



RAPPORT SEMESTRIEL

2018

VILLARS HOLDING

*Un chiffre d'affaires en progression
mais un résultat opérationnel décevant*

Chiffre d'affaires	+ 2.30%
Résultat d'exploitation (EBIT)	- 59.10%

MARCHE DES AFFAIRES

Au cours du premier semestre 2018, le groupe Villars Holding a dégagé un **chiffre d'affaires consolidé** de CHF 45'026'907 en hausse de 2.3%. Celle-ci se répartit de la manière suivante:

Les bars à café de la société Pause-Café ont enregistré un chiffre d'affaires de CHF 7'482'862 en recul de 2.6% par rapport à 2017. Les effets de la baisse de fréquentation des centres commerciaux ont encore été ressentis de manière importante dans la plupart de nos établissements. La reprise d'un point de vente, le 26 octobre 2017, a permis d'atténuer la baisse de chiffre d'affaires de la société. Le dernier contrat de franchise relatif à l'Xpresso-Café dans le centre Tägipark à Wettingen a été résilié au 22 juin 2018.

Le chiffre d'affaires des commerces de détail (**Restoshop** et **Arte Panis**) ont atteint CHF 37'544'045 en hausse de 3.3%. Pour **Restoshop**, la marche des affaires est positive dans la majorité des points de vente tant en termes de chiffres d'affaires shop qu'en termes de ventes d'essence. Le chiffre d'affaires de nos magasins a ainsi progressé de 1.7% et celui de l'essence de 1.1%, grâce à un prix moyen du carburant en hausse de près de 7.2%.

Le chiffre d'affaires d'**Arte Panis** a progressé de 15.7% principalement grâce à l'ouverture en novembre 2017 de notre nouvelle boulangerie Suard à Givisiez comprenant également un tea-room et un drive. Depuis février 2018, notre magasin de la gare

a toutefois souffert des travaux de rénovation du bâtiment dans lequel il se trouve et qui diminuent la visibilité du point de vente. Ces travaux dureront jusqu'à la fin de l'année 2018.

S'agissant du secteur **immobilier**, les projets immobiliers suivent leur cours et nous sommes confiants que le chantier «Parc de la Fonderie» débutera comme prévu cet automne.

Ainsi, le total des produits d'exploitation a atteint CHF 46'732'884, en hausse de 2.5%.

Le résultat d'exploitation (EBIT) s'est élevé à CHF 302'023 en recul de 59.1% par rapport à l'année précédente. Cette baisse s'explique en grande partie par des coûts de personnel plus élevés dus, d'une part, à l'entrée en vigueur dès le 1^{er} février 2018 de la nouvelle convention collective de travail des shops de stations-service suisses pour la société Restoshop. D'autre part, la mise en route du nouveau laboratoire Suard et du point de vente de Givisiez a engendré des coûts plus importants, en 2018, en termes de personnel et de marchandises qu'au premier semestre 2017.

Le **bénéfice net** par action (hors propres actions) s'est monté à CHF 0.81 contre CHF 237.76 en 2017. Il sied de préciser que le bénéfice du 1^{er} semestre 2017 fut exceptionnellement élevé grâce à la vente de notre participation dans la coentreprise Alvi-Shop SA au début de l'année 2017.

Compte de résultat consolidé (résumé)

	2018 01.01.–30.06. CHF	%	2017 01.01.–30.06. CHF	%	Variation en %
Chiffre d'affaires	45'026'907	96.3	44'022'730	96.5	2.3
Produits des immeubles de placement	1'431'344	3.1	1'336'172	2.9	7.1
Autres produits d'exploitation	274'633	0.6	245'578	0.5	11.8
Total des produits d'exploitation	46'732'884	100.0	45'604'480	100.0	2.5
Total des charges d'exploitation	46'430'861	99.4	44'865'579	98.4	3.5
Résultat d'exploitation (EBIT)	302'023	0.6	738'901	1.6	-59.1
Produits financiers	65'078	0.1	89'548	0.2	-27.3
Charges financières	-154'316	-0.3	-150'193	-0.3	2.8
Résultat avant impôts, société associée	212'785	0.5	678'256	1.5	-68.6
Impôts sur le bénéfice	-171'238	-0.4	-217'452	-0.5	-21.3
Quote-part dans le résultat de la société associée	43'422	0.1	86'339	0.2	-49.7
Gain sur vente coentreprise			24'275'007	53.2	
BÉNÉFICE NET	84'969	0.2	24'822'150	54.4	-99.7
BÉNÉFICE NET PAR ACTION	0.81		237.76		

Bilan consolidé (résumé)

	30.06.2018 CHF	%	31.12.2017 CHF	%	30.06.2017 CHF	%
ACTIF						
Actifs circulants	44'382'759	40.8	49'024'875	43.5	48'822'874	43.9
Actifs immobilisés	64'484'048	59.2	63'668'382	56.5	62'463'627	56.1
TOTAL DE L'ACTIF	108'866'807	100.0	112'693'257	100.0	111'286'501	100.0
PASSIF						
Dettes à court terme	8'069'812	7.4	8'006'020	7.1	7'870'536	7.1
Dettes à long terme	15'036'678	13.8	15'044'690	13.4	15'041'921	13.5
Fonds étrangers	23'106'491	21.2	23'050'710	20.5	22'912'457	20.6
Fonds propres	85'760'316	78.8	89'642'547	79.5	88'374'044	79.4
TOTAL DU PASSIF	108'866'807	100.0	112'693'257	100.0	111'286'501	100.0

Tableau de financement consolidé (résumé)

	2018 01.01.–30.06. CHF	2017 01.01.–30.06. CHF
Bénéfice de la période	84'969	24'822'150
Élimination du bénéfice de la société associée	-43'422	-86'339
Élimination du bénéfice provenant de la vente d'une coentreprise	–	-24'275'007
Élimination des amortissements	955'943	929'351
Élimination des charges et produits financiers	89'238	60'645
Augmentation (-) des actifs circulants	-142'787	-688'889
Diminution (+)/augmentation (-) des actifs de prévoyance	30'982	-47'923
Augmentation (+) des fonds étrangers à court terme	22'797	1'006'619
Cash-flow d'exploitation	997'720	1'720'607
Cash-flow des activités d'investissement	-3'126'217	13'159'124
Cash-flow des activités de financement	-4'117'726	-985'393
Diminution (-) / augmentation (+) des liquidités	-6'246'223	13'894'338
Liquidités au 01.01.	41'745'841	23'600'629
Liquidités au 30.06.	35'499'618	37'494'967

Variation des fonds propres consolidés (résumé)

	2018 CHF	2017 CHF
Fonds propres au 01.01.	89'642'547	64'387'094
Dividende versé aux actionnaires de CHF 38.– brut par action sur 104'400 actions*	-3'967'200	–
Dividende versé aux actionnaires de CHF 8.– brut par action sur 104'400 actions*	–	-835'200
Bénéfice 1 ^{er} semestre	84'969	24'822'150
Fonds propres au 30.06.	85'760'316	88'374'044

* Aucun dividende n'est versé sur les propres actions détenues par le groupe Villars Holding.

NOTES RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS

1. Principes généraux et normes comptables

Les présents états financiers représentent les comptes consolidés semestriels, non audités, pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018. Ils ont été établis conformément aux Swiss GAAP RPC. Les comptes consolidés semestriels 2018 ont été établis en conformité à la norme RPC 31 «Recommandation complémentaire pour les sociétés cotées».

Le rapport semestriel ne comporte pas toutes les informations et notes requises dans le rapport annuel et doit par conséquent être consulté conjointement avec les comptes consolidés au 31 décembre 2017.

2. Information sectorielle

	2018 01.01.–30.06. CHF	2017 01.01.–30.06. CHF
Chiffre d'affaires	45'026'907	44'022'730
Commerces de détail		
Carburants	17'007'559	16'822'601
Marchandises	20'536'486	19'521'130
Bars à café	7'482'862	7'678'999
Immobilier et divers	1'431'344	1'336'172
Autres produits d'exploitation	274'633	245'578
Commerces de détail	60'699	81'066
Bars à café	72'536	65'708
Immobilier et divers	141'398	98'804
EBITDA	1'257'966	1'668'252
Commerces de détail	347'630	738'040
Bars à café	210'854	372'189
Immobilier et divers	699'482	558'023
EBIT	302'023	738'901
Commerces de détail	129'501	532'807
Bars à café	-229'198	-65'332
Immobilier et divers	401'720	271'426

3. Événements postérieurs à la clôture

Depuis le 30 juin 2018 et jusqu'au 29 août 2018, date à laquelle le Conseil d'administration a approuvé la publication du présent rapport, aucun événement susceptible de modifier les valeurs comptables des actifs et passifs du groupe ou nécessitant une annonce n'est à signaler.

PERSPECTIVES POUR LE DEUXIÈME SEMESTRE 2018

Le groupe Villars Holding s'attend, pour la deuxième partie de l'année, comme par le passé, à une meilleure rentabilité opérationnelle et des chiffres d'affaires plus élevés que le premier semestre 2018 sans, toutefois, être en mesure d'atteindre les objectifs escomptés.

En ce qui concerne la société Pause-Café, la perte de chiffre d'affaires devrait s'atténuer avec l'amélioration de la qualité de l'offre de restauration et la reprise d'un tea-room à Tavel dès le 1^{er} octobre 2018. Celui-ci sera dans une moindre mesure rafraîchi aux couleurs de notre enseigne Xpresso-Café. Le bar à café, La Cavatine, situé dans le théâtre Equilibre à Fribourg, sera par contre cédé d'ici la fin de l'année 2018. Concernant nos commerces de détail, l'embellie en termes de chiffres d'affaires devrait se poursuivre. Pour Restoshop, la reconstruction complète des aires autoroutières Est et Ouest du Chablais à Yverne devrait se terminer dans le courant du mois d'octobre 2018. Ces nouvelles aires seront exploitées conjointement avec McDonald's et proposeront de vastes espaces de détente et de repos.

Fribourg, le 31 août 2018

Villars Holding SA



Andreas Giesbrecht, Président

PERSONNE DE CONTACT

Andreas Giesbrecht	Président du Conseil d'administration
Tél. // Fax	026 426 26 60 // 026 426 26 65
E-Mail	villarsholding@villarsholding.ch