



Villeroy & Boch

1748

Rapport financier intermédiaire du 1^{er} janvier au 30 juin 2014

- **Chiffre d'affaires consolidé à cours constant en progression de 5,4 % ;
Chiffre d'affaires (nominal) de 372,1 millions d'euros, en hausse de 3,4 % par rapport à l'exercice précédent.**
- **EBIT opérationnel à 13,5 millions d'euros, en amélioration de 13,4 % par rapport à l'exercice précédent.**
- **Réalisation d'un produit exceptionnel supplémentaire d'un montant de 1,1 millions d'euros issu du projet immobilier en Suède.**
- **Objectifs de croissance et de résultat confirmés pour l'ensemble de l'année 2014.**

Le Groupe Villeroy & Boch en bref	01.01. – 30.06.		Variations	
	2014 millions d'euros	2013 millions d'euros	en millions d'euros	en %
Chiffre d'affaires (à cours constant)	379,3	359,8	19,5	5,4
Chiffre d'affaires (nominal)	372,1	359,8	12,3	3,4
National	109,5	103,3	6,2	6,0
International	262,6	256,5	6,1	2,4
Résultat avant impôts sur les bénéfices et intérêts (EBIT)	14,6	11,9	2,7	22,7
Résultat avant impôts sur les bénéfices et intérêts (EBIT) avant produit exceptionnel Projet immobilier Suède	13,5	11,9	1,6	13,4
Résultat avant impôts sur les bénéfices (EBT)	10,5	7,3	3,2	43,8
Résultat du groupe	7,3	5,1	2,2	43,1
Rentabilité opérationnelle des actifs nets (glissante)	12,9 %	12,0 % *)	-	-
Investissements	15,5	4,2	11,3	269,1
Effectifs (en équivalent temps plein à la date de référence)	7 312 coll.	7 411 coll.	-99 coll.	

*) Rentabilité des actifs nets au 31/12/2013

Codes WKN : 765 720, 765 723

Codes ISIN : DE0007657207, DE0007657231

Villeroy & Boch AG • D 66688 Mettlach

Tél. : 0049 (0)6864 - 81 2715 • Fax : 0049 (0)6864 - 81 7 1331

Internet : <http://www.villeroyboch-group.com>

Rapport de gestion intermédiaire du Groupe Villeroy & Boch au premier semestre 2014

1. Fondamentaux du Groupe

Les explications des fondamentaux du Groupe telles que développées dans le rapport de gestion consolidé 2013 demeurent inchangées. Les indications relatives aux variations du périmètre de consolidation ainsi qu'aux frais de recherche et de développement sont présentées dans les notes annexes aux comptes consolidés aux pages 13 et 17.

2. Rapport économique

2.1. Contexte économique

Le premier semestre 2014 a, dans l'ensemble, connu une conjoncture mondiale peu dynamique. La reprise conjoncturelle observée dans les pays industrialisés s'est poursuivie au cours du premier semestre de l'année en cours avec des taux de croissance modérés. Au deuxième trimestre 2014, l'économie allemande a ainsi affiché une croissance de +0,3 %.

Alors que la performance économique dans de nombreux pays de la zone euro, tout comme en Allemagne, se renforce essentiellement grâce à la consommation privée, l'Italie et la France ont continué d'afficher une évolution économique négative.

L'évolution de la conjoncture a marqué une certaine retenue en Chine, dans certains pays émergents ainsi qu'aux États-Unis. Aux États-Unis, toutefois, cette évolution est principalement due à un hiver exceptionnellement froid.

La stabilité continue de provenir des marchés de matières premières ainsi que de l'évolution des taux de renchérissement. Dans la zone euro, le taux d'inflation s'est maintenu à un niveau très bas au cours du premier semestre 2014, et a, avec une moyenne de 0,6 %, atteint son niveau le plus bas depuis la crise financière des années 2008-2009.

Nous tablons sur une légère reprise de la conjoncture mondiale pour le deuxième semestre

de l'exercice en cours. Nous continuons toutefois de percevoir une certaine fragilité dans cette évolution, qui pourrait notamment découler des risques liés au niveau toujours élevé de la dette publique dans la zone euro, des incertitudes pesant sur le système financier mondial ainsi que des tensions géopolitiques persistantes entre l'Occident et la Russie.

2.2. Évolution des affaires et situation du Groupe Villeroy & Boch

La situation économique du Groupe demeure positive. Le déroulement du premier semestre confirme nos prévisions en termes de chiffre d'affaires pour l'année 2014. Au vu d'un important carnet de commandes, nous nous attendons également à une évolution positive du chiffre d'affaires au deuxième semestre.

Au cours du premier semestre 2014, notre chiffre d'affaires net à cours constant, c'est à dire à taux de change inchangé par rapport à l'année précédente, a progressé de 5,4 % pour s'établir à 379,3 millions d'euros. Le chiffre d'affaires consolidé nominal s'est élevé à 372,1 millions d'euros, soit une augmentation de 3,4 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Les effets de change relativement importants s'expliquent essentiellement par la fluctuation des monnaies telles que le rouble, les couronnes suédoise et norvégienne ainsi que le dollar américain et le dollar australien.

Le volume des commandes enregistrées au 30 juin 2014 a progressé de 19,2 millions d'euros, à 64,5 millions d'euros, par rapport au 1^{er} janvier de l'année en cours. La part de la Division Salle de Bains et Wellness s'est élevée à 37,1 millions d'euros, tandis que celle de la Division Arts de la Table s'est établie à 27,4 millions d'euros.

Le résultat opérationnel avant impôts sur les bénéfices et intérêts (EBIT) réalisé au cours

des six premiers mois de l'exercice en cours est ressorti à 13,5 millions d'euros, soit une progression de 13,4 % par rapport à l'exercice précédent. Dans le cadre de notre projet immobilier en Suède, nous avons, comme prévu, conclu de nouveaux contrats de vente. Ceci nous a permis de générer jusqu'au 30 juin 2014 un produit exceptionnel d'un montant de 1,1 millions d'euros et, par conséquent, d'améliorer notre résultat avant impôts sur les bénéfices et intérêts (EBIT) de 2,7 millions d'euros, soit 22,7 %, pour atteindre 14,6 millions d'euros.

Le 10 juillet 2014, nous avons vendu une autre partie des locaux industriels suédois. La réalisation du produit issu de la cession aura lieu au troisième trimestre. Le produit total généré par cette transaction immobilière devrait toujours s'élever à près de 17 millions d'euros, dont 7,0 millions d'euros ont d'ores et déjà été réalisés en 2013.

À la date de clôture, le montant des actifs nets opérationnels glissants du Groupe Villeroy & Boch s'élevait à 293,6 millions d'euros (contre 301,5 millions d'euros au 31 décembre 2013). Notre rentabilité opérationnelle des actifs nets glissante s'est améliorée de 0,9 point par rapport au 31 décembre 2013, pour s'établir à 12,9 %, en raison de la progression du résultat et de la réduction du montant moyen des actifs nets opérationnels. La diminution des actifs nets opérationnels s'est notamment traduite par une baisse des stocks.

2.3. Évolution des affaires et situation des Divisions

2.3.1. Salle de Bains et Wellness

La Division Salle de Bains et Wellness a, au cours du premier semestre 2014, réalisé un chiffre d'affaires à cours constant de 247,5 millions d'euros, soit une progression de 5,8 %. Le chiffre d'affaires nominal s'est établi à 242,5 millions d'euros, soit une amélioration de 3,6 % par rapport à l'exercice précédent (+8,5 millions d'euros). Les principaux effets

de change sont dus à la fluctuation du rouble et des couronnes suédoise et norvégienne.

Comme les années précédentes, la croissance du chiffre d'affaires en Allemagne (+4,1 %) a contribué à l'évolution favorable du chiffre d'affaires de la Division. Par ailleurs, cette augmentation a été portée par l'évolution remarquable du segment de produits « meubles de salle de bains ». Dans le domaine sanitaire, l'évolution satisfaisante des cuvettes de WC sans rebord et équipées de la technologie de rinçage « DirectFlush » s'est poursuivie.

Nous avons pu enregistrer des hausses significatives de notre chiffre d'affaires (nominal) sur nos marchés porteurs que sont la Chine (+53,3 %) et la Russie (+27,3 %), ainsi qu'en Europe de l'Est (+13,0 %).

Nous avons par contre enregistré des baisses de chiffre d'affaires principalement d'ordre conjoncturel dans d'autres pays, notamment en Italie (-18,1 %), au Danemark (-15,2 %), en France (-11,2 %) ainsi qu'au Mexique (-28,7 %). Au Mexique, le recul continu du chiffre d'affaires était également dû à la persistance de la retenue observée en matière d'investissements sur le marché immobilier local en raison des inquiétudes liées aux modifications attendues du cadre législatif.

Avec un résultat opérationnel (EBIT) de 18,0 millions d'euros, la Division Salle de Bains et Wellness a progressé de 0,4 millions d'euros par rapport à l'exercice précédent.

La rentabilité des actifs nets de la Division a pu être portée à 15,8 % (14,3 % au 31 décembre 2013). Ceci est la conséquence de la progression du résultat mais également de la diminution du montant des actifs nets glissants que nous avons pu réduire de 4,2 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2013 (passant de 201,3 millions d'euros à 197,1 millions d'euros).

2.3.2. Arts de la Table

Le chiffre d'affaires à cours constant de la Division Arts de la Table est ressorti à 131,8 millions d'euros au premier semestre 2014, en hausse de 6,0 millions d'euros, soit

4,8 %, par rapport à l'exercice précédent. Le chiffre d'affaires nominal a progressé de 3,8 millions d'euros, soit 3,0 % pour atteindre 129,6 millions d'euros. Les principaux effets de change sont dus à la fluctuation du dollar américain et du dollar australien.

Même sur une base semestrielle, le marché domestique allemand est apparu comme le principal moteur de progression du chiffre d'affaires (+9,4 %). À l'international, la tendance à la hausse du premier trimestre s'est poursuivie au second trimestre dans de nombreux pays. Nous avons enregistré d'importantes hausses de notre chiffre d'affaires (nominal) en Pologne (+32,0 %), en Autriche (+12,7 %) et dans les pays du Benelux (+8,5 %). Par ailleurs, nos ventes ont progressé de manière considérable dans les pays de la région du Proche-Orient (+33,1 %), et plus particulièrement en Arabie Saoudite.

Des replis du chiffre d'affaires ont été observés essentiellement en Grande-Bretagne (-9,2 %), du fait, notamment, de la fermeture de certains magasins de détail, ainsi qu'en Italie (-8,9 %), en raison de la situation conjoncturelle.

Au premier semestre, la Division Arts de la Table a amélioré son résultat opérationnel (EBIT) de 1,2 millions d'euros, à -4,5 millions d'euros.

À la date de clôture, le montant des actifs nets opérationnels glissants de la Division Arts de la Table s'élevait à 96,5 millions d'euros, contre 100,2 millions d'euros au 31 décembre 2013. La rentabilité opérationnelle des actifs nets a pu de ce fait être augmentée de manière significative de 3,8 points, à 12,4 %.

La présentation des nouveautés sur les salons spécialisés a évolué jusqu'à présent de manière très satisfaisante. Ceci est déjà en partie perceptible au niveau du chiffre d'affaires, et notamment au niveau des entrées de commandes d'ores et déjà enregistrées. En particulier, les nouvelles collections « Artesano Provençal » et « La Classica » ont connu jusqu'à présent une évolution très prometteuse. Par ailleurs, les carnets de commandes pour notre collection de Noël 2014 laissent augurer d'une amélioration

de l'évolution du chiffre d'affaires et du résultat pour l'exercice.

2.4. Structure du capital

Nous avons réduit le montant de nos capitaux propres de 6,3 millions d'euros, à 154,1 millions d'euros, par rapport au 31 décembre 2013. Outre en raison des effets de change, ce recul est dû principalement au versement de dividendes pour un montant de 10,4 millions d'euros, qui a été en partie compensé par le résultat consolidé du premier semestre 2014 (à hauteur de 7,3 millions d'euros).

À la date de clôture, notre ratio de capital propre s'élevait à 26,0 %. Le recul du capital propre ne s'est toutefois traduit que par une baisse de 0,8 point du ratio de capital propre, car le total du bilan consolidé a également diminué (-5,7 millions d'euros).

2.5. Investissements

Au cours de la période considérée, nos investissements se sont élevés à 15,5 millions d'euros (exercice précédent : 4,2 millions d'euros).

Au total, 84,5 % du volume des investissements réalisés au cours du premier semestre 2014, soit 13,1 millions d'euros, ont été affectés à la Division Salle de Bains et Wellness, et 15,5 %, soit 2,4 millions d'euros, à la Division Arts de la Table.

La majeure partie des investissements réalisés dans la Division Salle de Bains et Wellness a été consacrée à la construction de notre nouveau centre de logistique et de montage en Suède. L'accent a aussi été mis sur les investissements dans les usines d'équipements sanitaires de Mettlach (Allemagne) et de Saraburi (Thaïlande) ainsi que dans un espace de découverte Salle de Bains et Wellness dans le nouveau centre commercial LUV SHOPPING à Lübeck-Dänischburg (Allemagne).

Dans la Division Arts de la Table, nous avons essentiellement investi dans le renforcement de notre réseau de vente au détail. Par exemple, des points de ventes à Lübeck-Dänischburg (Allemagne), à Luxembourg, à Marseille

(France) et à Wijnegem (Belgique) ont été nouvellement ouverts ou réouverts.

À la date de clôture, les engagements pour l'acquisition d'immobilisations s'élevaient à 7,6 millions d'euros. Le financement doit avoir lieu à partir du flux de trésorerie opérationnel.

Les déclarations contenues dans le rapport de gestion consolidé 2013 au sujet des investissements prévus pour l'ensemble de l'exercice 2014 sont toujours d'actualité.

2.6. Liquidité nette

Notre liquidité nette ressortait à -13,3 millions d'euros au 30 juin 2014 et a ainsi enregistré une amélioration significative de 16,5 millions d'euros rapport à l'exercice précédent à la même période. Par rapport au 31 Résultat du groupe décembre 2013 (+9,1 millions d'euros), le montant de la liquidité nette a diminué de 22,4 millions d'euros. Ce recul est essentiellement imputable à la distribution de dividendes.

2.7. Structure du bilan

À la date de clôture, le total de notre bilan s'est élevé à 593,9 millions d'euros, contre 599,6 millions d'euros au 31 décembre 2013. La part de l'ensemble des immobilisations dans le total du bilan a légèrement progressé par rapport au 31 décembre 2013, pour s'établir à 35,9 % (contre 34,7 % au 31 décembre 2013). Le montant des actifs courants a baissé de 4,9 millions d'euros, essentiellement en raison de facteurs saisonniers. Cela se traduit notamment au niveau des liquidités, dont le recul a été compensé de manière significative par une hausse des créances clients et des stocks. Les actifs non courants détenus en vue de la vente ont reculé de 5,7 millions d'euros du fait de la cession successive des locaux industriels en Suède. Au passif, la réduction du total du bilan se reflète principalement au niveau des capitaux propres. Le versement des dividendes a déjà été en grande partie compen-

sé par le résultat du Groupe réalisé au premier semestre.

La diminution des dettes à long terme a pu être légèrement surcompensée par l'augmentation des dettes à court terme, en raison principalement de la hausse des dettes fournisseurs.

3. Rapport subséquent

Ainsi que cela a déjà été indiqué au point 2.2., une nouvelle tranche des locaux industriels a, le 10 juillet 2014, été vendue dans le cadre de la poursuite du projet immobilier en Suède. Hormis cela, aucun autre évènement significatif n'a été porté à notre connaissance avant la validation du rapport financier intermédiaire.

4. Rapport sur les risques et sur les opportunités

Les risques et les opportunités décrits dans le rapport de gestion 2013 demeurent inchangés.

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

5. Perspectives pour l'exercice en cours

A la fin du premier semestre, nous continuons de tableur sur une croissance économique globalement modérée pour l'exercice 2014. Selon nos estimations, des effets légèrement positifs générés par une amélioration de l'évolution conjoncturelle, que nous attendons notamment sur les marchés européens revêtant pour nous une grande importance, feront face aux effets négatifs découlant d'un ralentissement du rythme de croissance des pays émergents en particulier. Par ailleurs, nous continuons toutefois d'observer de possibles incertitudes pesant sur les marchés financiers et sur les marchés de matières premières. Un risque difficile à évaluer réside de manière inchangée dans l'évolution en Ukraine. Si après une légère détente du climat politique entre la Russie et l'OTAN, la situation devait de nouveau s'aggraver, des impacts significatifs sur la

conjoncture seraient envisageables à travers d'éventuelles sanctions économiques jusqu'au boycott commercial, ce qui aurait des répercussions négatives sur le chiffre d'affaires et le résultat réalisés sur notre marché en pleine croissance qu'est la Russie.

Sur la base des données économiques actuelles et en supposant que les risques décrits précédemment ne surviendront pas, nous continuons de tableer sur une augmentation du chiffre d'affaires consolidé de l'ordre de 3 % à 5 % pour l'ensemble de l'exercice 2014.

Nous continuons également d'anticiper une progression supérieure à la moyenne du résultat opérationnel, laquelle devrait se traduire par une amélioration de plus de 5 % par rapport à l'exercice précédent.

En 2014, la rentabilité opérationnelle des actifs nets devrait être légèrement supérieure à celle de l'année précédente.

6. Attestation résumée des représentants légaux

Nous attestons, au mieux de nos connaissances, que les états financiers consolidés sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat du Groupe et que le rapport intermédiaire de gestion consolidé présente le déroulement des affaires ainsi que nos résultats d'exploitation et la situation du Groupe de manière fidèle à la réalité, et qu'il décrit les opportunités et les risques essentiels associés à l'évolution probable du Groupe pour le reste de l'exercice.

Mettlach, le 11 juillet 2014

Frank Göring
Andreas Pfeiffer
Nicolas Luc Villeroy

Villeroy & Boch Groupe
Bilan au 30 juin 2014

Actif

En millions d'euros	annexes no.	au 30.06.2014	au 31.12.2013
Actif non courant			
Immobilisations incorporelles		36,9	38,1
Immobilisations corporelles	1	144,1	141,3
Immeubles de placement		12,6	13,1
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	2	1,8	1,4
Immobilisations financières	3	18,1	14,1
		213,5	208,0
Autres éléments de l'actif à long terme	6	0,4	0,0
Impôts différés actifs		47,8	48,8
		261,7	256,8
Actif courant			
Stocks	4	154,7	148,8
Créances clients et autres débiteurs	5	113,7	102,1
Autres éléments de l'actif courant	6	20,8	21,0
Actif d'impôt sur le résultat exigible		4,1	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	36,9	60,3
		330,2	335,1
Actifs non courants détenus en vue de la vente	8	2,0	7,7
Total de l'actif		593,9	599,6

Passif

En millions d'euros	annexes no.	au 30.06.2014	au 31.12.2013
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 bénéficiaires		-64,0	-57,4
Réserves liées aux évaluations	9	-32,5	-32,8
		154,0	160,3
Intérêts minoritaires		0,1	0,1
Capitaux propres (total)		154,1	160,4
Passif non courant			
Provisions pour fin de carrière et pensions		179,9	182,7
Provisions pour salariés	10	14,0	15,2
Autres provisions		1,2	1,4
Dettes financières		25,0	25,0
Autres dettes	12	2,5	2,7
Impôts différés passifs		10,8	11,5
		233,4	238,5
Passifs courants			
Provisions pour salariés	10	8,9	12,9
Autres provisions	11	21,3	21,3
Dettes financières		25,2	26,2
Autres dettes	12	71,9	75,2
Dettes fournisseurs et autres crédateurs		75,5	60,7
Passif d'impôt sur le résultat exigible		3,6	4,4
		206,4	200,7
Total du passif		439,8	439,2
Total de capitaux propres et passif		593,9	599,6

Villeroy & Boch Groupe
Compte de résultat du 1er janvier au 30 juin 2014

En millions d'euros	annexes no.	2014 01.01.-30.06.	2013 01.01.-30.06.
Chiffre d'affaires	13	372,1	359,8
Coûts des marchandises vendues		-205,7	-202,0
Résultat brut du chiffre d'affaires (marge commerciale)		166,4	157,8
Frais de distribution/de marketing/de développement	14	-127,5	-126,3
Coûts administratifs généraux		-23,1	-22,6
Autres produits/charges d'exploitation		-1,3	2,7
Résultat des entités associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		0,1	0,3
Résultat d'exploitation (EBIT)		14,6	11,9
(Résultat opérationnel courant project immobilier donc Gustavsberg)		(13,5)	(11,9)
Résultat financier	15	-4,1	-4,6
Résultat avant impôts		10,5	7,3
Impôts sur le revenu	16	-3,2	-2,2
Résultat du groupe		7,3	5,1
Résultat attribuable aux			
porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG		7,3	5,1
intérêts minoritaires		0,0	0,0
		7,3	5,1
Résultat des activités			
Résultat par action ordinaire en euro		0,25	0,17
Résultat par action privilégiée en euro		0,30	0,22

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

Villeroy & Boch Groupe
État du résultat global du 1er janvier au 30 juin 2014

En millions d'euros		2014 01.01.-30.06.	2013 01.01.-30.06.
Résultat du groupe		7,3	5,1
Autre résultat global			
• Éléments susceptibles d'être relâchés ultérieurement dans le compte de résultat:			
Résultat sur instruments de couverture de flux de trésorerie		-0,6	-0,2
Écarts de conversion des états financiers d'une activité à l'étranger		-2,2	1,5
Le montant total d'impôt relatif à ces éléments		-0,5	-0,8
• Éléments qui ne seront pas relâchés ultérieurement dans le compte de résultat:			
Écarts actuariels au titre des prestations définies		-0,1	-1,5
Le montant total d'impôt relatif à ces éléments		0,2	0,5
Autre résultat global	9	-3,2	-0,5
Résultat global		4,1	4,6
Résultat global attribuable aux			
porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG		4,1	4,6
intérêts minoritaires		0,0	0,0
		4,1	4,6

Villeroy & Boch Groupe
Compte de résultat du 1er avril au 30 juin 2014

En millions d'euros	annexes no.	2014 01.04.-30.06.	2013 01.04.-30.06.
Chiffre d'affaires	13	179,1	176,1
Coûts des marchandises vendues		-97,9	-98,2
Résultat brut du chiffre d'affaires (marge commerciale)		81,2	77,9
Frais de distribution/de marketing/de développement	14	-62,7	-63,4
Coûts administratifs généraux		-11,7	-11,4
Autres produits/charges d'exploitation		-0,6	1,4
Résultat des entités associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		0,2	0,2
Résultat d'exploitation (EBIT)		6,4	4,7
(Résultat opérationnel courant project immobilier donc Gustavsberg)		(4,7)	(4,7)
Résultat financier	15	-2,0	-2,2
Résultat avant impôts		4,4	2,5
Impôts sur le revenu	16	-1,4	-0,8
Résultat du groupe		3,0	1,7
Résultat attribuable aux			
porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG		3,0	1,7
intérêts minoritaires		0,0	0,0
		3,0	1,7

Villeroy & Boch Groupe
État du résultat global du 1er avril au 30 juin 2014

En millions d'euros		2014 01.04.-30.06.	2013 01.04.-30.06.
Résultat du groupe		3,0	1,7
Autre résultat global			
• Éléments susceptibles d'être relâchés ultérieurement dans le compte de résultat:			
Résultat sur instruments de couverture de flux de trésorerie		0,2	0,0
Ecart de conversion des états financiers d'une activité à l'étranger		-0,2	-1,9
Le montant total d'impôt relatif à ces éléments		-0,2	-0,6
• Éléments qui ne seront pas relâchés ultérieurement dans le compte de résultat:			
Ecart actuariel au titre des prestations définies		0,0	-1,1
Le montant total d'impôt relatif à ces éléments		0,2	0,4
Autre résultat global	9	0,0	-3,2
Résultat global		3,0	-1,5
Résultat global attribuable aux			
porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG		3,0	-1,5
intérêts minoritaires		0,0	0,0
		3,0	-1,5

Villeroy & Boch Groupe
Evolution des capitaux propres du 1er janvier au 30 juin 2014

En millions d'euros annexes no.	Capital émis et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG						Intérêts mino- ritaires	Capitaux propres (total)
	Capital émis	Réserves de capitaux	Actions propres	Réserves liées aux bénéficiés	Réserves liées aux évaluations 9	Total		
Situation au 01.01.2013	71,9	193,6	-15,0	-72,1	-29,2	149,2	0,1	149,3
Résultat du groupe				5,1		5,1	0,0	5,1
Autres éléments du résultat global				-1,6	1,1	-0,5		-0,5
Résultat global total				3,5	1,1	4,6	0,0	4,6
Distribution de dividendes				-9,9		-9,9		-9,9
Situation au 30.06.2013	71,9	193,6	-15,0	-78,5	-28,1	143,9	0,1	144,0
Situation au 01.01.2014	71,9	193,6	-15,0	-57,4	-32,8	160,3	0,1	160,4
Résultat du groupe				7,3		7,3	0,0	7,3
Autres éléments du résultat global				-3,5	0,3	-3,2		-3,2
Résultat global total				3,8	0,3	4,1	0,0	4,1
Distribution de dividendes				-10,4		-10,4		-10,4
Situation au 30.06.2014	71,9	193,6	-15,0	-64,0	-32,5	154,0	0,1	154,1

Villeroy & Boch Groupe
Tableaux des flux de trésorerie du 1er janvier au 30 juin 2014

En millions d'euros	01.01.-30.06.	
	2014	2013
Résultat du groupe	7,3	5,1
Amortissements de l'actif non courant	13,3	13,3
Variations des provisions non courantes	-7,2	-9,4
Résultat des cessions d'immobilisations	-0,9	-1,8
Variations des stocks, créances et autres éléments de l'actif	-20,2	-23,0
Variations des dettes, des provisions courantes et des autres éléments du passif	0,0	-12,3
Autres transactions sans effet de trésorerie	4,5	3,7
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	-3,2	-24,4
Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles	-15,5	-4,2
Investissements en immobilisations financières non courantes	-0,4	-
Entrées de trésorerie des activités d'investissement project immobilier Gustavsberg	0,6	-
Entrées de trésorerie en vente des immobilisations corporelles et incorporelles	6,5	4,6
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-8,8	0,4
Variations des dettes financières	-1,0	2,1
Paiement des dividendes	-10,4	-9,9
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-11,4	-7,8
Variation des flux de trésorerie	-23,4	-31,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 01.01.	60,3	55,3
Variation des flux de trésorerie	-23,4	-31,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30.06.	36,9	23,5

Villeroy & Boch Groupe

Rapport sectoriel du 1er janvier au 30 juin 2014

En millions d'euros	SALLE DE BAIN ET WELLNESS		ARTS DE LA TABLE		TRANSITION / CONSOLIDÉ		VILLEROY & BOCH GROUPE	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	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	242,5	234,0	129,6	125,8	0,0	0,0	372,1	359,8
Produits sectoriels provenant de transactions avec d'autres secteurs	0,1	0,5	0,0	0,0	-0,1	-0,5	0,0	0,0
Résultat								
Résultat sectoriel	18,0	17,6	-4,5	-5,7	-	-	13,5	11,9
Effet lié à le project immobilier Gustavsberg	-	-	-	-	1,1	-	1,1	-
Résultat financier	-	-	-	-	-4,1	-4,6	-4,1	-4,6
Investissements et amortissement								
Investissements	13,1	2,9	2,4	1,3	-	-	15,5	4,2
Amortissement des immobilisations	8,6	8,8	4,7	4,5	-	-	13,3	13,3
Autres informations	30.06.	31.12.	30.06.	31.12.	30.06.	31.12.	30.06.	31.12.
Valeur comptable totale des actifs immobilisés	315,2	292,3	134,1	137,3	144,6	170,0	593,9	599,6
Valeur comptable totale des dettes	111,2	113,1	46,5	42,6	282,1	283,5	439,8	439,2

Le résultat opérationnel (moyenne glissante) du deux divisons mis comme suit au date de référence :

	30.06.	31.12.	30.06.	31.12.	30.06.	31.12.	30.06.	31.12.
Le résultat opérationnel (moyenne glissante)	304,3	308,2	137,7	140,2	-	-	442,0	448,4
L'actif net opérationnel	107,2	106,9	41,2	40,0	-	-	148,4	146,9
Les passifs net opérationnel	197,1	201,3	96,5	100,2	-	-	293,6	301,5

Rapport sectoriel du 1er avril au 30 juin 2014

En millions d'euros	SALLE DE BAIN ET WELLNESS		ARTS DE LA TABLE		TRANSITION / CONSOLIDÉ		VILLEROY & BOCH GROUPE	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	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	118,7	117,0	60,4	59,1	0,0	0,0	179,1	176,1
Produits sectoriels provenant de transactions avec d'autres secteurs	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0	-0,3	0,0	0,0
Résultat								
Résultat sectoriel	9,2	9,8	-4,5	-5,1	-	-	4,7	4,7
Effet lié à le project immobilier Gustavsberg	-	-	-	-	1,7	-	1,7	-
Résultat financier	-	-	-	-	-2,0	-2,2	-2,0	-2,2
Investissements et amortissement								
Investissements	8,5	1,6	1,7	0,8	-	-	10,2	2,4
Amortissement des immobilisations	4,3	4,4	2,4	2,2	-	-	6,7	6,6