: Dépenses de restructuration à l'emplacement Luxembourg

<sup>2)</sup> incl. 5 Mio. €: Dissolution de provision certitude pour Boch Frères (carreaux France)

Chiffres caractéristiques des	Salle de bains et Wellness	Carreaux	Arts de la Table	Transition/ Autres	Groupe Villeroy & Boch
<b>3ème trimestre 2006</b>					
Ventes réalisées à l'étranger	126,8	36,0	75,6		238,4
EBIT	1,7	-0,5	-0,8 <sup>1)</sup>		0,4
Résultat financier				-3,0	-3,0
Amortissements	5,0	1,5	4,0		10,5
Investissements	9,3	0,9	2,0		12,2
Actif net opérationnel					0,0
Nombre d'employés	5.795	962	3.014	431	10.202
<b>3ème trimestre 2005</b>					
Ventes réalisées à l'étranger	104,6	36,0	76,0		216,6
EBIT	2,0	-0,8 <sup>2)</sup>	2,8		4,0
Résultat financier				-2,1	-2,1
Amortissements	5,4	1,7	4,0		11,1
Investissements	4,2	1,4	2,5		8,1
Actif net opérationnel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nombre d'employés	4.809	1.043	3.198	471	9.521

(Chiffres en millions d'euros ; nombre d'employés : moyenne de la période considérée)

<sup>1)</sup> incl. 3 Mio. €: Dépenses de restructuration à l'emplacement Luxembourg

<sup>2)</sup> incl. 3 Mio. €: Dissolution de provision certitude pour Boch Frères (carreaux France)