



RAPPORT SEMESTRIEL

2016

VILLARS HOLDING

*Le Groupe dégage
un bénéfice semestriel encourageant*

Chiffre d'affaires	-3.6%
Résultat d'exploitation (EBIT)	+85.3%
Bénéfice net	+44.4%

MARCHE DES AFFAIRES

Au cours du premier semestre 2016, le Groupe Villars Holding a dégagé un **chiffre d'affaires consolidé** de CHF 38'787'108 en diminution de 3.6%. Cette baisse se répartit de la manière suivante :

Les bars à café (**Pause-Café** et **Xpresso-Café**) ont réalisé un chiffre d'affaires de CHF 8'152'554 en légère augmentation de 0.7% par rapport à 2015. Ce résultat s'explique principalement par une hausse de la consommation moyenne de nos clients de 1.8% induite par le développement de l'offre de restauration, déjà entrepris en 2015. Une proposition accrue de produits additionnels, la mise en place de promotions, de concours et de programmes de fidélisation ont également permis de rendre nos établissements plus dynamiques.

Le chiffre d'affaires des commerces de détail (**Restoshop** et **Arte Panis** avec son enseigne Suard) a atteint CHF 30'634'554 en recul de 4.7%. Cette baisse s'explique essentiellement par une diminution marquée des prix de vente de l'essence. La fermeture de notre station-service à Lausanne dès le 23 février 2015 a encore pesé sur nos résultats 2016. En excluant l'effet de la fermeture de cet établissement, les ventes d'essence en litres et celles de nos commerces de détail auraient augmenté. Les ventes des magasins Restoshop ont subi une baisse de 1.4% atteignant CHF 9'970'943, alors que les ventes d'Arte Panis ont progressé de 3.3% pour s'élever à CHF 5'150'384. Le tourisme d'achat lié à l'abandon du taux plancher du franc suisse face à l'euro aurait donc tendance à stagner.

Toutefois, les touristes (notamment asiatiques) manquent toujours dans nos établissements fortement dépendants de cette clientèle comme par exemple dans notre magasin situé au restoroute de la Gruyère à Avry-Devant-Pont.

Il convient de préciser que la société Arte Panis a acquis au 1^{er} janvier 2016 la totalité du capital-actions de la société Boulangerie-Pâtisserie-Confiserie Suard SA après en avoir assumé la responsabilité de l'exploitation pendant trois ans.

Pour le secteur **immobilier**, nos différents projets sont toujours en cours d'élaboration et n'influenceront que peu le résultat 2016. Ce sera notamment le cas pour les travaux de transformation de notre immeuble à Payerne.

Ainsi, le total des produits d'exploitation s'élève à CHF 40'491'666, en recul de 3.5%.

La société **Alvi-Shop**, avec les enseignes Aperto, dont les chiffres sont intégrés selon la méthode de la mise en équivalence, enregistre un chiffre d'affaires en recul de 2.0% atteignant CHF 21'319'713. La concurrence qui s'est accrue notamment dans les gares de Genève et de Fribourg a influencé en grande partie ce résultat. En ce qui concerne nos deux établissements Restoshop sur les aires autoroutières de Bavois et de Lully intégrés dans Alvi-Shop, ils souffrent toujours de l'abandon du taux plancher causant une baisse de fréquentation des clients frontaliers et touristiques.

Le **bénéfice net** par action (hors propres actions) se monte à CHF 10.87 contre CHF 7.52 en 2015.

Compte de résultat consolidé (résumé)

	2016 01.01.–30.06. CHF	%	2015 01.01.–30.06. CHF	%	Variation en %
Chiffre d'affaires	38'787'108	95.8	40'233'257	95.9	-3.6
Produits des immeubles de placement	1'247'130	3.1	1'219'685	2.9	+2.3
Autres produits d'exploitation	457'428	1.1	483'445	1.2	-5.4
Total des produits d'exploitation	40'491'666	100.0	41'936'387	100.0	-3.5
Total des charges d'exploitation	39'577'884	97.7	41'443'250	98.8	-4.5
Résultat d'exploitation (EBIT)	913'782	2.3	493'137	1.2	+85.3
Produits financiers	40'642	0.1	42'301	0.1	-3.9
Charges financières	-152'136	-0.4	-156'654	-0.4	-2.9
Résultat avant impôts, sociétés associées et coentreprises	802'288	2.0	378'784	0.9	+111.8
Impôts sur le bénéfice	-172'053	-0.4	-138'880	-0.3	+23.9
Quote-part dans les résultats des sociétés associées et coentreprises	504'969	1.3	546'030	1.3	-7.5
BÉNÉFICE NET	1'135'204	2.8	785'934	1.9	+44.4
BÉNÉFICE NET PAR ACTION	10.87		7.52		+44.5

Bilan consolidé (résumé)

	30.06.2016 CHF	%	31.12.2015 CHF	%	30.06.2015 CHF	%
ACTIF						
Actifs circulants	30'681'931	35.1	29'972'882	34.5	28'507'742	33.6
Actifs immobilisés	56'737'422	64.9	56'952'730	65.5	56'217'263	66.4
TOTAL DE L'ACTIF	87'419'353	100.0	86'925'612	100.0	84'725'005	100.0
PASSIF						
Dettes à court terme	7'101'248	8.1	6'832'719	7.9	6'657'883	7.9
Dettes à long terme	14'978'603	17.1	15'005'395	17.3	14'892'950	17.6
Fonds étrangers	22'079'851	25.2	21'838'114	25.1	21'550'833	25.4
Fonds propres	65'339'502	74.8	65'087'498	74.9	63'174'172	74.6
TOTAL DU PASSIF	87'419'353	100.0	86'925'612	100.0	84'725'005	100.0

Tableau de financement consolidé (résumé)

	2016 01.01.–30.06. CHF	2015 01.01.–30.06. CHF
Bénéfice de la période	1'135'204	785'934
Élimination du bénéfice des sociétés associées	-504'969	-546'030
Élimination des amortissements	970'009	891'543
Élimination des charges et produits financiers	111'494	114'352
Augmentation (-)/diminution (+) des actifs circulants	-613'301	86'345
Diminution (+) des actifs immobilisés	23'016	10'066
Augmentation (+)/diminution (-) des fonds étrangers à court terme	272'718	-377'064
Cash-flow d'exploitation	1'394'171	965'146
Cash-flow des activités d'investissement	-248'392	-252'505
Cash-flow des activités de financement	-1'035'336	-992'654
Augmentation (+)/diminution (-) des liquidités	110'443	-280'013
Liquidités au 01.01.	24'083'628	22'903'494
Liquidités au 30.06.	24'194'071	22'623'481

Variation des fonds propres consolidés (résumé)

	2016 CHF	2015 CHF
Fonds propres au 01.01.	65'087'498	63'224'238
Dividende versé aux actionnaires de CHF 8.– brut par action sur 104'400 actions* (2015: 104'500 actions)	-835'200	-836'000
Achat de propres actions	-48'000	–
Bénéfice au 1 ^{er} semestre	1'135'204	785'934
Fonds propres au 30.06.	65'339'502	63'174'172

*Aucun dividende n'est versé sur les propres actions détenues par le Groupe Villars Holding.
En début d'année 2016, Villars Holding a acquis 100 propres actions.

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 2016. Ils ont été établis conformément aux Swiss GAAP RPC. Les comptes consolidés semestriels 2016 ont été établis en conformité à la norme RPC 31 « Recommandation complémentaire pour les sociétés cotées », entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2015.

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 2015.

La société Boulangerie-Pâtisserie-Confiserie Suard SA est consolidée pour la première fois dans les comptes du Groupe selon la méthode de l'intégration globale.

Les principes comptables sont les mêmes que ceux qui ont été appliqués dans les comptes consolidés 2015.

2. Information sectorielle

	2016 01.01.–30.06. CHF	2015 01.01.–30.06. CHF
Chiffre d'affaires	38'787'108	40'233'257
Commerces de détail		
Carburants	15'513'227	17'046'172
Marchandises	15'121'327	15'094'167
Bars à café	8'152'554	8'092'918
Immobilier et divers	1'247'130	1'219'685
Autres produits d'exploitation	457'428	483'445
Commerces de détail	88'117	70'931
Bars à café	184'451	233'516
Immobilier et divers	184'860	178'998
EBITDA	1'883'791	1'384'680
Commerces de détail	582'974	430'590
Bars à café	754'824	543'730
Immobilier et divers	545'993	410'360
EBIT	913'782	493'137
Commerces de détail	363'059	312'100
Bars à café	266'350	21'950
Immobilier et divers	284'373	159'087

3. Événements postérieurs à la clôture

Depuis le 30 juin 2016 et jusqu'au 26 août 2016, 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 2016

Le meilleur résultat des six premiers mois de 2016 s'explique principalement par un contrôle rigoureux des coûts malgré des chiffres d'affaires toujours sous pression.

Pour la deuxième moitié de l'année, le Groupe Villars Holding s'attend à maintenir des résultats similaires à ceux atteints en 2015 en termes de chiffre d'affaires et une rentabilité opérationnelle proche du premier semestre 2016.

La fréquentation des centres commerciaux continue de souffrir du tourisme d'achat et des ventes en ligne. Alors que le tourisme d'achat semble se stabiliser, le commerce en ligne devrait poursuivre sa progression. Dans nos commerces de détail, la situation reste tendue puisque le marché dépend aussi de l'affluence des touristes. Le tourisme en Suisse reste non seulement affecté par le franc fort, mais également par la situation sécuritaire instable en Europe.

Fribourg, le 31 août 2016

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