



Villeroy & Boch

1748



RAPPORT INTERMÉDIAIRE
du 1^{er} janvier au 30 septembre 2015

RAPPORT INTERMÉDIAIRE

du 1^{er} janvier au 30 septembre 2015

- ▮ Chiffre d'affaires consolidé de 578,4 millions d'euros, en progression de 3,5 % par rapport à l'exercice précédent.
- ▮ EBIT opérationnel à 21,1 millions d'euros, en hausse de 5,5 %.
- ▮ Objectifs de croissance et de résultat confirmés pour l'ensemble de l'année 2015.

LE GROUPE EN BREF	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	Variation	Variation
	millions d'euros	millions d'euros	en mil- lions d'euros	en %
Chiffre d'affaires (nominal)	578,4	558,8	19,6	3,5
Chiffre d'affaires – Allemagne	166,0	160,8	5,2	3,2
Chiffre d'affaires – International	412,4	398,0	14,4	3,6
Chiffre d'affaires (à cours constant)	573,3	558,8	14,5	2,6
EBIT (opérationnel) avant projet immobilier en Suède	21,1	20,0	1,1	5,5
EBIT, projet immobilier en Suède compris	22,1	23,2	-1,1	-4,7
EBT (Résultat avant impôts sur les bénéfices)	17,9	17,3	0,6	3,5
Résultat du Groupe	12,5	12,1	0,4	3,3
Rentabilité opérationnelle des actifs nets (glissante)	12,8 %	13,0 % *)	-	-
Investissements	16,3	30,2	-13,9	-46,0
Effectifs (en équivalent plein temps à la date de référence)	7 350 coll.	7 326 coll.	24 coll.	0,3

*) Rentabilité des actifs nets au 31/12/2014

Codes WKN : 765 720, 765 723

Codes ISIN : DE0007657207, DE0007657231

Villeroy & Boch AG • D-66688 Mettlach
Tél. : +49 6864 81-2715 • Fax : +49 6864 81-72715
Internet : <http://www.villeroyboch-group.com>

RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE DU GROUPE VILLEROY & BOCH AU TROISIÈME TRIMESTRE 2015

CONTEXTE DU GROUPE

Les explications des fondamentaux du Groupe telles que développées dans le rapport de gestion consolidé 2014 demeurent inchangées. Les indications relatives aux variations dans le périmètre de consolidation ainsi qu'aux frais de recherche et de développement sont présentées dans l'annexe pour le Groupe, aux pages 13 et 17.

RAPPORT ÉCONOMIQUE

Contexte économique

Au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2015, l'économie mondiale a maintenu son cap sur la voie d'une croissance modérée. Face à la hausse des incertitudes conjoncturelles en Chine, laquelle s'accompagne en outre d'une faiblesse conjoncturelle persistante des pays émergents, les impulsions propices à une évolution globalement positive de la conjoncture proviennent désormais de plus en plus des économies développées.

Essentiellement portée par la consommation privée, l'évolution de qualité observée aux États-Unis s'est ainsi poursuivie. La zone euro a, elle aussi, continué d'afficher une reprise modérée mais continue du développement économique, qui n'offre toutefois pas un tableau homogène à travers les différents pays. Alors que l'évolution conjoncturelle observée en France et en Italie a continué d'être faible, le mouvement de hausse conjoncturel quant à lui s'est poursuivi notamment en Allemagne. La principale raison en a de nouveau été la consommation privée, qui a bénéficié de l'évolution positive du marché du travail, de la hausse des salaires réels et de la faiblesse des prix de l'énergie. La Russie se trouve, du fait du recul du prix du pétrole et des conflits politiques, toujours plongée dans une crise économique.

Évolution des affaires et situation du Groupe Villeroy & Boch

Le Directoire de Villeroy & Boch AG estime que la situation économique du Groupe reste positive. Après un très bon premier semestre, nous avons clos le troisième trimestre 2015 sur un chiffre d'affaires en hausse de 2,6 %. Compte tenu notamment de l'important volume de commandes que nous avons enregistré, nous confirmons nos prévisions en matière de chiffre d'affaires et de résultat pour l'ensemble de l'année.

Au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2015, nous sommes parvenus à augmenter notre chiffre d'affaires net (nominal) de 3,5 %, à 578,4 millions d'euros, par rapport à l'exercice précédent (à cours constant: +2,6 %).

Les effets de change positifs avec le dollar américain, la livre sterling et le franc suisse ont été supérieurs aux effets négatifs dus au rouble russe et à la couronne suédoise.

Par rapport au 1^{er} janvier 2015, le volume des commandes au 30 septembre 2015 a enregistré une hausse significative de 17,2 millions d'euros, à 68,6 millions d'euros. La part de la Division Salle de Bains et Wellness s'est élevée à 51,6 millions d'euros, tandis que celle de la Division Arts de la Table est ressortie à 17,0 millions d'euros.

À la fin du troisième trimestre 2015, nous avons augmenté notre résultat opérationnel avant impôts sur les bénéfices et intérêts (EBIT) de 1,1 million d'euros à 21,1 millions d'euros, ce qui représente une hausse de 5,5 %. Cette hausse tient à des améliorations apportées à notre réseau de production en termes d'efficacité ainsi qu'à l'optimisation de la qualité de notre chiffre d'affaires (grâce à l'amélioration de notre mix produits et pays). Ces évolutions positives se reflètent dans la marge brute qui ressort à 44,4 %, soit une progression de 0,2 point.

Dans le cadre du projet immobilier de Gustavsberg (Suède), nous avons pu, avant le 30 septembre 2015, céder un total de trois terrains à la commune de Värmdö et réaliser ainsi un produit exceptionnel de 1,0 million d'euros (contre 3,2 millions d'euros au cours de l'année précédente).

Compte tenu du produit exceptionnel moindre généré par notre projet immobilier de Gustavsberg, nous enregistrons un affaiblissement de notre EBIT global, à 22,1 millions d'euros (contre 23,2 millions d'euros au cours de l'année précédente). Nous restons convaincus que le produit total généré par cette transaction immobilière s'élèvera à environ 17 millions d'euros. Au 30 septembre 2015, nous avons déjà atteint la somme de 12,8 millions d'euros.

À la date de clôture du troisième trimestre 2015, les actifs nets opérationnels glissants du Groupe Villeroy & Boch s'élevaient à 308,1 millions d'euros (contre 295,0 millions d'euros au 31/12/2014). Cette hausse se reflète essentiellement sur le plan des immobilisations corporelles et résulte d'investissements réalisés dans la Division Salle de Bains et Wellness. Notre rentabilité opérationnelle des actifs nets glissante a par conséquent enregistré une légère baisse de 0,2 point, à 12,8 %, par rapport au 31 décembre 2014.

Évolution des affaires et situation des Divisions

Salle de Bains et Wellness

Au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2015, la Division Salle de Bains et Wellness est parvenue à augmenter, par rapport à l'exercice précédent, son chiffre d'affaires (nominal) de 14,0 millions d'euros (soit 3,9 %) à 370,1 millions d'euros. À cours constant, le chiffre d'affaires s'est même élevé à 373,9 millions d'euros, ce qui représente une progression du chiffre d'affaires de 5,0 %. Les principaux effets de change ont résulté des fluctuations négatives du rouble russe et de la couronne suédoise.

En Allemagne, qui constitue notre marché domestique, nous avons accru notre chiffre d'affaires de 5,2 %.

À l'étranger, nous avons enregistré les plus fortes progressions de notre chiffre d'affaires en Grande-Bretagne (+24,4 %), dans les États du Golfe (+23,0 %) et aux Pays-Bas (+12,9 %). Au cours de la période de référence, le contexte économique difficile a par contre entraîné une nouvelle dégradation des ventes en France (-7,6 %) et en Italie (-6,7 %), même si ces marchés se sont toutefois stabilisés au cours du troisième trimestre.

Nous enregistrons en revanche une évolution inverse en Russie, où nous avons réalisé une hausse du chiffre d'affaires (+13,3 %) au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2015, en dépit d'une évolution en repli depuis le début du troisième trimestre 2015 du fait des difficultés que continue à présenter la situation politique et économique.

Cette progression réjouissante du chiffre d'affaires repose essentiellement sur le succès de nos concepts de produits céramiques. Il convient ici de souligner tout particulièrement la forte demande portant sur nos cuvettes de WC DirectFlush sans rebord, l'introduction des nouvelles séries dans le segment grand public ainsi que la performance de qualité du WC douche ViClean.

Avec un bénéfice opérationnel (EBIT) de 24,3 millions d'euros, la Division Salle de Bains et Wellness a amélioré de 0,9 million d'euros (soit 3,9 %) son résultat de l'année précédente. Cette progression du résultat a notamment été portée par la croissance enregistrée dans les groupes de produits présentant des prix élevés et des marges importantes, ainsi que par la poursuite d'une gestion efficace des coûts dans le domaine administratif.

La Division a pu enregistrer une nette hausse à 17,5 % de sa rentabilité opérationnelle des actifs nets glissante (15,8 % au 31/12/2014). Par rapport au 31 décembre 2014, le montant des actifs nets opérationnels de la Division a augmenté de 12,5 millions d'euros, à 213,7 millions d'euros. Ceci s'est essentiellement reflété dans les immobilisations en lien avec la construction de notre centre d'assemblage et de logistique en Suède, ainsi que de notre nouvelle centrale de cogénération sur le site de Mettlach.

Arts de la Table

Au cours des neuf premiers mois de l'année 2015, la Division Arts de la Table est parvenue à réaliser un chiffre d'affaires (nominal) en hausse de 5,6 millions d'euros (soit 2,8 %), à 208,3 millions d'euros. À cours constant, le chiffre d'affaires s'est élevé à 199,4 millions d'euros et ressort ainsi à un niveau inférieur de 1,6 % à celui de l'année précédente. Les principaux effets de change ont résulté des fluctuations du dollar américain, de la livre sterling et du franc suisse.

Alors que le chiffre d'affaires réalisé en Allemagne s'est établi à un niveau quasiment stable par rapport à l'année précédente, nous avons, à l'international, plus particulièrement au Japon (+31,6 %), en Norvège (+26,1 %), au Canada (+18,8 %) et en Australie (+9,3 %) enregistré d'importantes croissances nominales de notre chiffre d'affaires. Des baisses du chiffre d'affaires ont notamment été enregistrées en Russie (-46,3 %), où la crise économique entraîne une baisse persistante de la demande portant sur les biens de consommation. D'autres replis significatifs ont été enregistrés en Suède (-15,8 %), en Autriche (-14,5 %) et en Italie (-5,2 %).

Le résultat opérationnel (EBIT) de la Division Arts de la Table est ressorti à -3,2 millions d'euros, en hausse de 0,2 million d'euros par rapport à l'année précédente (-3,4 millions d'euros).

Au 30 septembre 2015, le montant des actifs nets opérationnels glissants de la Division Arts de la Table s'élevait à 94,4 millions d'euros, soit un niveau légèrement supérieur à celui du 31 décembre 2014 (93,8 millions d'euros). La rentabilité des actifs nets a baissé de 2,5 points, à 10,9 %, par rapport au 31 décembre 2014.

Structure du capital

Le montant de nos capitaux propres a baissé de 2,0 millions d'euros, à 142,4 millions d'euros, par rapport au 31 décembre 2014. Sachant que le résultat consolidé d'un montant de 12,5 millions d'euros dépasse légèrement les

dividendes versés en 2014 (10,9 millions d'euros), la diminution de nos capitaux propres résulte principalement d'effets de change portés au bilan, sans incidences sur le résultat.

Par conséquent, à la date actuelle de clôture, notre ratio de capital propre est ressorti à 22,8 %, soit un niveau légèrement inférieur à celui constaté au 31 décembre 2014 (23,2 %).

Investissements

Au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2015, nous avons procédé à des investissements d'un montant de 16,3 millions d'euros (contre 30,2 millions d'euros au cours de l'année précédente). La part des investissements consacrée à la Division Salle de Bains et Wellness s'est élevée à 11,9 millions d'euros (soit 73,0 % du volume des investissements), tandis que celle dédiée à la Division Arts de la Table s'est établie à 4,4 millions d'euros (soit 27,0 %).

La majeure partie des investissements dans la Division Salle de Bains et Wellness a été consacrée à des mesures de modernisation et à de nouvelles installations pour les usines de céramique sanitaire au Mexique, en Roumanie, en Hongrie et en Thaïlande. Le montant élevé de l'année précédente s'explique avant tout par les investissements consacrés à notre nouveau centre d'assemblage et de logistique en Suède ainsi qu'à notre nouvelle centrale de cogénération sur le site de Mettlach.

Dans la Division Arts de la Table, nous avons essentiellement investi dans nos propres magasins de vente au détail. Une nouvelle presse ainsi que de nouveaux outils ont été acquis pour la production.

À la date de clôture, les engagements pour l'acquisition d'immobilisations s'élevaient à 5,7 millions d'euros. Le financement sera assuré à partir du flux de trésorerie opérationnel.

Pour l'ensemble de l'année 2015, nous continuons de tableur sur un volume d'investissements d'environ 30 millions d'euros.

Liquidité nette

Notre liquidité nette était de -20,8 millions d'euros au 30 septembre 2015 et a donc diminué de 4,4 millions d'euros par rapport au 30 septembre 2014. Par rapport au 31 décembre 2014, la liquidité nette a baissé de 36,6 millions d'euros. Cette baisse saisonnière est essentiellement due à une hausse temporaire des stocks ainsi qu'au versement des dividendes.

Structure du bilan

À la date de clôture, le total de notre bilan s'élevait à 624,2 millions d'euros contre 623,1 millions d'euros au 31 décembre 2014. La part de l'ensemble des immobilisations dans le total du bilan a reculé de 1,0 % à 35,7 %, en raison d'un volume d'investissements inférieur à celui des amortissements.

Le montant des actifs courants a progressé de 6,3 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2014. Cela tient essentiellement à une augmentation des créances clients (dépendant principalement du chiffre d'affaires) ainsi qu'à une augmentation saisonnière des stocks doublée d'un recul des liquidités. Au niveau des passifs, la principale modification par rapport aux états financiers annuels de 2014 réside dans l'augmentation des créances clients. À cela s'ajoute le fait que le recours à un financement de suivi à long terme a entraîné le reclassement d'un montant jusqu'à présent comptabilisé en crédit bancaire à court terme dans les dettes financières à long terme.

RAPPORT SUBSÉQUENT

Aucun évènement majeur n'est survenu avant la validation du rapport financier intermédiaire.

RAPPORT SUR LES RISQUES ET SUR LES OPPORTUNITÉS

Les risques et les opportunités décrits dans le rapport de gestion 2014 demeurent inchangés.

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

PERSPECTIVES POUR L'EXERCICE EN COURS

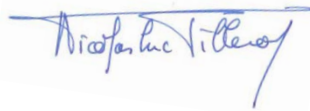
Pour l'ensemble de l'année 2015, et au terme des neuf premiers mois, nous continuons de miser sur une croissance économique modérée. Bien que la faiblesse de l'évolution observée dans les pays émergents, notamment en Chine, ait quelque peu assombri les perspectives à court terme de l'évolution économique mondiale au cours de l'automne 2015, l'évolution positive enregistrée aux États-Unis et dans la zone euro devrait pouvoir compenser cela. Alors que cette tendance positive continue de se renforcer dans la plupart des pays de la zone euro, nous continuons à prévoir, sur les marchés importants que sont pour nous la France et l'Italie, une croissance relativement faible due en particulier à la faiblesse persistante de la conjoncture dans le secteur de la construction. Nous considérons par ailleurs d'un œil toujours critique la crise économique en Russie et le repli de la conjoncture en Chine.

Compte tenu de l'évolution des affaires enregistrée au cours des neuf premiers mois et de toutes les appréciations actuelles du marché, le Directoire de Villeroy & Boch AG continue, pour l'ensemble de l'exercice 2015, de tabler sur une augmentation du chiffre d'affaires consolidé comprise entre 3 et 5 %. Nous continuons en outre de tabler sur une progression de notre résultat opérationnel supérieure à la moyenne, et, par conséquent, sur une amélioration de plus de 5 %. Notre rentabilité opérationnelle des actifs nets devrait, en 2015, être légèrement supérieure à son niveau de 13 % de l'année précédente. Nous confirmons ainsi sans réserves toutes les prévisions du rapport de gestion consolidé 2014.

Mettlach, le 15 octobre 2015



Frank Göring



Nicolas Luc Villeroy



Andreas Pfeiffer



Markus Warncke

BILAN CONSOLIDÉ

au 30.09.2015

En millions d'euros

Actif	Annexe no.	30.09.2015	31.12.2014
Actif non courant			
Immobilisations incorporelles		36,8	36,8
Immobilisations corporelles	1	155,3	160,2
Immeubles de placement		11,6	12,2
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		1,5	1,8
Immobilisations financières		17,7	17,5
		222,9	228,5
Autres éléments de l'actif à long terme	4	1,8	1,0
Impôts différés actifs		53,1	53,5
		277,8	283,0
Actif courant			
Stocks	2	159,2	139,6
Créances clients et autres débiteurs	3	122,1	108,9
Autres éléments de l'actif courant	4	27,0	21,3
Actif d'impôt sur le résultat exigible		5,8	2,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5	31,3	66,8
		345,4	338,9
Actifs non courants détenus en vue de la vente		1,0	1,2
Total de l'actif		624,2	623,1
Passif	Annexe no.	30.09.2015	31.12.2014
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		-49,8	-51,5
Réserves liées aux évaluations	6	-58,4	-54,7
		142,3	144,3
Intérêts minoritaires		0,1	0,1
Capitaux propres (total)		142,4	144,4
Passif non courant			
Provisions pour fin de carrière et pensions		207,2	212,0
Provisions pour salariés	7	15,4	15,6
Autres provisions		1,2	1,3
Dettes financières	8	50,0	25,0
Autres dettes	9	3,3	2,4
Impôts différés passifs		12,9	9,8
		290,0	266,1
Passifs courants			
Provisions pour salariés	7	12,1	13,4
Autres provisions		18,7	19,4
Dettes financières	8	2,1	26,0
Autres dettes	9	80,0	80,1
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		76,0	70,4
Passif d'impôt sur le résultat exigible		2,9	3,3
		191,8	212,6
Total du passif		481,8	478,7
Total de capitaux propres et passif		624,2	623,1

COMPTE DU RÉSULTAT CONSOLIDÉ

01.01.2015 - 30.09.2015

En millions d'euros

	Annexe no.	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014
Chiffre d'affaires	10	578,4	558,8
Coûts des marchandises vendues		-321,9	-311,9
Résultat brut du chiffre d'affaires		256,5	246,9
Frais de distribution/de marketing/de développement	11	-200,4	-190,6
Coûts administratifs généraux		-33,6	-33,8
Autres produits/charges d'exploitation		-0,6	0,5
Résultat des entités associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		0,2	0,2
Résultat d'exploitation (EBIT)		22,1	23,2
(Résultat opérationnel courant project immobilier donc Gustavsberg)		(21,1)	(20,0)
Résultat financier	12	-4,2	-5,9
Résultat avant impôts		17,9	17,3
Impôts sur le revenu		-5,4	-5,2
Résultat du groupe		12,5	12,1
Résultat attribuable aux:			
■ porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG		12,5	12,1
■ intérêts minoritaires		0,0	0,0
		12,5	12,1
Résultat des activités		in €	in €
■ Résultat par action ordinaire		0,45	0,43
■ Résultat par action privilégiée		0,50	0,48

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

01.01.2015 - 30.09.2015

En millions d'euros

	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014
Résultat du groupe	12,5	12,1
Autre résultat global		
Éléments susceptibles d'être relassés ultérieurement dans le compte de résultat:		
■ Résultat sur instruments de couverture de flux de trésorerie	0,1	-0,4
■ Ecart de conversion des états financiers d'une activité à l'étranger	-2,6	-2,2
■ Résultat sur instruments de portefeuille de titres	0,0	-
■ Le montant total d'impôt relatif à ces éléments	-1,0	-0,5
Éléments qui ne seront pas relassés ultérieurement dans le compte de résultat:		
■ Ecart actuariels au titre des prestations définies	-0,2	-0,2
■ Le montant total d'impôt relatif à ces éléments	0,1	0,1
Autre résultat global	-3,6	-3,2
Résultat global	8,9	8,9
Résultat global attribuable aux:		
■ porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG	8,9	8,9
■ intérêts minoritaires	0,0	0,0
Résultat global	8,9	8,9

COMPTE DU RÉSULTAT CONSOLIDÉ

01.07.2015 - 30.09.2015

En millions d'euros

	Annexe no.	01.07.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014
Chiffre d'affaires	10	191,5	186,7
Coûts des marchandises vendues		-109,2	-106,2
Résultat brut du chiffre d'affaires		82,3	80,5
Frais de distribution/de marketing/de développement	11	-65,7	-63,1
Coûts administratifs généraux		-10,5	-10,7
Autres produits/charges d'exploitation		-0,7	1,8
Résultat des entités associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		0,0	0,1
Résultat d'exploitation (EBIT)		5,4	8,6
(Résultat opérationnel courant project immobilier donc Gustavsberg)		(5,4)	(6,5)
Résultat financier	12	-1,5	-1,8
Résultat avant impôts		3,9	6,8
Impôts sur le revenu		-1,2	-2,1
Résultat du groupe		2,7	4,7
Résultat attribuable aux:			
■ porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG		2,7	4,7
■ intérêts minoritaires		0,0	0,0
		2,7	4,7

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

01.07.2015 - 30.09.2015

En millions d'euros

	01.07.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014
Résultat du groupe	2,7	4,7
Autre résultat global		
Éléments susceptibles d'être relassés ultérieurement dans le compte de résultat:		
■ Résultat sur instruments de couverture de flux de trésorerie	1,0	0,2
■ Ecarts de conversion des états financiers d'une activité à l'étranger	-2,5	0,0
■ Résultat sur instruments de portefeuille de titres	0,0	-
■ Le montant total d'impôt relatif à ces éléments	-0,2	0,0
Éléments qui ne seront pas relassés ultérieurement dans le compte de résultat:		
■ Ecarts actuariels au titre des prestations définies	0,3	-0,1
■ Le montant total d'impôt relatif à ces éléments	0,0	-0,1
Autre résultat global	-1,4	0,0
Résultat global	1,3	4,8
Résultat global attribuable aux:		
■ porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG	1,3	4,8
■ intérêts minoritaires	0,0	0,0
Résultat global	1,3	4,8

EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉ

01.01.2015 - 30.09.2015

En millions d'euros

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

Annexe no.	Capital émis	Réserves de capitaux	Réserves pour actions propres	Réserves liées aux bénéfices	Réserves liées aux évaluations	Total	Intérêts mino-ritaires	Capitaux propres (total)
					6			
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
Situation au 30.09.2014	71,9	193,6	-15,0	-61,8	-29,9	158,8	0,1	158,9
Situation au 01.01.2015	71,9	193,6	-15,0	-51,5	-54,7	144,3	0,1	144,4
Résultat du groupe				12,5		12,5	0,0	12,5
Autres éléments du résultat global				0,1	-3,7	-3,6		-3,6
Résultat global total				12,6	-3,7	8,9	0,0	8,9
Distribution de dividendes				-10,9		-10,9		-10,9
Situation au 30.09.2015	71,9	193,6	-15,0	-49,8	-58,4	142,3	0,1	142,4

TABLEAUX DES FLUX TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

	01.01.2015 - 30.09.2015	
	En millions d'euros	
	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014
Résultat du groupe	12,5	12,1
Amortissements de l'actif non courant	20,6	19,8
Variations des provisions non courantes	-8,1	-10,5
Résultat des cessions d'immobilisations	0,1	-1,1
Variations des stocks, créances et autres éléments de l'actif	-43,1	-32,8
Variations des dettes, des provisions courantes et des autres éléments du passif	1,9	13,5
Autres transactions sans effet de trésorerie	5,7	2,9
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	-10,4	3,9
Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles	-16,3	-30,2
Investissements en immobilisations financières non courantes	-0,7	-0,8
Entrées de trésorerie en vente des biens immeuble Gustavsberg	0,0	4,8
Entrées de trésorerie en vente des immobilisations corporelles et incorporelles	1,8	7,1
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-15,2	-19,1
Variations des dettes financières	1,0	-0,6
Paiement des dividendes	-10,9	-10,4
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-9,9	-11,0
Variation des flux de trésorerie	-35,5	-26,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 01.01.	66,8	60,3
Variation des flux de trésorerie	-35,5	-26,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30.09.	31,3	34,1

RAPPORT SECTORIEL CONSOLIDÉ

01.01.2015 - 30.09.2015								
in Mio. €								
	Salle de bain et wellness		Arts de la table		Transition/Autre		Villeroy & Boch-Group	
	01.01.2015	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2014
	- 30.09.2015	- 30.09.2014	- 30.09.2015	- 30.09.2014	- 30.09.2015	- 30.09.2014	- 30.09.2015	- 30.09.2014
Produits								
■ Produits sectoriels provenant de ventes à des clients externes	370,1	356,1	208,3	202,7	0,0	0,0	578,4	558,8
■ Produits sectoriels provenant de transactions avec d'autres secteurs	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0
Résultat								
■ Résultat sectoriel	24,3	23,4	-3,2	-3,4	-	-	21,1	20,0
■ Effet lié à le projet immobilier Gustavsberg					1,0	3,2	1,0	3,2
■ Résultat financier	-	-	-	-	-4,2	-5,9	-4,2	-5,9
Investissements et amortissement								
■ Investissements	11,9	26,3	4,4	3,9	-	-	16,3	30,2
■ Amortissement des immobilisations	13,6	12,8	7,0	7,0	-	-	20,6	19,8
Autres informations	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
■ Valeur comptable totale des actifs immobilisés	333,2	311,9	144,9	133,2	146,1	178,0	624,2	623,1
■ Valeur comptable totale des dettes	128,6	121,8	42,0	43,7	311,2	313,2	481,8	478,7

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

	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
Les actifs nets opérationnel (moyenne glissante)								
■ L'actif net opérationnel	328,5	309,7	136,6	136,0	-	-	465,1	445,7
■ Les passifs net opérationnel	114,8	108,5	42,2	42,2	-	-	157,0	150,7
Les actifs nets opérationnel (moyenne glissante)	213,7	201,2	94,4	93,8	-	-	308,1	295,0
Le résultat opérationnel (moyenne glissante) *								
■ Le résultat opérationnel (moyenne glissante) *	37,3	31,8	10,3	12,6	-8,1	-6,0	39,4	38,4

* Les quotes-parts des résultats centraux non influencables par les Divisions ne sont pas prises en compte dans le calcul de le résultat opérationnel des deux Divisions.

RAPPORT SECTORIEL CONSOLIDÉ

01.07.2015 - 30.09.2015								
in Mio. €								
	Salle de bain et wellness		Arts de la table		Transition/Autre		Villeroy & Boch-Group	
	01.07.2015	01.07.2014	01.07.2015	01.07.2014	01.07.2015	01.07.2014	01.07.2015	01.07.2014
	- 30.09.2015	- 30.09.2014	- 30.09.2015	- 30.09.2014	- 30.09.2015	- 30.09.2014	- 30.09.2015	- 30.09.2014
Produits								
■ Produits sectoriels provenant de ventes à des clients externes	117,1	113,6	74,4	73,1	0,0	0,0	191,5	186,7
■ Produits sectoriels provenant de transactions avec d'autres secteurs	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat								
■ Résultat sectoriel	4,9	5,4	0,5	1,1	-	-	5,4	6,5
■ Effet lié à le projet immobilier Gustavsberg					0,0	2,1	0,0	2,1
■ Résultat financier	-	-	-	-	-1,5	-1,8	-1,5	-1,8
Investissements et amortissement								
■ Investissements	6,1	13,2	2,7	1,5	-	-	8,8	14,7
■ Amortissement des immobilisations	4,5	4,2	2,3	2,3	-	-	6,8	6,5