



VILLARS HOLDING

RAPPORT SEMESTRIEL 2021

Chiffre d'affaires -9.4%
Résultat d'exploitation (EBIT) +190.4%

MARCHE DES AFFAIRES

Ce premier semestre de l'année a été des plus difficiles pour notre société de restauration alors que nos commerces de détail ont connu une croissance des ventes meilleure que nos prévisions. En résultat, pour le groupe, un **chiffre d'affaires consolidé** pour les six premiers mois 2021 de 26.2 millions de CHF en recul de 9.4% par rapport à 2020 et qui se répartit de la manière suivante :

Fermés du 1^{er} janvier au 30 mai 2021 à la suite des mesures gouvernementales pour endiguer la pandémie de COVID-19, les bars à café (**Pause-Café et Xpresso-Café**) ont enregistré un chiffre d'affaires de 0.67 million de CHF, correspondant à une baisse de 84.0% par rapport à celui de l'année précédente. Durant ce 1^{er} semestre 2021, nos 26 établissements ont été ainsi fermés environ 149 jours contre 54 jours en moyenne pour nos 28 établissements durant le 1^{er} semestre 2020. Outre ce manque de chiffre d'affaires, nos activités subissent la tendance de ces dernières années des centres commerciaux dans lesquels ils sont situés. Cette tendance en termes de baisse de fréquentation s'est fortement exacerbée avec la pandémie, les vagues de fermetures et les mesures sanitaires successives, principalement au profit du e-commerce. Les ventes du mois de juin de Pause-Café ont ainsi reculé de 24.0% par rapport à l'année précédente (-42.5% par rapport à 2019). En 2020, deux points de vente ont été cédés, à Vevey le 30 avril et à Brig-Glis le 23 août 2020.

Les ventes des commerces de détail (**Restoshop et Suard**) ont augmenté de 3.2% à 25.5 millions de CHF par rapport à 2020, toutefois largement en-dessous de leurs niveaux de 2019 (-31.1%). Pour **Restoshop**, le chiffre d'affaires a grimpé de 3.4% à 20.6 millions de CHF au premier semestre 2021 sans renouer avec son niveau de pré-pandémie. La croissance des ventes de carburant et des magasins s'est établie respectivement à 1.8% et à 6.6% par rapport à 2020. Cette progression a été soutenue par l'appréciation du prix moyen de l'essence, la reprise des activités économiques et de la mobilité compte tenu du semi-confinement et de la fermeture des frontières de mars à juin 2020. Les litres de carburant vendus ont reculé de 5.7%. Toutefois, les horaires restreints des shops et la fermeture des dimanches et jours fériés (du 12.12.2020 au 18.01.2021) ainsi que l'obligation du télétravail (19.01-31.05.21) imposés par les autorités fédérales ont freiné l'évolution positive de ventes de la société. De plus, la fermeture provisoire imposée par les Autorités des trois bars à café gérés par Restoshop SA a également eu un effet négatif sur le chiffre d'affaires.

Les boulangeries **Suard** ont réalisé un chiffre d'affaires en croissance de 2.2%, en comparaison au 1^{er} semestre 2020, période des plus difficiles avec presque deux mois de semi-confinement.

Cette évolution positive ne permet toutefois pas à la société de retrouver son chiffre d'affaires d'avant-pandémie. En 2021, le secteur boulangerie de la société a profité de la diminution de la concurrence avec la fermeture prolongée de la restauration dès le début de l'année jusqu'au 30 mai 2021. Les ventes des boulangeries ont ainsi seules contribué à cette croissance, avec un chiffre d'affaires supérieur à son niveau de 2019. Le concept innovant de boulangerie-drive à Givisiez et le magasin à Marly, inauguré en 2019, ont connu les plus fortes progressions des ventes en pourcent par rapport à 2020. Les tea-rooms, qui ont subi la fermeture imposée au secteur, ont, par contre, enregistré une diminution du chiffre d'affaires de 68.5% par rapport à 2020 (-81.3% par rapport à 2019). Le secteur traiteur et livraison reste passablement impacté par la pandémie, la fréquence des événements et des apéritifs n'ayant pas atteint son niveau de 2019.

Notre société immobilière, **Parvico SA**, a réalisé des revenus locatifs de 1.36 million de CHF. Les travaux de construction du projet « Parc de la Fonderie » comprenant trois immeubles d'habitation à Fribourg suivent leur cours comme prévu. Les appartements des deux immeubles nous appartenant devraient pouvoir être loués dès novembre 2021 pour le bâtiment A et dès janvier 2022 pour le bâtiment B.

Le total des produits d'exploitation s'est monté à 29.4 millions de CHF, en recul de 4.4% par rapport à 2020, ceci en raison de la fermeture imposée à la restauration et affectant principalement Pause-Café SA.

Le résultat d'exploitation (EBIT) a augmenté de 190.4% à 0.69 million de CHF par rapport à l'année précédente porté principalement par l'évolution positive de la marche des affaires du commerce de détail et les aides financières pour « cas de rigueur » prévues par la Confédération notamment pour le secteur de la restauration.

Le groupe a, par conséquent, réalisé un **bénéfice net par action** (hors propres actions) de 4.28 CHF contre une perte par action de 8.39 CHF en 2020.

Compte tenu des incertitudes économiques liées à la pandémie, notamment à l'apparition de nouvelles souches du virus, et malgré la vaccination en cours, l'Assemblée générale du 12 mai 2021 a accepté la proposition du Conseil d'administration de ne pas verser de dividende en 2021, comme en 2020.

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ résumé

| | 01.01.-30.06.2021 CHF | % | 01.01.-30.06.2020 CHF | % | variation % |
|---|--------------------------|--------------|--------------------------|--------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 26'174'832 | 88.9 | 28'904'393 | 93.9 | -9.4 |
| Produits des immeubles de placement | 1'360'162 | 4.6 | 1'573'015 | 5.1 | -13.5 |
| Autres produits d'exploitation | 1'912'685 | 6.5 | 319'571 | 1.0 | 498.5 |
| Total des produits d'exploitation | 29'447'679 | 100.0 | 30'796'979 | 100.0 | -4.4 |
| Total des charges d'exploitation | 28'753'057 | 97.6 | 31'565'135 | 102.5 | -8.9 |
| Résultat d'exploitation (EBIT) | 694'622 | 2.4 | -768'156 | -2.5 | -190.4 |
| Produits financiers | 105'502 | 0.4 | 80'604 | 0.3 | 30.9 |
| Charges financières | -144'640 | -0.5 | -157'929 | -0.5 | -8.4 |
| Résultat avant impôts, société associée | 655'484 | 2.2 | -845'481 | -2.7 | -177.5 |
| Impôts sur le bénéfice | -263'340 | -0.9 | -51'191 | -0.2 | 414.4 |
| Quote-part dans le résultat de la société associée Lilly. 01 SA | 54'958 | 0.2 | 21'145 | 0.1 | 159.9 |
| RÉSULTAT NET | 447'102 | 1.5 | -875'527 | -2.8 | -151.1 |
| RÉSULTAT NET PAR ACTION | 4.28 | | -8.39 | | |

BILAN CONSOLIDÉ résumé

| | 30.06.2021 CHF | % | 31.12.2020 CHF | % | 30.06.2020 CHF | % |
|-------------------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| ACTIF | | | | | | |
| Actifs circulants | 17'490'806 | 15.9 | 27'075'382 | 24.7 | 35'267'912 | 32.1 |
| Actifs immobilisés | 92'741'529 | 84.1 | 82'614'897 | 75.3 | 74'503'150 | 67.9 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 110'232'335 | 100.0 | 109'690'279 | 100.0 | 109'771'062 | 100.0 |
| PASSIF | | | | | | |
| Dettes à court terme | 6'653'514 | 6.1 | 6'555'132 | 6.0 | 8'007'316 | 7.3 |
| Dettes à long terme | 13'601'491 | 12.3 | 13'604'919 | 12.4 | 13'744'673 | 12.5 |
| Fonds étrangers | 20'255'005 | 18.4 | 20'160'051 | 18.4 | 21'751'989 | 19.8 |
| Fonds propres | 89'977'330 | 81.6 | 89'530'228 | 81.6 | 88'019'073 | 80.2 |
| TOTAL DU PASSIF | 110'232'335 | 100.0 | 109'690'279 | 100.0 | 109'771'062 | 100.0 |

TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDÉ résumé

| | 01.01.-30.06.2021 CHF | 01.01.-30.06.2020 CHF |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Résultat de la période | 447'102 | -875'527 |
| Élimination du bénéfice de la société associée | -54'958 | -21'145 |
| Élimination des amortissements | 773'088 | 876'669 |
| Élimination des charges et produits financiers | 39'138 | 77'325 |
| Augmentation (-) / diminution (+) des actifs circulants | -2'934'688 | 1'031'745 |
| Augmentation (-) / diminution (+) des actifs de prévoyance | -11'927 | 64'770 |
| Augmentation (+) / diminution (-) des fonds étrangers à court terme et comptes de régularisation passif | 98'382 | -632'454 |
| Cash-flow d'exploitation | -1'643'863 | 521'383 |
| Cash-flow des activités d'investissement | -10'703'735 | -6'240'545 |
| Cash-flow des activités de financement | -144'640 | -146'309 |
| Diminution (-) des liquidités | -12'492'238 | -5'865'471 |
| Liquidités 01.01. | 21'088'591 | 34'546'848 |
| Liquidités 30.06. | 8'596'353 | 28'681'377 |

VARIATION DES FONDS PROPRES CONSOLIDÉS résumé

| | 2021 CHF | 2020 CHF |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fonds propres au 01.01. | 89'530'228 | 88'894'600 |
| Dividende versé aux actionnaires | - | - |
| Résultat 1 ^{er} semestre | 447'102 | -875'527 |
| Fonds propres au 30.06. | 89'977'330 | 88'019'073 |

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 2021. Ils ont été établis conformément aux Swiss GAAP RPC. Les comptes consolidés semestriels 2021 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 2020.

2. Information sectorielle

| | 2021 01.01.-30.06. CHF | 2020 01.01.-30.06. CHF |
|---------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Chiffre d'affaires | 26'174'832 | 28'904'393 |
| Commerces de détail | | |
| Carburants | 9'771'018 | 9'602'236 |
| Marchandises | 15'735'137 | 15'111'996 |
| Bars à café | 668'677 | 4'190'161 |
| Immobilier et divers | 1'360'162 | 1'573'015 |
| Autres produits d'exploitation | 1'912'685 | 319'571 |
| Commerces de détail | 46'263 | 127'690 |
| Bars à café | 1'517'435 | 20'643 |
| Immobilier et divers | 348'987 | 171'238 |
| EBITDA | 1'467'710 | 108'513 |
| Commerces de détail | 948'243 | -91'732 |
| Bars à café | -348'506 | -743'091 |
| Immobilier et divers | 867'973 | 943'336 |
| EBIT | 694'622 | -768'156 |
| Commerces de détail | 721'665 | -349'764 |
| Bars à café | -512'894 | -993'147 |
| Immobilier et divers | 485'851 | 574'755 |

3. Explications sur le compte de résultat résumé

Les indemnités touchées de l'assurance chômage ont été portées en diminution du total des charges d'exploitation. Un produit à recevoir pour les aides financières pour « cas de rigueur » prévues par la Confédération a été comptabilisé dans les autres produits d'exploitation.

4. Événements postérieurs à la clôture

Depuis le 30 juin 2021 et jusqu'au 25 août 2021, 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 2021

Les enjeux pour cette deuxième partie de l'année resteront rythmés par les assouplissements ou restrictions édictés par les Autorités étroitement liés à l'évolution du nombre de cas de COVID-19, d'hospitalisations et à l'efficacité de la vaccination.

Le recul du chiffre d'affaires annuel 2021 de **Pause-Café SA** devrait se situer entre 45% et 52% par rapport à 2020. Avec l'avancée et l'efficacité de la vaccination, le secteur de la restauration ne devrait pas connaître une nouvelle phase de fermeture contrairement à la deuxième vague de 2020 (nos bars à café fermés durant 35 jours en moyenne selon le canton). La société devrait dégager un chiffre d'affaires de 5% à 8% en-dessous de celui du deuxième semestre 2020 en raison des mesures sanitaires encore importantes imposées au secteur, notamment en termes de distance entre les tables. Deux établissements seront cédés au cours de cette période: celui du centre commercial Pont-Neuf à Morges (au 31.10.2021) et celui du Centre des Crossets à Ecublens (au 31.12.2021). Le résultat opérationnel de la société devrait notamment être soutenu par les aides financières pour « cas de rigueur » prévues par la Confédération.

En ce qui concerne nos commerces de détail, ils devraient continuer à reprendre des couleurs par rapport à une année 2020 des plus compliquées. La croissance du chiffre d'affaires annuel 2021 de **Resto-shop** devrait se poursuivre pour s'afficher à 9% par rapport à 2020 reflétant l'appréciation du prix du carburant et l'augmentation des ventes « shop ». Les ventes du secteur « bar à café » devraient pour 2021 rester inférieures de 15% à leur niveau de 2020. En ce qui concerne **Suard**, le chiffre d'affaires 2021 devrait augmenter entre 4% et 6% par rapport à 2020 sans nouvelles fermetures de ses tea-rooms et grâce à la progression des ventes des boulangeries.

Ainsi, comme durant le semestre écoulé, la pandémie sera au cœur de nos préoccupations: suivi des mesures sanitaires, réduction d'horaires de travail (RHT) pour le personnel de nos points de vente, confirmation des soutiens financiers des bailleurs et de l'Etat ainsi que soucis permanents pour la santé de nos collaboratrices et collaborateurs.

La pandémie continuera de peser sur les résultats 2021 des sociétés opérationnelles et indirectement sur les comptes de Villars Holding sans que ses effets puissent être chiffrés avec exactitude tant l'incertitude demeure sur les discussions en cours avec les bailleurs et sur l'évolution de la pandémie.

Givisiez, le 25 août 2021

VILLARS HOLDING SA


Andreas Giesbrecht, Président

PERSONNE DE CONTACT

Andreas Giesbrecht Président du Conseil d'administration
Tél. 026 426 26 60
E-mail villarsholding@villarsholding.ch