



Villeroy & Boch

1748



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

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

- ▮ Chiffre d'affaires consolidé de 386,9 millions d'euros, en progression de 4,0 % par rapport à l'exercice précédent.
- ▮ EBIT opérationnel à 15,7 millions d'euros, en hausse de 16,3 %.
- ▮ Résultat consolidé de 9,8 millions d'euros, une amélioration de 34,2 %.
- ▮ Objectifs de croissance et de résultat confirmés pour l'ensemble de l'année 2015.

LE GROUPE EN BREF	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014	Variation	Variation
	millions d'euros	millions d'euros	en mil- lions d'euros	en %
Chiffre d'affaires (nominal)	386,9	372,1	14,8	4,0
Chiffre d'affaires – Allemagne	110,1	107,8	2,3	2,1
Chiffre d'affaires – International	276,8	264,3	12,5	4,7
Chiffre d'affaires (à cours constant)	383,5	372,1	11,4	3,1
EBIT (opérationnel) avant projet immobilier en Suède	15,7	13,5	2,2	16,3
EBIT, projet immobilier en Suède compris	16,7	14,6	2,1	14,4
EBT (Résultat avant impôts sur les bénéfiques)	14,0	10,5	3,5	33,3
Résultat du groupe	9,8	7,3	2,5	34,2
Rentabilité opérationnelle des actifs nets (glissante)	13,3 %	13,0 % *)	-	-
Investissements	7,5	15,5	-8,0	-51,6
Effectifs (en équivalent plein temps à la date de référence)	7 320 coll.	7 312 coll.	8 coll.	0,1

*) Rentabilité opérationnelle 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 PREMIER SEMESTRE 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 du premier semestre 2015, l'économie mondiale a enregistré une évolution modérée. Comparativement dans les économies avancées, la conjoncture s'est montrée robuste. Les États-Unis, dont l'évolution positive repose essentiellement sur la consommation privée, demeurent la véritable locomotive de la conjoncture mondiale. Dans la zone euro, la conjoncture a continué de se renforcer, mais l'évolution observée dans chacun des pays n'est toutefois pas homogène. Ainsi, alors que l'évolution conjoncturelle constatée en France et en Italie a continué d'être faible, l'économie allemande notamment a enregistré une évolution positive. Le principal ressort 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.

En Chine, le rythme de croissance a continué de ralentir, du fait notamment des fortes dépréciations enregistrées sur le marché chinois des actions. La Russie se trouve, du fait du recul du prix du pétrole et des conflits politiques, 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 début d'année non satisfaisant, nous sommes parvenus, au deuxième tri-

mestre, à dépasser nos objectifs de chiffre d'affaires et de résultat. De ce fait, et sur la base d'un volume des commandes de qualité à la fin du semestre, nous confirmons nos attentes pour l'ensemble de l'année en matière de chiffre d'affaires et de résultat.

Au premier semestre 2015, notre chiffre d'affaires net (nominal) a augmenté de 4,0 % par rapport à l'exercice précédent et ressort à 386,9 millions d'euros. Sur la base de cours du change constants, le chiffre d'affaires net s'est élevé à 383,5 millions d'euros, ce qui représente une hausse de 3,1 %.

Des effets de change négatifs liés au rouble russe et à la couronne suédoise ont pu être surcompensés par des effets positifs enregistrés sur le plan du dollar américain, de la livre sterling et du franc suisse.

Par rapport au 1^{er} janvier 2015, le volume des commandes au 30 juin 2015 a augmenté de 19,8 millions d'euros, pour s'établir à 71,2 millions d'euros. La part de la Division Salle de Bains et Wellness s'élevait à 44,0 millions d'euros, tandis que celle de la Division Arts de la Table s'établissait à 27,2 millions d'euros.

Au premier semestre 2015, nous avons nettement augmenté notre résultat opérationnel avant impôts sur les bénéfices et intérêts (EBIT) de 2,2 millions à 15,7 millions d'euros, ce qui représente une hausse de 16,3 %. Cette hausse tient essentiellement à des améliorations en termes d'efficacité réalisées dans notre réseau de production ainsi qu'à l'optimisation de la qualité de notre chiffre d'affaires (grâce à l'amélioration de notre mix produits/prix/pays). Ces évolutions positives se reflètent également dans la marge brute qui ressort à 45,0 %, soit une progression de 0,4 point de pourcentage.

Dans le cadre du projet immobilier de Gustavsberg (Suède), nous avons pu, au deuxième trimestre 2015, céder un autre terrain à la

commune de Värmdö et réaliser ainsi un produit exceptionnel de 1,0 million d'euros (contre 1,1 million d'euros l'année précédente). Avec ce produit exceptionnel, l'EBIT a enregistré une progression générale de 2,1 millions d'euros, soit 14,4 %, par rapport à l'année précédente.

À la date de clôture du premier semestre, les actifs nets opérationnels glissants du Groupe Villeroy & Boch s'élevaient à 305,1 millions d'euros (contre 295,0 millions d'euros au 31/12/2014). Du fait notamment de l'amélioration du résultat, le taux de rentabilité opérationnelle glissante de nos actifs nets s'est amélioré de 0,3 point de pourcentage, à 13,3 %, par rapport au 31 décembre 2014.

Évolution des affaires et situation des Divisions

Salle de Bains et Wellness

Dans la Division Salle de Bains et Wellness, nous avons, au cours du premier semestre 2015, réalisé un chiffre d'affaires (nominal) de 253,0 millions d'euros, ce qui équivaut ainsi à une progression de 10,5 millions d'euros, soit 4,3 %, par rapport à l'année précédente (242,5 millions d'euros). À cours constant, nous avons réalisé un chiffre d'affaires de 255,7 millions d'euros, ce qui représente une progression du chiffre d'affaires de 5,4 %. 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 4,2 %. À l'international, nous avons enregistré la plus forte croissance de notre chiffre d'affaires (+40,5 %) en Russie, qui est pour nous un marché porteur important. Alors que de nombreux secteurs sont affectés par la crise économique qui prédomine, les biens d'équipements à long terme, au nombre desquels comptent également les produits de notre Division Salles de Bains et Wellness, constituent une exception positive.

Le chiffre d'affaires a en outre évolué de manière très satisfaisante en Grande-Bretagne (+26,2 %), dans les États du Golfe (+21,0 %) et aux Pays-Bas (+13,3 %). Les reculs enregist-

trés en France (-9,4 %) et en Italie (-8,5 %) résultent de la faiblesse persistante de la conjoncture dans le secteur de la construction.

Avec un bénéfice opérationnel (EBIT) de 19,4 millions d'euros, la Division Salle de Bains et Wellness a amélioré de 1,4 million d'euros (soit 7,8 %) son résultat de l'année précédente. La progression supérieure à la moyenne 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 augmenter à 17,2 % 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 10,2 millions d'euros, pour passer de 201,2 millions d'euros à 211,4 millions d'euros. Ceci se reflète essentiellement dans les immobilisations en lien avec la construction de notre centre d'assemblage et de logistique en Suède.

Du côté des produits, la génération des cuvettes de WC DirectFlush sans rebord contribue de manière notable à l'évolution positive du chiffre d'affaires depuis le début de l'exercice en cours. Il est en outre réjouissant de voir que nous sommes parvenus à augmenter notre chiffre d'affaires dans l'ensemble de nos quatre gammes de produits (céramique, meubles de salle de bains, bien-être et robinetterie). Pour le second semestre 2015, nous misons sur les nouvelles impulsions dont devrait bénéficier l'évolution de nos activités du fait des réactions très positives de nos clients sur les principaux salons internationaux dédiés au secteur sanitaire.

Arts de la Table

Au cours des six premiers mois de l'année 2015, la Division Arts de la Table est parvenue à réaliser un chiffre d'affaires (nominal) en hausse de 4,3 millions d'euros (soit 3,3 %), à 133,9 millions d'euros. À cours constant, le chiffre d'affaires s'est élevé à 127,8 millions

d'euros et ressort ainsi à un niveau inférieur à celui de l'année précédente (129,6 millions d'euros). 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 en Allemagne s'établit à un niveau quasiment stable par rapport à l'année précédente, nous avons enregistré des croissances nominales de notre chiffre d'affaires à l'international. Nous avons enregistré l'essentiel de nos progressions au Japon (+50,4 %), en Australie (+15,7 %), dans les États du Golfe (+15,4 %) et en Italie (+7,0 %). Des baisses du chiffre d'affaires ont notamment été enregistrées en Russie (-46,0 %), où la crise économique entraîne une baisse de la demande portant sur les biens de consommation.

Le résultat opérationnel (EBIT) de la Division Arts de la Table est ressorti à -3,7 millions d'euros, en hausse de 0,8 million d'euros par rapport à l'année précédente (-4,5 millions d'euros).

À la date actuelle de clôture, le montant des actifs nets opérationnels glissants de la Division Arts de la Table s'élevait à 93,7 millions d'euros, soit un niveau quasiment identique à celui du 31 décembre 2014 (93,8 millions d'euros). La rentabilité des actifs nets est ressortie à 12,4 % (contre 13,4 % au 31/12/2014).

Sur le plan des produits, les nouveautés présentées sur les salons de printemps ont d'ores et déjà contribué de manière satisfaisante au chiffre d'affaires et à l'augmentation du volume des commandes. Nos nouvelles gammes ayant trait aux thématiques tendances que sont les grillades et le café, ainsi que notre offre élargie d'articles de cadeau notamment ont reçu un accueil très favorable.

Structure du capital

Nous avons réduit le montant de nos capitaux propres de 3,3 millions d'euros, à 141,1 millions d'euros, par rapport au 31 décembre 2014. Cette réduction résulte essentiellement du versement de dividendes à hauteur de 10,9 millions d'euros, qui n'a pu

être que partiellement compensé par le résultat consolidé de 9,8 millions d'euros réalisé au premier semestre 2015.

À la date actuelle de clôture, à la suite de la baisse du total du bilan, notre ratio de capital propre est toutefois ressorti à 23,4 %, soit un niveau légèrement supérieur à celui constaté au 31 décembre 2014 (23,2 %).

Investissements

Au cours de la période de référence, nous avons investi 7,5 millions d'euros (année précédente : 15,5 millions d'euros). La part des investissements pour la Division Salle de Bains et Wellness s'est élevée à 5,8 millions d'euros (soit 77,3 % du volume des investissements), tandis que celle pour la Division Arts de la Table s'est établie à 1,7 million d'euros (soit 22,7 %).

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 Thaïlande, en Roumanie et en Hongrie.

Dans la Division Arts de la Table, nous avons essentiellement investi dans nos propres magasins de vente au détail.

À la date de clôture, les engagements pour l'acquisition d'immobilisations s'élevaient à 8,5 millions d'euros. Le financement sera assuré à partir du flux de trésorerie opérationnel.

Les déclarations contenues dans le rapport de gestion consolidé pour l'exercice 2014 relatives aux investissements prévus pour l'ensemble de l'exercice 2015 restent pertinentes.

Liquidité nette

Notre liquidité nette était de -20,7 millions d'euros au 30 juin 2015 et a donc diminué de 7,4 millions d'euros par rapport au 30 juin 2014. Par rapport au 31 décembre 2014, la liquidité nette a baissé de 36,5 millions d'euros. Cette baisse saisonnière est essentiellement due au versement des dividendes ainsi qu'à une hausse temporaire des stocks.

Structure du bilan

À la date de clôture, le total de notre bilan s'élevait à 603,5 millions d'euros contre 623,1 millions d'euros au 31 décembre 2014. Compte tenu du recul du total du bilan, la part de l'ensemble des immobilisations dans le total du bilan a enregistré une légère progression de 0,3 %, à 37,0 %.

Le montant des actifs courants a baissé de 15,5 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2014. Ceci résulte essentiellement d'un recul saisonnier des liquidités n'ayant pas été complètement compensé par une augmentation des créances clients (dépendant principalement du chiffre d'affaires) ainsi que par une augmentation saisonnière des stocks. Au passif, le recul du total du bilan se reflète principalement dans les dettes à court terme. Sur ce point, la hausse des dettes fournisseurs a été surcompensée par un recul des dettes financières à court terme, du fait essentiellement de l'amortissement d'un prêt bancaire d'un montant de 25,0 millions d'euros.

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 six premiers mois, nous continuons de miser sur une croissance économique modérée. Tandis que la consommation privée se stabilise à un niveau élevé aux États-Unis et dans la plupart des pays de la zone euro, l'évolution positive observée dans la zone euro est essentiellement freinée par la faiblesse conjoncturelle persistante enregistrée sur nos marchés importants que sont la France et l'Italie. Nous conti-

nuons d'observer d'un œil critique l'évolution en Russie, où la crise économique et la poursuite des fluctuations des taux de change pourraient avoir des incidences négatives sur notre chiffre d'affaires et sur notre résultat. Par ailleurs, la situation actuelle en Grèce peut également donner lieu à un niveau élevé d'incertitudes sur les marchés financiers.

Compte tenu de la solidité du deuxième trimestre et de toutes les appréciations actuelles, le Directoire der Villeroy & Boch AG continue, pour l'ensemble de l'exercice 2015, de tableer sur une augmentation du chiffre d'affaires consolidé comprise entre 3 et 5 %. En ce qui concerne le résultat opérationnel, nous confirmons nos prévisions d'une progression supérieure à la moyenne, donc d'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.

Au cours du second semestre, le projet immobilier de Gustavsberg (Suède) devrait en outre nous permettre de réaliser un nouveau produit exceptionnel. Pour l'heure, nous sommes parvenus, au cours du premier semestre, à réaliser un produit de 1,0 million d'euros. Sur les 17 millions d'euros prévus, 7,0 et 4,8 millions d'euros ont déjà été comptabilisés respectivement au cours des exercices 2013 et 2014.

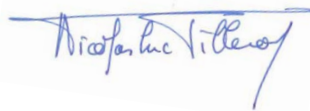
ATTESTATION RÉSUMÉE DES REPRÉSENTANTS LÉGAUX

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 13 juillet 2015



Frank Göring



Nicolas Luc Villeroy



Andreas Pfeiffer



Markus Warncke

BILAN CONSOLIDÉ

au 30.06.2015

En millions d'euros

Actif	Annexe no.	30.06.2015	31.12.2014
Actif non courant			
Immobilisations incorporelles		36,4	36,8
Immobilisations corporelles	1	155,9	160,2
Immeubles de placement		11,8	12,2
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		1,5	1,8
Immobilisations financières		17,9	17,5
		223,5	228,5
Autres éléments de l'actif à long terme	4	1,6	1,0
Impôts différés actifs		54,0	53,5
		279,1	283,0
Actif courant			
Stocks	2	159,8	139,6
Créances clients et autres débiteurs	3	123,6	108,9
Autres éléments de l'actif courant	4	26,0	21,3
Actif d'impôt sur le résultat exigible		4,5	2,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5	9,5	66,8
		323,4	338,9
Actifs non courants détenus en vue de la vente		1,0	1,2
Total de l'actif		603,5	623,1
Passif	Annexe no.	30.06.2015	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		-53,5	-51,5
Réserves liées aux évaluations	6	-56,0	-54,7
		141,0	144,3
Intérêts minoritaires		0,1	0,1
Capitaux propres (total)		141,1	144,4
Passif non courant			
Provisions pour fin de carrière et pensions		209,0	212,0
Provisions pour salariés	7	15,4	15,6
Autres provisions		1,2	1,3
Dettes financières	8	25,0	25,0
Autres dettes	9	2,7	2,4
Impôts différés passifs		11,9	9,8
		265,2	266,1
Passifs courants			
Provisions pour salariés	7	9,0	13,4
Autres provisions		19,5	19,4
Dettes financières	8	5,2	26,0
Autres dettes	9	76,5	80,1
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		83,7	70,4
Passif d'impôt sur le résultat exigible		3,3	3,3
		197,2	212,6
Total du passif		462,4	478,7
Total de capitaux propres et passif		603,5	623,1

COMPTE DU RÉSULTAT CONSOLIDÉ

01.01.2015 - 30.06.2015

En millions d'euros

	Annexe no.	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Chiffre d'affaires	10	386,9	372,1
Coûts des marchandises vendues		-212,7	-205,7
Résultat brut du chiffre d'affaires		174,2	166,4
Frais de distribution/de marketing/de développement	11	-134,7	-127,5
Coûts administratifs généraux		-23,1	-23,1
Autres produits/charges d'exploitation		0,1	-1,3
Résultat des entités associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		0,2	0,1
Résultat d'exploitation (EBIT)		16,7	14,6
(Résultat opérationnel courant project immobilier donc Gustavsberg)		(15,7)	(13,5)
Résultat financier	12	-2,7	-4,1
Résultat avant impôts		14,0	10,5
Impôts sur le revenu	13	-4,2	-3,2
Résultat du groupe		9,8	7,3
Résultat attribuable aux:			
█ porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG		9,8	7,3
█ intérêts minoritaires		0,0	0,0
		9,8	7,3
Résultat des activités		in €	in €
█ Résultat par action ordinaire		0,35	0,25
█ Résultat par action privilégiée		0,40	0,30

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

01.01.2015 - 30.06.2015

En millions d'euros

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Résultat du groupe	9,8	7,3
Autre résultat global		
Éléments susceptibles d'être relassés ultérieurement dans le compte de résultat:		
█ Résultat sur instruments de couverture de flux de trésorerie	-0,9	-0,6
█ Ecart de conversion des états financiers d'une activité à l'étranger	-0,1	-2,2
█ Résultat sur instruments de portefeuille de titres	0,0	-
█ Le montant total d'impôt relatif à ces éléments	-0,8	-0,5
Éléments qui ne seront pas relassés ultérieurement dans le compte de résultat:		
█ Ecart actuariels au titre des prestations définies	-0,5	-0,1
█ Le montant total d'impôt relatif à ces éléments	0,1	0,2
Autre résultat global	-2,2	-3,2
Résultat global	7,6	4,1
Résultat global attribuable aux:		
█ porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG	7,6	4,1
█ intérêts minoritaires	0,0	0,0
Résultat global	7,6	4,1

COMPTE DU RÉSULTAT CONSOLIDÉ

01.04.2015 - 30.06.2015

En millions d'euros

	Annexe no.	01.04.2015 - 30.06.2015	01.04.2014 - 30.06.2014
Chiffre d'affaires	10	191,7	179,1
Coûts des marchandises vendues		-106,0	-97,9
Résultat brut du chiffre d'affaires		85,7	81,2
Frais de distribution/de marketing/de développement	11	-67,5	-62,7
Coûts administratifs généraux		-11,2	-11,7
Autres produits/charges d'exploitation		0,1	-0,6
Résultat des entités associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		0,1	0,2
Résultat d'exploitation (EBIT)		7,2	6,4
(Résultat opérationnel courant project immobilier donc Gustavsberg)		(6,2)	(4,7)
Résultat financier	12	-1,5	-2,0
Résultat avant impôts		5,7	4,4
Impôts sur le revenu	13	-1,7	-1,4
Résultat du groupe		4,0	3,0
Résultat attribuable aux:			
■ porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG		4,0	3,0
■ intérêts minoritaires		0,0	0,0
		4,0	3,0

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

01.04.2015 - 30.06.2015

En millions d'euros

		01.04.2015 - 30.06.2015	01.04.2014 - 30.06.2014
Résultat du groupe		4,0	3,0
Autre résultat global			
Éléments susceptibles d'être relâchés ultérieurement dans le compte de résultat:			
■ Résultat sur instruments de couverture de flux de trésorerie		-0,7	0,2
■ Ecart de conversion des états financiers d'une activité à l'étranger		-1,6	-0,2
■ Résultat sur instruments de portefeuille de titres		0,0	-
■ Le montant total d'impôt relatif à ces éléments		0,3	-0,2
Éléments qui ne seront pas relâchés ultérieurement dans le compte de résultat:			
■ Ecart actuariel au titre des prestations définies		0,1	0,0
■ Le montant total d'impôt relatif à ces éléments		-0,1	0,2
Autre résultat global		-2,0	0,0
Résultat global		2,0	3,0
Résultat global attribuable aux:			
■ porteurs de capitaux propres de Villeroy & Boch AG		2,0	3,0
■ intérêts minoritaires		0,0	0,0
Résultat global		2,0	3,0

EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉ

01.01.2015 - 30.06.2015

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				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
Situation au 01.01.2015	71,9	193,6	-15,0	-51,5	-54,7	144,3	0,1	144,4
Résultat du groupe				9,8		9,8	0,0	9,8
Autres éléments du résultat global				-0,9	-1,3	-2,2		-2,2
Résultat global total				8,9	-1,3	7,6	0,0	7,6
Distribution de dividendes				-10,9		-10,9		-10,9
Situation au 30.06.2015	71,9	193,6	-15,0	-53,5	-56,0	141,0	0,1	141,1

TABLEAUX DES FLUX TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

01.01.2015 - 30.06.2015

En millions d'euros

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Résultat du groupe	9,8	7,3
Amortissements de l'actif non courant	13,8	13,3
Variations des provisions non courantes	-5,6	-7,2
Résultat des cessions d'immobilisations	0,0	-0,9
Variations des stocks, créances et autres éléments de l'actif	-42,1	-20,2
Variations des dettes, des provisions courantes et des autres éléments du passif	2,0	0,0
Autres transactions sans effet de trésorerie	3,0	4,5
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	-19,1	-3,2
Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles	-7,5	-15,5
Investissements en immobilisations financières non courantes	-0,6	-0,4
Entrées de trésorerie en vente des biens immeuble Gustavsberg	-	0,6
Entrées de trésorerie en vente des immobilisations corporelles et incorporelles	1,7	6,5
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-6,4	-8,8
Variations des dettes financières	-20,9	-1,0
Paiement des dividendes	-10,9	-10,4
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-31,8	-11,4
Variation des flux de trésorerie	-57,3	-23,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 01.01.	66,8	60,3
Variation des flux de trésorerie	-57,3	-23,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30.06.	9,5	36,9

RAPPORT SECTORIEL CONSOLIDÉ

01.01.2015 - 30.06.2015

in Mio. €

	Salle de bain et wellness		Arts de la table		Transition/Autre		Villeroy & Boch-Group	
	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Produits								
Produits sectoriels provenant de ventes à des clients externes	253,0	242,5	133,9	129,6	0,0	0,0	386,9	372,1
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	19,4	18,0	-3,7	-4,5	-	-	15,7	13,5
Effet lié à le project immobilier Gustavsberg					1,0	1,1	1,0	1,1
Résultat financier	-	-	-	-	-2,7	-4,1	-2,7	-4,1
Investissements et amortissement								
Investissements	5,8	13,1	1,7	2,4	-	-	7,5	15,5
Amortissement des immobilisations	9,1	8,6	4,7	4,7	-	-	13,8	13,3
Autres informations	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Valeur comptable totale des actifs immobilisés	346,1	311,9	134,9	133,2	122,5	178,0	603,5	623,1
Valeur comptable totale des dettes	125,2	121,8	46,1	43,7	291,1	313,2	462,4	478,7

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

	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Les actifs nets opérationnel (moyenne glissante)								
L'actif net opérationnel	324,2	309,7	136,4	136,0	-	-	460,6	445,7
Les passifs net opérationnel	112,8	108,5	42,7	42,2	-	-	155,5	150,7
Les actifs nets opérationnel (moyenne glissante)	211,4	201,2	93,7	93,8	-	-	305,1	295,0
Le résultat opérationnel (moyenne glissante) *								
Le résultat opérationnel (moyenne glissante) *	36,4	31,8	11,7	12,6	-7,5	-6,0	40,6	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

01.04.2015 - 30.06.2015

in Mio. €

	Salle de bain et wellness		Arts de la table		Transition/Autre		Villeroy & Boch-Group	
	01.04.2015 - 30.06.2015	01.04.2014 - 30.06.2014	01.04.2015 - 30.06.2015	01.04.2014 - 30.06.2014	01.04.2015 - 30.06.2015	01.04.2014 - 30.06.2014	01.04.2015 - 30.06.2015	01.04.2014 - 30.06.2014
Produits								
Produits sectoriels provenant de ventes à des clients externes	129,3	118,7	62,4	60,4	0,0	0,0	191,7	179,1
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	10,1	9,2	-3,9	-4,5	-	-	6,2	4,7
Effet lié à le project immobilier Gustavsberg					1,0	1,7	1,0	1,7
Résultat financier	-	-	-	-	-1,5	-2,0	-1,5	-2,0
Investissements et amortissement								
Investissements	3,7	8,5	0,9	1,7	-	-	4,6	10,2
Amortissement des immobilisations	4,6	4,3	2,4	2,4	-	-	7,0	6,7