

Rapport intermédiaire du 1^{er} janvier au 30 juin 2012

- Chiffre d'affaires de 363,2 millions d'euros au premier semestre, en légère hausse par rapport à l'année précédente
- EBIT en hausse de 12 %, à 11,9 millions d'euros, par rapport à l'année précédente
- L'environnement conjoncturel continue de s'assombrir

Le Groupe Villeroy & Boch en bref	01.01. - 30.06.		Variation	
	2012 millions d'euros	2011 millions d'euros	en millions d'euros	en %
Chiffre d'affaires total	363,2	362,4	0,8	0
National	97,3	94,1	3,2	3
International	265,9	268,3	-2,4	-1
Résultat avant impôts sur les bénéfices et intérêts (EBIT)	11,9	10,6	1,3	12
Résultat avant impôts sur les bénéfices (EBT)	6,4	5,1	1,3	25
Résultat du groupe	4,5	3,6	0,9	25
Investissements	11,2	13,8	-2,6	-19
Effectifs (en équivalent plein temps à la date de référence)	7.423 ETP	8.137 ETP	- 714 ETP	

Rapport de gestion consolidé de Villeroy & Boch AG pour le premier semestre de l'année 2012

Contexte économique mondial

L'économie mondiale continue d'afficher une évolution hétérogène. De fait, si le redressement de l'économie américaine s'est, certes, stabilisé, les charges liées à la crise immobilière ne se résorbent que lentement et ne permettent pas d'envisager une forte accélération de la conjoncture américaine.

Les risques conjoncturels se sont récemment aggravés dans la zone euro, notamment dans l'espace méridional de l'Europe. Ceci ne manquera pas de renforcer les incertitudes qui pèsent déjà sur les entreprises et les consommateurs, et ce, pas uniquement dans l'espace européen. Le taux de chômage a, par ailleurs, atteint un nouveau record dans la zone euro au mois de mai.

Dans l'ensemble, les risques liés à la crise de la dette et de la confiance, dont l'influence est sensible sur l'évolution de la conjoncture en Allemagne, ont donc revêtu une importance accrue. Ceci commence déjà à se faire sentir sur l'évolution économique actuelle en Allemagne, qui n'a plus progressé que très légèrement au premier semestre 2012. L'augmentation prévisionnelle de 0,5 % du produit intérieur brut, en données corrigées des variations de prix, au deuxième trimestre se situe déjà légèrement en deçà du taux d'augmentation du premier trimestre.

Nous estimons, par conséquent, que l'affaiblissement de la conjoncture devrait se poursuivre au second semestre dans les marchés de la zone euro revêtant une importance particulière pour Villeroy & Boch.

Rapport sur les résultats, la situation financière et la situation patrimoniale :

Groupe Villeroy & Boch

Le Groupe Villeroy & Boch a réalisé un chiffre d'affaires net de 363,2 millions d'euros au premier trimestre 2012, contre 362,4 millions d'euros au cours de la période comparable de l'exercice précédent.

Le volume total des commandes enregistrées au 30 juin 2012 s'élève à 57,2 millions d'euros, dont 48 % relèvent de la Division Arts de la Table. En données corrigées d'une commande exceptionnelle pour la Division Arts de la Table l'an dernier, le volume consolidé des commandes a, au total, augmenté de 3 %.

Le résultat opérationnel avant impôts sur les bénéfices et intérêts (EBIT) s'élève à 11,9 millions d'euros au cours du premier semestre 2012, soit 1,3 million d'euros de plus que lors de l'exercice précédent. Ceci correspond à une hausse d'environ 12 %.

Le résultat avant impôts sur les bénéfices (EBT) a progressé de 1,3 million d'euros, à 6,4 millions d'euros.

Le produit exceptionnel résultant de la vente de l'usine de céramique sanitaire de Saltillo, au Mexique, achevée comme prévu au premier trimestre, est partiellement compensé par des charges consacrées au renforcement de nos activités dans les régions porteuses que sont la Russie et la Chine, en relation avec le positionnement de la marque Villeroy & Boch.

Évolution des Divisions

Salle de Bains et Wellness

La Division Salle de Bains et Wellness a réalisé un chiffre d'affaires de 245,3 millions d'euros au premier semestre 2012, soit une augmentation de 1 % (+3,5 millions d'euros) par rapport à l'exercice précédent.

À l'échelle régionale, l'évolution du chiffre d'affaires présente un tableau contrasté. La progression du chiffre d'affaires en Russie et en Allemagne est restée supérieure à la moyenne au deuxième trimestre ; les augmentations de chiffre d'affaires y sont respectivement de +35 % et +12 % par rapport à l'exercice précédent. En revanche, dans certaines régions, comme au Mexique notamment, le chiffre d'affaires a reculé. Avec la vente de l'usine de Saltillo, nous nous sommes retirés

de manière ciblée d'activités de projet à faible marge.

Forte d'un résultat opérationnel (EBIT) de +17,5 millions d'euros, la Division Salle de Bains et Wellness réalise une performance supérieure de 2,3 millions d'euros à celle de l'exercice précédent.

Les nouveautés présentées lors des salons régionaux de printemps « SHK », à Essen (Allemagne), et « Ideo Bain », à Paris, ont bénéficié d'un accueil très positif. C'est particulièrement le cas de la gamme de WC « Omnia Architectura Direct Flush » sans rebord de chasse dont les livraisons commenceront au deuxième semestre.

Avec « My View », Villeroy & Boch présentait pour la première fois une collection d'armoires à glace en aluminium au design intemporel. Non contente de compléter avantageusement nos gammes existantes, cette collection marque également l'arrivée d'un nouveau matériau complémentaire très prometteur : l'aluminium.

Le secteur d'activité des meubles de salle de bains se développe, quant à lui, de manière globalement très positive. Soulignons ici la collection de meubles de salle de bains « Subway 2.0 » dont le chiffre d'affaires a plus que doublé par rapport à l'exercice précédent.

La structure du compte de résultat consolidé est la suivante :

<i>Structure du compte de résultat consolidé (IFRS)</i>				
<i>Millions d'euros</i>	<i>1^{er} sem. 2012</i>	<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>1^{er} sem. 2011</i>	<i>% du chiffre d'affaires</i>
<i>Chiffre d'affaires</i>	363,2	100	362,4	100
<i>Coûts des marchandises vendues</i>	-209,9	-58	-212,1	-59
<i>Résultat brut du chiffre d'affaires</i>	153,3	42	150,3	41
<i>Frais de distribution, de marketing et de développement</i>	-118,8	-33	-116,6	-32
<i>Coûts administratifs généraux</i>	-22,1	-6	-22,2	-6
<i>Autres charges/produits</i>	-0,5	-0	-0,9	-0
<i>EBIT</i>	11,9	3	10,6	3
<i>Résultat financier</i>	-5,5		-5,5	
<i>Résultat avant impôts (EBT)</i>	6,4		5,1	
<i>Impôts sur les bénéfices</i>	-1,9		-1,5	
<i>Résultat consolidé</i>	4,5		3,6	

Arts de la Table

La Division Arts de la Table a réalisé un chiffre d'affaires de 117,9 millions d'euros au cours du premier semestre 2012, soit un recul de 2 % par rapport à l'exercice précédent.

Le recul du chiffre d'affaires a été particulièrement marqué en Allemagne (-11 %) en raison de la retenue persistante du commerce à passer des commandes. L'évolution du marché offre également un tableau complexe en Australie (-12 %). Les ventes ont, en revanche, progressé en Russie (+21 %), au Canada (+14 %) et dans les pays scandinaves (+9 %). Les nouveaux produits présentés lors des Salons du printemps ont démarré de manière prometteuse et dépassent largement les nouveautés présentées au cours de l'année précédente. C'est, par exemple, le cas des nouveautés telles que « Anmut Bloom », « Mariefleur » et « Winter Collage », ainsi que de la nouvelle collection de vases.

Au cours du premier trimestre, le résultat opérationnel (EBIT) s'est établi à -5,6 millions d'euros (année précédente : -4,6 millions d'euros).

Liquidité nette

La liquidité nette du Groupe Villeroy & Boch était de –35,5 millions d’euros au 30 juin 2012.

Par rapport à la date de clôture de la même période de l’exercice précédent, la liquidité nette s’est améliorée de 21,9 millions d’euros si l’on prend en considération le versement des dividendes pour un montant de 9,9 millions d’euros. Outre les effets positifs liés aux activités opérationnelles, ceci reflète également les recettes de la vente des anciens locaux industriels de Dänischburg et de l’usine cédée au Mexique.

Investissements

Au cours du premier semestre de l’exercice, le Groupe Villeroy & Boch a investi 11,2 millions d’euros (année précédente : 13,8 millions d’euros), dont 63 % affectés à la Division Salle de Bains et Wellness (année précédente : 56 %), et 37 % à la Division Arts de la Table (année précédente : 44 %).

Opportunités et risques

Les risques et les opportunités décrits dans le rapport de gestion 2011 se maintiennent sans changement, à une exception près.

La demande par laquelle un ancien concédant de licence a poursuivi Villeroy & Boch Gustavsberg AB en dommages et intérêts pour résiliation de contrat a, depuis, été rejetée par un tribunal arbitral. L’affaire est donc close, et le risque qui demeurait à la date de clôture du bilan de l’exercice précédent n’existe plus.

Aucun risque particulier susceptible de mettre en danger l’existence du Groupe n’est identifiable.

Perspectives pour l’exercice 2012 en cours

Le déroulement du premier semestre confirme nos préoccupations en ce qui concerne un léger ralentissement de la conjoncture ; nous estimons que ce ralentissement pourrait se renforcer au deuxième semestre.

Pour l’ensemble de l’exercice 2012, nous tablons sur la possibilité de réaliser un chiffre d’affaires consolidé compris entre 745 et 755 millions d’euros. La poursuite du développement de nos activités sur nos marchés porteurs, comme la Russie, par exemple, y contribuera.

La mise en œuvre des mesures de rationalisation liées à notre plan directeur industriel dans la Division Salle de Bains et Wellness se déroule comme prévu ; ces dernières mesures étant largement achevées dans la Division Arts de la Table. Les effets positifs qui en découlent sur les résultats peuvent permettre de compenser le recul éventuel du chiffre d’affaires provoqué par la conjoncture. De nouvelles optimisations apportées à nos procédures d’organisation ainsi qu’à nos structures d’administration, de logistique et de distribution continuent d’être promues afin d’obtenir, en combinaison avec une discipline des coûts appliquée de manière conséquente, un résultat positif.

Nous tablons donc, contrairement aux prévisions précédentes, sur un résultat opérationnel de 27,9 millions d’euros, ou légèrement supérieur, correspondant au niveau de résultat de l’exercice précédent hors produits immobiliers.

Villeroy & Boch Groupe

Bilan au 30 Juin 2012

Actif

En millions d'euros	annexes No.	30.06.2012	31.12.2011
Actif non courant			
Immobilisations incorporelles		38,2	37,4
Immobilisations corporelles	1	149,7	151,1
Immeubles de placement	2	14,4	15,6
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		1,2	0,8
Immobilisations financières		10,1	10,2
		213,6	215,1
Autres éléments de l'actif à long terme	5	0,4	0,4
Impôts différés actifs		38,8	38,5
		252,8	254,1
Actif courant			
Stocks	3	154,7	146,0
Créances clients et autres débiteurs	4	114,4	106,3
Autres éléments de l'actif courant	5	23,6	19,1
Actif d'impôt sur le résultat exigible		3,1	2,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	23,3	59,2
		319,1	332,8
Actifs non courants détenus en vue de la vente	7	3,7	11,4
Total de l'actif		575,6	598,3

Passif

En millions d'euros	annexes No.	30.06.2012	31.12.2011
Capital émis et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG			
Capital émis		71,9	71,9
Réserves de capitaux		193,6	193,6
Réserves pour actions propres		-15,0	-15,0
Réserves liées aux bénéfices		-78,3	-76,3
Réserves liées aux évaluations	8	6,8	6,6
		179,0	180,8
Intérêts minoritaires		0,1	0,1
Capitaux propres (total)		179,1	180,9
Passif non courant			
Provisions pour fin de carrière et pensions		138,1	140,7
Provisions pour salariés		15,8	16,4
Autres provisions		3,3	5,0
Dettes financières		50,0	50,0
Autres dettes	11	3,5	3,6
Impôts différés passifs		11,9	12,1
		222,6	227,8
Passifs courants			
Provisions pour salariés	9	4,3	12,0
Autres provisions	10	28,4	32,6
Dettes financières		8,7	1,3
Autres dettes	11	82,1	76,7
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		45,3	61,3
Passif d'impôt sur le résultat exigible		5,1	4,5
		173,9	188,4
Dettes des actifs du groupe destinés à être cédés		0,0	1,2
Total du passif		396,5	417,4
Total de capitaux propres et passif		575,6	598,3

Villeroy & Boch Groupe
Compte de résultat du 1er semestre au 30 juin 2012

En millions d'euros	annexes No.	2012 01.01.-30.06.	2011 01.01.-30.06.
Chiffre d'affaires	12	363,2	362,4
Coûts des marchandises vendues		-209,9	-212,1
Résultat brut du chiffre d'affaires (marge commerciale)		153,3	150,3
Frais de distribution/de marketing/de développement	13	-118,8	-116,6
Coûts administratifs généraux		-22,1	-22,2
Autres produits/charges d'exploitation		-0,8	-1,1
Résultat des entités associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		0,3	0,2
Résultat d'exploitation (EBIT)		11,9	10,6
Résultat financier	14	-5,5	-5,5
Résultat avant impôts		6,4	5,1
Impôts sur le revenu		-1,9	-1,5
Résultat du groupe		4,5	3,6
Résultat attribuable aux			
porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG		4,5	3,6
intérêts minoritaires		0,0	0,0
		4,5	3,6
Résultat des activités			
Résultat par action ordinaire en euro		0,15	0,11
Résultat par action privilégiée en euro		0,20	0,16

Les effets de dilué n'ont pas existé dans le période de rapport.

Villeroy & Boch Groupe
État du résultat global du 1er semestre au 30 juin 2012

En millions d'euros	2012 01.01.-30.06.	2011 01.01.-30.06.
Résultat du groupe	4,5	3,6
Autre résultat global		
Résultat sur instruments de couverture de flux de trésorerie	1,2	-0,4
Ecarts de conversion des états financiers d'une activité à l'étranger	1,8	2,3
Variation de l'impôt différé	0,5	0,1
Autre résultat global	3,5	2,0
Résultat global	8,0	5,6
Résultat global attribuable aux		
porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG	8,0	5,6
intérêts minoritaires	0,0	0,0
	8,0	5,6

Villeroy & Boch Groupe
Compte de résultat du 2^{ème} trimestre au 30 juin 2012

En millions d'euros	annexes No.	2012 01.04.-30.06.	2011 01.04.-30.06.
Chiffre d'affaires	12	178,7	176,2
Coûts des marchandises vendues		-102,4	-103,5
Résultat brut du chiffre d'affaires (marge commerciale)		76,3	72,7
Frais de distribution/de marketing/de développement	13	-59,2	-57,5
Coûts administratifs généraux		-10,9	-11,6
Autres produits/charges d'exploitation		-1,4	-0,1
Résultat des entités associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		0,0	0,0
Résultat d'exploitation (EBIT)		4,8	3,5
Résultat financier	14	-2,8	-2,9
Résultat avant impôts		2,0	0,6
Impôts sur le revenu		-0,6	-0,2
Résultat du groupe		1,4	0,4
Résultat attribuable aux			
porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG		1,4	0,4
intérêts minoritaires		0,0	0,0
		1,4	0,4

Villeroy & Boch Groupe
État du résultat global du 2^{ème} trimestre au 30 juin 2012

En millions d'euros	2012 01.04.-30.06.	2011 01.04.-30.06.
Résultat du groupe	1,4	0,4
Autre résultat global		
Résultat sur instruments de couverture de flux de trésorerie	-0,2	-1,8
Ecarts de conversion des états financiers d'une activité à l'étranger	0,6	-1,0
Variation de l'impôt différé	0,5	0,6
Autre résultat global	0,9	-2,2
Résultat global	2,3	-1,8
Résultat global attribuable aux		
porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG	2,3	-1,8
intérêts minoritaires	0,0	0,0
	2,3	-1,8

Villeroy & Boch Groupe
Evolution des capitaux propres du groupe au 30 juin 2012

En millions d'euros annexes no.	Capital émis et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG					Total	Intérêts mino- ritaires	Capitaux propres (total)
	Capital émis	Réserves de capitaux	Actions propres	Réserves liées aux bénéficiés	Réserves liées aux évaluations 8			
Situation au 01.01.2011	71,9	193,6	-15,0	-82,4	5,0	173,1	0,1	173,2
Résultat du groupe				3,6		3,6	0,0	3,6
Autres éléments du résultat global				3,4	-1,5	2,0	0,0	2,0
Résultat global total				7,0	-1,5	5,6	0,0	5,6
Distribution de dividendes				-6,2		-6,2		-6,2
Situation au 30.06.2011	71,9	193,6	-15,0	-81,5	3,5	172,5	0,1	172,6
Situation au 01.01.2012	71,9	193,6	-15,0	-76,3	6,6	180,8	0,1	180,9
Résultat du groupe				4,5		4,5	0,0	4,5
Autres éléments du résultat global				3,3	0,2	3,5	0,0	3,5
Résultat global total				7,9	0,2	8,0	0,0	8,0
Distribution de dividendes				-9,9		-9,9		-9,9
Situation au 30.06.2012	71,9	193,6	-15,0	-78,3	6,8	179,0	0,1	179,1

Villeroy & Boch Groupe
Tableaux des flux de trésorerie du groupe au 30 juin 2012

En millions d'euros	01.01.-30.06.	
	2012	2011
Résultat du groupe	4,5	3,6
Amortissements de l'actif non courant	13,1	13,6
Variations des provisions non courantes	-8,9	-6,8
Résultat des cessions d'immobilisations	-2,5	-0,7
Variations des stocks, créances et autres éléments de l'actif	-21,2	-20,7
Variations des dettes, des provisions courantes et des autres éléments du passif	-21,3	-27,2
Autres transactions sans effet de trésorerie	3,5	5,6
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	-32,8	-32,6
Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles	-11,2	-13,8
Entrées de trésorerie en vente des immobilisations corporelles et incorporelles	10,6	9,6
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-0,6	-4,2
Variations des dettes financières	7,4	11,5
Paiement des dividendes	-9,9	-6,2
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-2,5	5,3
Variation des flux de trésorerie	-35,9	-31,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 01.01.	59,2	37,0
Variation des flux de trésorerie	-35,9	-31,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30.06.	23,3	5,5

Villeroy & Boch Groupe - Rapport sectoriel du groupe

Rapport sectoriel du 1er semestre au 30 juin 2012

En millions d'euros	SALLE DE BAIN ET WELLNESS		ARTS DE LA TABLE		TRANSITION / CONSOLIDÉ		VILLEROY & BOCH GROUPE	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	01.01. - 30.06.		01.01. - 30.06.		01.01. - 30.06.		01.01. - 30.06.	
Produits								
Produits sectoriels provenant de ventes à des clients externes	245,3	241,8	117,9	120,6	0,0	0,0	363,2	362,4
Produits sectoriels provenant de transactions avec d'autres secteurs	0,6	0,5	0,0	0,0	-0,6	-0,5	0,0	0,0
Résultat								
Résultat sectoriel	17,5	15,2	-5,6	-4,6	-	-	11,9	10,6
Résultat financier	-	-	-	-	-5,5	-5,5	-5,5	-5,5
Investissements et amortissement								
Investissements	7,1	7,7	4,1	6,1	-	-	11,2	13,8
Amortissement des immobilisations	8,8	9,4	4,3	4,2	-	-	13,1	13,6
Autres informations	30.06.	31.12.	30.06.	31.12.	30.06.	31.12.	30.06.	31.12.
Valeur comptable totale des actifs immobilisés	328,2	307,9	132,2	136,4	115,2	154,0	575,6	598,3
Valeur comptable totale des dettes	108,0	114,7	37,9	45,1	250,6	257,6	396,5	417,4

Rapport sectoriel du 2ème trimestre au 30 juin 2012

En millions d'euros	SALLE DE BAIN ET WELLNESS		ARTS DE LA TABLE		TRANSITION / CONSOLIDÉ		VILLEROY & BOCH GROUPE	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	01.04. - 30.06.		01.04. - 30.06.		01.04. - 30.06.		01.04. - 30.06.	
Produits								
Produits sectoriels provenant de ventes à des clients externes	123,2	120,8	55,5	55,4	0,0	0,0	178,7	176,2
Produits sectoriels provenant de transactions avec d'autres secteurs	0,3	0,3	0,0	0,0	-0,4	-0,3	0,0	0,0
Résultat								
Résultat sectoriel	9,2	7,5	-4,4	-3,9	-	-	4,8	3,5
Résultat financier	-	-	-	-	-2,8	-2,9	-2,8	-2,9
Investissements et amortissement								
Investissements	3,5	2,5	1,4	3,1	-	-	4,9	5,6
Amortissement des immobilisations	4,5	4,7	2,1	2,1	-	-	6,6	6,8