

Villeroy & Boch AG

BPK / 18. April 2007

18. April 2007

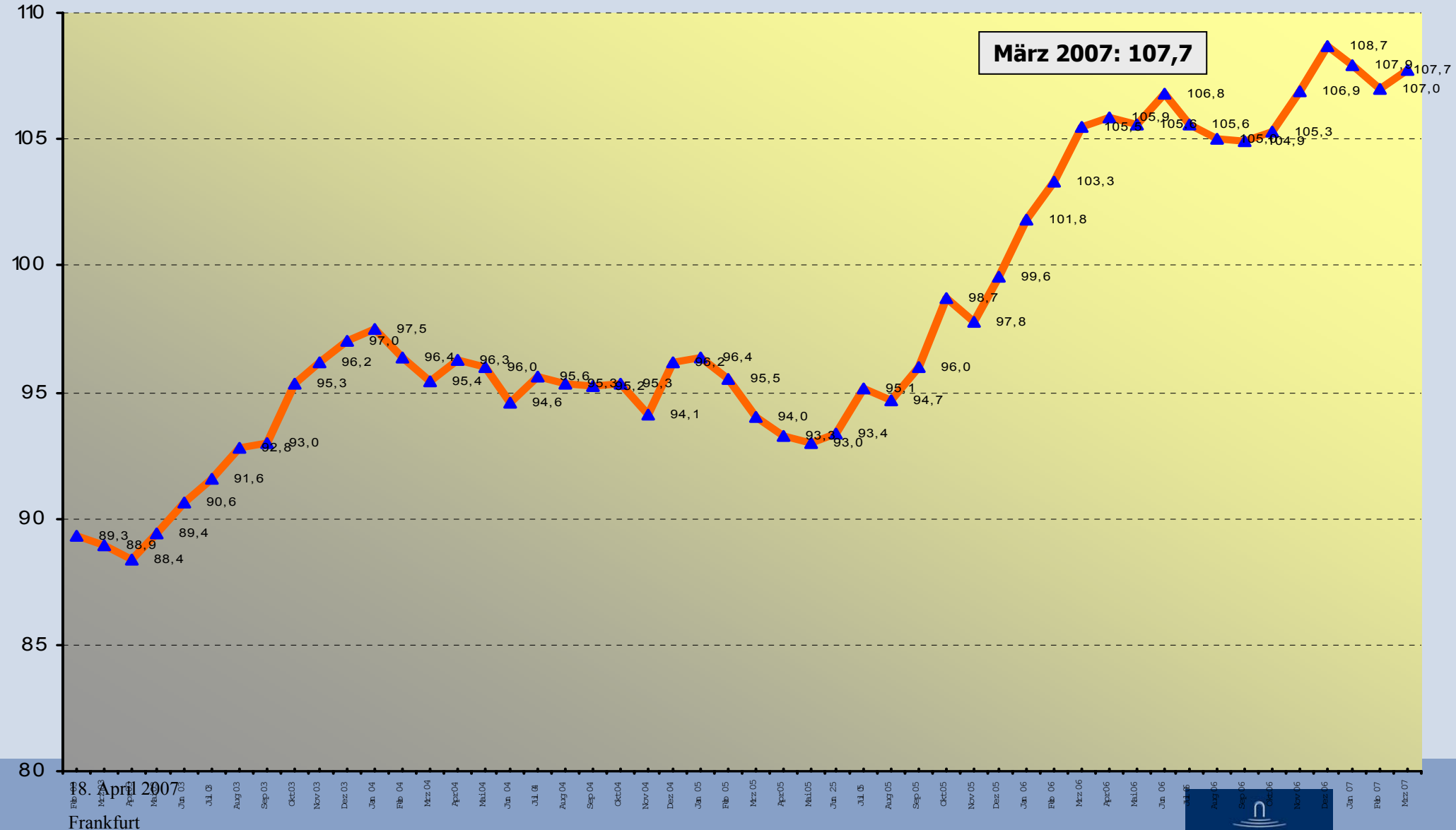
Frankfurt

Wirtschaftliche Rahmenbedingungen

18. April 2007

Frankfurt

ifo-Geschäftsklima-Index Deutschland - Gesamt



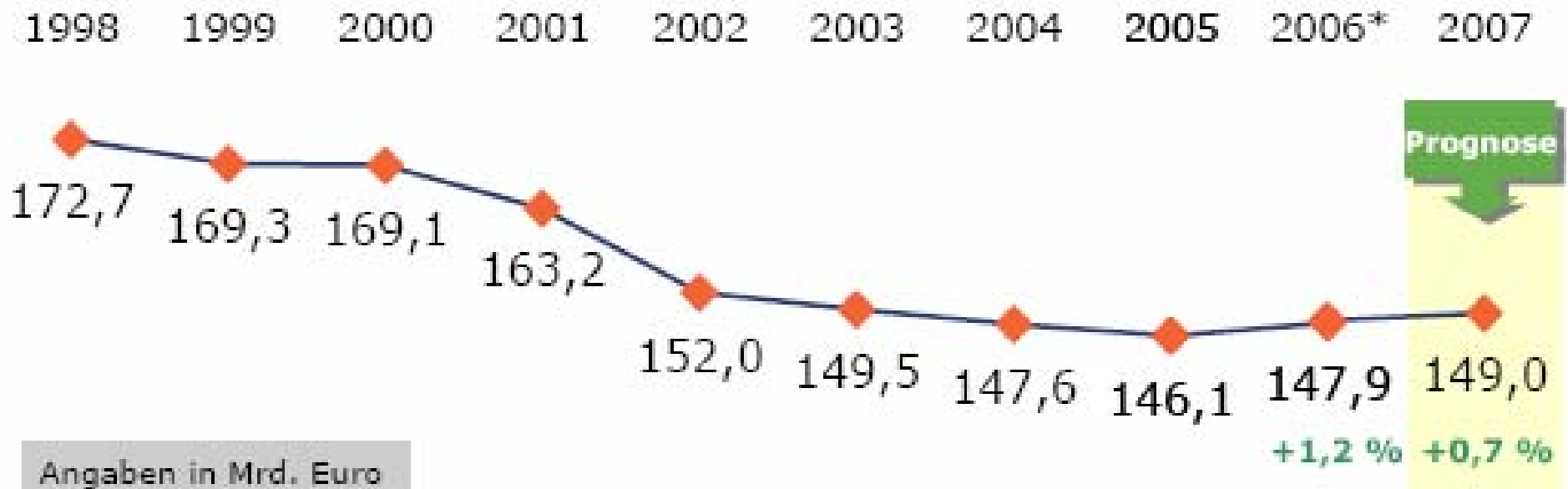
März 2007: 107,7

Frankfurt
8. April 2007

Quelle: Ifo-Institut für Wirtschaft

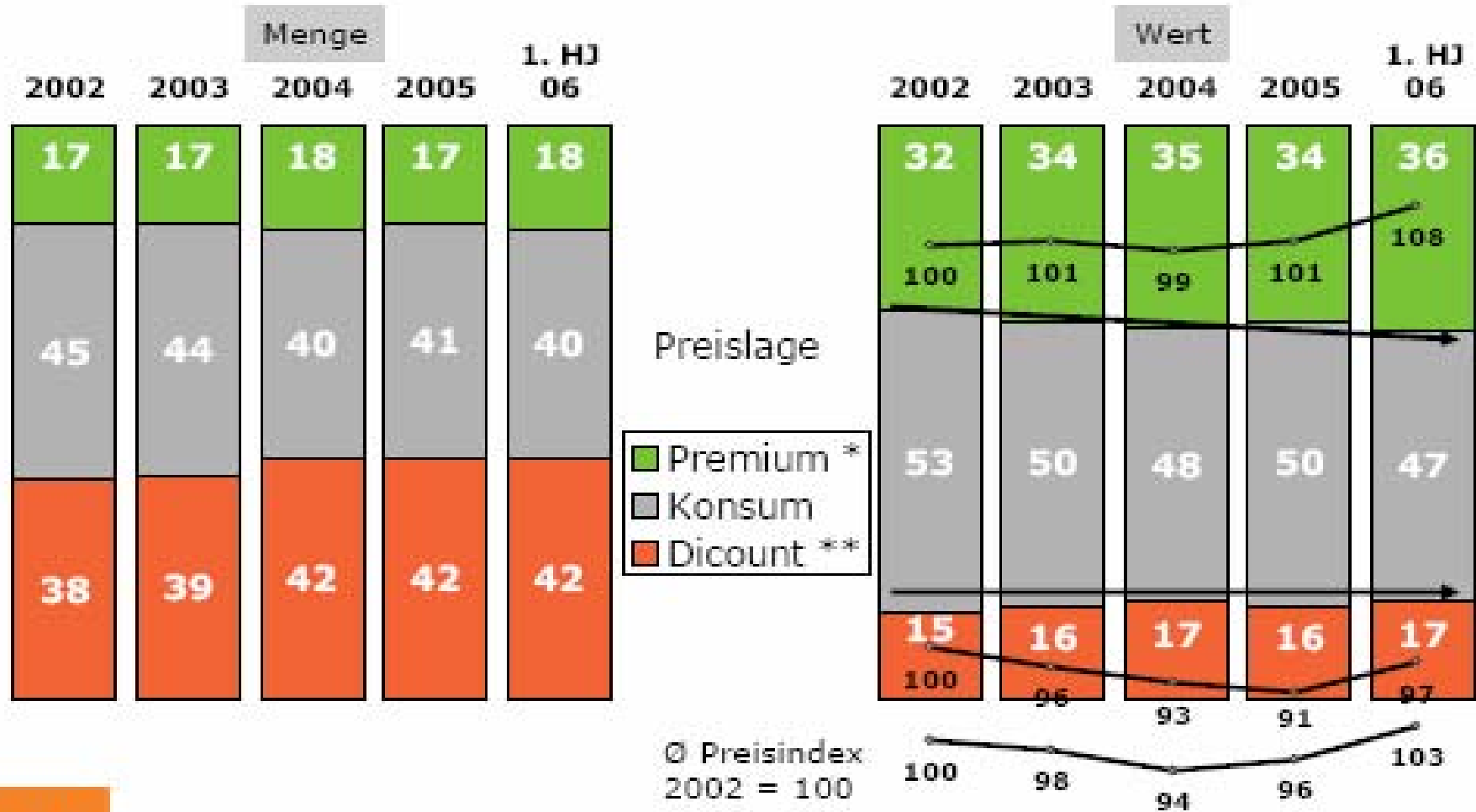


NonFood-Märkte: Die Erholung setzt sich 2007 fort

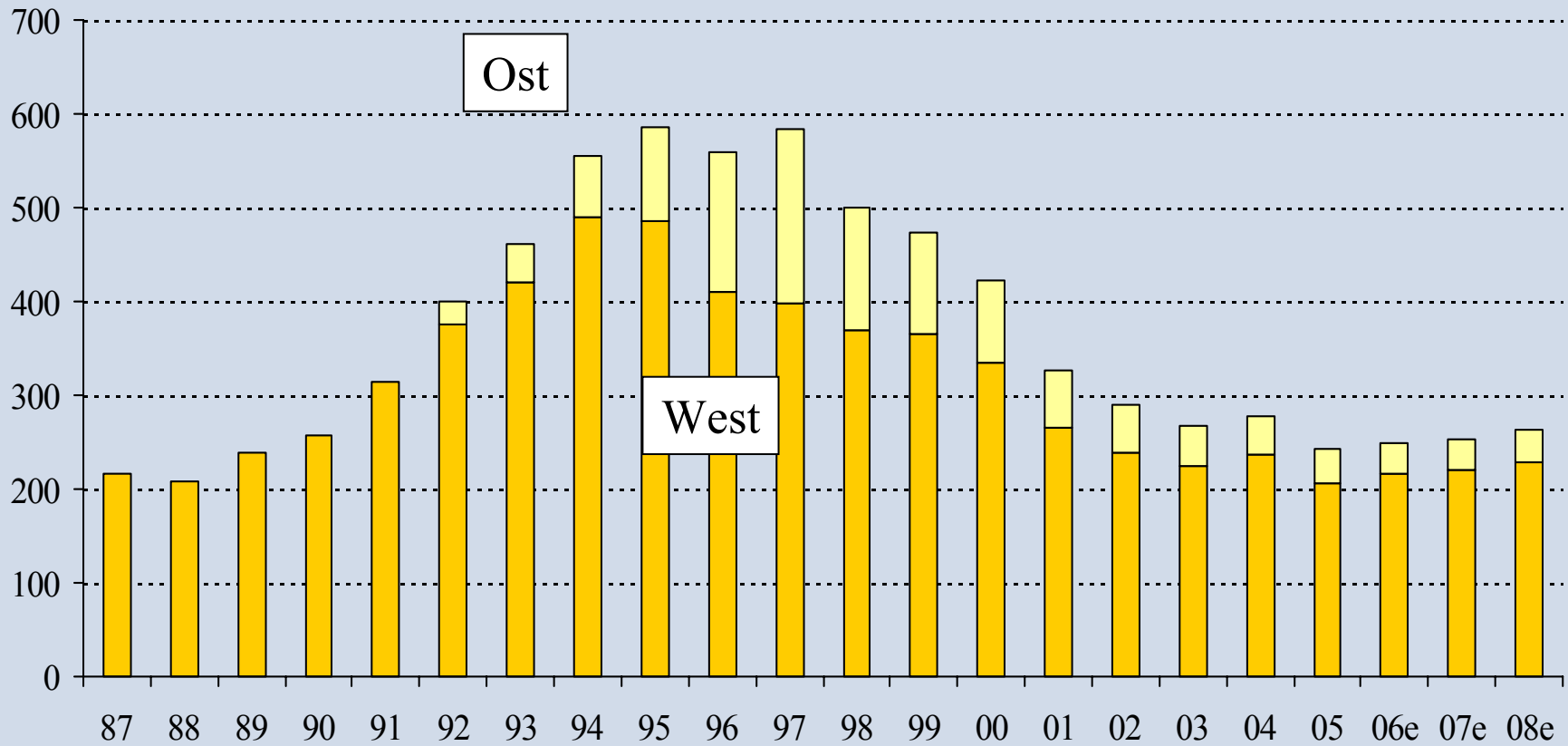


- Steigende Konsumneigung durch Zutrauen in den Arbeitsmarkt
- Reiz verdrängt Geiz: Die Rückkehr der Qualität

Steigender Premiumanteil bei Gebrauchsgütern: Die Mitte unter Druck



Steigende Tendenz bei Wohnungsfertigstellungen in Deutschland



Quelle: Statistisches Bundesamt und Ifo Wirtschaftsinsitut

18. April 2007

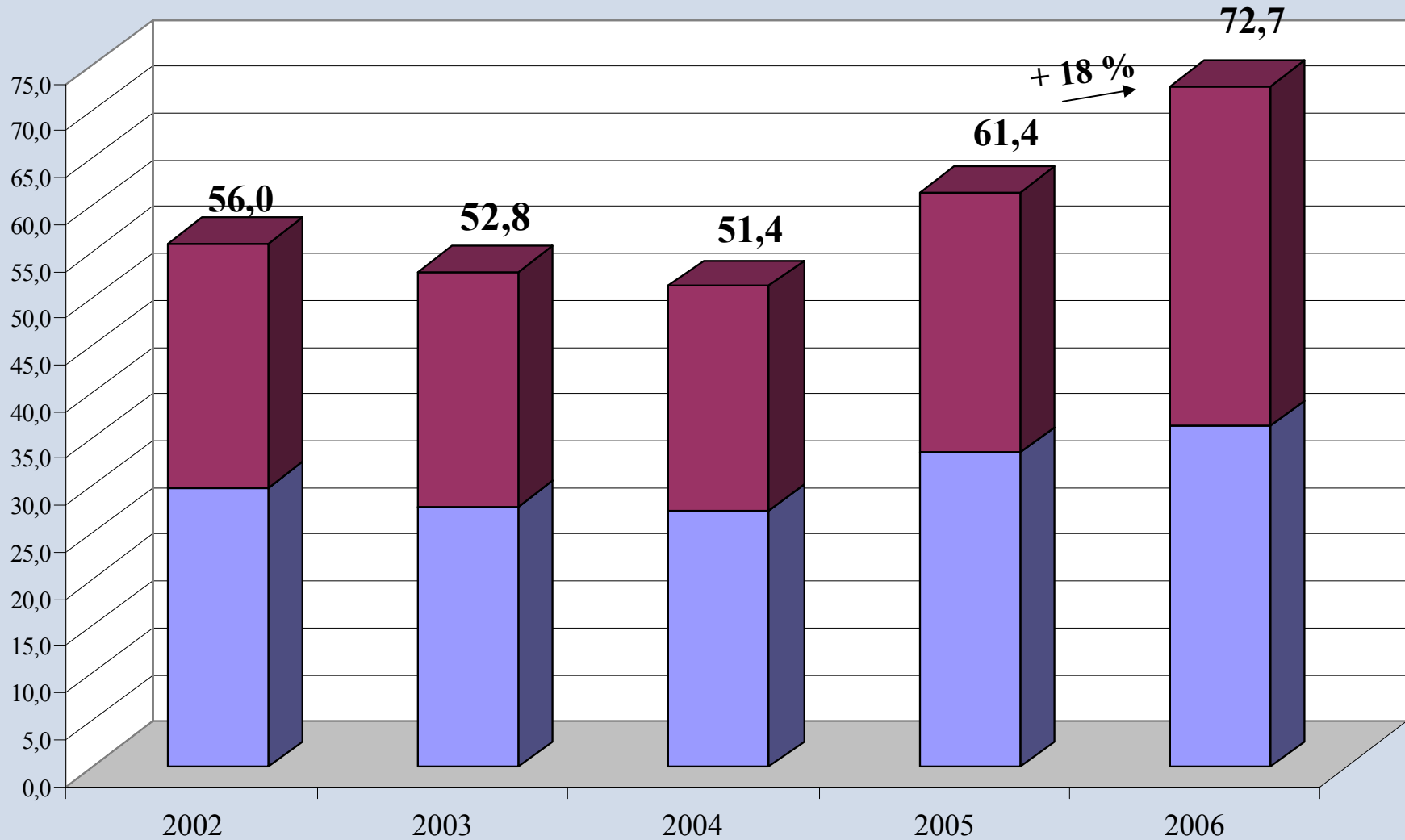
Frankfurt

Wichtige Ereignisse 2006/2007

- **Sanitär:** **Integration der Akquisition Mexiko/USA ab 01. Juni 2006 in den Villeroy & Boch Konzern**
- **Tischkultur:** - Personalabbau von 276 Mitarbeitern, davon 160 in Luxemburg
- Einführung Zweitmarke Vivo zur Ambiente 2007
- **Fliesen:** - Ausgliederung des Fliesenbereichs in eine GmbH
- Kostensenkungsprogramm von über 10 Mio. Euro realisiert
- Verkauf von 51 % der Fliesen GmbH an die EKS
- **Weitere Fortschritte in der Internationalisierung**
- **Gute Entwicklung des Aktienkurses**

Bruttoumsatz Vilbomex

Mio USD

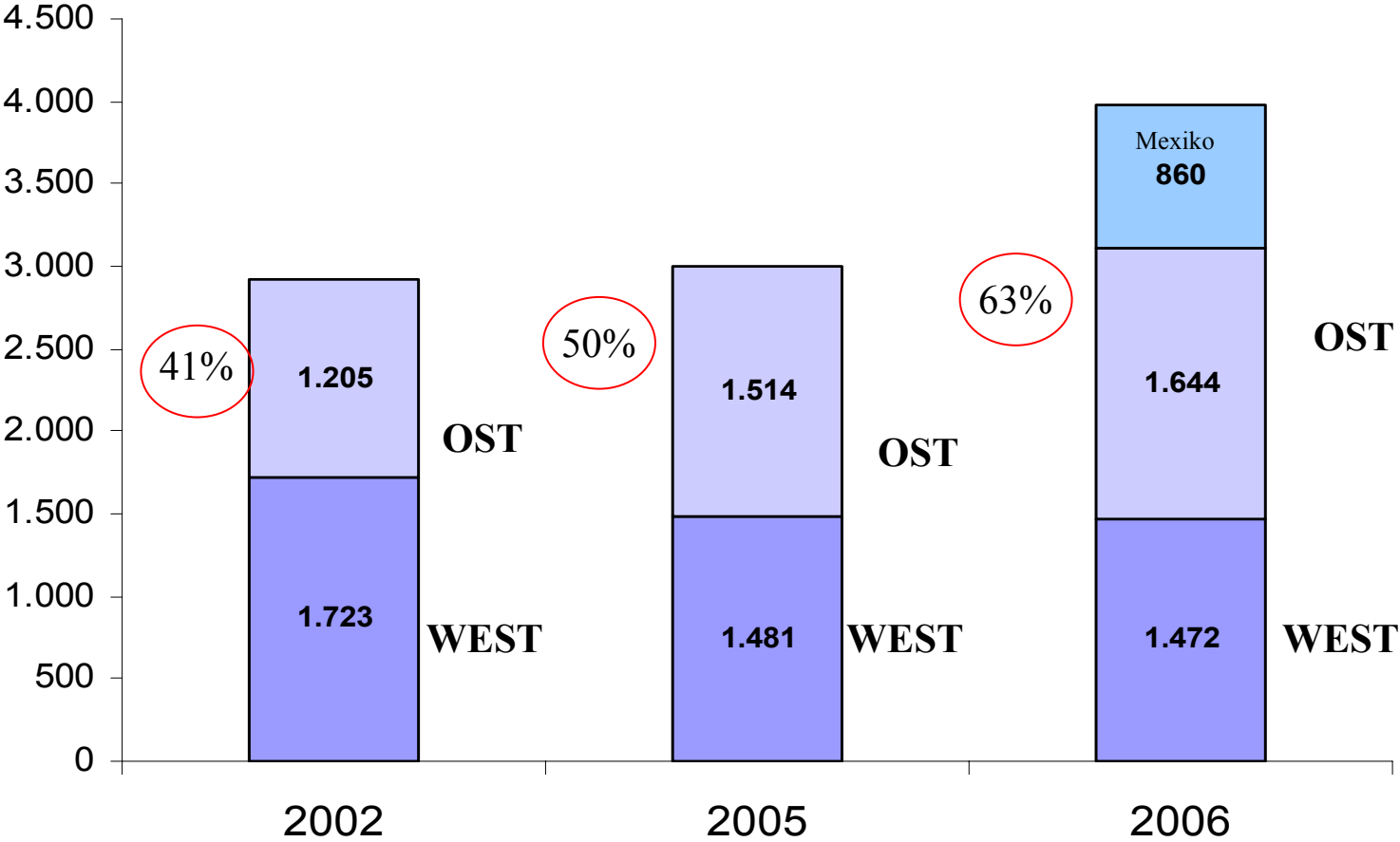


18. April 2007

Frankfurt

■ Gross Sales Mexico ■ Gross Sales U.S.

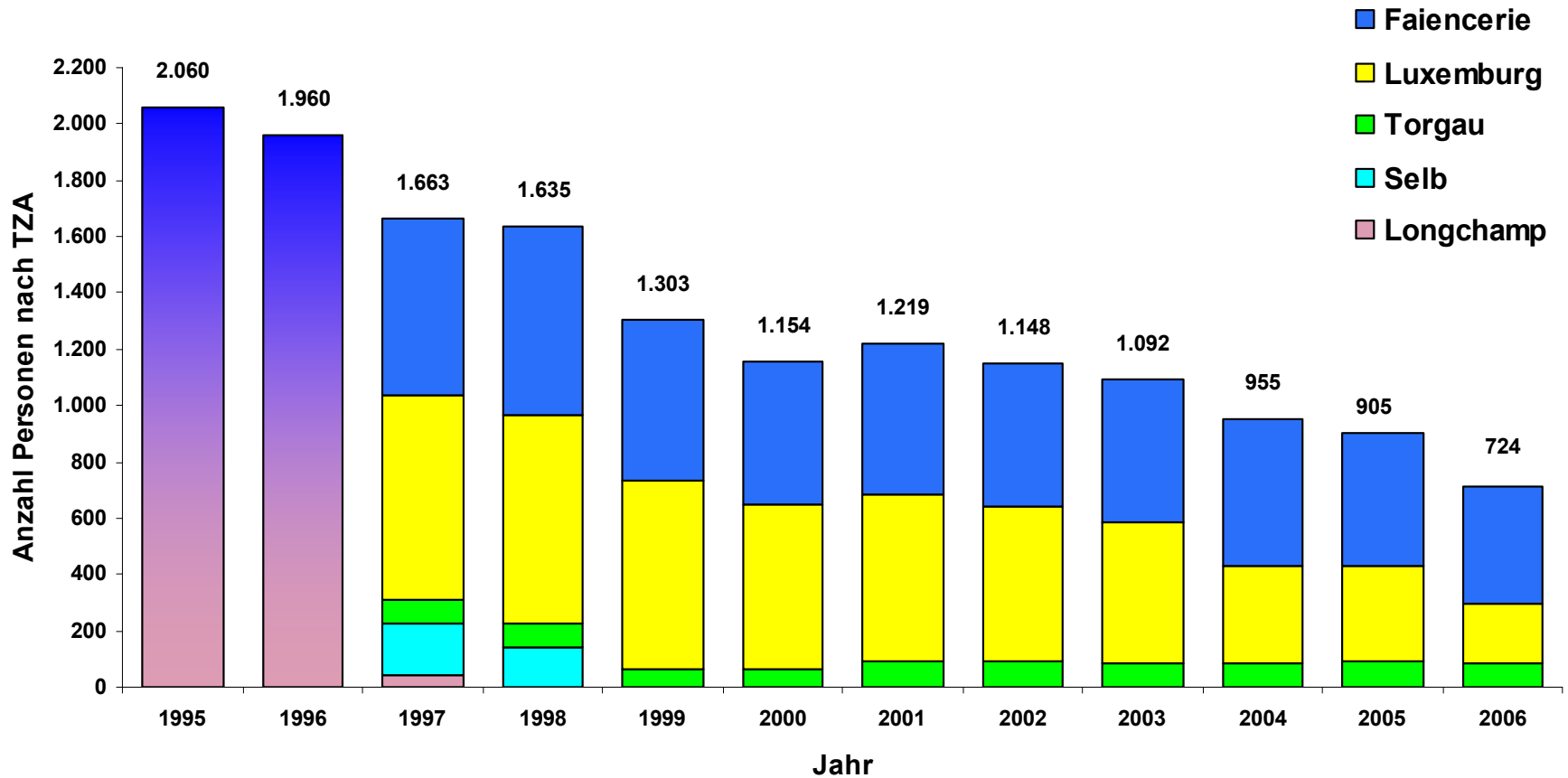
Personalstruktur Produktion Bad/Küche



Wichtige Ereignisse 2006/2007

- **Sanitär:** Integration der Akquisition Mexiko/USA ab 01. Juni 2006 in den Villeroy & Boch Konzern
- **Tischkultur:** - **Personalabbau von 276 Mitarbeitern, davon 160 in Luxemburg**
- Einführung Zweitmarke Vivo zur Ambiente 2007
- **Fliesen:** - Ausgliederung des Fliesenbereichs in eine GmbH
- Kostensenkungsprogramm von über 10 Mio. Euro realisiert
- Verkauf von 51 % der Fliesen GmbH an die EKS
- Weitere Fortschritte in der Internationalisierung
- Gute Entwicklung des Aktienkurses

Entwicklung Personalstand in der Tischkultur-Produktion



Wichtige Ereignisse 2006/2007

- **Sanitär:** Integration der Akquisition Mexiko/USA ab 01. Juni 2006 in den Villeroy & Boch Konzern
- **Tischkultur:** - **Personalabbau von 276 Mitarbeitern, davon 160 in Luxemburg**
- **Einführung Zweitmarke Vivo zur Ambiente 2007**
- **Fliesen:** - **Ausgliederung des Fliesenbereichs in eine GmbH**
- **Kostensenkungsprogramm von über 10 Mio. Euro realisiert**
- **Verkauf von 51 % der Fliesen GmbH an die EKS**
- **Weitere Fortschritte in der Internationalisierung**
- **Gute Entwicklung des Aktienkurses**

A fresh & modern communication



Wichtige Ereignisse 2006/2007

- **Sanitär:** Integration der Akquisition Mexiko/USA ab 01. Juni 2006 in den Villeroy & Boch Konzern
- **Tischkultur:** - Personalabbau von 276 Mitarbeitern, davon 160 in Luxemburg
- Einführung Zweitmarke Vivo zur Ambiente 2007
- **Fliesen:** - **Ausgliederung des Fliesenbereichs in eine GmbH**
- **Kostensenkungsprogramm von über 10 Mio. Euro realisiert**
- **Verkauf von 51 % der Fliesen GmbH an die EKS**
- Weitere Fortschritte in der Internationalisierung
- Gute Entwicklung des Aktienkurses

Verkauf von 51 % der Fliesen GmbH an EKS

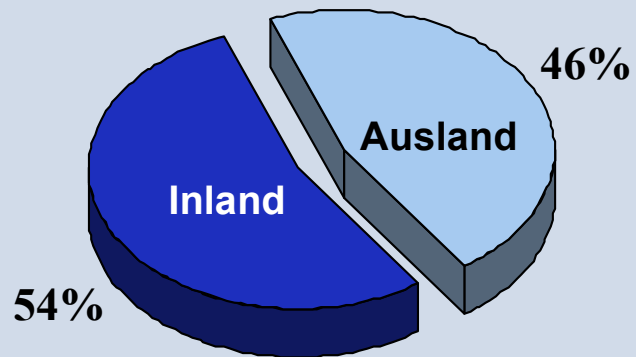
- Eczacibasi
 - börsennotiertes türkisches Familienunternehmen
 - 2,1 Mrd. € Umsatz (0,6 Mio. € Baubranche)
 - 8.500 Beschäftigte
 - 25 Mio. m² Fliesenproduktion
- Übernahme von 1.000 Beschäftigten an 2 Produktionsstandorten sowie 2 Vertriebsniederlassungen
- Grund + Boden und Gebäude bleiben Eigentum von Villeroy & Boch
- Abschluss einer Standortvereinbarung
- Lizenzvereinbarung sichert Komplettangebot „House of Villeroy & Boch“
- Sitz der Verwaltung der V&B Fliesen GmbH ist Merzig/Saar

Wichtige Ereignisse 2006/2007

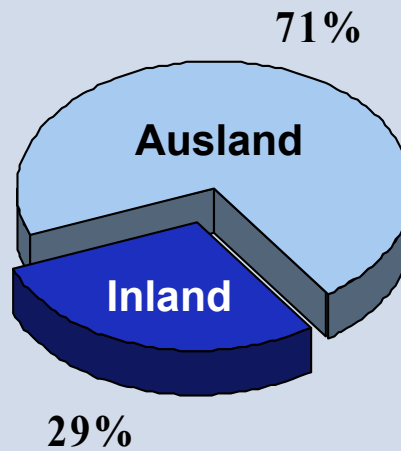
- **Sanitär:** Integration der Akquisition Mexiko/USA ab 01. Juni 2006 in den Villeroy & Boch Konzern
- **Tischkultur:** - Personalabbau von 276 Mitarbeitern, davon 160 in Luxemburg
- Einführung Zweitmarke Vivo zur Ambiente 2007
- **Fliesen:** - Ausgliederung des Fliesenbereichs in eine GmbH
- Kostensenkungsprogramm von über 10 Mio. Euro realisiert
- Verkauf von 51 % der Fliesen GmbH an die EKS
- **Weitere Fortschritte in der Internationalisierung**
- **Gute Entwicklung des Aktienkurses**

Internationalisierung Auslandsanteile 1996 / 2006

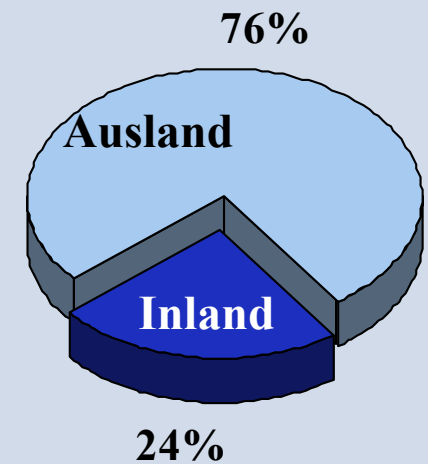
1996



2006



2006 ohne Fliesen GmbH

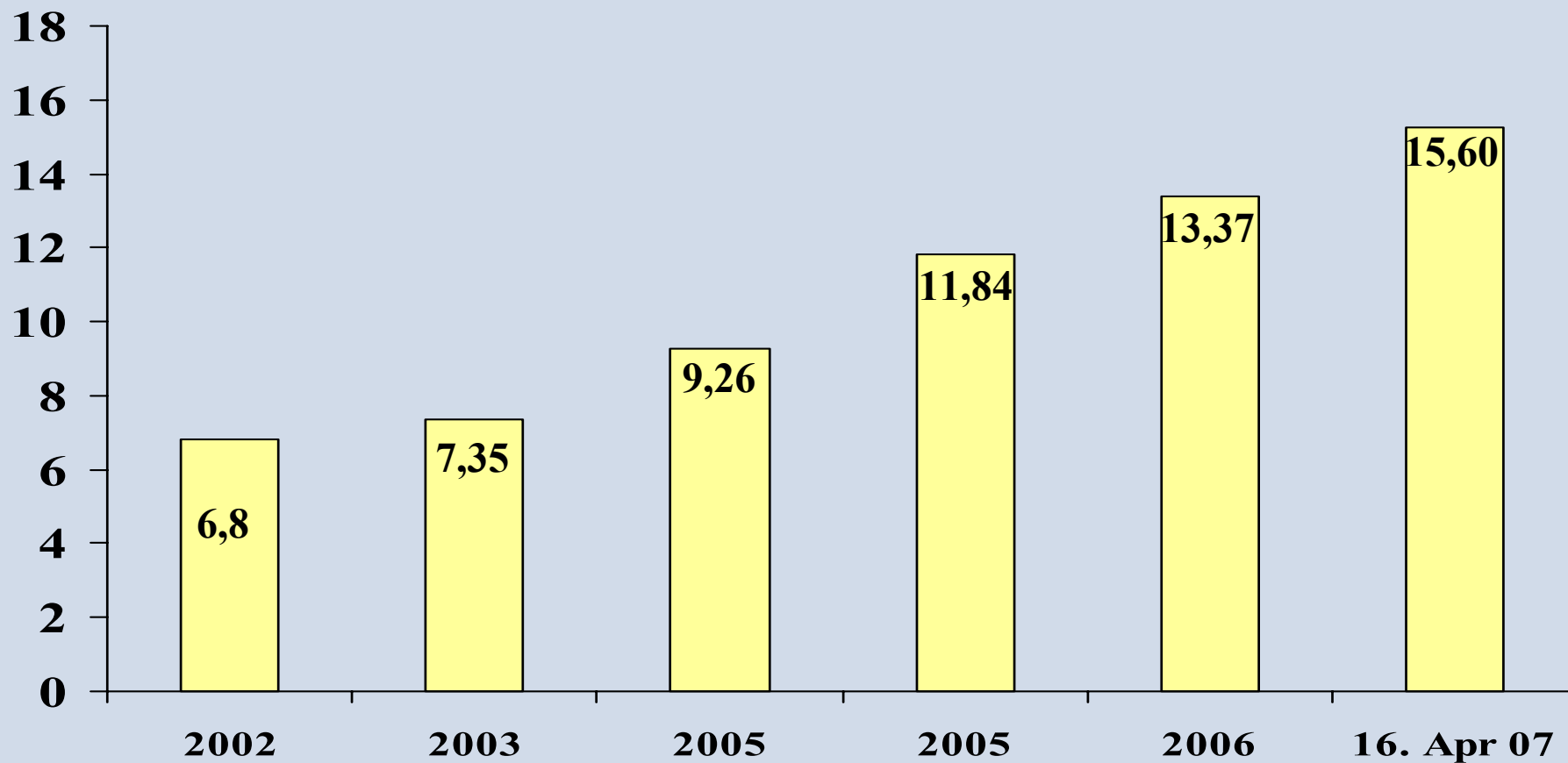


Der Auslandsanteil steigt von 1996 bis 2006 von 46 % auf 71%.

Wichtige Ereignisse 2006/2007

- **Sanitär:** Integration der Akquisition Mexiko/USA ab 01. Juni 2006 in den Villeroy & Boch Konzern
- **Tischkultur:** - Personalabbau von 276 Mitarbeitern, davon 160 in Luxemburg
- Einführung Zweitmarke Vivo zur Ambiente 2007
- **Fliesen:** - Ausgliederung des Fliesenbereichs in eine GmbH
- Kostensenkungsprogramm von über 10 Mio. Euro realisiert
- Verkauf von 51 % der Fliesen GmbH an die EKS
- Weitere Fortschritte in der Internationalisierung
- **Gute Entwicklung des Aktienkurses**

Entwicklung des Aktienkurses in Euro



18. April 2007

Frankfurt

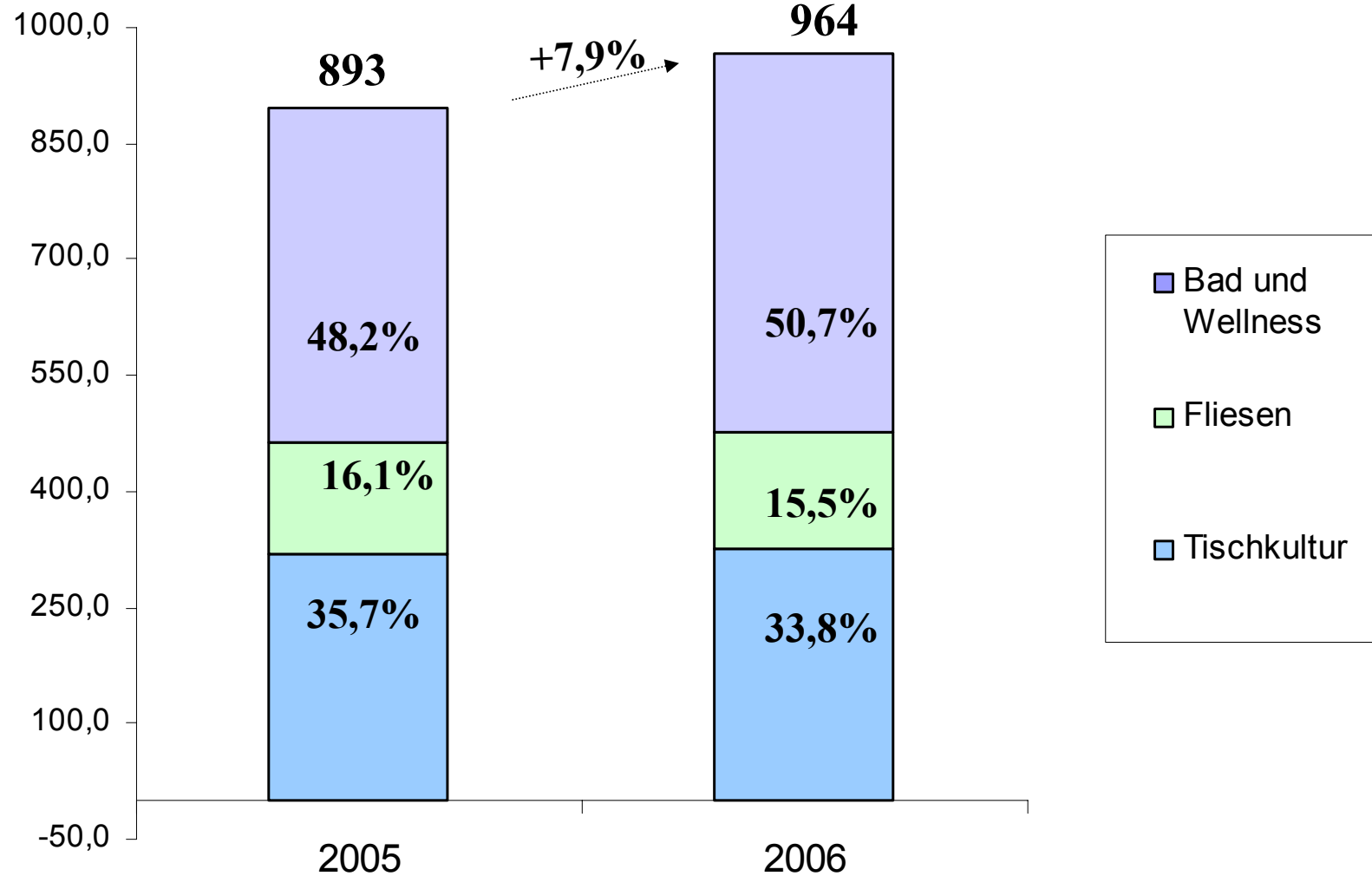
Jahresabschluss 2006

18. April 2007

Frankfurt

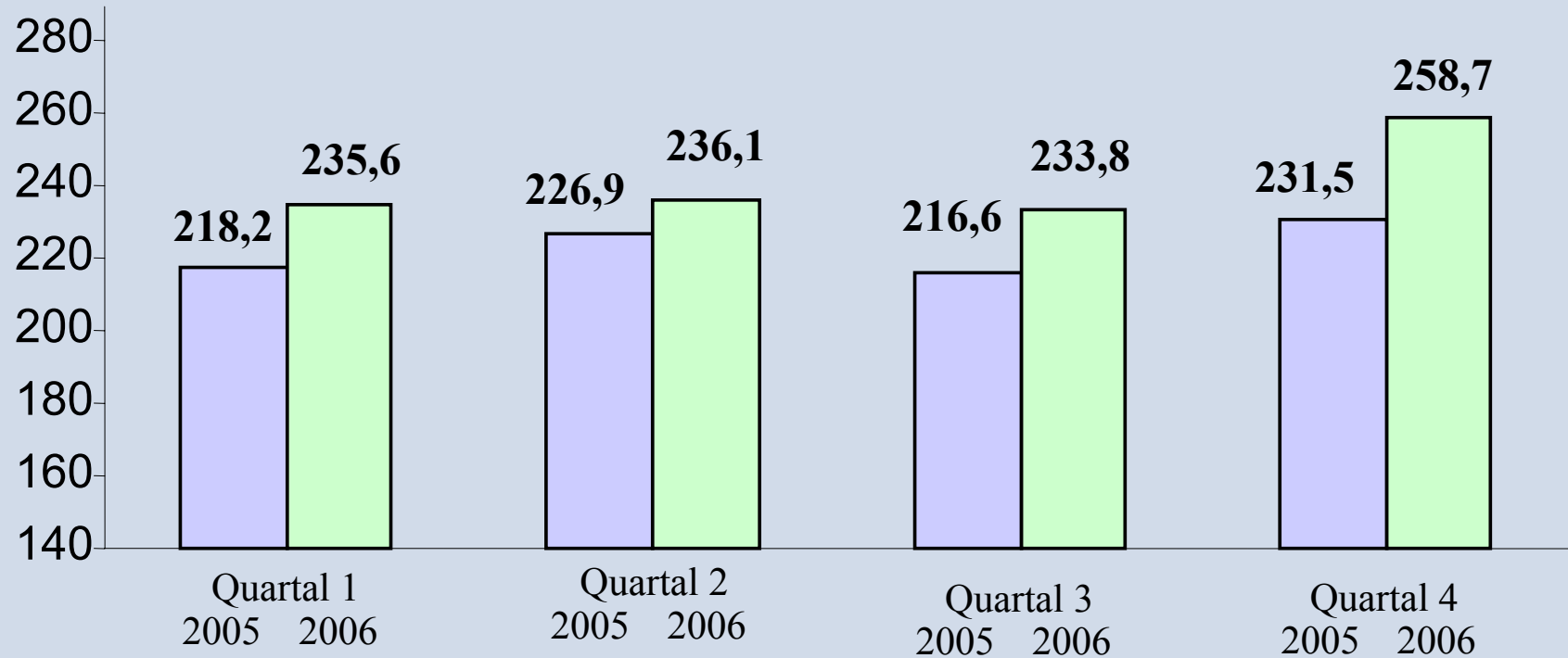
Konzernumsatz 2005/2006

Verteilung nach Unternehmensbereichen (in Mio. Euro)



Umsatzentwicklung Konzern Vergleich Quartale 2005/2006

Mio. €

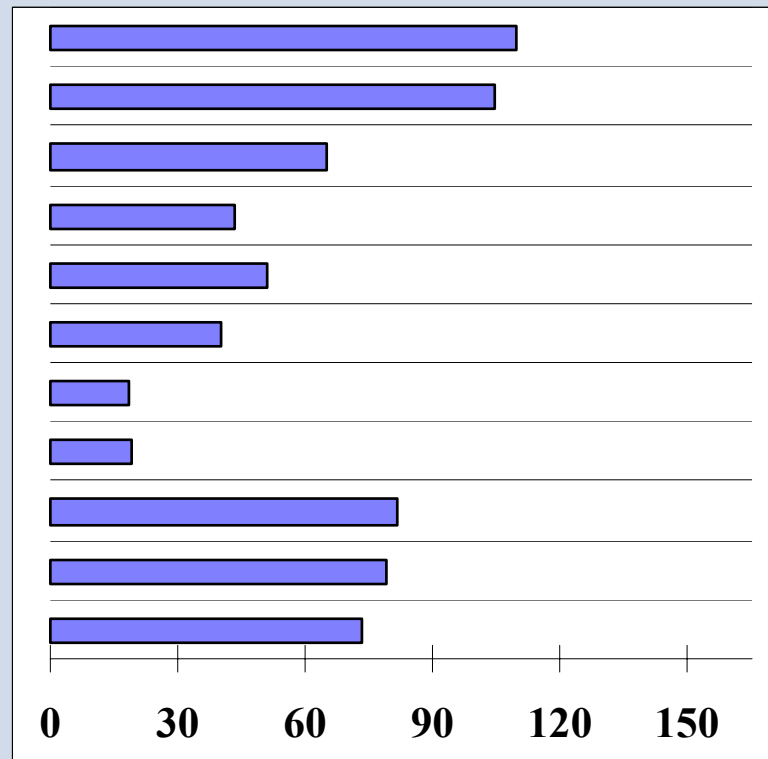
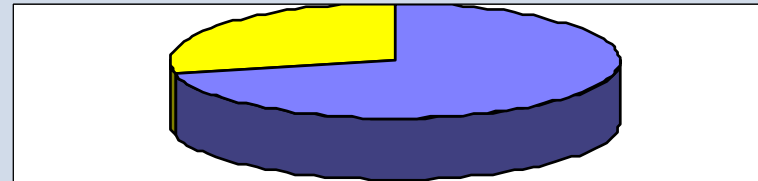


Abweichung	8,00%	4,10%	7,90%	11,70%
------------	-------	-------	-------	--------

* inkl. Vilbomex / STC USA

Umsätze nach Ländern V&B-Gruppe Januar - Dezember 2006

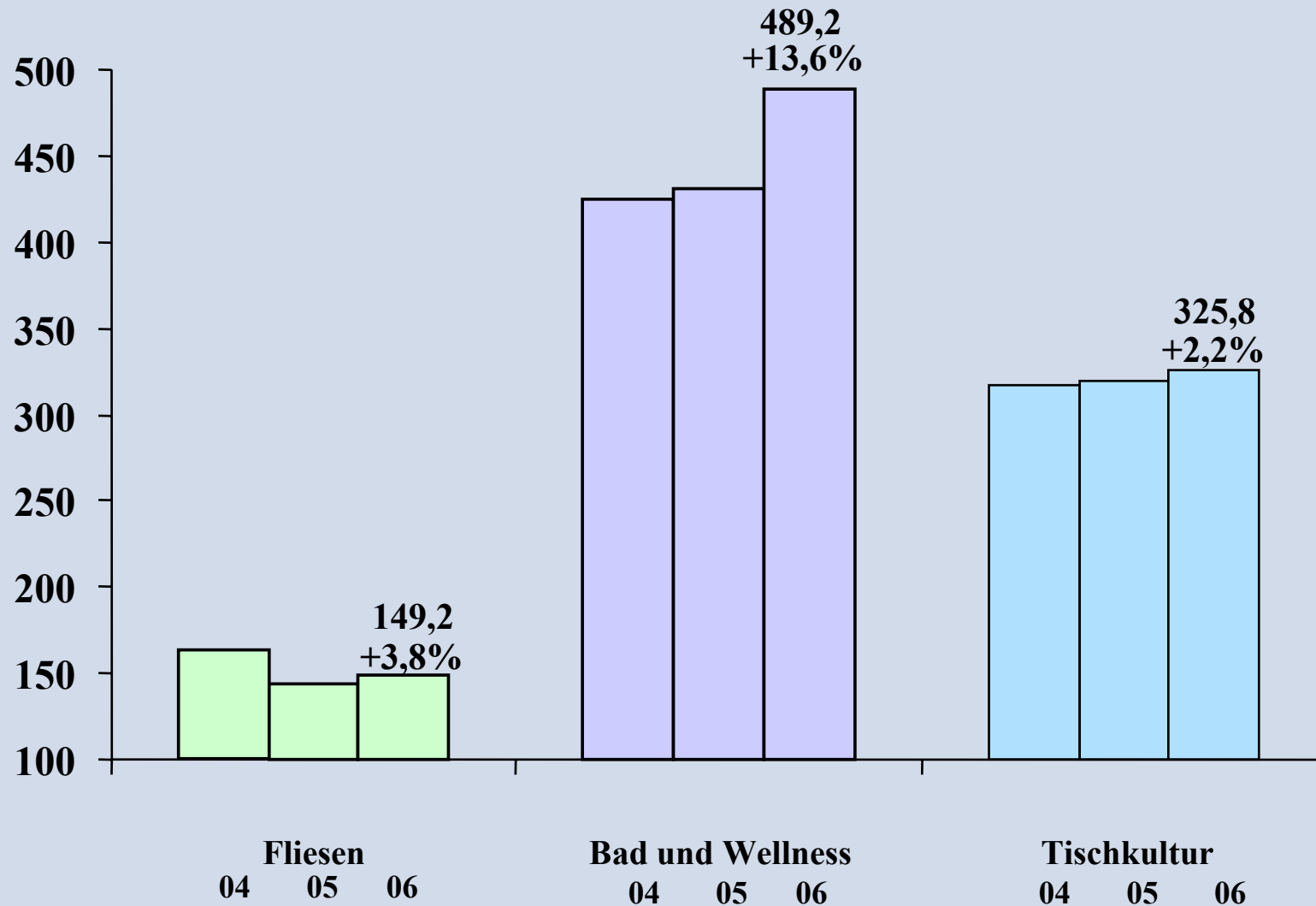
	Mill. €
Deutschland	278,7
Ausland *	685,5
Davon Frankreich	109,6
Skandinavien	104,7
USA *	65,1
Niederlande	43,2
Großbritannien	50,8
Italien	40,2
Österreich	18,7
Schweiz	19,3
Sonst. West- Europa	81,5
Ost-Europa	79,3
Übersee *	73,1



* inkl. Vilbomex / STC USA

Umsätze	Quote
+/- % VJ	
+1,6%	28,9%
+10,8%	71,1%
-1,4%	11,4%
+5,8%	10,9%
+25,7%	6,8%
+0,9%	4,5%
+1,4%	5,3%
+1,8%	4,2%
-2,6%	1,9%
+28,7%	2,0%
+27,5%	8,5%
+5,7%	8,2%
+42,2%	7,6%
+7,9%	100,0%

Umsätze nach Unternehmensbereichen im Konzern in Mio. Euro 2004 - 2006



Villeroy & Boch Gruppe - Mitarbeiter (teilzeitbereinigt)

(31.12.)

	Ist 2005	Ist * 2006	Δ 06/05
Fliesen	999	927	-72
Bad und Wellness	4.702	5.829	1.127
Tischkultur	2.694	2.418	-276
Ztr.DL & Regie (o Azubis)	320	293	-27
Auszubildende Saar	136	134	-2
Σ V&B -Gruppe	8.851	9.601	750

* BuW incl. Vilbomex/St. Thomas = 978,4

Gewinn- und Verlustrechnung Konzern

Millionen Euro

	2005	2006	Differenz
Umsatz	893,2	964,2	71,0
Kosten der verkauften Ware	-547,1	-594,1	
Bruttoergebnis vom Umsatz	346,1	370,1	24,0
Vertriebs-, Marketing-, Entwicklungskosten	-281,8	-279,3	
allgemeine Verwaltungskosten	-48,7	-52,7	
Übrige Aufwendungen/Erträge	8,7	-4,8	
EBIT	24,3	33,3	9,0
Zinsen für Rückstellungen Pensionen	-9,6	-9,8	
Zinsergebnis	1,3	-0,5	
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit / EBT	16,1	23,1	7,1
Ertragssteuern	-2,9	-6,0	
Jahresüberschuss	13,2	17,1	4,1

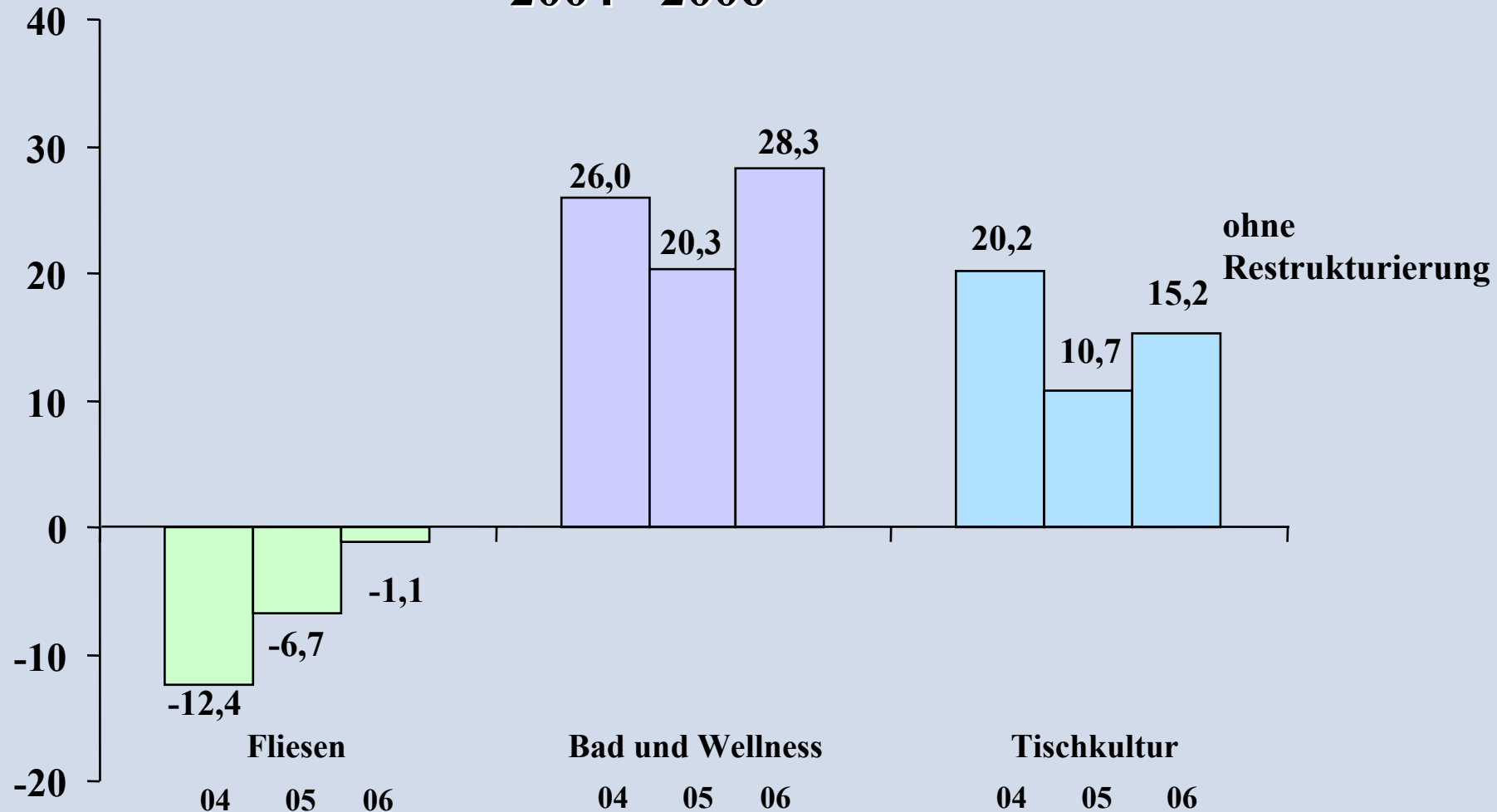
EBIT nach Unternehmensbereichen im Konzern in Mio. Euro

2004 - 2006



EBIT nach Unternehmensbereichen im Konzern in Mio. Euro

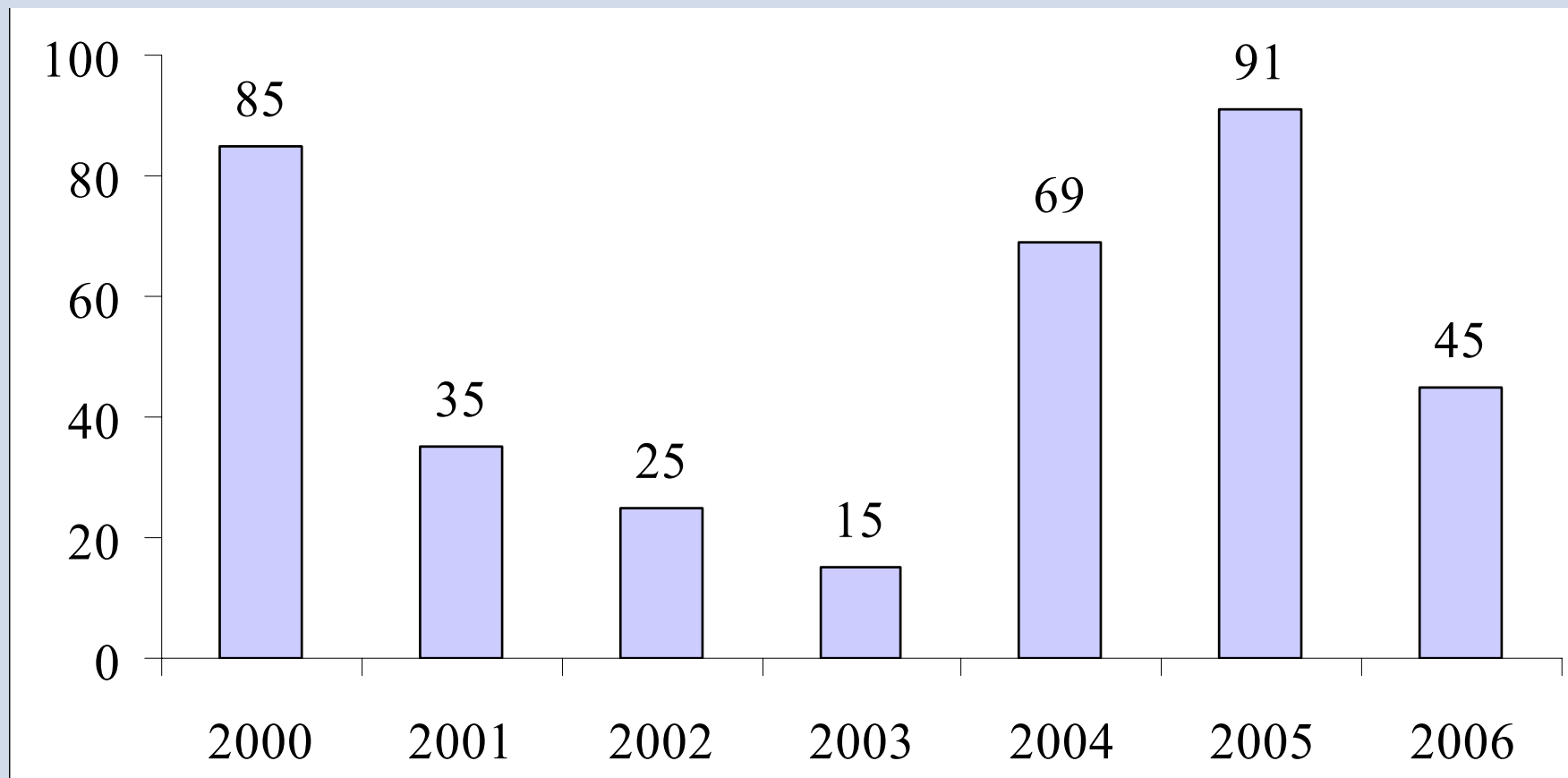
2004 - 2006



Cash Flow

	2005	2006	Ver- änderung
Jahresergebnis	13,2	17,1	3,9
Abschreibungen auf das Anlagevermögen	44,6	44,2	-0,4
Veränderung Vorräte, Forderungen, Verbindlichkeiten, Rückstellungen	-0,9	-38,6	-37,7
Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit	56,9	22,7	-34,2
Investitionen in Sachanlagen/immat. VG	-35,4	-38,8	-3,4
Investitionen in Finanzanlagen	-13,6	-37,0	-23,4
Einzahlungen aus Anlageabgängen (Vj.: i.W. Verkauf Wertpapierfonds)	16,2	15,1	-1,1
Cash Flow aus Investitionstätigkeit	-32,8	-60,7	-27,9
Veränderung Finanzverbindlichkeiten	-6,0	-0,2	5,8
Dividendenzahlung	-10,4	-9,1	1,3
Veränderung Finanzmittelbestand	7,2	-47,2	-54,3
Nettoliquidität	58,5	11,6	-46,9

Entwicklung der Netto-Finanzstände (31.12.) 2000-2006 (inkl. Wertpapiere) in Mio. Euro

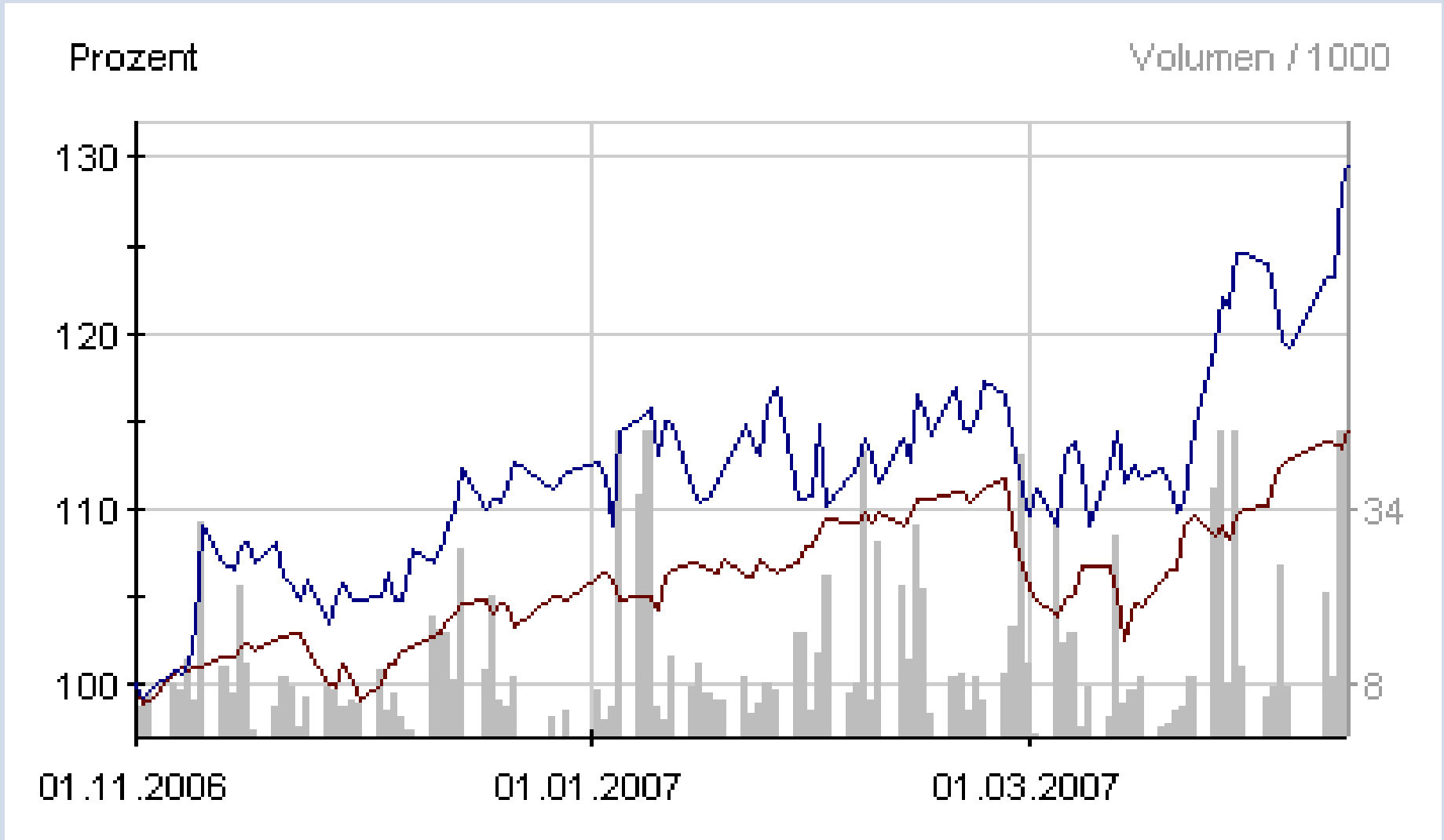


Dividendenentwicklung Villeroy & Boch in Euro (31.12)

	2002	2003	2004	2005	2006
Dividende Vorzüge	0,55	0,30	0,42	0,37	0,42
Dividende Stämme	0,50	0,25	0,37	0,32	0,37
Schlusskurs	6,80	7,35	9,26	11,84	13,37
Dividendenrendite in % Vorzüge	6,11	4,02	4,90	3,03	3,36
Dividendenrendite in % Stämme	5,56	3,35	4,31	2,62	2,96
Ergebnis pro Aktie Vorzüge	0,40	-0,94	0,63	0,52	0,67
Ergebnis pro Aktie Stämme	0,35	-0,99	0,58	0,47	0,62

Die Aktie im Vergleich 01.11.2006 – 16.03.2007

- Villeroy & Boch
- DAX



18. April 2007

Frankfurt

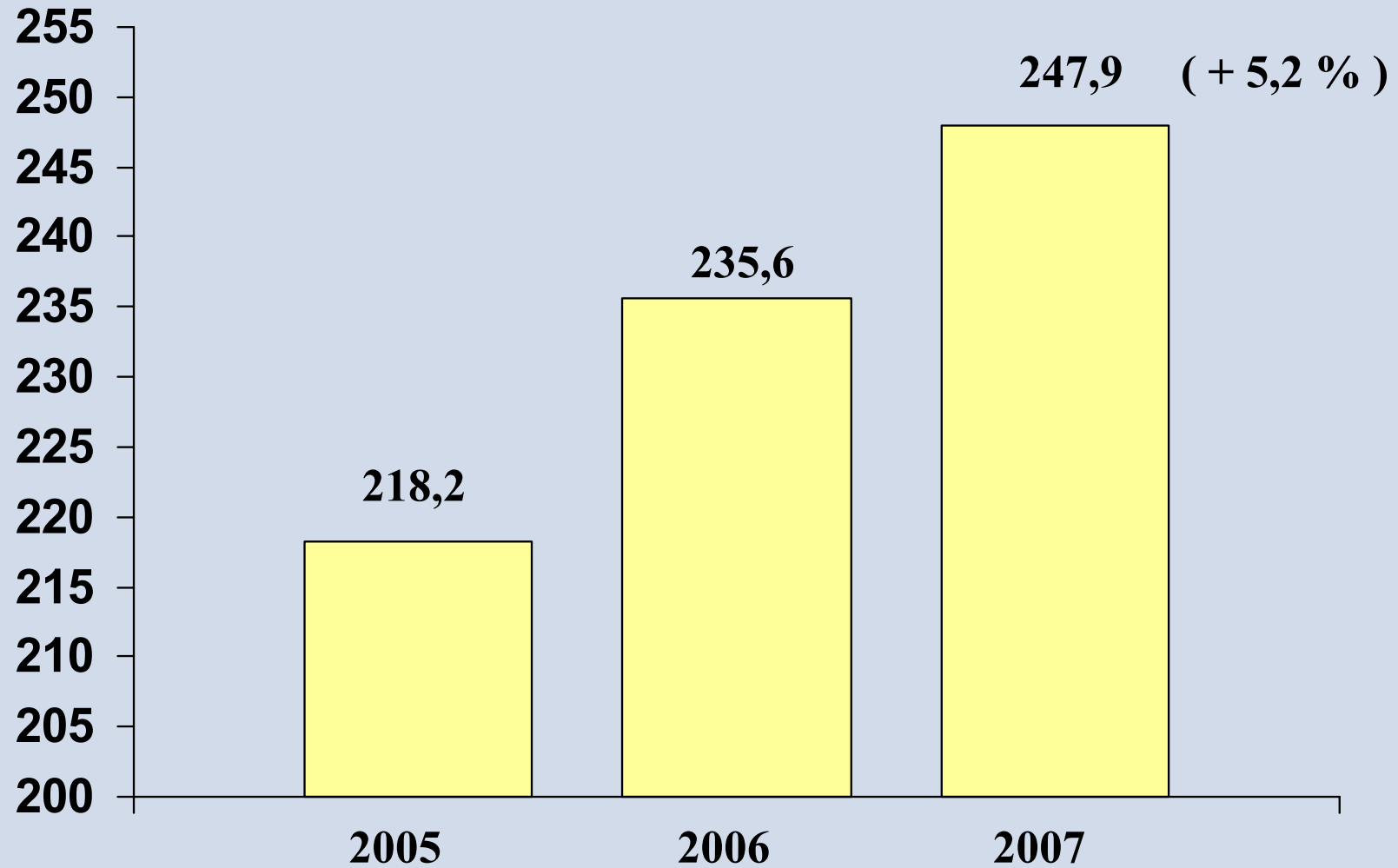
I. Quartal 2007

-vorläufige Zahlen-

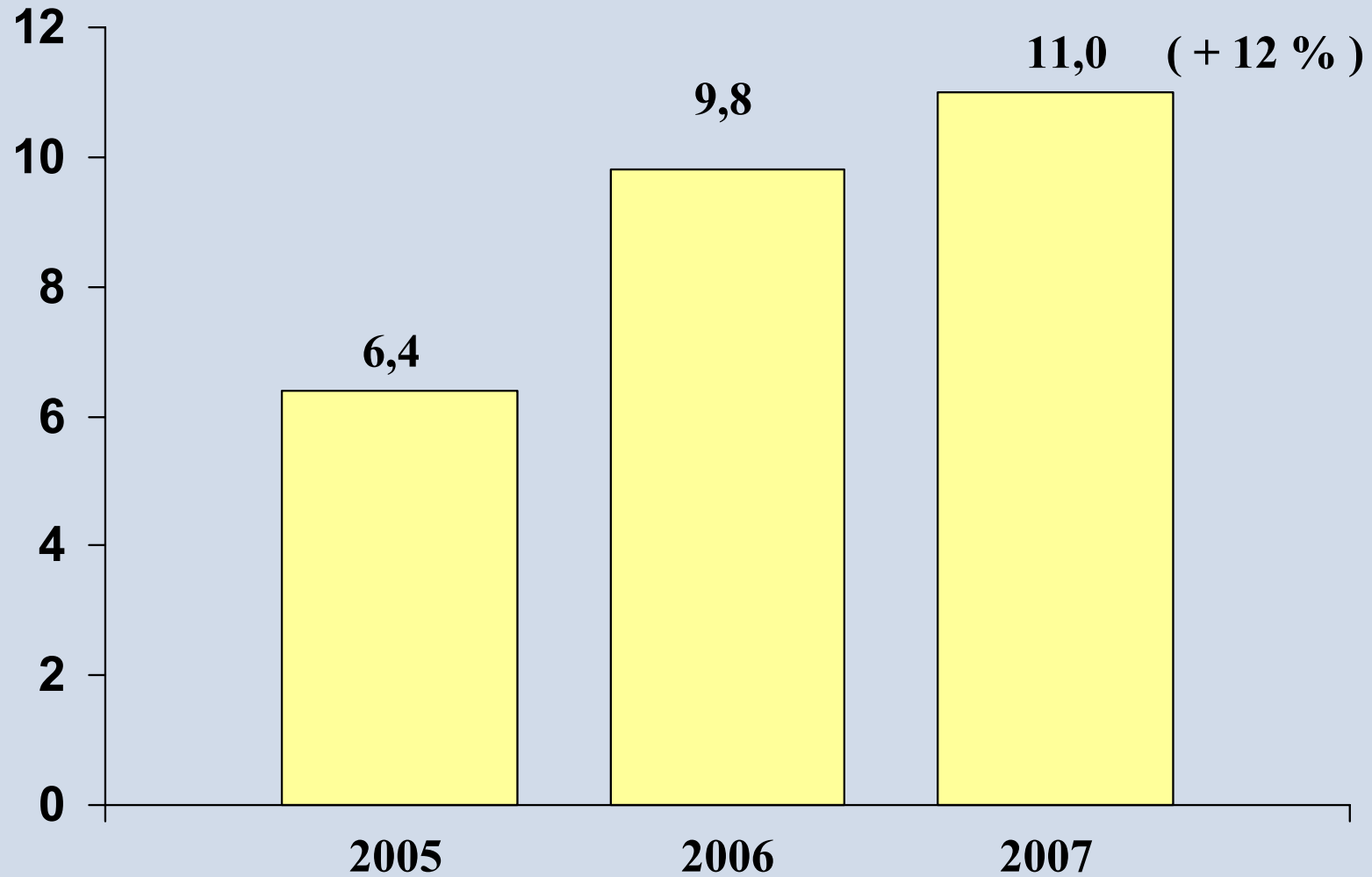
18. April 2007

Frankfurt

Umsatz Konzern I. Quartal Vergleich 2005-2007



EBIT Konzern I. Quartal Vergleich 2005-2007



Umbau des Unternehmens, Strategie und Ausblick

18. April 2007

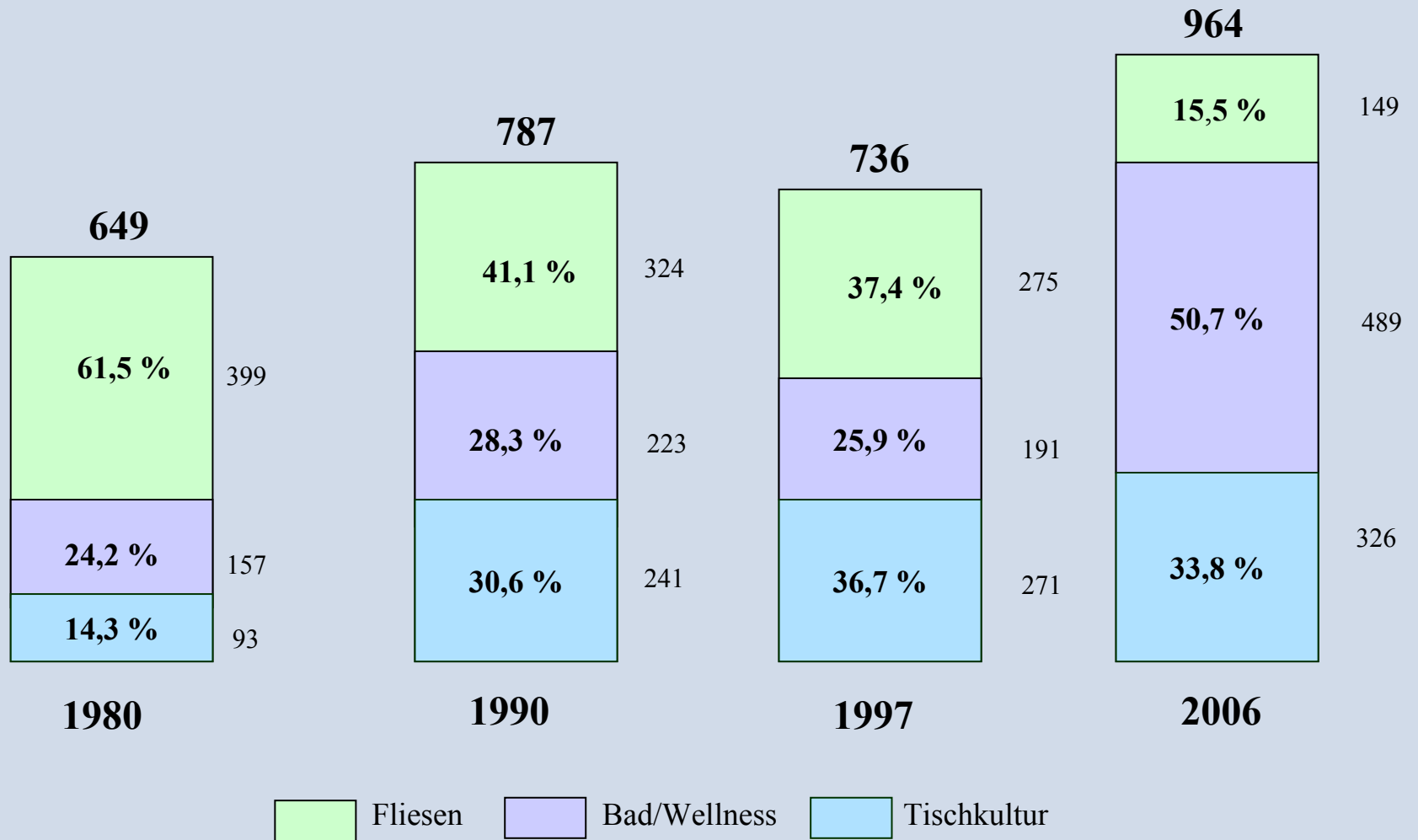
Frankfurt

Unternehmensumbau und Strategie

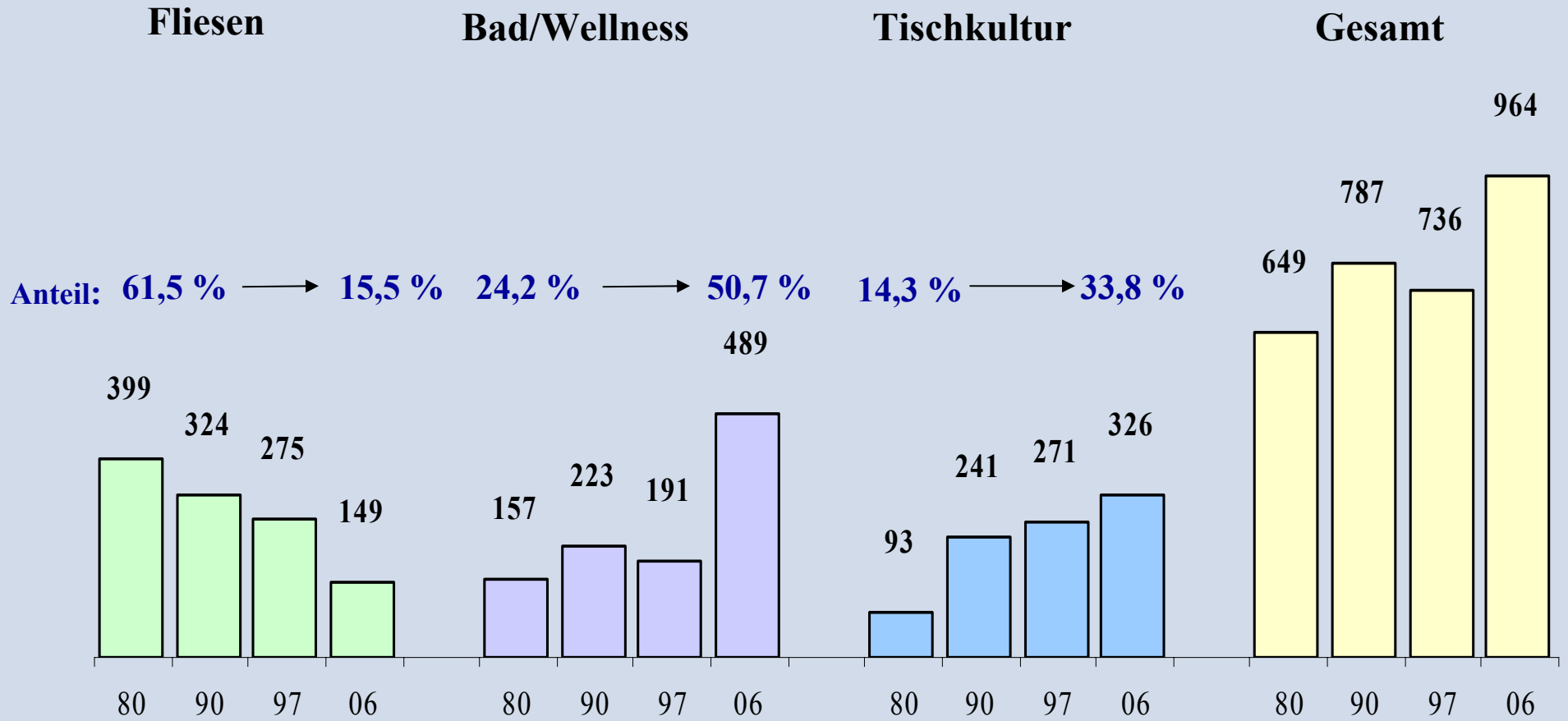
- **Umbau des Unternehmens von 1997 – 2006**
 - Rückführung Fliesenrisiko
 - Ausbau Bad/Wellness, Tischkultur
 - Automatisierung d. Weststandorte und Ausbau Niedriglohnstandorte
 - Lifestylemarke House of Villeroy & Boch
 - Internationalisierung (Auslandsanteil: 1996 46 %/2006 71 %)

- **Strategie Tischkultur + Bad/Wellness**
 - Marktposition und Strategie des UB Tischkultur
 - Marktposition Sanitär und Globalisierungsstrategie
 - Kooperation auf Lizenzbasis

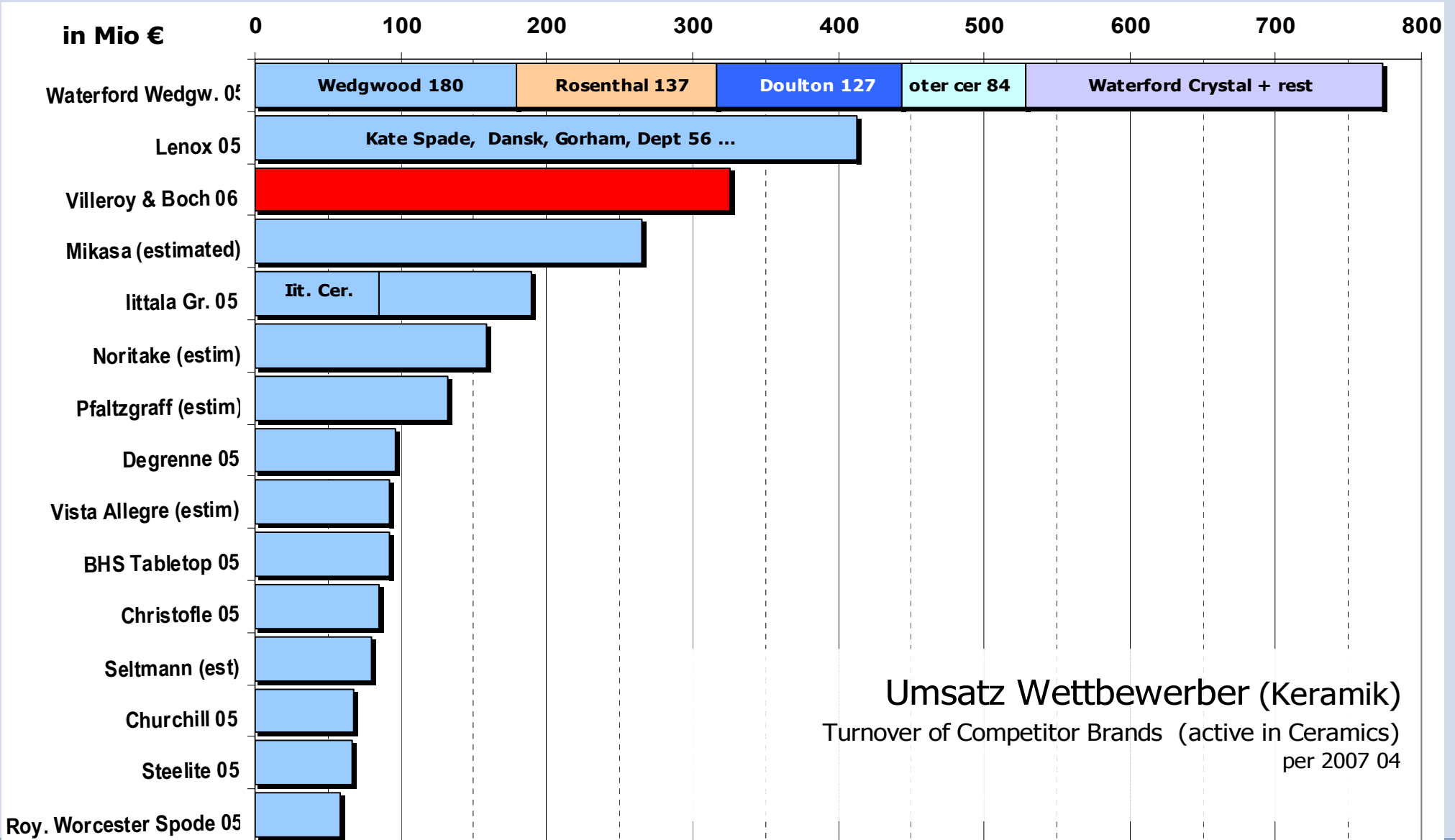
Umsatzanteile der Unternehmensbereiche in % und Mio. €



Entwicklung der Umsätze nach UB



Wettbewerber Tischkultur **Competitors**

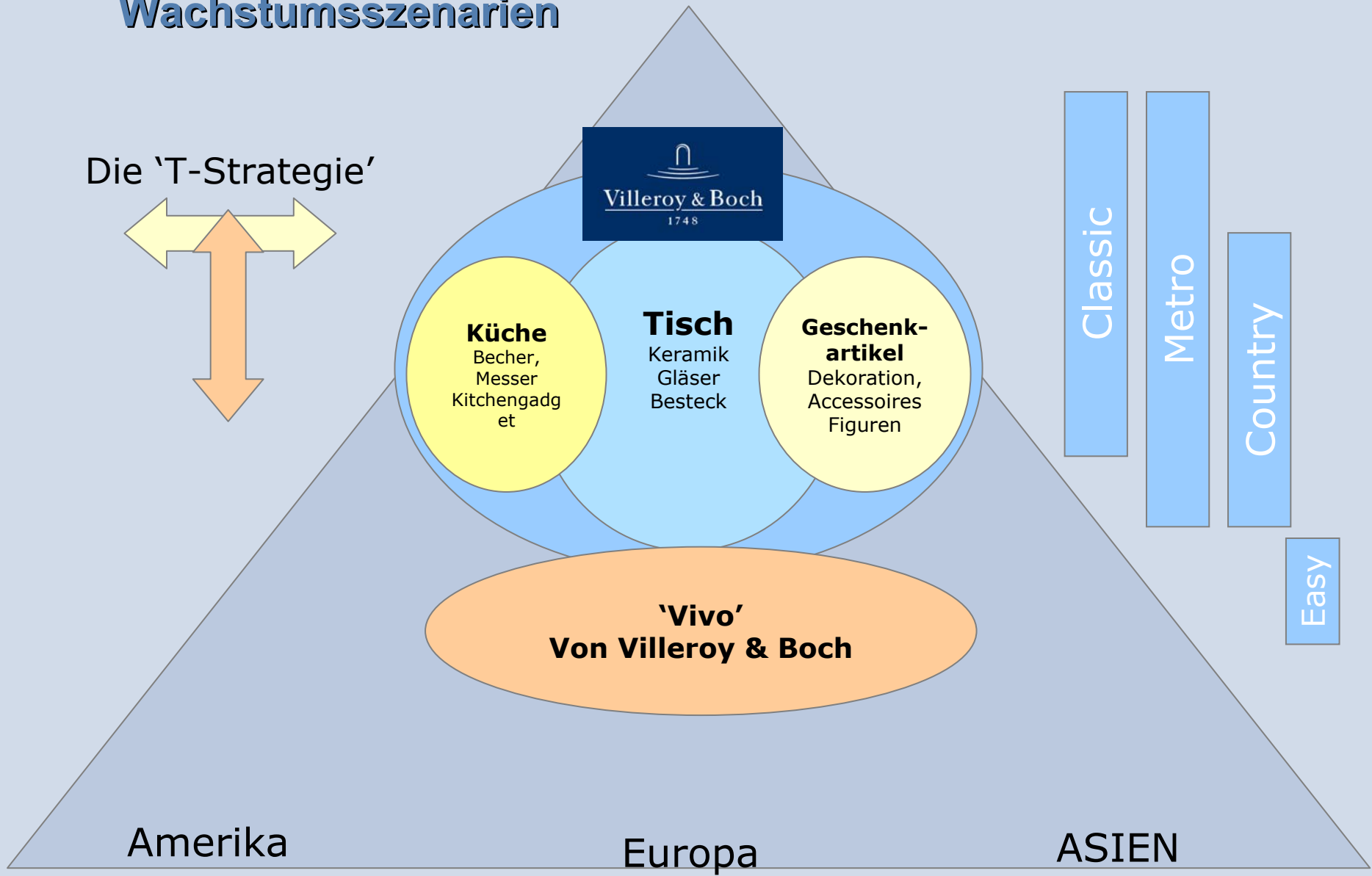
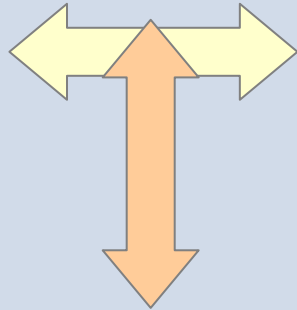


18. April 2007

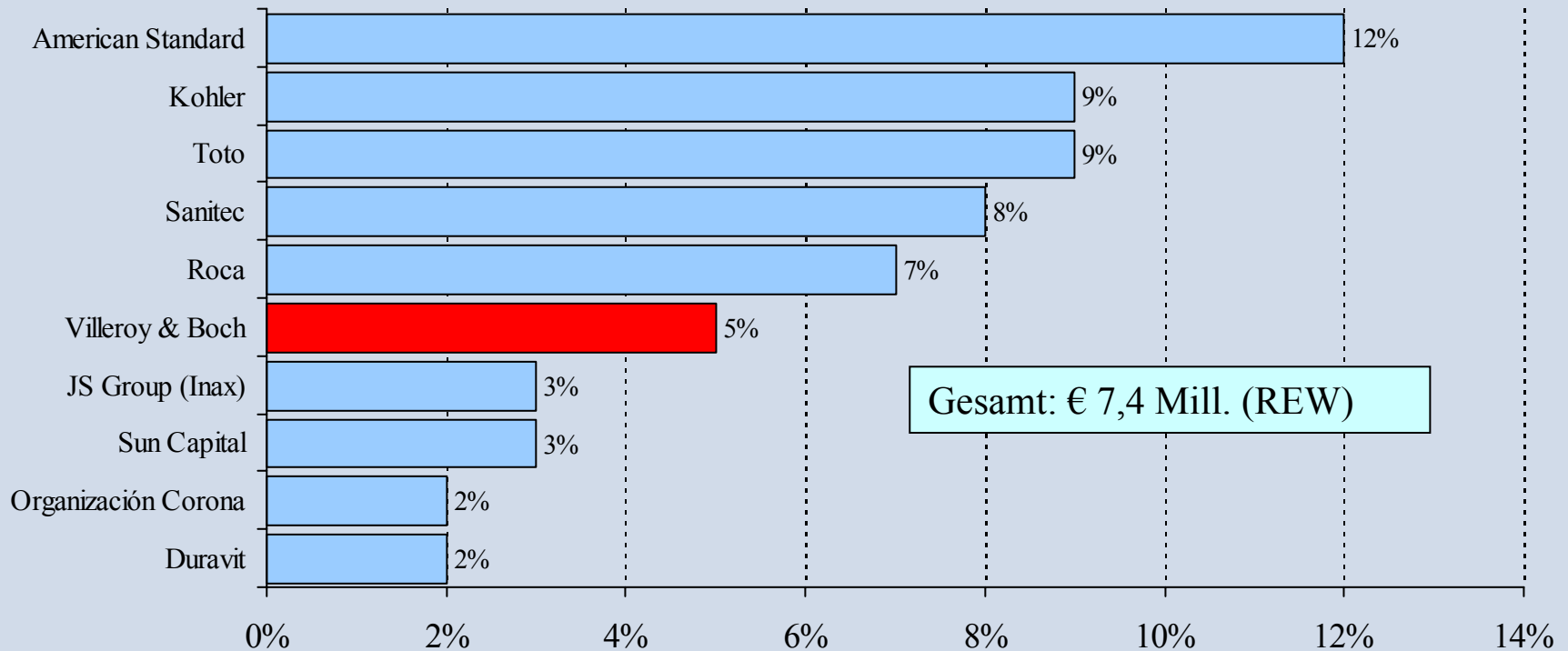
Frankfurt

Wachstumsszenarien

Die 'T-Strategie'



Villeroy & Boch: Platz 6 auf der weltweiten Umsatz-Rangliste in Sanitärkeramik



Marktanteile Sanitärkeramik - Welt

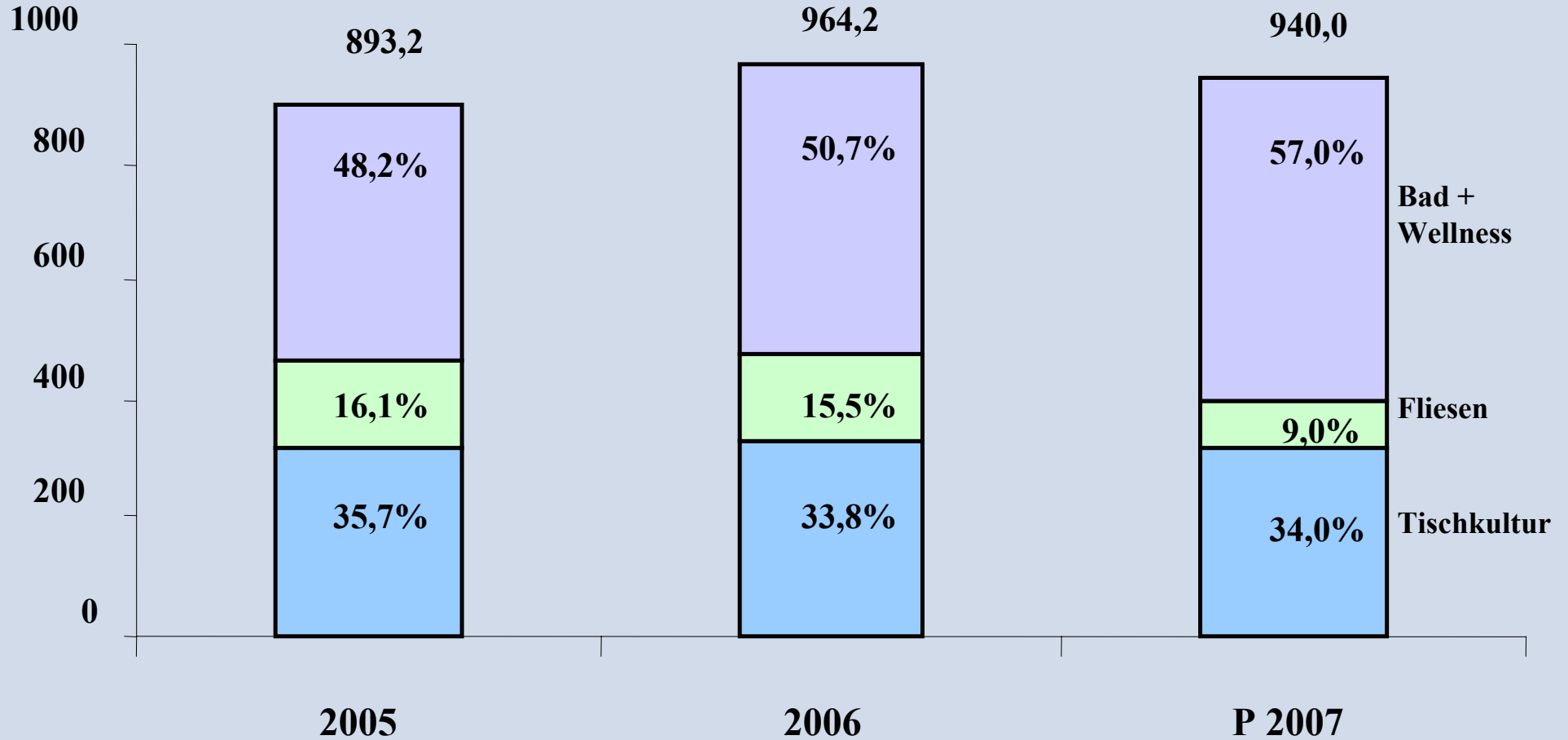
Quelle: BRG Consult, BSRIA, Denser and V&B Research
Sonst: - Sanitärkeramik inkl. Waschtische u. Duschwannen
- Geschätzte Gruppenumsätze inkl. 2006 Akquisen

Ausblick 2007

- Endkonsolidierung des Bereichs Fliesen ab Juni 2007
- Umsatzwachstum in den Unternehmensbereichen Tischkultur und Bad und Wellness
- Steigerung des EBIT
- Ausbau der globalen Expansion

Konzernumsatz 2005/2006/2007P

Verteilung nach Unternehmensbereichen (in Mio. Euro)



Villeroy & Boch AG

BPK / 18. April 2007

18. April 2007

Frankfurt