



Villeroy & Boch

1748

Rapport intermédiaire du 1^{er} janvier au 31 mars 2012

- Chiffre d'affaires de 184,5 millions d'euros au premier trimestre, en léger recul par rapport à l'année précédente.
- EBIT de 7,1 millions d'euros, au niveau de celui de l'année précédente.
- La vente de l'usine de céramique sanitaire implantée à Saltillo, au Mexique, a été conclue comme prévue.

Le Groupe Villeroy & Boch en bref	01/01 – 31/03		Variation	
	2012 millions d'euros	2011 millions d'euros	en millions d'euros	en %
Chiffre d'affaires total	184,5	186,2	-1,7	-1
National	51,5	49,2	2,3	5
International	133,0	137,0	-4,0	-3
Résultat avant impôts sur les bénéfices et intérêts (EBIT)	7,1	7,1		
Résultat avant impôts sur les bénéfices (EBT)	4,4	4,5	-0,1	-2
Résultat du groupe	3,1	3,1		
Investissements	6,3	7,0	-0,7	-10
Effectifs (en équivalent plein temps à la date de référence)	7.415 ETP	8.247 ETP	-832 ETP	-10

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.villeroy-boch.com>

Rapport de gestion intermédiaire du Groupe Villeroy & Boch au premier trimestre 2012

Contexte économique mondial

L'économie mondiale a affiché une évolution hétérogène au premier trimestre de cette année. Alors que le développement économique progressait légèrement en Allemagne et aux États-Unis, la crise de la dette souveraine, non résolue sur le fond, continuait à inquiéter les entreprises et les consommateurs de la zone euro. À l'exception de l'Allemagne, le taux de chômage est resté élevé sur les marchés de la zone euro importants pour Villeroy & Boch, de sorte que l'évolution des revenus n'a pas non plus eu d'effet notable. Par ailleurs, la forte hausse des prix des matières premières au premier trimestre, notamment ceux de l'énergie, est source de préoccupation.

Nous estimons que la zone euro restera en légère récession au cours du deuxième trimestre, situation qui devrait cependant se résoudre dans le courant du second semestre.

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

Groupe Villeroy & Boch

Le Groupe Villeroy & Boch a réalisé un chiffre d'affaires net de 184,5 millions d'euros au premier trimestre 2012, contre 186,2 millions d'euros à la période comparable de l'exercice précédent, ce qui représente un léger recul de 1 % du chiffre d'affaires.

Le volume des commandes enregistrées au 31 mars 2012 a progressé de 11,7 millions d'euros, à 53,9 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'élève à 33,3 millions d'euros, ce qui correspond à une augmentation de 9 % par rapport au début de l'année.

Au cours du premier trimestre, le Groupe Villeroy & Boch a réalisé un résultat avant impôts sur les bénéfices et intérêts (EBIT) d'un montant de 7,1 millions d'euros, affichant ainsi une stabilité par rapport au résultat de l'exercice précédent.

Les dépenses consacrées au renforcement de nos activités dans les régions porteuses que sont la Russie et la Chine, ainsi que le résultat brut plus faible résultant d'une légère baisse du chiffre d'affaires ont été contrebalancés par un produit exceptionnel résultant de la vente de l'usine de céramique sanitaire de Saltillo, au Mexique.

Évolution des Divisions

Salle de Bains et Wellness

La Division Salle de Bains et Wellness a réalisé un chiffre d'affaires de 122,1 millions d'euros au premier trimestre 2012, soit une augmentation de 1 % (+ 1,2 millions d'euros) par rapport à l'exercice précédent.

À l'échelle régionale, l'évolution du chiffre d'affaires est très contrastée. La progression des ventes est supérieure à la moyenne en Russie (+31 %) et en Allemagne (+13 %), tandis qu'un recul du chiffre d'affaires a été enregistré au Mexique (-14 %), en Italie (-12 %) et aux Pays-Bas (-11 %).

Avec un résultat opérationnel (EBIT) de 8,3 millions d'euros, la Division Salle de Bains et Wellness réalise une performance supérieure de 0,6 millions d'euros par rapport à l'exercice précédent (7,7 millions d'euros).

Les nouveautés présentées lors des salons régionaux de printemps « SHK » à Essen et « Ideo Bain » à Paris ont suscité un écho très positif. Cela concerne notamment la nouvelle famille de baignoires « Loop & Friends » disponibles en 22 variantes, pour lesquelles Villeroy & Boch a reçu le prix Red-Dot-Award dans la catégorie des produits design. Les formes géométriques intérieures des baignoires « Square » et « Oval » ont pu convaincre le jury qui a dû faire son choix parmi plusieurs milliers d'envois provenant de 58 pays différents..

Arts de la Table

Le chiffre d'affaires de la Division Arts de la Table est ressorti à 62,3 millions d'euros au

premier trimestre, en repli de 2,9 millions d'euros, (-5 %) par rapport à l'année précédente. Ce recul du chiffre d'affaires s'explique par la retenue du commerce à passer commandes, en particulier sur le marché allemand (-9 %) et italien (-6 %).

Les ventes ont, en revanche, progressé de manière réjouissante en Russie (+10 %) et en Scandinavie (+9 %).

Au premier trimestre, la Division Arts de la Table a généré un résultat opérationnel (EBIT) de -1,2 millions d'euros, ce qui équivaut à un recul de 0,6 millions d'euros par rapport à l'année précédente.

Les nouveautés de notre gamme de produits « Anmut Bloom », « Mariefleur » et « Winter Collage », ainsi que la nouvelle collection de vases présentées au Salon « Ambiente » ont été très bien accueillies sur le marché. Il en est de même en ce qui concerne notre nouvelle collection « CeramicPlus », une gamme culinaire aux utilisations polyvalentes.

Liquidité nette

La liquidité nette du Groupe Villeroy & Boch affichait moins 18,3 millions d'euros au 31 mars 2012.

Par rapport à la date de clôture de la même période de l'exercice précédent, la liquidité nette s'est appréciée de 27,2 millions d'euros. Outre les effets positifs liés aux activités opérationnelles, ceci reflète également les entrées de trésorerie découlant de la cession des anciens locaux industriels de Dänischburg et de la vente de l'usine au Mexique.

Investissements

Au cours de la période de référence, le Groupe Villeroy & Boch a investi 6,3 millions d'euros (année précédente : 7,0 millions d'euros), soit plus ou moins au niveau de l'amortissement. Les investissements dans la Division Salle de Bains et Wellness ont été principalement

consacrés au renforcement des capacités en Europe de l'Est et en Thaïlande. Les investissements réalisés dans la Division Arts de la Table ont été essentiellement consacrés au renforcement du réseau de distribution et à la poursuite de l'optimisation du centre de compétence à Merzig.

La vente au groupe WoodCrafters de l'usine de Saltillo, au Mexique, qui avait vocation à produire de grands volumes destinés au marché mexicain, a été conclue comme prévue au cours de la période de référence. Nous nous concentrons à présent au Mexique sur les deux sites de production Ramos et Lerma où sont fabriqués des produits d'excellente qualité destinés aux marchés américains.

Opportunités et risques

Les risques et les opportunités décrits dans le rapport de gestion 2011 se maintiennent sans changement. Ceci vaut aussi pour la situation de la procédure européenne pour entente. Aucun risque particulier susceptible de mettre en danger l'existence du Groupe est identifiable.

Perspectives pour l'exercice 2012 en cours

Le déroulement du premier trimestre confirme nos préoccupations en ce qui concerne un léger ralentissement de la conjoncture. Pour l'exercice 2012, nous tablons sur un chiffre d'affaires consolidé compris entre 750 et 760 millions d'euros. Nos activités sur les marchés porteurs, notamment en Russie et en Chine, continueront à être renforcées. Nous poursuivrons par ailleurs les efforts de rationalisation déployés au niveau de la production ainsi que dans les processus et les structures dans les domaines de l'administration, de la logistique et de la distribution.

Pour l'année 2012, nous estimons que, en fonction de l'évolution à venir de la conjoncture, le résultat opérationnel s'établira à plus ou moins 15 % de la performance réalisée au cours de l'exercice 2011.

Villeroy & Boch Groupe

Bilan au 31 mars 2012

Actif

En millions d'euros	annexes No.	31.03.2012	31.12.2011
Actif non courant			
Immobilisations incorporelles		38,4	37,4
Immobilisations corporelles	1	150,8	151,1
Immeubles de placement		15,3	15,6
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		1,1	0,9
Immobilisations financières		10,1	10,2
		215,7	215,1
Autres éléments de l'actif à long terme	4	0,8	0,4
Impôts différés actifs		38,3	38,6
		254,8	254,1
Actif courant			
Stocks	2	146,1	146,0
Créances clients et autres débiteurs	3	107,0	106,3
Autres éléments de l'actif courant	4	23,8	19,1
Actif d'impôt sur le résultat exigible		2,9	2,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5	33,6	59,2
		313,4	332,8
Actifs non courants détenus en vue de la vente	6	3,8	11,4
Total de l'actif		572,0	598,3

Passif

En millions d'euros	annexes No.	31.03.2012	31.12.2011
Capital émis et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG			
Capital émis		71,9	71,9
Réserves de capitaux		193,6	193,6
Réserves pour actions propres		-15,0	-15,0
Réserves liées aux bénéfices		-70,3	-76,3
Réserves liées aux évaluations	7	6,5	6,6
		186,7	180,9
Intérêts minoritaires		0,1	0,1
Capitaux propres (total)		186,8	180,9
Passif non courant			
Provisions pour fin de carrière et pensions		139,0	140,7
Provisions pour salariés		16,2	16,4
Autres provisions		5,1	5,0
Dettes financières		50,0	50,0
Autres dettes	9	2,9	3,6
Impôts différés passifs		12,0	12,1
		225,2	227,8
Passifs courants			
Provisions pour salariés	8	4,5	12,0
Autres provisions		30,5	32,6
Dettes financières		1,9	1,3
Autres dettes	9	74,9	76,7
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		43,6	61,3
Passif d'impôt sur le résultat exigible		4,6	4,4
		160,0	188,4
Dettes des actifs du groupe destinés à être cédés		-	1,2
Total du passif		385,2	417,4
Total de capitaux propres et passif		572,0	598,3

Compte de résultat du Groupe Villeroy & Boch
1er trimestre au 31 mars 2012

En millions d'euros	annexes No.	1er trimestre 2012	1er trimestre 2011
Chiffre d'affaires		184,5	186,2
Coûts des marchandises vendues		-107,5	-108,6
Résultat brut du chiffre d'affaires (marge commerciale)		77,0	77,6
Frais de distribution/de marketing/de développement	10	-59,6	-59,0
Coûts administratifs généraux		-11,2	-10,7
Autres produits/charges d'exploitation		0,6	-1,0
Résultat des entités associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		0,3	0,2
Résultat d'exploitation (EBIT)		7,1	7,1
Résultat financier	11	-2,7	-2,6
Résultat avant impôts		4,4	4,5
Impôts sur le revenu		-1,3	-1,4
Résultat du groupe		3,1	3,1
Résultat attribuable aux			
porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG		3,1	3,1
intérêts minoritaires		0,0	0,0
		3,1	3,1
Résultat des activités			
Résultat par action ordinaire en euro		0,09	0,09
Résultat par action privilégiée en euro		0,14	0,14

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

État du résultat global du groupe
au 31 mars 2012

En millions d'euros	2012	2011
Résultat du groupe	3,1	3,1
Autre résultat global		
Résultat sur instruments de couverture de flux de trésorerie	1,4	1,4
Ecarts de conversion des états financiers d'une activité à l'étranger	1,2	3,3
Variation de l'impôt différé	0,1	-0,2
Autre résultat global	2,6	4,5
Résultat global	5,7	7,6
Résultat global attribuable aux		
porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG	5,7	7,6
intérêts minoritaires	0,0	0,0
	5,7	7,6

Villeroy & Boch Groupe
Evolution des capitaux propres du groupe au 31 mars 2012

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 bénéfices	Réserves liées aux évaluations 7	Total		
Situation au 01.01.2011	71,9	193,6	-15,0	-82,4	5,0	173,1	0,1	173,2
Résultat du groupe					3,1	3,1	0,0	3,1
Autres éléments du résultat global					3,4	1,1	0,0	4,5
Résultat global total					6,5	1,1	0,0	7,6
Situation au 31.03.2011	71,9	193,6	-15,0	-75,9	6,1	180,7	0,1	180,8
Situation au 01.01.2012	71,9	193,6	-15,0	-76,3	6,6	180,9	0,1	180,9
Résultat du groupe					3,1	3,1	0,0	3,1
Autres éléments du résultat global					2,8	-0,1	0,0	2,6
Résultat global total					5,9	-0,1	0,0	5,7
Situation au 31.03.2012	71,9	193,6	-15,0	-70,4	6,5	186,6	0,1	186,7

Villeroy & Boch Groupe
Tableaux des flux de trésorerie du groupe au 31 mars 2012

En millions d'euros	1.1. - 31.03.	
	2012	2011
Résultat du groupe	3,1	3,1
Amortissements de l'actif non courant	6,6	6,8
Variations des provisions non courantes	-3,9	-2,9
Résultat des cessions d'immobilisations	-2,1	-0,8
Variations des stocks, créances et autres éléments de l'actif	-5,3	-12,9
Variations des dettes, des provisions courantes et des autres éléments du passif	-28,4	-27,8
Autres transactions sans effet de trésorerie	2,0	3,5
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	-28,0	-30,9
Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles	-6,3	-7,0
Investissements en immobilisations financières non courantes	0,0	0,0
Entrées de trésorerie en vente des immobilisations corporelles et incorporelles	8,1	6,8
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	1,8	-0,2
Variations des dettes financières	0,6	2,6
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	0,6	2,6
Total des flux de trésorerie	-25,6	-28,5
Variation des flux de trésorerie	-25,6	-28,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 01.01.	59,2	37,0
Variation des flux de trésorerie	-25,6	-28,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 31.03.	33,6	8,5

Villeroy & Boch Groupe - Rapport sectoriel du groupe

1er trimestre au 31 mars 2012

	SALLE DE BAIN ET WELLNESS		ARTS DE LA TABLE		TRANSITION / CONSOLIDÉ		VILLEROY & BOCH GROUPE	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
En millions d'euros	01.01. - 31.03.		01.01. - 31.03.		01.01. - 31.03.		01.01. - 31.03.	
Produits								
Produits sectoriels provenant de ventes à des clients externes	122,1	120,9	62,3	65,2	0,0	0,0	184,5	186,2
Produits sectoriels provenant de transactions avec d'autres secteurs	0,2	0,2	0,0	0,0	-0,2	-0,2	0,0	0,0
Résultat								
Résultat sectoriel	8,3	7,7	-1,2	-0,6	-	-	7,1	7,1
Résultat financier	-	-	-	-	-2,7	-2,6	-2,7	-2,6
Investissements et amortissement								
Investissements	3,6	3,9	2,7	3,1	-	-	6,3	7,0
Amortissement des immobilisations	4,4	4,7	2,2	2,1	-	-	6,6	6,8
Autres informations								
Valeur comptable totale des actifs immobilisés	318,5	307,9	131,1	136,4	122,3	154,0	572,0	598,3
Valeur comptable totale des dettes	97,0	114,7	39,3	45,1	248,9	257,6	385,2	417,4