

Rapport intermédiaire du 1^{er} janvier au 30 septembre 2009

- Chiffre d'affaires en baisse de - 9,8 % au 3^{ème} trimestre par rapport à l'année précédente, mais nettement moins en repli qu'au 1^{er} semestre de l'année en cours (- 19,8 %)
- EBT de - 4,3 millions d'euros au 3^{ème} trimestre malgré le recul du chiffre d'affaires, soit un montant presque équivalent à celui de l'année précédente

Le Groupe Villeroy & Boch en bref

	01/01. – 30/09.		Varia- tion en	
	2009 MEUR	2008 MEUR	MEUR	en %
Chiffre d'affaires total	529,2	635,1	-105,9	-16,7
Marché domestique	144,0	138,4	5,6	4,0
Étranger	385,2	496,7	-111,5	-22,4
EBIT avant restructuration	-10,4	15,2	-25,6	
Charges exceptionnelles de restructuration	-60,0	-		
Résultat avant impôts et intérêts (EBIT)	-70,4	15,2	-85,6	
Résultat avant impôts (EBT)	-78,5	9,3	-87,8	
Résultat du Groupe	-78,5	6,5	-85,0	
Investissements	11,7	12,9	-1,2	-9,3
Employés (moyenne)	9 513	10 231	-718	-7,0

Codes ISIN : DE0007657207, DE0007657231

Villeroy & Boch AG • D 66688 Mettlach

Tél. : 0049 (0)6864 - 81 1520 • Télécopie : 0049 (0)6864 - 81 7 1520

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

Rapport intermédiaire du Groupe Villeroy & Boch pour le 3^{ème} trimestre 2009

Contexte économique mondial

Le troisième trimestre de l'exercice actuel est, lui aussi, marqué par la récession économique mondiale qui perdure depuis l'année dernière. Pour l'heure, aucun retournement de tendance n'est encore perceptible. Les signes se multiplient néanmoins semblant indiquer que la conjoncture pourrait atteindre son seuil plancher au cours des mois à venir.

La mise en œuvre de l'ensemble des mesures destinées à accroître la compétitivité et à assurer nos liquidités se déroule selon le plan initial

La mise en œuvre de l'ensemble de mesures adopté au printemps dernier et portant sur un volume d'environ 60 millions d'euros se trouve désormais à un stade bien avancé. Les accords relatifs à la réduction des effectifs et aux plans sociaux y afférents ont ainsi été conclus sur trois sites. Au jour du bilan, les suppressions d'emplois en découlant ont concerné plus de 200 collaborateurs.

Les négociations actuellement en cours sur d'autres sites devraient pouvoir aboutir dans peu de temps. La mise en œuvre de ces mesures devant intervenir en 2010, voire, pour certaines, en 2011, leur effet positif ne se fera pleinement sentir qu'à partir de l'exercice 2012.

Rapport sur les recettes, la situation financière et patrimoniale :

Au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2009, le Groupe Villeroy & Boch a réalisé un chiffre d'affaires net de 529,2 millions d'euros, contre 635,1 millions d'euros au cours de la période de référence de l'année précédente. Le chiffre d'affaires enregistre donc une baisse totale de - 16,7 %. La baisse de - 9,8 % du chiffre d'affaires observée au troisième trimestre 2009, s'avère néanmoins légèrement plus modérée que les taux enregist-

trés au deuxième (- 22,2 %) et au premier trimestre (- 17,5 %) de l'exercice en cours.

Le volume des commandes enregistrées par l'ensemble du Groupe au 30 septembre 2009 s'établit à 49,9 millions d'euros (contre 62,8 millions d'euros l'année précédente).

Au premier trimestre 2009, une charge de 60,0 millions d'euros a déjà été prise en considération dans le compte de profits et pertes à titre de provision pour le programme de restructuration adopté. Le résultat avant impôts (EBT) du Groupe Villeroy & Boch s'élève à - 78,5 millions d'euros pour la période considérée (contre 9,3 millions d'euros l'année précédente). En données corrigées de cette charge, l'EBT s'élève à - 18,5 millions d'euros, soit un chiffre sensiblement inférieur à celui de l'année précédente en raison de l'évolution du chiffre d'affaires.

Malgré une perte de - 9,8 % du chiffre d'affaires au troisième trimestre, l'EBT a pu être maintenu au niveau de l'année précédente. Ceci est principalement dû aux mesures de réduction des coûts mises en œuvre de manière précoce et continue.

Les plans de chômage partiel mis en œuvre sur les sites allemands et la suppression de 718 emplois dans le monde entier ont, par rapport à l'année précédente, permis de réduire de près de 17 millions d'euros les coûts de personnel après correction des effets de change. La réduction des coûts de personnel ont eu pour effet une réduction conséquente des frais de matériel.

Au 30 septembre 2009 la liquidité nette du Groupe Villeroy & Boch avait progressé de 15 millions d'euros par rapport à son niveau du 30 juin 2009, pour s'établir à 15,4 millions d'euros. Ceci est principalement imputable au succès des mesures visant à réduire les stocks (-31,1 millions d'euros par rapport à la même période de l'année précédente) ainsi qu'à la relative stabilité du délai moyen de recouvrement des créances malgré la crise économique. Par rapport au 31 décembre 2008, le recul s'établit cependant à 7,5 millions d'euros en

raison des fortes pertes subies dans l'évolution du chiffre d'affaire au premier trimestre de cette année. En raison notamment de la provision pour restructuration constituée au premier trimestre de l'exercice, le taux de capitaux propres s'élève au 30 septembre 2009 à 34,2 % soit une baisse de 8,7 points par rapport à fin 2008.

Évolution dans les différentes Divisions

Les informations concernant les résultats des différentes Divisions portent sur le résultat opérationnel avant charges de restructuration.

Salle de Bains et Wellness :

Au cours des neuf premiers mois de 2009, le chiffre d'affaires de la Division Salle de Bains et Wellness s'élève à 325,9 millions d'euros, soit une baisse de 81,7 millions d'euros et donc de 20,0 % par rapport au chiffre d'affaires de l'année précédente, qui s'élevait à 407,6 millions d'euros ; après correction des effets de change, ce recul s'établit à - 17 %.

Le recul du chiffre d'affaires affecte l'ensemble des marchés importants. L'ampleur des pertes se distingue cependant de manière significative. Par comparaison, le recul du chiffre d'affaires de - 2,3 % sur le marché allemand est faible. Les plus grosses pertes de chiffre d'affaires ont été enregistrées au Royaume-Uni (- 42 %), en Europe orientale (- 40 %) et en France (- 15 %).

Les États du Golfe, la Russie et les pays d'Extrême-Orient, pourtant forts actifs dans le domaine immobilier, enregistrent, eux aussi, des baisses de chiffre d'affaires importantes du fait du report généralisé de projets de construction de grande ampleur sur les prochaines années. Aux États-Unis et au Mexique la construction et la rénovation de projets immobiliers continuent toujours de stagner depuis le début de la crise immobilière.

Le résultat opérationnel de la Division Salle de Bains et Wellness est massivement affecté par les effets de la crise économique mondiale précédemment décrits et s'élève, à la fin du mois de septembre, à -6,1 millions d'euros (contre 12,3 millions d'euros l'année précédente).

Les nouveaux produits de l'année 2009 ont pris un bon départ et les placements program-

més dans les expositions et Salons des clients ont déjà été réalisés.

Les nouveautés (collection de sanitaires « La-Belle », la nouvelle technique de fixation brevetée pour WC muraux « SupraFix », la nouvelle ligne de robinetterie « Nautic » et la série bien-être « Squaro ») contribueront à l'évolution positive du chiffre d'affaires.

Arts de la Table :

Le chiffre d'affaires de la Division Arts de la Table se situe à 203,3 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année 2009, soit une baisse de - 24,2 millions d'euros, équivalent à - 10,7 %, par rapport à celui de l'année précédente.

Les effets de la crise se font nettement ressentir en Europe orientale (- 39 %), aux États-Unis (- 14 %) et sur les autres continents. En Europe occidentale, les incidences sont surtout visibles sur les marchés scandinaves (- 24 %), en Espagne (- 70 %) et, pour des raisons de change, au Royaume-Uni (- 23 %). L'important marché allemand a, en revanche, enregistré une hausse du chiffre d'affaires de 13,3 %.

Le résultat opérationnel de la Division Arts de la Table accuse une baisse de 2,9 millions d'euros par rapport à l'année précédente, pour s'élever à - 4,3 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2009, principalement en raison du recul du chiffre d'affaires.

Investissements

Au cours des trois premiers trimestres de l'exercice 2009, le Groupe Villeroy & Boch a procédé à des investissements d'un montant total de 11,7 millions d'euros (contre 12,9 millions d'euros l'année précédente). La part des investissements à l'étranger est de 72,5 % (69,6 % l'année précédente).

Perspectives pour l'exercice 2009

Le résultat de l'exercice 2009 sera fortement affecté par les coûts du programme de mesures adoptées au printemps dernier en vue d'accroître la compétitivité et d'assurer la liquidité. Une provision de 60 millions d'euros avait déjà été constituée pour cela au cours du 1^{er} trimestre. Sur le plan opérationnel, au-

cune reprise importante des ventes n'est encore attendue pour les mois restants de l'année en cours.

Néanmoins, nous devrions au 4^{ème} trimestre obtenir un résultat avant impôts (EBT) à peu près équivalent à celui des deux trimestres précédent grâce au tassement des taux de replis observés jusqu'à présent, à la stimulation des activités Arts de la Table durant la période des fêtes de fin d'année et à la poursuite de l'application des mesures de réduction des coûts.

Chances et risques

Les risques décrits dans le Rapport de Gestion 2008 restent inchangés. Les conséquences de la crise économique actuelle qui perdure ne peuvent être chiffrées dans l'état actuel de la

situation, étant donné que l'on ne peut déterminer ni la fin ni l'ampleur de cette crise.

Rapport sur les principales opérations réalisées avec des sociétés et des personnes apparentées

La société V&B Fliesen GmbH est considérée comme une société apparentée. Des informations complémentaires se trouvent à la page 15 du présent rapport.

L'action Villeroy & Boch

Au 3^{ème} trimestre, l'action privilégiée Villeroy & Boch est de nouveau parvenue à regagner du terrain. Le titre s'échangeait à 4,89 euros au 1^{er} juillet 2009 et a vu son cours progresser jusqu'à la fin du troisième trimestre pour s'établir à 5,70 euros, son plus haut niveau de l'année.

Mettlach, octobre 2009

Villeroy & Boch Aktiengesellschaft

Le Directoire

Calendrier financier :

26 mars 2010	Conférence de presse de bilan pour les comptes annuels de 2009
29 avril 2010	Rapport sur les trois premiers mois de 2010
12 mai 2010	Assemblée générale des actionnaires dans la Stadthalle de Merzig
29 juillet 2010	Rapport sur le premier semestre 2010
28 octobre 2010	Rapport sur les neuf premiers mois de 2010

Villeroy & Boch Groupe

Bilan au 30 septembre 2009

Actif

K Euro	annexes	30.09.2009	31.12.2008
Actif non courant			
Immobilisations incorporelles	1	54.300	54.634
Immobilisations corporelles	2	180.779	195.302
Immeubles de placement		15.724	15.995
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		1.057	1.212
Immobilisations financières	3	22.299	43.653
		274.159	310.796
Autres éléments de l'actif à long terme		533	43
Impôts différés actifs	4	44.925	44.870
		319.617	355.709
Actif courant			
Stocks	5	161.263	179.537
Créances clients et autres débiteurs	6	127.090	126.580
Actif financier courant	7	41.536	21.392
Autres éléments de l'actif courant	8	21.834	26.412
Actif d'impôt sur le résultat exigible		4.334	3.702
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9	44.929	58.978
		400.986	416.601
Total de l'actif		720.603	772.310
Passif			
K Euro	annexes	30.09.2009	31.12.2008
Capital émis et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG			
		245.693	330.450
Intérêts minoritaires		698	487
Capitaux propres (total)		246.391	330.937
Passif non courant			
Provisions pour fin de carrière et pensions		149.641	151.249
Provisions pour salariés	11	16.731	18.417
Autres provisions		3.905	4.052
Dettes financières	13	50.000	70.000
Autres dettes	14	3.043	3.293
Impôts différés passifs		14.147	14.640
		237.467	261.651
Passifs courants			
Provisions pour salariés	11	8.163	8.415
Autres provisions	12	73.692	19.588
Dettes financières	13	21.040	7.490
Autres dettes	14	77.349	84.098
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		53.243	56.636
Passif d'impôt sur le résultat exigible		3.258	3.495
		236.745	179.722
Total du passif		474.212	441.373
Total de capitaux propres et passif		720.603	772.310

Compte de résultat du Groupe Villeroy & Boch au 30 septembre 2009

K Euro	annexes	1er - 3ème trimestre 2009	1er - 3ème trimestre 2008
Chiffre d'affaires		529.185	635.092
Coûts des marchandises vendues		-327.536	-385.585
Résultat brut du chiffre d'affaires (marge commerciale)		201.649	249.507
Frais de distribution/de marketing/de développement	15	-173.592	-190.150
Coûts administratifs généraux		-33.328	-38.041
Autres produits/charges d'exploitation (dont restructuration)		-65.517 (- 60.000)	-6.203 -
Résultat des entités associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		344	90
Résultat d'exploitation (EBIT)		-70.444	15.202
(Résultat opérationnel courant avant restructuration)		(- 10.444)	(15.202)
Résultat financier	16	-8.036	-5.941
Résultat avant impôts (EBT)		-78.480	9.261
Impôts sur le revenu	17	0	-2.779
Résultat du groupe après impôt		-78.480	6.482
Résultat attribuable aux intérêts minoritaires		54	-5
Résultat attribuable aux porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG		-78.426	6.477
Résultat des activités en euro			
Résultat par action ordinaire		-2,99	0,22
Résultat par action privilégiée		-2,94	0,27

K Euro	annexes	3ème trimestre 2009	3ème trimestre 2008
Chiffre d'affaires		180.595	200.316
Coûts des marchandises vendues		-112.393	-126.604
Résultat brut du chiffre d'affaires (marge commerciale)		68.202	73.712
Frais de distribution/de marketing/de développement	15	-56.132	-61.971
Coûts administratifs généraux		-11.406	-12.771
Autres produits/charges d'exploitation (dont restructuration)		-2.149 -	-1.027 -
Résultat des entités associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		30	30
Résultat d'exploitation (EBIT)		-1.455	-2.028
Résultat financier	16	-2.879	-2.048
Résultat avant impôts (EBT)		-4.334	-4.076
Impôts sur le revenu	17	0	1.223
Résultat du groupe après impôt		-4.334	-2.853
Résultat attribuable aux intérêts minoritaires		33	-2
Résultat attribuable aux porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG		-4.301	-2.855
Résultat des activités en euro			
Résultat par action ordinaire		-0,19	-0,13
Résultat par action privilégiée		-0,14	-0,08

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

Evolution des capitaux propres du groupe au 30 septembre 2009

Capital émis et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG

K Euro annexes	Capital émis	Réserves de capitaux	Actions rachetées	Réserves liées aux bénéfices	Réserves liées aux évaluation	total	Intérêts mino- ritaires	Capitaux propres (total)
					10			
Situation au 01.01.2008	71.909	193.587	-14.099	95.891	-2.897	344.390	184	344.574
Résultat du groupe après impôt				6.477		6.477	5	6.482
Autres éléments du résultat global						-380	-9	-389
Résultat global total				6.477	-380	6.097	-4	6.093
Dividendes				-10.388		-10.388	-8	-10.396
Ajustements de reclassement						0		0
Situation au 30.09.2008	71.909	193.587	-14.099	91.980	-3.277	340.099	172	340.271
Situation au 01.01.2009	71.909	193.587	-14.099	96.554	-17.501	330.450	487	330.937
Résultat du groupe après impôt				-78.426		-78.426	-54	-78.480
Autres éléments du résultat global						2.737	-5	2.732
Résultat global total				-78.426	2.737	-75.689	-59	-75.748
Dividendes				-9.068		-9.068		-9.068
Ajustements de reclassement						0	270	270
Situation au 30.09.2009	71.909	193.587	-14.099	9.060	-14.764	245.693	698	246.391

État du résultat global du groupe au 30 septembre 2009

K Euro	2009	2008
Résultat du groupe après impôt 01.01. - 30.09.	-78.480	6.482
Autres éléments du résultat global (Annexe 10)		
La partie efficace des profits non réalisé sur intruments de couverture de flux de trésorerie	2.617	-1.068
Ecart de conversion des investissements nets dans une activité à l'étranger	-363	274
Ecart de conversion des états financiers d'une activité à l'étranger	393	173
Variation de l'impôt différé	85	232
Total	2.732	-389
Résultat global total après impôt	-75.748	6.093
Résultat global attribuable aux		
porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG	-75.689	6.097
intérêts minoritaires	-59	-4
	-75.748	6.093

Tableaux des flux de trésorerie du groupe au 30 septembre 2009

K Euro	01.01. - 30.09. 2009	01.01. - 30.09. 2008
Résultat du groupe après impôt	-78.480	6.483
Amortissements de l'actif non courant	26.602	28.231
Variations des provisions non courantes	-10.275	-9.187
Résultat des cessions d'immobilisations	-857	-215
Variations des stocks, créances et autres éléments de l'actif	22.676	-32.075
Variations des dettes, des provisions courantes et des autres éléments du passif	44.261	-17.864
Autres transactions sans effet de trésorerie	6.562	11.176
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	10.489	-13.451
Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles	-10.404	-12.749
Investissements en immobilisations financières non courantes et versements pour l'acquisition de sociétés consolidées	-1.608	-29.084
Paiements effectués par dépôt à terme	-582	-6.669
Entrées de trésorerie en activités abandonnées	0	7.857
Entrées de trésorerie en vente des immobilisations corporelles et incorporelles	3.501	1.091
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-9.093	-39.554
Variations des dettes financières	-6.402	-1.785
Paiement des dividendes	-9.068	-10.389
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-15.470	-12.174
Total des flux de trésorerie	-14.074	-65.179
<i>Variation des disponibilités liées aux taux de change</i>	25	55
Variation des flux de trésorerie	-14.049	-65.124
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 01.01.	58.978	75.091
Modification du périmètre de consolidation	0	74
Variation des flux de trésorerie	-14.049	-65.124
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30.09.	44.929	10.041

Rapport sectoriel du groupe -1er - 3ème trimestre au 30. septembre 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	325.897	407.564	203.288	227.528	0	0	529.185	635.092
Produits sectoriels provenant de transactions avec d'autres secteurs	470	604	8	0	-478	-604	0	0
Résultat								
Résultat sectoriel (avant restructuration)	-6.129	12.336	-4.315	2.866	0	0	-10.444	15.202
Effet de restructuration 2009	-40.923	(-)	-19.077	(-)	0	(-)	-60.000	(-)
Résultat sectoriel (inclu restructuration)	-47.052	12.336	-23.392	2.866	0	0	-70.444	15.202
Résultat financier					-8.036	-5.941	-8.036	-5.941
Autres informations								
Valeur comptable totale des actifs immobilisés	373.329	414.716	150.785	175.458	196.489	200.875	720.603	791.049
Valeur comptable totale des dettes	108.377	146.378	42.927	43.523	322.908	260.877	474.212	450.778
Investissements	9.528	13.842	2.150	3.638	0	0	11.678	17.480
Amortissement des immobilisations	16.802	17.344	9.788	10.887	0	0	26.590	28.231

Rapport sectoriel du groupe -3ème trimestre au 30. septembre 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	105.865	128.949	74.730	71.367	0	0	180.595	200.316
Produits sectoriels provenant de transactions avec d'autres secteurs	93	191	8	0	-101	-191	0	0
Résultat								
Résultat sectoriel	-3.239	-1.153	1.784	-875	0	0	-1.455	-2.028
(dont restructuration)	0	(-)	0	(-)	0	(-)	0	(-)
Résultat financier					-2.879	-2.048	-2.879	-2.048
Autres informations								
Investissements	3.200	7.796	710	1.588	0	0	3.910	9.384
Amortissement des immobilisations	5.648	5.941	3.089	3.637	0	0	8.737	9.578