

Rapport intermédiaire du 1^{er} janvier au 31 mars 2010

Le groupe Villeroy & Boch en bref

	01/01 – 31/03		Variation	
	2010 MEUR	2009 MEUR	en MEUR	en %
Chiffre d'affaires total	177,9	182,2	-4,3	-2,4
Allemagne	47,0	46,0	1,0	2,2
International	130,9	136,2	-5,3	-3,9
EBIT avant restructuration	3,7	-7,6	11,3	
Charges exceptionnelles de restructuration	-	-60,0	-	
Résultat avant impôts et intérêts (EBIT)	3,7	-67,6	71,3	
Résultat avant impôts (EBT)	1,2	-70,1	71,3	
Résultat consolidé	0,8	-57,7	58,5	
Investissements	5,7	3,5	2,2	62,9
Employés (moyenne)	8 943	9 738	-795	-8,2

Codes WKN : 765 720, 765 723

ISIN : DE0007657207, DE0007657231

Villeroy & Boch AG • D 66688 Mettlach

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

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

Rapport intermédiaire du Groupe Villeroy & Boch pour le premier trimestre 2010

Contexte économique mondial

Après la grave récession des années 2008 et 2009, l'économie mondiale se trouve dans une phase de reprise désormais évidente. Ainsi, même si la reprise économique demeure encore hésitante et s'inscrit dans une dynamique nettement plus lente dans les pays industrialisés occidentaux, la Chine et divers autres pays émergents affichent, eux, des taux de croissance dont certains sont particulièrement significatifs. Le creux de la vague semble également avoir été atteint en Allemagne où les prévisions économiques conjointes des grands instituts de recherche économique pronostiquent une croissance de 1,5 % en 2010 et de 1,4 % en 2011.

Compte tenu du niveau extrêmement élevé de la dette publique dans le monde, de la situation tendue dans laquelle se trouvent de nombreux établissements de crédit et des problèmes de plus en plus apparents auxquels sont confrontés les marchés de l'immobilier, cette appréciation globalement positive demeure toutefois exposée à des risques considérables dont l'impact sur l'évolution économique des prochains mois demeure, à ce jour, encore impossible à évaluer.

Rapport sur les recettes, la situation financière et patrimoniale* :

Le groupe Villeroy & Boch a, au cours du premier trimestre de l'exercice 2010, réalisé un chiffre d'affaires de 177,9 millions d'euros, contre 182,2 millions d'euros au cours de la période comparable de l'exercice précédent. Cela équivaut à un recul du chiffre d'affaires de 2,4 %.

Dans l'ensemble, le volume des commandes enregistrées au 31 mars 2010 a progressé de 4,2 millions d'euros, 48,4 millions d'euros, par rapport au 1^{er} janvier 2010. La part de la Division Salle et de Bains et Wellness y est de 53,1 % (contre 60,8 % l'année précédente).

Le groupe Villeroy & Boch a enregistré un résultat avant impôts (EBT) d'un montant de 1,2 millions d'euros, soit une progression de 11,3 millions d'euros par rapport au résultat de l'exercice précédent (-10,1 millions d'euros).

Cette amélioration du résultat provient des mesures de restructuration et de réduction des coûts initiées au cours de l'année dernière, lesdites mesures ayant essentiellement eu pour effet de réduire les frais de personnel et de limiter le recours aux prestations fournies par des sociétés externes. Dans le seul domaine des frais de personnel, le montant des économies réalisées a ainsi atteint 3,7 millions d'euros par rapport au même trimestre de l'exercice précédent.

La liquidité nette du Groupe a progressé de 23,5 millions d'euros, à 25,6 millions d'euros, par rapport à l'exercice précédent ; cette évolution résulte essentiellement de la forte réduction des stocks. Par rapport à la fin de l'année 2009, un recul d'environ 21,8 millions d'euros a été enregistré du fait des variations saisonnières.

Évolution dans les différentes Divisions

Salle de Bain et Wellness

La Division a, au cours du premier trimestre de l'exercice 2010, réalisé un chiffre d'affaires de 113,4 millions d'euros, soit une augmentation de 2,9 % (+3,2 millions d'euros) par rapport à l'exercice précédent.

En Allemagne et à l'international, les marchés affichent une croissance à peu près aussi marquée.

En Allemagne, les ventes progressent de manière satisfaisante, notamment sur le segment de la céramique pour cuisines ainsi que pour la marque de meubles de salles de bains Sanipa.

En revanche, aux États-Unis, aux Pays-Bas, en Belgique et en Italie, les conditions de marché demeurent difficiles en raison de la forte

*Les informations concernant les résultats du Groupe ainsi que des différentes Divisions portent sur le résultat opérationnel avant charges de restructuration de 2009. Au mois de mars de l'exercice précédent, 60 millions d'euros de charges exceptionnelles ont été pris en compte pour la restructuration.

retenue constatée dans la construction et la rénovation. Le constat est identique dans le domaine de la gestion de projet où, après une phase de plein essor enregistrée sur les marchés du Proche et du Moyen Orient, aucun signe notable de reprise n'est visible après l'effondrement de 2009.

D'autres régions évoluent par contre de manière positive : c'est notamment le cas de la Scandinavie, de la Russie, de l'Europe orientale et de l'Asie où de nettes croissances ont pu être enregistrées. Après deux années difficiles, la Grande-Bretagne enregistre, elle aussi, une progression de son chiffre d'affaires.

Avec un résultat opérationnel de +4,8 millions d'euros, la Division Salle de Bains & Wellness a réalisé une performance supérieure de 9,3 millions d'euros à celle de l'année précédente*. L'augmentation de la rentabilité de la Division est, certes, due à la progression du chiffre d'affaires, mais les mesures de réduction des coûts ont également contribué de manière décisive à cette évolution.

Lors des premiers Salons de l'année 2010, nous avons pu constater que les visiteurs s'intéressaient de nouveau fortement aux produits « Salle de Bains et Wellness ».

Outre la consistance des nouveautés que présente la Division, le grand nombre d'appels d'offre auxquels nous participons pour la réalisation de projets en Asie ainsi qu'au Proche et au Moyen Orient permet de miser sur une nouvelle progression des ventes de la Division tout au long de l'exercice en cours.

Arts de la Table

Le chiffre d'affaires de la Division Arts de la Table s'est établi à 64,5 millions d'euros au cours du 1^{er} trimestre, en repli de 7,5 millions d'euros (-10 %) par rapport à l'exercice précédent. En données corrigées d'opérations exceptionnelles essentiellement réalisées au cours du 1^{er} trimestre de l'exercice précédent, le chiffre d'affaires affiche un niveau pratiquement équivalent à celui de l'exercice précédent à -0,8 %.

Le marché allemand affiche une croissance importante. Sur ce marché ainsi que dans les autres pays, les magasins de détail exploités en propre par le Groupe ont réalisé de meilleures performances que l'année dernière. A l'international, la reprise est particulièrement notable aux États-Unis, aux Pays-Bas, en Russie et en Asie.

Sur les segments des activités réalisées dans le secteur hôtelier et dans le domaine de la gestion de projet – deux segments qui avaient été fortement affectés par la crise économique – un terme a pu être mis à la baisse subie au cours de l'année dernière. Certains nouveaux projets ; avec les Émirats arabes unis et en Chine, notamment, devraient soutenir cette évolution de manière positive au cours des prochains mois.

Le résultat opérationnel (EBIT) a, au cours du 1^{er} trimestre, progressé de 2,0 millions d'euros, à -1,1 millions d'euros, par rapport au même trimestre de l'année précédente*. Les économies de coûts et l'amélioration significative de la productivité commencent donc ici à porter leurs fruits.

Les nouveautés présentées par la Division Arts de la Table lors du Salon « Ambiente » de Francfort, le plus grand Salon international des biens de consommation, ont rencontré un écho très favorable auprès des détaillants allemands et internationaux. Les réactions positives suscitées notamment par les accessoires et les articles de Noël laissent supposer une forte activité commerciale lors de la période des fêtes de fin d'année. Dans l'ensemble, la Division mise donc sur une augmentation continue de ses ventes au cours de l'année.

Investissements

Au premier trimestre de l'exercice en cours, le groupe Villeroy & Boch a procédé à des investissements portant sur un volume total de 5,7 millions d'euros (contre 3,5 millions d'euros lors de l'exercice précédent). Des informations complémentaires sont disponibles dans l'annexe.

*Les informations concernant les résultats du Groupe ainsi que des différentes Divisions portent sur le résultat opérationnel avant charges de restructuration de 2009.

Perspectives pour le reste de l'exercice 2010

Le déroulement du 1^{er} trimestre correspond à nos attentes.

Alors que le chiffre d'affaires réalisé aux mois de janvier et de février était encore inférieur aux performances de l'exercice précédent, celui du mois de mars a, pour la première fois, permis de dépasser le niveau de l'année dernière. Dans l'ensemble, nous estimons, d'une part, que le chiffre d'affaires consolidé réalisé au cours de l'exercice 2010 devrait s'établir au même niveau que celui de l'exercice précédent et, d'autre part, que le résultat opérationnel (EBIT) sera nettement positif.

Chances et risques

Les risques et les chances décrits dans le rapport d'activités 2009 se maintiennent sans changement. Aucun risque particulier susceptible de mettre en danger l'existence du Groupe n'est visible.

Rapport sur des transactions essentielles avec des sociétés et des personnes apparentées

La société V&B Fliesen GmbH est considérée comme une société apparentée. Des informations complémentaires se trouvent à la page 14 du présent rapport.

Mettlach, avril 2010

Villeroy & Boch Aktiengesellschaft

Le Directoire

Calendrier financier :

12 mai 2010	Assemblée générale des actionnaires dans la Stadthalle de Merzig
29 juillet 2010	Rapport sur le premier semestre 2010
28 octobre 2010	Rapport sur les neuf premiers mois de 2010

*Les informations concernant les résultats du Groupe ainsi que des différentes Divisions portent sur le résultat opérationnel avant charges de restructuration de 2009.

Villeroy & Boch Groupe

Bilan au 31 mars 2010

Actif

K Euro	annexes	31.03.2010	31.12.2009
Actif non courant			
Immobilisations incorporelles		39.825	39.128
Immobilisations corporelles	1	171.753	170.378
Immeubles de placement		19.560	19.809
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		1.301	1.087
Immobilisations financières		22.226	22.316
		254.665	252.718
Autres éléments de l'actif à long terme	4	665	758
Impôts différés actifs		48.266	47.194
		303.596	300.670
Actif courant			
Stocks	2	137.129	143.102
Créances clients et autres débiteurs	3	115.423	106.299
Actif financier courant		20.906	20.600
Autres éléments de l'actif courant	4	23.905	21.538
Actif d'impôt sur le résultat exigible		2.974	2.620
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5	57.573	78.783
		357.910	372.942
Total de l'actif		661.506	673.612

Passif

K Euro	annexes	31.03.2010	31.12.2009
Capital émis et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG			
Capital émis		71.909	71.909
Réserves de capitaux		193.587	193.587
Réserves pour actions propres		-14.985	-14.985
Réserves liées aux bénéfices		-16.567	-17.137
Réserves liées aux évaluations	6	604	-2.024
		234.548	231.350
Intérêts minoritaires		692	665
Capitaux propres (total)		235.240	232.015
Passif non courant			
Provisions pour fin de carrière et pensions		148.265	148.912
Provisions pour salariés	7	18.351	18.379
Autres provisions	8	6.047	5.877
Dettes financières		50.000	50.000
Autres dettes	9	4.216	4.236
Impôts différés passifs		15.195	14.867
		242.074	242.271
Passifs courants			
Provisions pour salariés	7	5.252	10.695
Autres provisions	8	57.219	62.146
Dettes financières		2.887	1.967
Autres dettes	9	66.736	73.368
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		45.551	45.092
Passif d'impôt sur le résultat exigible		4.395	3.874
		182.040	197.142
Dettes des actifs du groupe destinés à être cédés		2.152	2.184
Total du passif		426.266	441.597
Total de capitaux propres et passif		661.506	673.612

Compte de résultat du Groupe Villeroy & Boch au 31 mars 2010

K Euro	annexes	1er trimestre 2010	1er trimestre 2009
Chiffre d'affaires		177.911	182.236
Coûts des marchandises vendues		-106.195	-115.381
Résultat brut du chiffre d'affaires (marge commerciale)		71.716	66.855
Frais de distribution/de marketing/de développement	10	-56.824	-61.282
Coûts administratifs généraux		-10.474	-12.063
Autres produits/charges d'exploitation (dont restructuration)		-904 -	-61.158 (-60.000)
Résultat des entités associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		214	30
Résultat d'exploitation (EBIT)		3.728	-67.618
(Résultat opérationnel courant avant restructuration)		(3.728)	(- 7.618)
Résultat financier	11	-2.540	-2.441
Résultat avant impôts (EBT)		1.188	-70.059
Impôts sur le revenu		-359	12.309
Résultat du groupe		829	-57.750
Résultat attribuable aux			
intérêts minoritaires		-34	-16
porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG		863	-57.734
		829	-57.750
Résultat des activités en euro			
Résultat par action ordinaire		0,01	-2,21
Résultat par action privilégiée		0,06	-2,16

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

Evolution des capitaux propres du groupe au 30 mars 2010

Capital émis et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG							Intérêts minoritaires	Capitaux propres (total)
K Euro annexes	Capital émis	Réserves de capitaux	Réserves pour actions propres	Réserves liées aux bénéfices	Réserves liées aux évaluations 6	total		
Situation au 01.01.2009	71.909	193.587	-14.985	87.805	-7.866	330.450	487	330.937
Résultat du groupe (selon le compte de résultat)				-57.734		-57.734	-16	-57.750
Autres éléments du résultat global				-7.472	2.480	-4.992	1	-4.991
Résultat global total				-65.206	2.480	-62.726	-15	-62.741
Dividendes				-		0	0	0
Situation au 31.03.2009	71.909	193.587	-14.985	22.599	-5.386	267.724	472	268.196
Situation au 01.01.2010	71.909	193.587	-14.985	-17.137	-2.024	231.350	665	232.015
Résultat du groupe (selon le compte de résultat)				863		863	-34	829
Autres éléments du résultat global				-293	2.628	2.335	61	2.396
Résultat global total				570	2.628	3.198	27	3.225
Dividendes				-		0		0
Situation au 31.03.2010	71.909	193.587	-14.985	-16.567	604	234.548	692	235.240

État du résultat global du groupe au 31 mars 2010

K Euro	2010	2009
Résultat du groupe (selon le compte de résultat)	829	-57.750
Autres éléments du résultat global réalisés relatifs aux capitaux propres		
Ecarts de conversion liées aux activités étrangères	-234	-7.527
Divers	-2	55
	-236	-7.472
Autres éléments du résultat global non réalisés relatifs aux capitaux propres		
La partie efficace des profits non réalisés sur instruments de couverture de flux de trésorerie	260	-2.504
Ecart de conversion des investissements nets dans une activité à l'étranger	995	515
Ecarts de conversion des états financiers d'une activité à l'étranger	1.333	4.303
Variation de l'impôt différé	44	167
Total	2.632	2.481
Autres résultat global (=Somme des éléments neutres saisis dans les capitaux propres)	2.396	-4.991
Résultat global	3.225	-62.741
Résultat global attribuable aux		
porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG	3.198	-62.726
intérêts minoritaires	27	-15
	3.225	-62.741

Tableaux des flux de trésorerie du groupe -1er trimestre au 31 mars 2010

K Euro	1er trimestre 2010	1er trimestre 2009
Résultat du groupe	829	-57.750
Amortissements de l'actif non courant	7.904	8.943
Variations des provisions non courantes	-2.596	-3.287
Résultat des cessions d'immobilisations	-23	-847
Variations des stocks, créances et autres éléments de l'actif	-6.498	13.529
Variations des dettes, des provisions courantes et des autres éléments du passif	-14.493	-27.860
Variations de provision de restructuration courantes	-3.305	59.168
Autres transactions sans effet de trésorerie	1.260	-7.018
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	-16.922	-15.122
Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles	-4.865	-3.493
Investissements en immobilisations financières non courantes et versements pour l'acquisition de sociétés consolidées	-2	-1.605
Entrées de trésorerie en vente des immobilisations corporelles et incorporelles	415	1.418
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-4.452	-3.680
Variations des dettes financières	917	-4.220
Paiement des dividendes	0	0
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	917	-12.169
Total des flux de trésorerie	-20.457	-16.984
<i>Variation des disponibilités liées aux taux de change</i>	<i>-753</i>	<i>319</i>
Variation des flux de trésorerie	-21.210	-16.665
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 01.01.	78.783	58.978
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 31.03.	57.573	36.275

Rapport sectoriel du groupe -1er trimestre au 31. mars 2010

	SALLE DE BAIN ET WELLNESS		ARTS DE LA TABLE		TRANSITION / CONSOLIDÉ		VILLEROY & BOCH GROUPE	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
K Euro								
Produits								
Produits sectoriels provenant de ventes à des clients externes	113.382	110.173	64.529	72.063	0	0	177.911	182.236
Produits sectoriels provenant de transactions avec d'autres secteurs	80	198	0	0	-80	-198	0	0
Résultat								
Résultat sectoriel (avant restructuration)	4.844	-4.494	-1.116	-3.124	-	-	3.728	-7.618
Effet lié à la restructuration 2009	-	-40.923	-	-19.077	-	-	-	-60.000
Résultat sectoriel (restructuration incluse)	4.844	-45.417	-1.116	-22.201	-	-	3.728	-67.618
Résultat financier	-	-	-	-	-2.540	-2.441	-2.540	-2.441
Autres informations								
Valeur comptable totale des actifs immobilisés	339.463	374.227	130.852	160.637	191.191	205.979	661.506	740.843
Valeur comptable totale des dettes ¹	98.867	97.279	38.218	42.317	289.181	333.051	426.266	472.647
dont liées à la restructuration	-	-	-	-	43.573	59.168	43.573	59.168
Investissements	2.770	2.720	2.964	773	0	0	5.734	3.493
Amortissement des immobilisations	5.538	5.568	2.366	3.375	0	0	7.904	8.943

¹ Présentation de la restructuration est identique au rapport de gestion 2009 dans TRANSITION/CONSOLIDÉ