



Villeroy & Boch

1748

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

- **Chiffre d'affaires consolidé à cours constant en progression de 4,4 % par rapport à l'exercice précédent (chiffre d'affaires nominal de 558,8 millions d'euros, en hausse de 2,9 %).**
- **EBIT opérationnel à 20,0 millions d'euros, en amélioration de 10,5 % par rapport à l'exercice précédent.**
- **Une nouvelle tranche de la vente des locaux industriels en Suède fait passer le produit exceptionnel de ce projet immobilier à 3,2 millions d'euros.**
- **Objectifs de croissance et de résultat confirmés pour l'ensemble de l'année 2014.**

Le Groupe Villeroy & Boch en bref	01.01. – 30.09.		Variations	
	2014 millions d'euros	2013 millions d'euros	en millions d'euros	en %
Chiffre d'affaires (à cours constant)	567,2	543,3	23,9	4,4
Chiffre d'affaires (nominal)	558,8	543,3	15,5	2,9
National	160,8	156,1	4,7	3,0
International	398,0	387,2	10,8	2,8
Résultat avant impôts sur les bénéfices et intérêts (EBIT)				
- Opérationnel	20,0	18,1	1,9	10,5
- Produit exceptionnel Projet immobilier Suède compris	23,2	25,5	-2,3	-9,0
Résultat avant impôts sur les bénéfices (EBT)	17,3	18,8	-1,5	-8,0
Résultat du groupe	12,1	13,2	-1,1	-8,3
Rentabilité opérationnelle des actifs nets (glissante)	13,0 %	12,0 % *)	-	-
Investissements	30,2	10,5	19,7	187,6
Effectifs (en équivalent temps plein à la date de référence)	7 326 coll.	7 430 coll.	-104 coll.	-1,4 %

*) 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 2715

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

Rapport de gestion intermédiaire du Groupe Villeroy & Boch pour la période allant du 1^{er} janvier au 30 septembre 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 12 et 16.

2. Rapport économique

2.1. Contexte économique

Au troisième trimestre 2014, la reprise de l'économie mondiale s'est poursuivie de manière inégale. Alors qu'elle s'est confirmée aux États-Unis et en Grande-Bretagne par exemple, la reprise n'a pas continué à s'installer en Europe, notamment dans les pays de la zone euro, contrairement aux prévisions du printemps dernier. Avec une croissance estimée à 0,8 % pour l'ensemble de l'année 2014 – alors que les prévisions initiales étaient de 1,1 % – la zone euro est à la traîne par rapport à l'évolution économique mondiale (prévision : 3,3 %). L'Italie et la France ont connu une évolution économique particulièrement faible mais la conjoncture allemande s'est également refroidie et devrait stagner au troisième trimestre. Dans son ensemble, l'activité macroéconomique de la zone euro n'a pu afficher qu'une croissance modérée, avec une hausse contenue de la consommation privée comme des activités de construction.

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

Nous estimons que la situation économique du Groupe reste positive. Le déroulement des neuf premiers mois de l'exercice 2014 confirme nos prévisions en termes de chiffre d'affaires pour l'ensemble de l'année. En outre, les carnets de

commandes nettement plus importants que ceux de l'année précédente indiquent que les objectifs définis sont accessibles.

Au cours des trois premiers trimestres 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 4,4 % pour s'établir à 567,2 millions d'euros. Le chiffre d'affaires consolidé nominal s'est élevé à 558,8 millions d'euros, soit une augmentation de 2,9 % 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 septembre 2014 a progressé de 9,6 millions d'euros, à 54,9 millions d'euros, par rapport au 1^{er} janvier 2014. La part de la Division Salle de Bains et Wellness s'est élevée à 35,6 millions d'euros, tandis que celle de la Division Arts de la Table s'est établie à 19,3 millions d'euros.

Au cours des neuf premiers mois de l'exercice actuel, nous avons pu augmenter le résultat opérationnel avant impôts sur les bénéfices et intérêts (EBIT) de 1,9 million d'euros à 20,0 millions d'euros, soit une progression de 10,5 %.

Dans le cadre de notre projet immobilier en Suède, nous avons, au cours de l'exercice actuel, conclu de nouveaux contrats de vente. Ceci nous a permis de générer jusqu'au 30 septembre 2014 un produit exceptionnel d'un montant de 3,2 millions d'euros qui porte notre résultat avant impôts sur les bénéfices et intérêts (EBIT) à 23,2 millions d'euros. Toutefois, le produit exceptionnel à la même période de l'année précédente s'étant élevé à 7,4 millions d'euros, l'EBIT au

30 septembre 2014 est inférieur de 2,3 millions d'euros (soit 9,0 %) à celui de l'année précédente.

Nous restons convaincus que le produit total généré par cette transaction immobilière s'élèvera à environ 17 millions d'euros.

À la date de clôture, le montant des actifs nets opérationnels glissants du Groupe Villeroy & Boch – sur la base des douze derniers mois – s'élevait à 292,9 millions d'euros (contre 301,5 millions d'euros au 31 décembre 2013). Notre rentabilité opérationnelle des actifs nets glissante s'est améliorée d'un point par rapport au 31 décembre 2013, pour s'établir à 13,0 %, 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'explique essentiellement par un recul 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 des neuf premiers mois de l'année 2014, réalisé un chiffre d'affaires à cours constant de 362,2 millions d'euros, soit une progression de 4,6 %. Le chiffre d'affaires nominal s'est établi à 356,1 millions d'euros, soit une amélioration de 2,9 % par rapport à l'exercice précédent (+9,9 millions d'euros). Les principaux effets de change sont dus à la fluctuation du rouble et des couronnes suédoise et norvégienne.

Notre marché domestique allemand a, au cours de l'exercice 2014, affiché une croissance de 3,2 %. Nous avons pu, en outre, enregistrer des hausses significatives de notre chiffre d'affaires (nominal) en Grande-Bretagne (+12,5 %), dans les pays du Benelux (+11,9 %) et en Europe de l'Est (+9,3 %).

Nous avons également pu renforcer notre position sur nos marchés porteurs que sont la Chine (+37,7 %) et la Russie (+13,5 %).

En raison de la situation politique, le chiffre d'affaires a accusé en Ukraine un repli sensible de -47,6 %. Nous avons, en outre, enregistré des baisses de chiffre d'affaires d'ordre essen-

tiellement conjoncturel, en Italie (-17,8 %), en France (-10,2 %) et au Danemark (-9,3 %).

Avec un résultat opérationnel (EBIT) de 23,4 millions d'euros, la Division Salle de Bains et Wellness a progressé de 0,4 million d'euros par rapport à l'exercice précédent.

La rentabilité des actifs nets de la Division a pu être portée à 15,9 % (14,3 % au 31 décembre 2013). Ceci est la conséquence de la progression du résultat mais également d'une diminution de 3,5 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2013 des actifs nets opérationnels glissants - sur la base des douze derniers mois -, qui sont passés de 201,3 millions d'euros à 197,8 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 205,0 millions d'euros durant les trois premiers trimestres 2014, en hausse de 7,9 millions d'euros, soit 4,0 %, par rapport à l'exercice précédent. Le chiffre d'affaires nominal a progressé de 5,6 millions d'euros, soit 2,8 % pour atteindre 202,7 millions d'euros. Les principaux effets de change sont dus à la fluctuation du dollar américain et du dollar australien.

Au cours des neuf premiers mois de l'exercice actuel, le marché domestique allemand a enregistré une solide croissance de son chiffre d'affaires (+2,7 %). À l'international, l'évolution favorable du chiffre d'affaires du premier semestre s'est poursuivie au troisième trimestre dans de nombreux pays. Nous avons enregistré d'importantes hausses de notre chiffre d'affaires (nominal) en Pologne (+21,6 %), en Autriche (+19,7 %) et dans les pays du Benelux (+11,8 %). Par ailleurs, nos ventes ont progressé de manière considérable dans les pays du Proche-Orient (+21,8 %), et plus particulièrement en Arabie Saoudite.

Un recul des ventes a été observé en Grande-Bretagne (-8,7 %), du fait notamment de la fermeture de magasins de détail, ainsi qu'au Japon (-16,3 %) et en Italie (-7,8 %) en raison de la situation conjoncturelle.

Durant les trois premiers trimestres 2014, la Division Arts de la Table a amélioré son résultat opérationnel (EBIT) de 1,5 million d'euros à -3,4 millions d'euros.

À la date de clôture, le montant des actifs nets opérationnels glissants – sur la base des douze derniers mois – de la Division Arts de la Table s'est élevé à 95,1 millions d'euros, contre 100,2 millions d'euros au 31 décembre 2013. La rentabilité des actifs nets a pu de ce fait être augmentée de manière significative de quatre points, à 12,6 %.

L'évolution des nouveautés présentées sur les salons spécialisés se poursuit de manière très satisfaisante. En particulier, le chiffre d'affaires des nouvelles collections « Artesano Provençal » et « La Classica » ainsi que celui de la nouvelle collection de Noël « Winter Collage » ont connu une bonne évolution. Le niveau des carnets de commandes, qui reste élevé, laisse présager de bonnes affaires pendant la période de Noël. La Division Hôtel a, en outre, connu une évolution très positive et enregistré un très bon résultat avec une croissance de 16,3 % par rapport à la période comparable de l'exercice précédent.

2.4. Structure du capital

Nous avons réduit le montant de nos capitaux propres de 1,5 million d'euros, à 158,9 millions d'euros, par rapport au 31 décembre 2013. Outre les effets de change, ce recul est dû principalement au versement de dividendes pour un montant de 10,4 millions d'euros, qui a toutefois été compensé par le résultat consolidé de la période de référence (à hauteur de 12,1 millions d'euros).

À la date de clôture, notre ratio de capital propre s'élevait à 26,0 %. Le recul du ratio de capital propre par rapport au 31 décembre 2013 (26,8 %) s'explique essentiellement par l'augmentation du total du bilan (+11,3 millions d'euros).

2.5. Investissements

Au cours de la période considérée, nos investissements se sont élevés à 30,2 millions d'euros (exercice précédent : 10,5 millions d'euros).

87,1 % du volume des investissements réalisés au cours des neuf premiers mois 2014, soit 26,3 millions d'euros, ont été affectés à la Division Salle de Bains et Wellness, et 12,9 %, soit 3,9 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, comme prévu, à la construction de notre nouveau centre de logistique et de montage en Suède. L'accent a aussi été mis sur des investissements dans les usines d'équipements sanitaires de Mettlach (Allemagne) et de Saraburi (Thaïlande).

Dans la Division Arts de la Table, nous avons essentiellement investi dans le parc de machines de l'usine Torgau ainsi que dans le renforcement de notre réseau de vente au détail. Par exemple, des points de ventes à Lübeck (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 5,6 millions d'euros. Le financement aura 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 -16,4 millions d'euros au 30 septembre 2014 et a ainsi enregistré une amélioration significative de 7,9 millions d'euros par rapport à l'exercice précédent à la même période. Par rapport au 31 décembre 2013 (+9,1 millions d'euros), le montant de la liquidité nette a diminué de

25,5 millions d'euros. Ce recul est essentiellement imputable à la distribution de dividendes ainsi qu'au développement saisonnier des créances clients.

2.7. Structure du bilan

À la date de clôture, le total de notre bilan s'est élevé à 610,9 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 36,5 % (contre 34,7 % au 31 décembre 2013). Ceci s'explique par des investissements importants, notamment dans le nouveau centre de logistique et de montage en Suède. Le montant des actifs courants a augmenté de 3,4 millions d'euros, essentiellement en raison de facteurs saisonniers. Cela se traduit surtout au niveau des créances clients. En revanche, les liquidités ont diminué par rapport au 31 décembre 2013. Les actifs non courants détenus en vue de la vente ont reculé de 6,5 millions d'euros du fait de la cession successive des locaux industriels en Suède. Au passif, l'augmentation du total du bilan se reflète principalement au niveau des dettes à court terme, en particulier au niveau des dettes fournisseurs.

3. Rapport subséquent

Aucun 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

À la fin du troisième trimestre, nous continuons de tabler sur une croissance économique mondiale globalement modérée pour l'exercice 2014. Cependant, l'évolution économique défavorable en France et en Italie entraîne une légère baisse des prévisions de croissance pour la zone euro. D'autre part, les incertitudes géopolitiques en Ukraine ont des répercussions négatives sur l'évolution conjoncturelle. Par ailleurs, des risques subsistent sur les marchés financiers et sur les marchés de matières premières.

Sur la base de nos prévisions, nous continuons de tabler sur une augmentation du chiffre d'affaires consolidé de l'ordre de 3 % à 5 % pour l'ensemble de l'exercice 2014.

Nous attendons également, comme par le passé, une progression du résultat opérationnel de plus de 5 %. Les effets exceptionnels positifs de l'année précédente, essentiellement les revenus provenant de la couverture des risques de change et des indemnités des prestations de retraite, devraient entraîner une augmentation du bénéfice sur l'ensemble de l'exercice 2014 inférieure à l'amélioration du résultat des neuf premiers mois.

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

Villeroy & Boch Groupe
Bilan au 30 septembre 2014

Actif

En millions d'euros	annexes no.	au 30.09.2014	au 31.12.2013
Actif non courant			
Immobilisations incorporelles		36,5	38,1
Immobilisations corporelles	1	153,5	141,3
Immeubles de placement		12,4	13,1
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	2	1,8	1,4
Immobilisations financières	3	18,6	14,1
		222,8	208,0
Autres éléments de l'actif à long terme	6	1,2	0,0
Impôts différés actifs		47,2	48,8
		271,2	256,8
Actif courant			
Stocks	4	150,9	148,8
Créances clients et autres débiteurs	5	126,7	102,1
Autres éléments de l'actif courant	6	21,6	21,0
Actif d'impôt sur le résultat exigible		5,2	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	34,1	60,3
		338,5	335,1
Actifs non courants détenus en vue de la vente	8	1,2	7,7
Total de l'actif		610,9	599,6

Passif

En millions d'euros	annexes no.	au 30.09.2014	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		-61,8	-57,4
Réserves liées aux évaluations	9	-29,9	-32,8
		158,8	160,3
Intérêts minoritaires		0,1	0,1
Capitaux propres (total)		158,9	160,4
Passif non courant			
Provisions pour fin de carrière et pensions		178,4	182,7
Provisions pour salariés	10	13,7	15,2
Autres provisions		1,2	1,4
Dettes financières		25,0	25,0
Autres dettes	12	3,4	2,7
Impôts différés passifs		10,6	11,5
		232,3	238,5
Passifs courants			
Provisions pour salariés	10	11,4	12,9
Autres provisions	11	21,9	21,3
Dettes financières		25,5	26,2
Autres dettes	12	82,7	75,2
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		73,9	60,7
Passif d'impôt sur le résultat exigible		4,3	4,4
		219,7	200,7
Total du passif		452,0	439,2
Total de capitaux propres et passif		610,9	599,6

Villeroy & Boch Groupe
Compte de résultat du 1^{er} janvier au 30 septembre 2014

En millions d'euros	annexes no.	2014 01.01.-30.09.	2013 01.01.-30.09.
Chiffre d'affaires	13	558,8	543,3
Coûts des marchandises vendues		-311,9	-307,9
Résultat brut du chiffre d'affaires (marge commerciale)		246,9	235,4
Frais de distribution/de marketing/de développement	14	-190,6	-188,0
Coûts administratifs généraux		-33,8	-33,8
Autres produits/charges d'exploitation		0,5	11,5
Résultat des entités associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		0,2	0,4
Résultat d'exploitation (EBIT)		23,2	25,5
(Résultat opérationnel courant project immobilier donc Gustavsberg)		(20,0)	(18,1)
Résultat financier	15	-5,9	-6,7
Résultat avant impôts		17,3	18,8
Impôts sur le revenu		-5,2	-5,6
Résultat du groupe		12,1	13,2
Résultat attribuable aux			
porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG		12,1	13,2
intérêts minoritaires		0,0	0,0
		12,1	13,2
Résultat des activités			
Résultat par action ordinaire en euro		0,43	0,48
Résultat par action privilégiée en euro		0,48	0,53

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

Villeroy & Boch Groupe
État du résultat global du 1^{er} janvier au 30 septembre 2014

En millions d'euros		2014 01.01.-30.09.	2013 01.01.-30.09.
Résultat du groupe		12,1	13,2
Autre résultat global			
• Éléments susceptibles d'être relâchés ultérieurement dans le compte de résultat:			
Résultat sur instruments de couverture de flux de trésorerie		-0,4	-0,9
Écarts de conversion des états financiers d'une activité à l'étranger		-2,2	0,5
Le montant total d'impôt relatif à ces éléments		-0,5	-1,0
• Éléments qui ne seront pas relâchés ultérieurement dans le compte de résultat:			
Écarts actuariels au titre des prestations définies		-0,2	-1,5
Le montant total d'impôt relatif à ces éléments		0,1	0,5
Autre résultat global	9	-3,2	-2,4
Résultat global		8,9	10,8
Résultat global attribuable aux			
porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG		8,9	10,8
intérêts minoritaires		0,0	0,0
		8,9	10,8

Villeroy & Boch Groupe
Compte de résultat du 1^{er} juillet au 30 septembre 2014

En millions d'euros	annexes no.	2014 01.07.-30.09.	2013 01.07.-30.09.
Chiffre d'affaires	13	186,7	183,5
Coûts des marchandises vendues		-106,2	-105,9
Résultat brut du chiffre d'affaires (marge commerciale)		80,5	77,6
Frais de distribution/de marketing/de développement	14	-63,1	-61,7
Coûts administratifs généraux		-10,7	-11,2
Autres produits/charges d'exploitation		1,8	8,8
Résultat des entités associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		0,1	0,1
Résultat d'exploitation (EBIT)		8,6	13,6
(Résultat opérationnel courant project immobilier donc Gustavsberg)		(6,5)	(6,2)
Résultat financier	15	-1,8	-2,1
Résultat avant impôts		6,8	11,5
Impôts sur le revenu		-2,0	-3,4
Résultat du groupe		4,8	8,1
Résultat attribuable aux			
porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG		4,8	8,1
intérêts minoritaires		0,0	0,0
		4,8	8,1

Villeroy & Boch Groupe
État du résultat global du 1^{er} juillet au 30 septembre 2014

En millions d'euros		2014 01.07.-30.09.	2013 01.07.-30.09.
Résultat du groupe		4,8	8,1
Autre résultat global			
• Éléments susceptibles d'être relâchés ultérieurement dans le compte de résultat:			
Résultat sur instruments de couverture de flux de trésorerie		0,2	-0,7
Ecart de conversion des états financiers d'une activité à l'étranger		0,0	-1,0
Le montant total d'impôt relatif à ces éléments		0,0	-0,2
• Éléments qui ne seront pas relâchés ultérieurement dans le compte de résultat:			
Ecart actuariels au titre des prestations définies		-0,1	0,0
Le montant total d'impôt relatif à ces éléments		-0,1	0,0
Autre résultat global	9	0,0	-1,9
Résultat global		4,8	6,2
Résultat global attribuable aux			
porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG		4,8	6,2
intérêts minoritaires		0,0	0,0
		4,8	6,2

Villeroy & Boch Groupe
Evolution des capitaux propres du 1^{er} janvier au 30 septembre 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				13,2		13,2	0,0	13,2
Autres éléments du résultat global				-0,5	-1,9	-2,4		-2,4
Résultat global total				12,7	-1,9	10,8	0,0	10,8
Distribution de dividendes				-9,9		-9,9		-9,9
Situation au 30.09.2013	71,9	193,6	-15,0	-69,3	-31,1	150,1	0,1	150,2
Situation au 01.01.2014	71,9	193,6	-15,0	-57,4	-32,8	160,3	0,1	160,4
Résultat du groupe				12,1		12,1	0,0	12,1
Autres éléments du résultat global				-6,1	2,9	-3,2		-3,2
Résultat global total				6,0	2,9	8,9	0,0	8,9
Distribution de dividendes				-10,4		-10,4		-10,4
Acquisition d'intérêts minoritaires				0,0		0,0	0,0	0,0
Situation au 30.09.2014	71,9	193,6	-15,0	-61,8	-29,9	158,8	0,1	158,9

Villeroy & Boch Groupe
Tableaux des flux de trésorerie du 1^{er} janvier au 30 septembre 2014

En millions d'euros	01.01.-30.09.	
	2014	2013
Résultat du groupe	12,1	13,2
Amortissements de l'actif non courant	19,8	19,7
Variations des provisions non courantes	-10,5	-16,6
Résultat des cessions d'immobilisations	-1,1	-1,8
Variations des stocks, créances et autres éléments de l'actif	-32,8	-40,0
Variations des dettes, des provisions courantes et des autres éléments du passif	13,5	2,9
Autres transactions sans effet de trésorerie	2,9	7,7
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	3,9	-14,9
Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles	-30,2	-10,5
Investissements en immobilisations financières non courantes	-0,8	0,0
Entrées de trésorerie des activités d'investissement project immobilier Gustavsberg	4,8	-
Entrées de trésorerie en vente des immobilisations corporelles et incorporelles	7,1	6,8
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-19,1	-3,7
Variations des dettes financières	-0,6	-0,4
Païement des dividendes	-10,4	-9,9
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-11,0	-10,3
Variation des flux de trésorerie	-26,2	-28,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 01.01.	60,3	55,3
Variation des flux de trésorerie	-26,2	-28,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30.09.	34,1	26,4

Villeroy & Boch Groupe

Rapport sectoriel du 1^{er} janvier au 30 septembre 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. - 30.09.		01.01. - 30.09.		01.01. - 30.09.		01.01. - 30.09.	
Produits								
Produits sectoriels provenant de ventes à des clients externes	356,1	346,2	202,7	197,1	0,0	0,0	558,8	543,3
Produits sectoriels provenant de transactions avec d'autres secteurs	0,1	1,0	0,0	0,0	-0,1	-1,0	0,0	0,0
Résultat								
Résultat sectoriel	23,4	23,0	-3,4	-4,9	-	-	20,0	18,1
Effet lié à le project immobilier Gustavsberg	-	-	-	-	3,2	7,4	3,2	7,4
Résultat financier	-	-	-	-	-5,9	-6,7	-5,9	-6,7
Investissements et amortissement								
Investissements	26,3	6,8	3,9	3,7	-	-	30,2	10,5
Amortissement des immobilisations	12,8	13,0	7,0	6,7	-	-	19,8	19,7
Autres informations	30.09.	31.12.	30.09.	31.12.	30.09.	31.12.	30.09.	31.12.
Valeur comptable totale des actifs immobilisés	323,8	292,3	144,8	137,3	142,3	170,0	610,9	599,6
Valeur comptable totale des dettes	122,4	113,1	45,9	42,6	283,7	283,5	452,0	439,2

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

	30.09.	31.12.	30.09.	31.12.	30.09.	31.12.	30.09.	31.12.
Le résultat opérationnel (moyenne glissante)	305,7	308,2	137,0	140,2	-	-	442,7	448,4
L'actif net opérationnel	107,9	106,9	41,9	40,0	-	-	149,8	146,9
Les passifs net opérationnel	197,8	201,3	95,1	100,2	-	-	292,9	301,5

Rapport sectoriel du 1^{er} juillet au 30 septembre 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
	01.07. - 30.09.		01.07. - 30.09.		01.07. - 30.09.		01.07. - 30.09.	
Produits								
Produits sectoriels provenant de ventes à des clients externes	113,6	112,2	73,1	71,3	0,0	0,0	186,7	183,5
Produits sectoriels provenant de transactions avec d'autres secteurs	0,0	0,5	0,0	0,0	0,0	-0,5	0,0	0,0
Résultat								
Résultat sectoriel	5,4	5,4	1,1	0,8	-	-	6,5	6,2
Effet lié à le project immobilier Gustavsberg	-	-	-	-	2,1	7,4	2,1	7,4
Résultat financier	-	-	-	-	-1,8	-2,1	-1,8	-2,1
Investissements et amortissement								
Investissements	13,2	3,9	1,5	2,4	-	-	14,7	6,3
Amortissement des immobilisations	4,2	4,2	2,3	2,2	-	-	6,5	6,4