



Villeroy & Boch AG
Hauptversammlung

26.05.2004

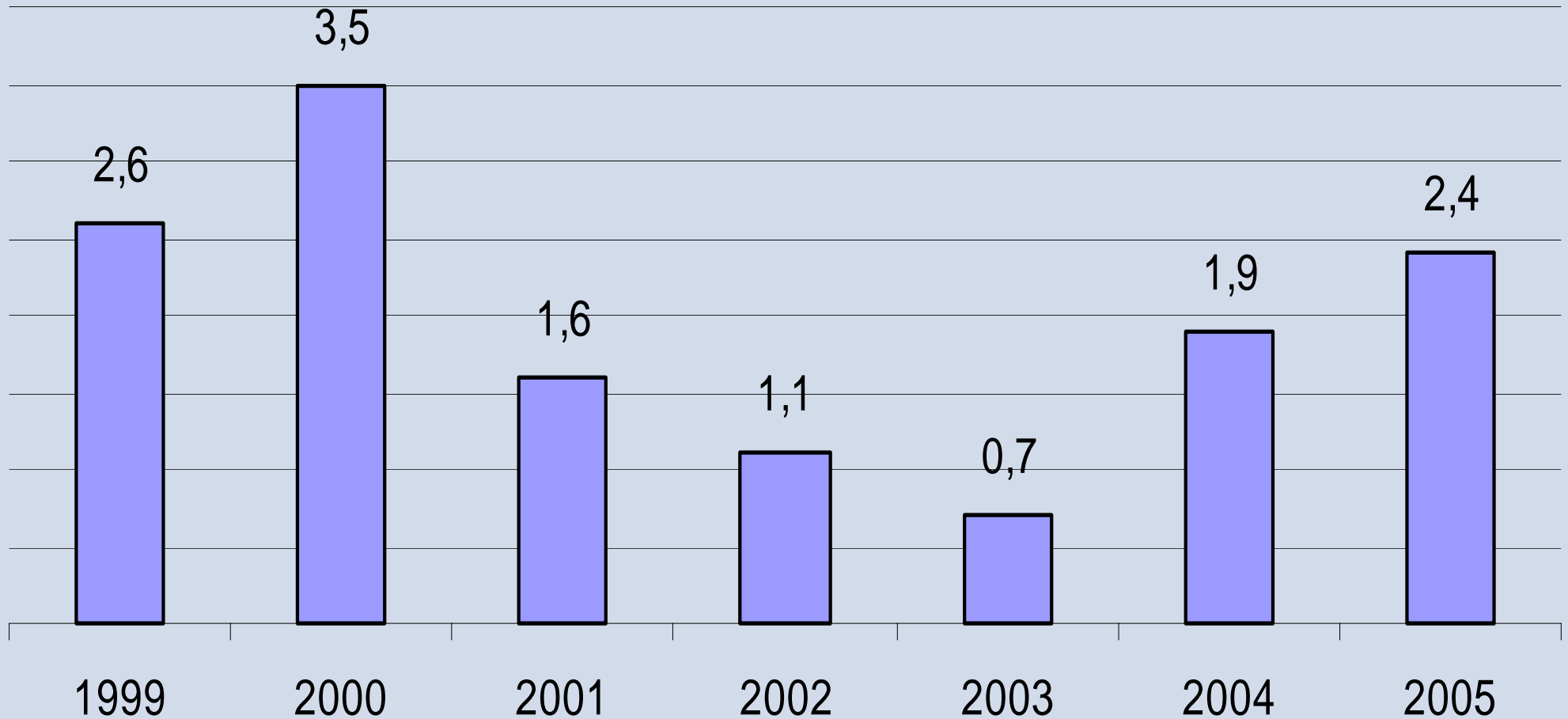
Schwieriges Jahr 2003

Nachfrageschwäche in allen Unternehmensbereichen

Anlaufverluste bei Automatisierung Geschirr Spezialisierung Wellness	} rd. -11,0 Mio.€	
Restrukturierungsaufwand	-38,5 Mio.€	
Personalmassnahmen	-16,6 Mio.€	(730 Mitarbeiter)
Impairment IAS	-13,5 Mio.€	
Sonderafa Maschinen		
Umlaufvermögen	-8,3 Mio.€	
EBIT vor Restrukturierung	20,8 Mio.€	(VJ: 33,8 Mio.€)
Jahresergebnis	-25,4 Mio.€	(VJ: 10,3 Mio.€)

Mäßiges Wachstum in den letzten Jahren in Westeuropa

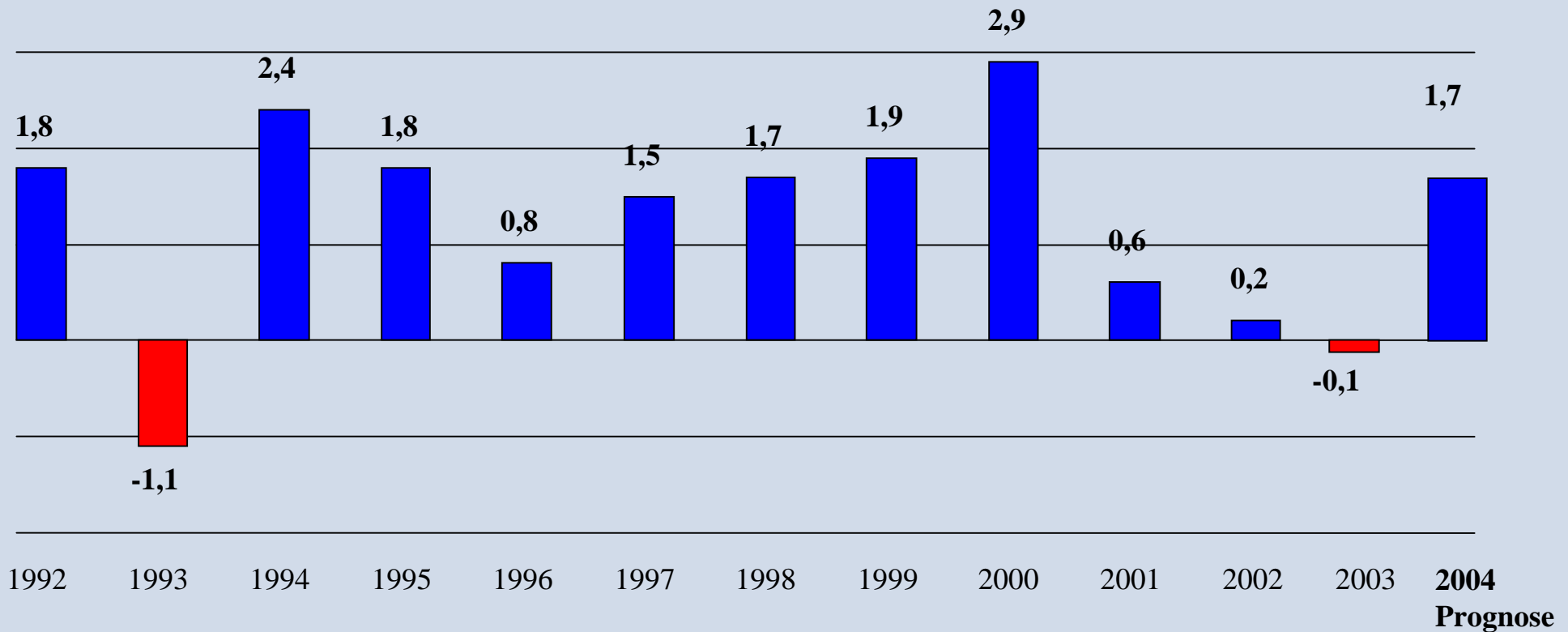
BIP (real) ggü. Vorjahr in %



Quelle: Euroconstruct Conference Dezember 2003; IFO

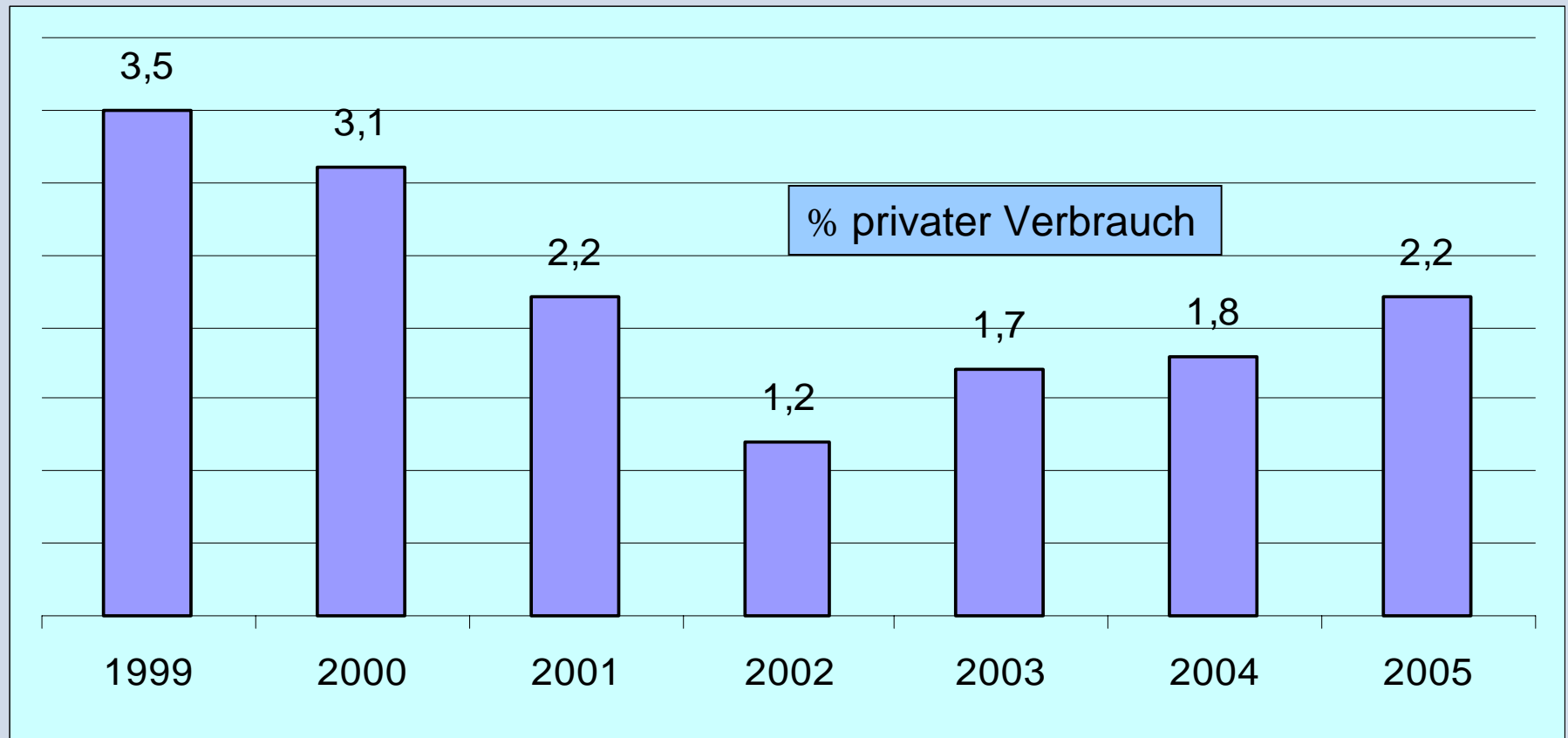
Mäßiges Wirtschaftswachstum in den letzten Jahren in Deutschland

BIP (real) ggü. Vorjahr in %



Entwicklung des privaten Verbrauchs

in Westeuropa
(reale Veränderung zum Vorjahr in %)

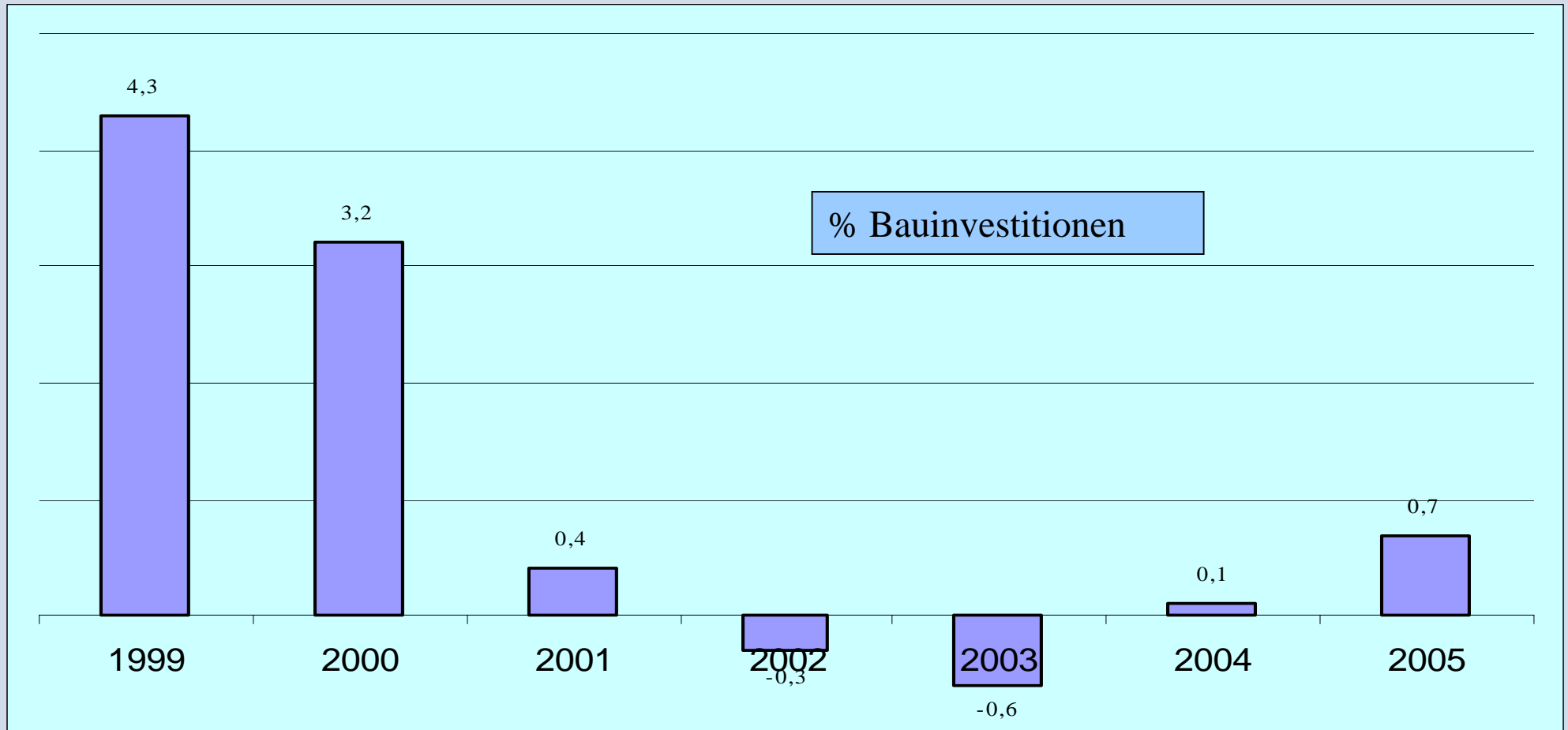


Quelle: Euroconstruct Conference Dezember 2003; IFO

Bauinvestitionen

in Westeuropa

(reale Veränderung zum Vorjahr in %)

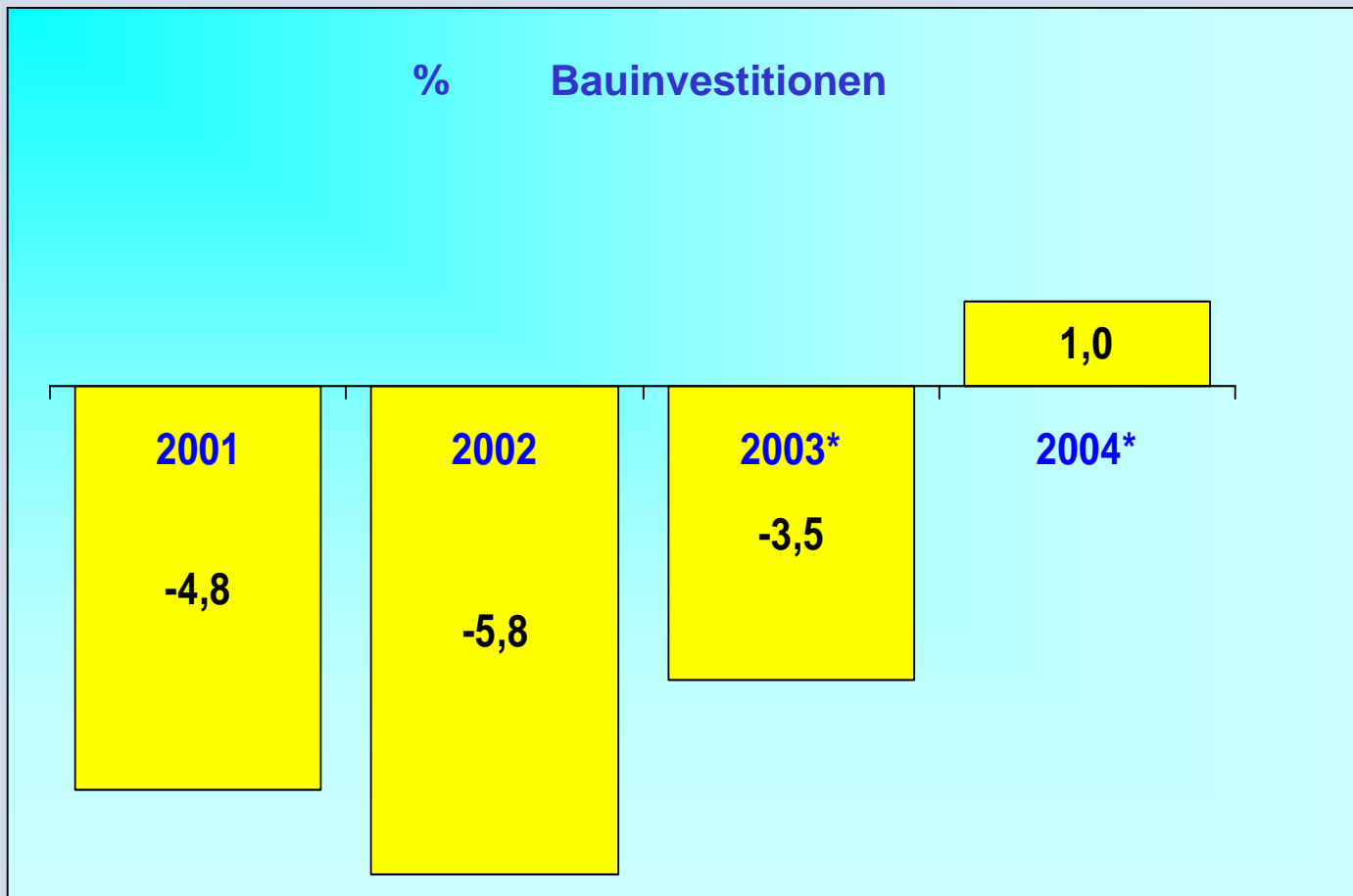


Quelle: Euroconstruct Conference Dezember 2003; IFO

Bauinvestitionen

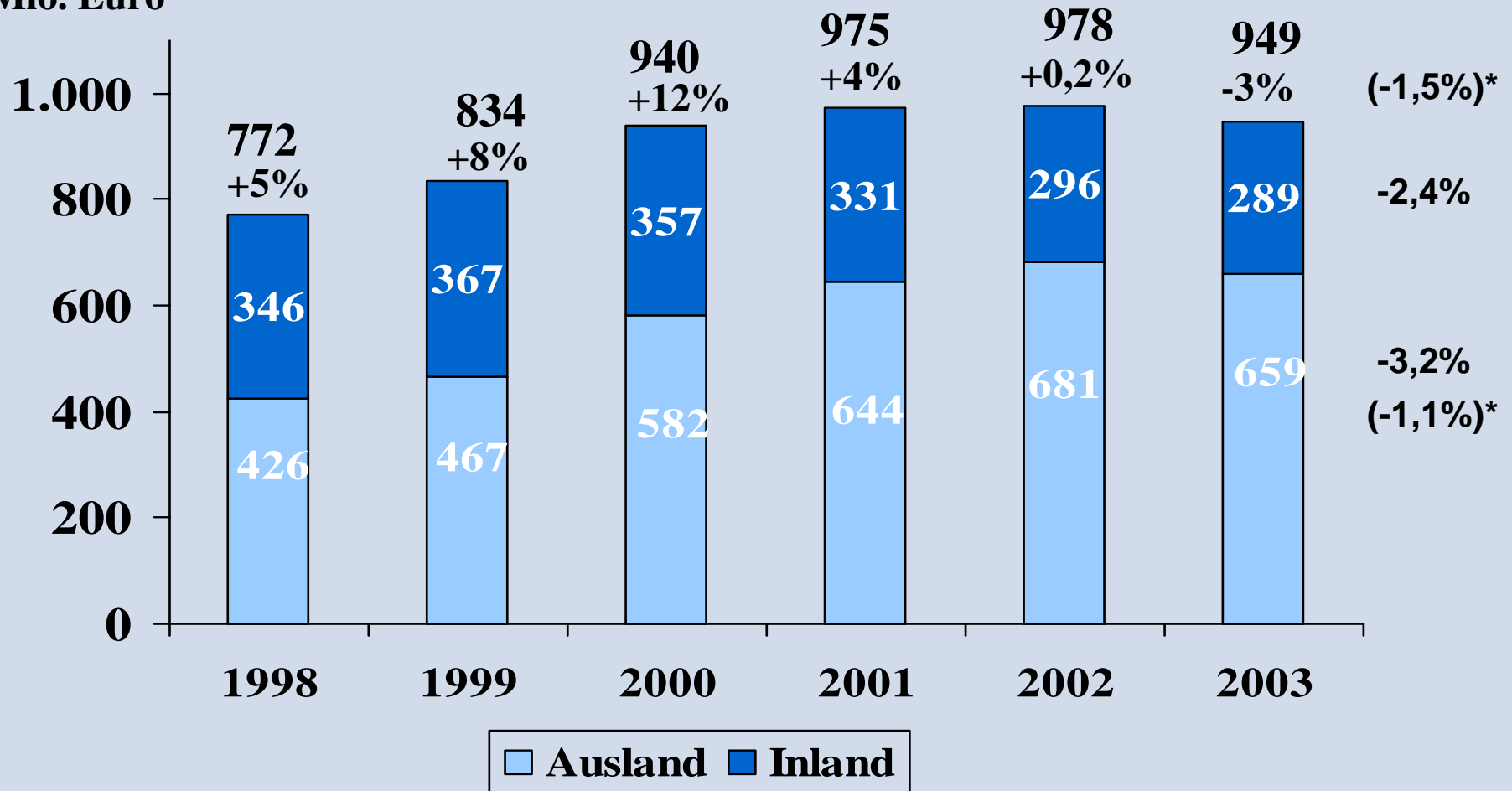
in Deutschland

(reale Veränderung zum Vorjahr in %)



Konzernumsatz Villeroy & Boch 1998– 2003

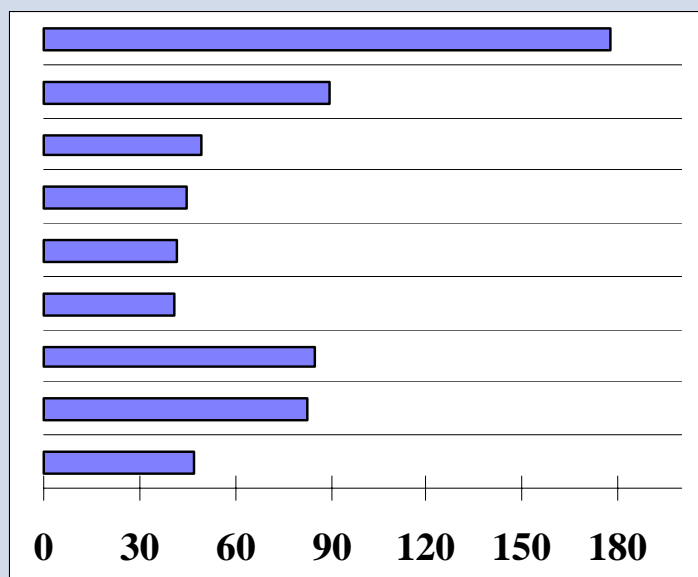
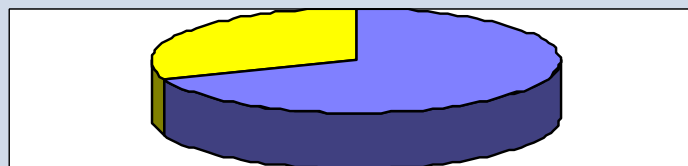
Mio. Euro



* prozentuale Veränderung währungsbereinigt

UMSATZ NACH LÄNDERN V&B GRUPPE Januar-Dezember 2003

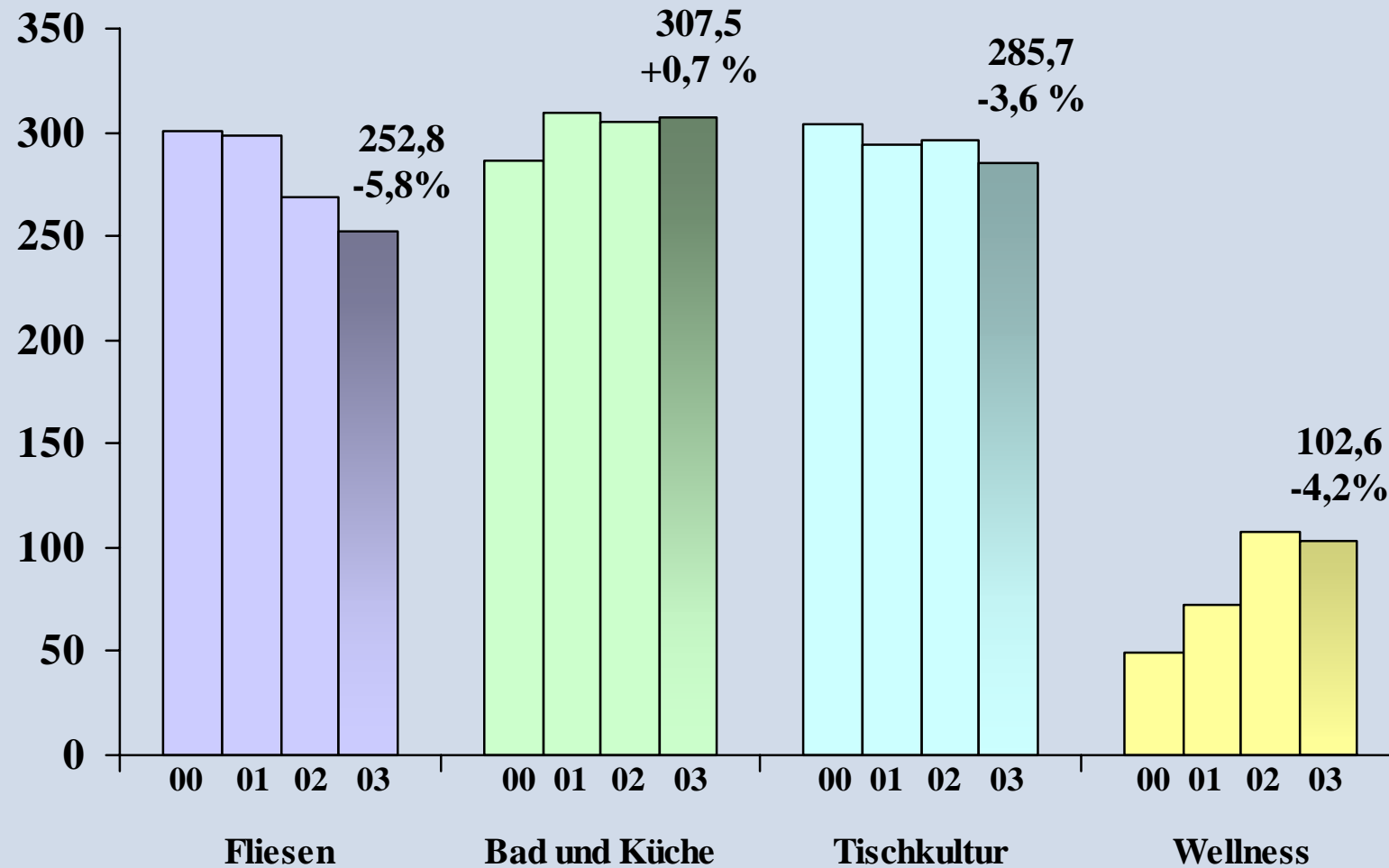
	Mio. €
DEUTSCHLAND	289,3
AUSLAND	659,3
Davon Frankreich	177,5
Skandinavien	89,6
USA	49,6
Großbritannien	44,6
Italien	41,7
Niederlande	41,2
Sonst. West-Europa	85,1
Ost-Europa	82,7
Übersee	47,3



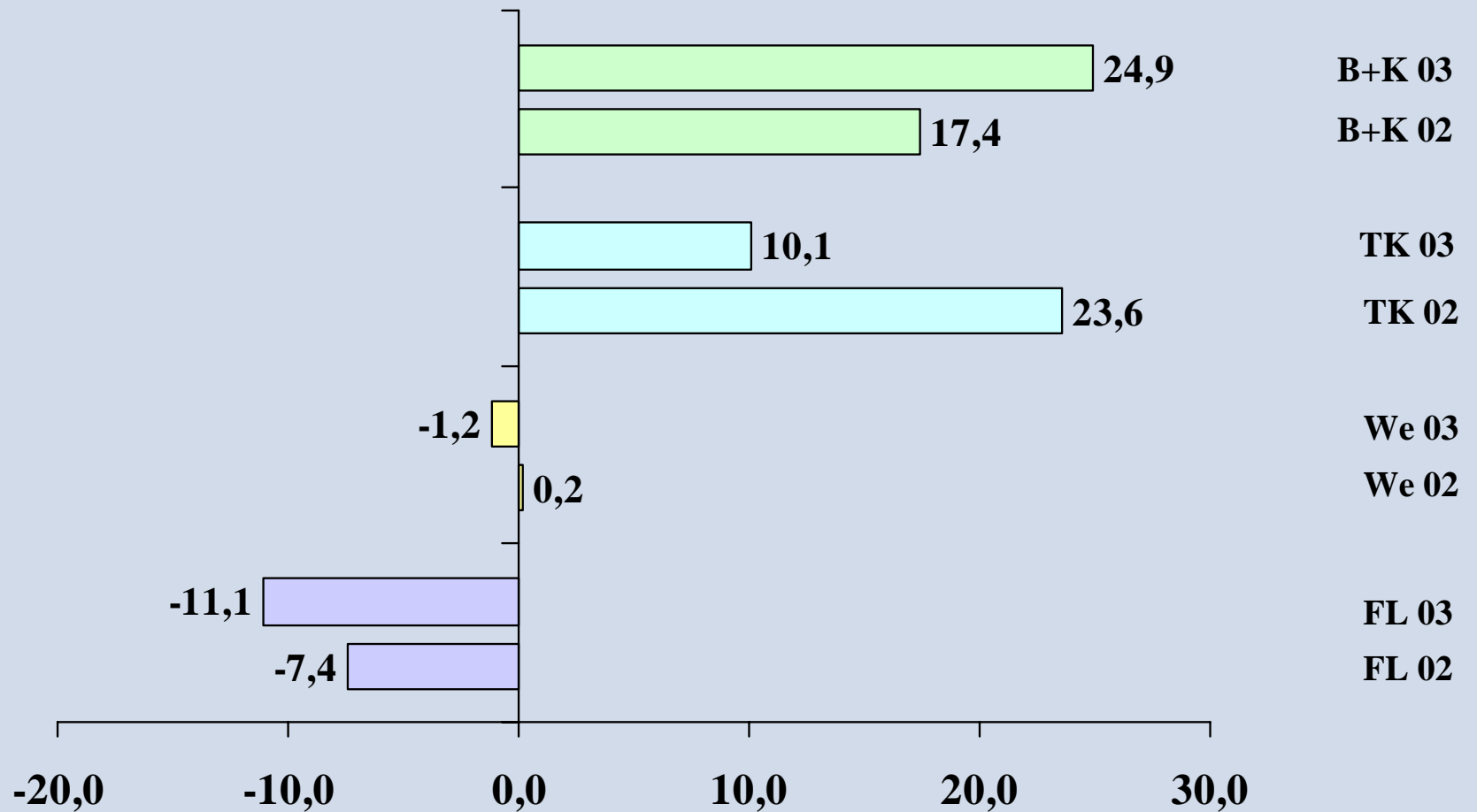
Umsatz	Quote
+/- % VJ	
-2,4%	30,5%
-3,2%	69,5%
-0,3%	18,7%
-1,1%	9,4%
-20,6%	5,2%
-2,4%	4,7%
+0,5%	4,4%
-14,0%	4,3%
+0,2%	9,0%
-2,2%	8,7%
+4,0%	5,1%
-3,0%	100,0%

Der Anteil des Auslandsumsatzes erreicht wie im Vorjahr rund 70 %.

Umsätze nach Unternehmensbereichen im Konzern in Mio. Euro 2000 - 2003



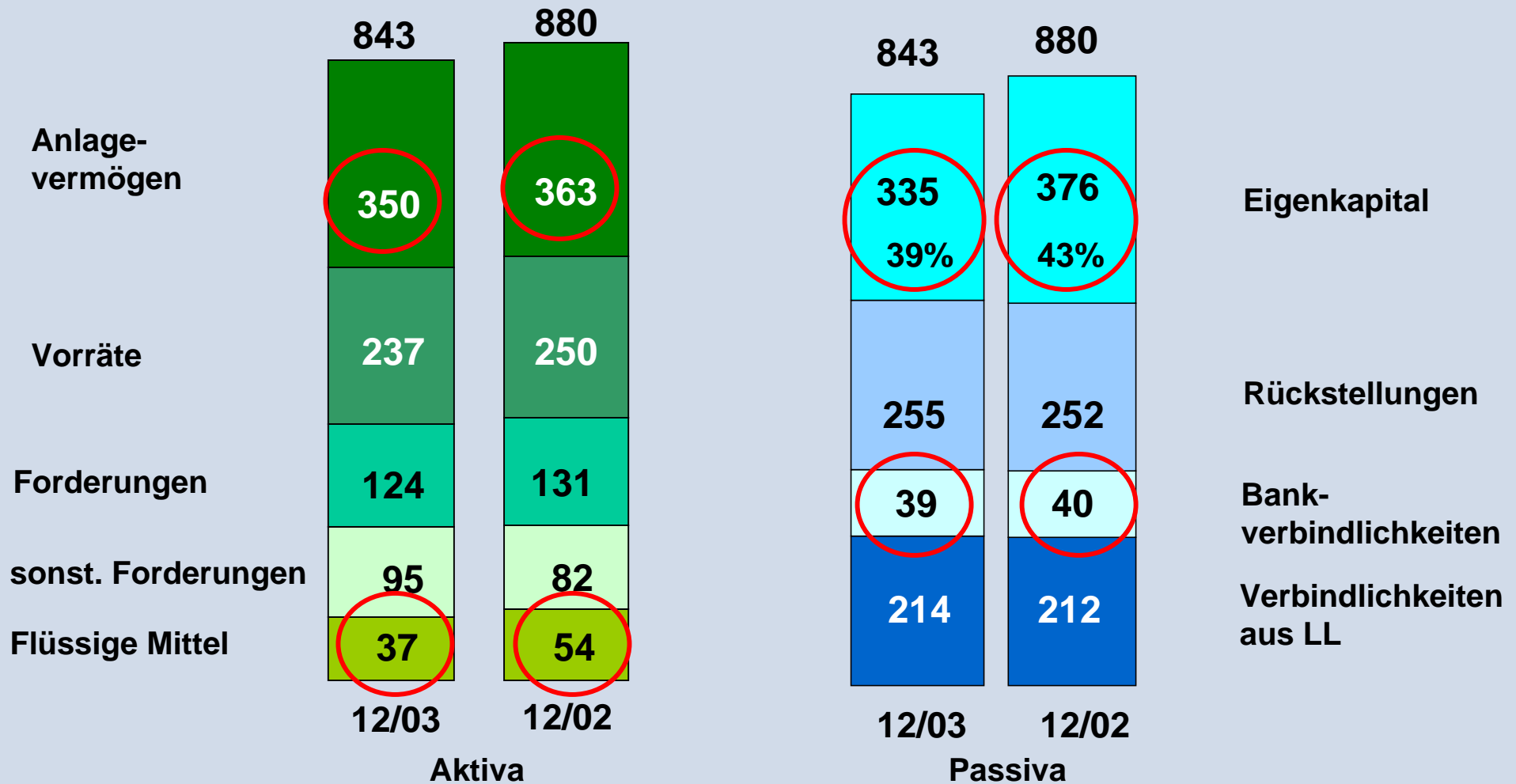
EBIT pro Unternehmensbereich V & B Konzern in Mio. Euro (vor Sonderaufwand)



Konzernabschluss

	2003	2002
Umsatz	948,6	977,5
EBIT vor Sonderaufwand	20,8	33,8
EBT vor Sonderaufwand	7,7	20,4
EBT nach Sonderaufwand	-30,8	13,6
Jahresergebnis	-25,4	10,1

Bilanzstruktur des V&B - Konzern im Vergleich 2003 / 2002 in Mio. Euro



Villeroy & Boch Aktie

ISIN	DE0007657231
Börse	FWB
Letzter Tick	10:24 (25.05.)
Letzter Kurs	9,00 €
Veränderung	-1,64 %
Eröff.	9,15 €
Vortag	9,15 €
Hoch	9,15 €
Tief	9,00 €
Volumen	2.600
52 W Hoch	9,90 €
52 W Tief	6,85 €



Dividendenentwicklung Villeroy & Boch in Euro (31.12.)

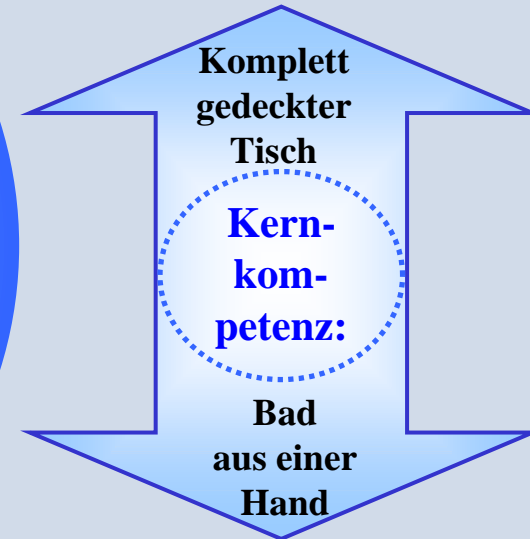
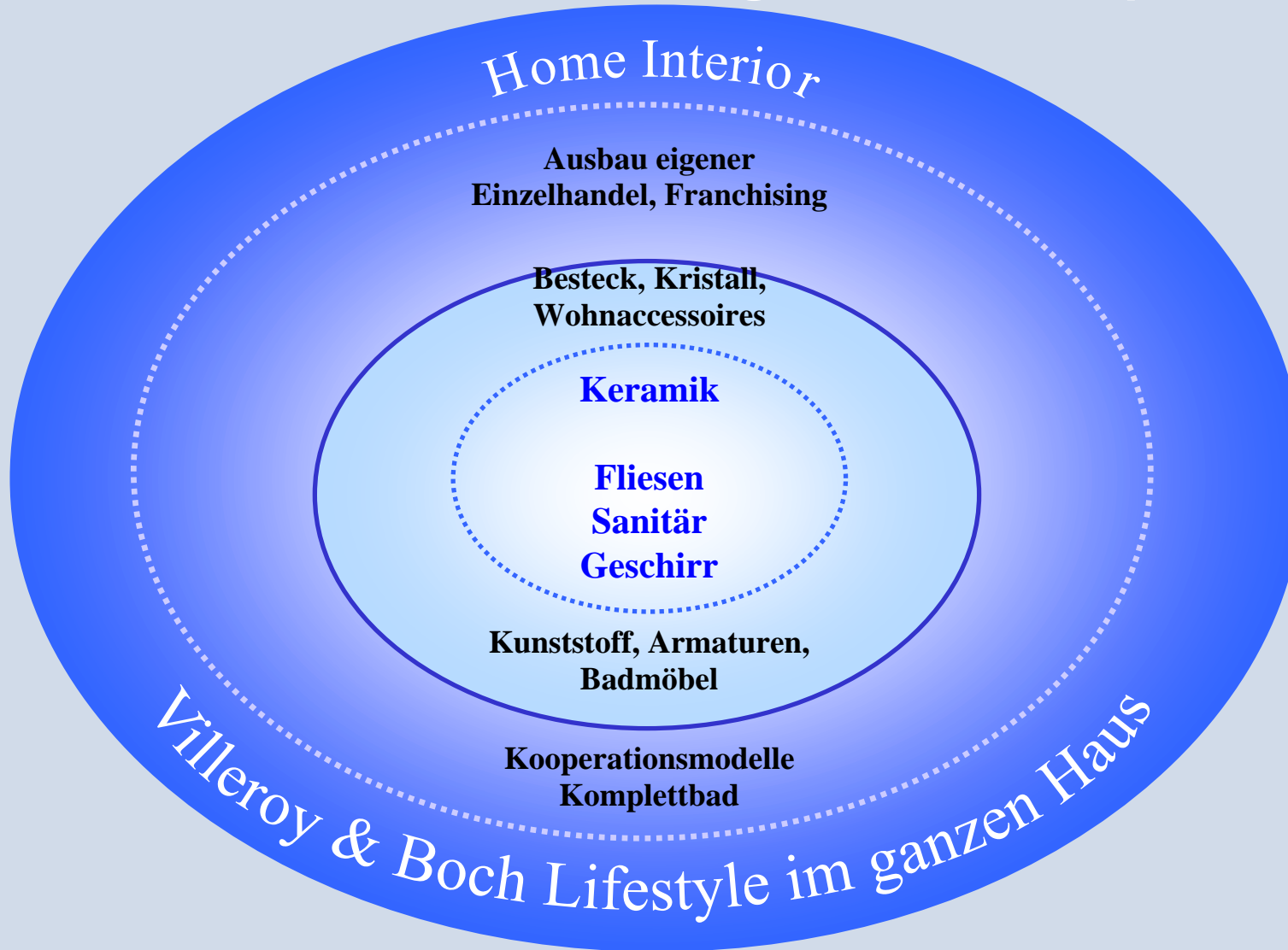
	1998	1999	2000	2001	2002	2003
<u>Dividende</u>						
Vorzüge	0,41	0,55	0,55	0,55	0,55	0,30
Stämme	0,36	0,50	0,50	0,50	0,50	0,25
<hr/>						
Schlusskurs	9,71	7,40	10,00	10,00	6,60	7,30

Dividendenrendite

Vorzüge	4,2%	7,4%	5,5%	5,5%	8,3%	4,1%
Stämme	3,7%	6,7%	5,0%	5,0%	7,5%	3,4%

Strategie

Erweiterung der Kernkompetenz



„Das Bad aus einer Hand“







Hauptversammlung 2004

Wendelin von Boch

Sanitär: Futurion / Fliese: Granifloor





Hauptversammlung 2004

Wendelin von Boch

Sanitär: Nexion / Fliese: Look







Hauptversammlung 2004

Wendelin von Boch

City Life





Project Business - Komplette Badsysteme





Hotel Auerhahn, Schluchsee

„Der komplett gedeckte Tisch“





Palm Leaf / Palm Garden



New Wave Move



Mira



Cottage



Allegorie



Home Elements

Franchising

Villeroy & Boch Bad Atelier® Köln

Eröffnung am 13./14.03.2004



Villeroy & Boch Bad Atelier® Münster

Eröffnung am 08./09.05.2004



Bad Atelier® Münster - Beratungsbereich



Kernpunkte der Strategischen Ziele 2004 - 2006

➤ Redimensionierung Fliesen

- Verkauf von Boch Frères, Ceramica Ligure, Oiry
- Konzentration, Werksauslastung + Flexibilisierung Merzig + La Ferté Gaucher
- Ausbau Sourcing

➤ Wachstum Sanitär, Wellness, Tischkultur, Project Business

- Internationalisierung 70 % (Position 1 – 3 in definierten Kernmärkten)
- Zweitmarke -> Ziel 250 Mio.€
- Ausbau des eigenen Einzelhandels Tischkultur + asymmetrische Sortimente, Franchising, Project Business

Kernpunkte der Strategischen Ziele 2004 - 2006

➤ Technologieführer und Kostenführerschaft

- Technologieführer in Hochlohnländern bei Sanitär, Wellness und Tischkultur
- Kostenführerschaft und Sourcing in Niedriglohnländern – Ungarn, Rumänien, Tschechien, Slowakei, ggf. China, Mexiko
- Optimierung aller Prozesse: Supply-, Bestands-, Kundenkreditmanagement, Informationstechnologie, Produktionsabläufe

➤ Produkt-, Design- und Innovationsführerschaft

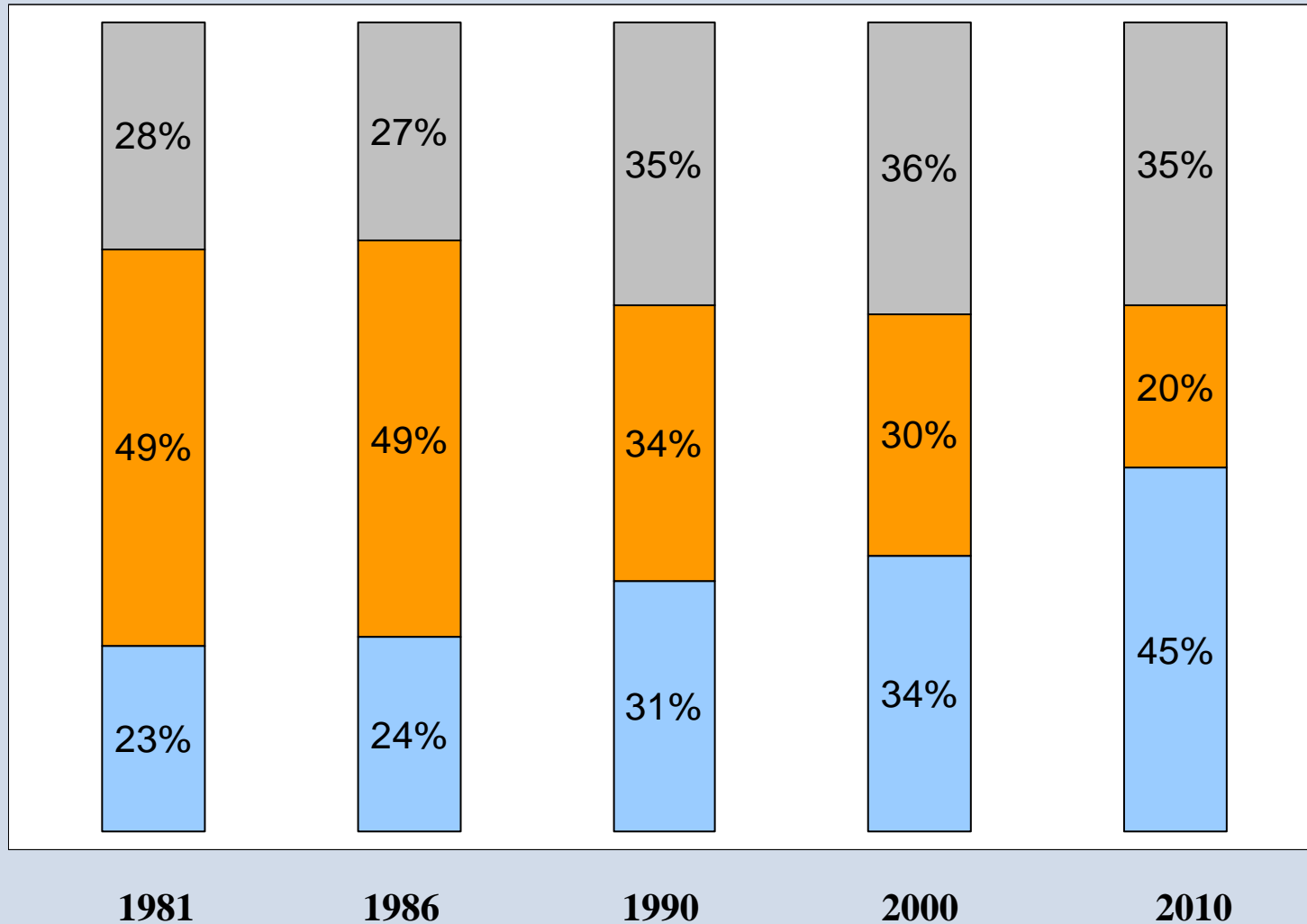
- Produkt- und Designführerschaft im oberen Marktsegment (Ästhetik und Kommerzialität)
- Offenheit für Innovationen und deren Umsetzung
- Ausbau Glas, Besteck, Accessoires, Badmöbel, Armaturen, Spa und Sortimente für die Zweitmarke

Kernpunkte der Strategischen Ziele 2004 - 2006

➤ Ausgeprägte Mitarbeiterorientierung

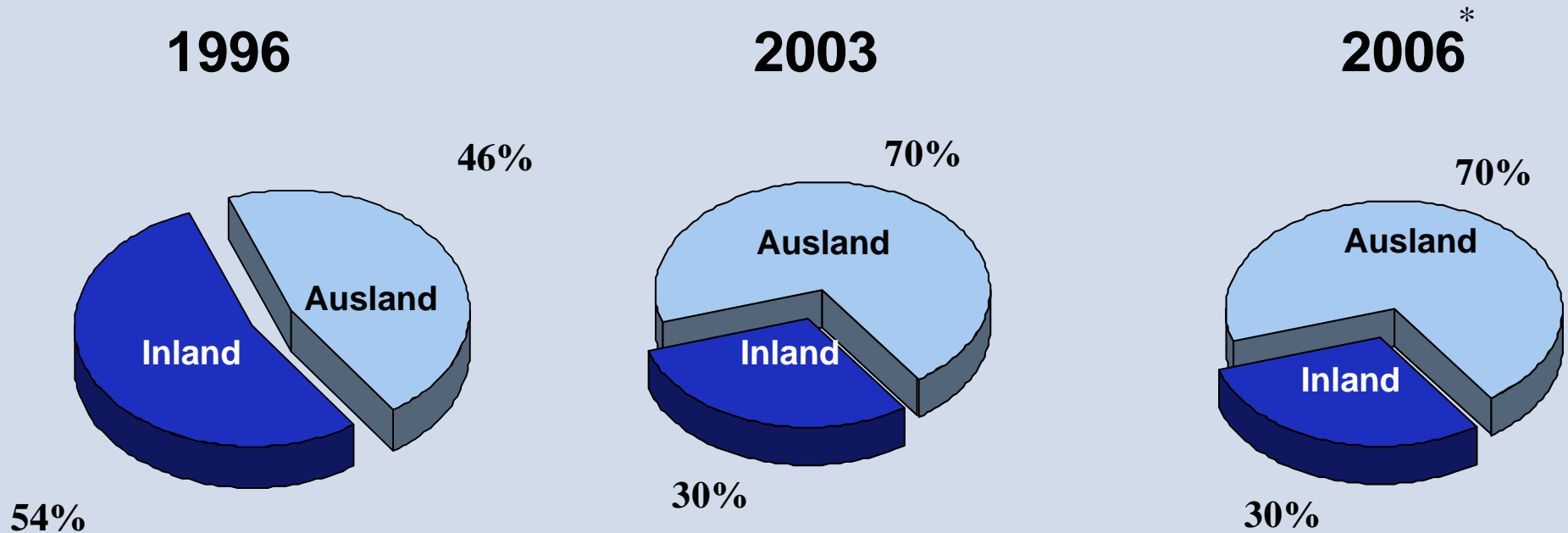
- Leben der Führungsgrundsätze
- Freiräume für eigenverantwortliches Handeln
- Gezielte Personalentwicklung und Motivation zur Höchstleistung

Entwicklung Preissegmente



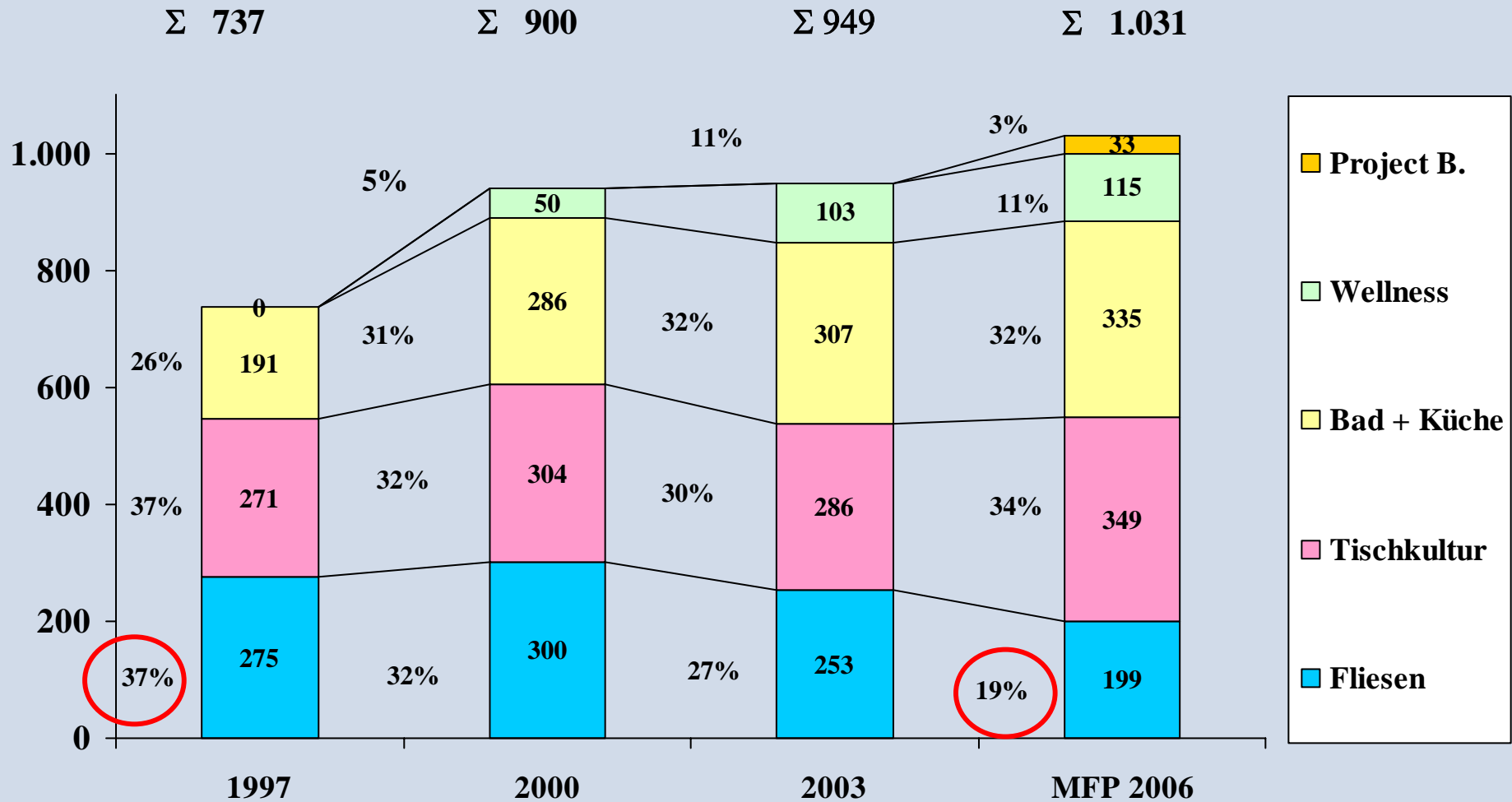
Quelle: KMC

Internationalisierung Auslandsanteile 1996 / 2006



* Nach Abgabe Boch Frères (Effekt -2%)

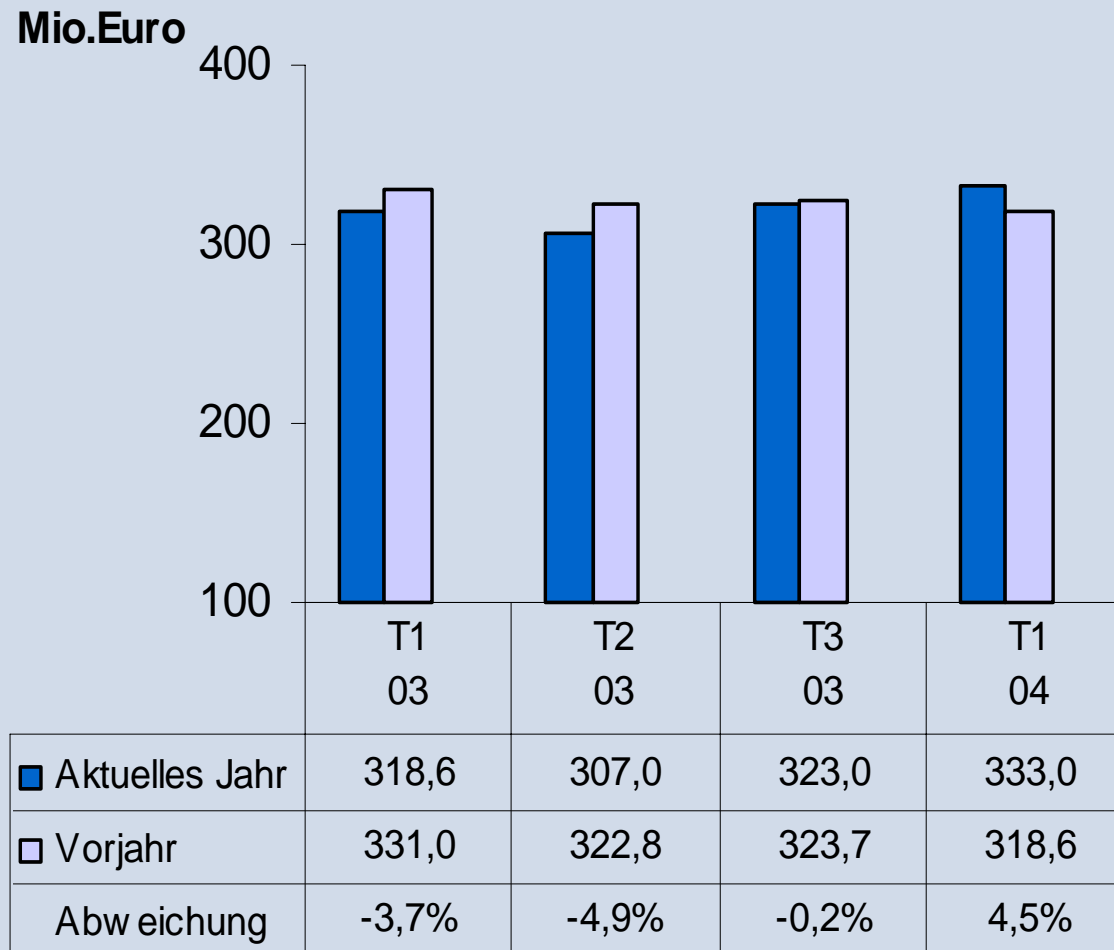
Umsatz - Szenario Villeroy & Boch 2003 im Vergleich zu 1997 und 2000 sowie MFP 2006 nach Unternehmensbereichen in Mio. Euro (Anteile UB's in %)



I. Tertial

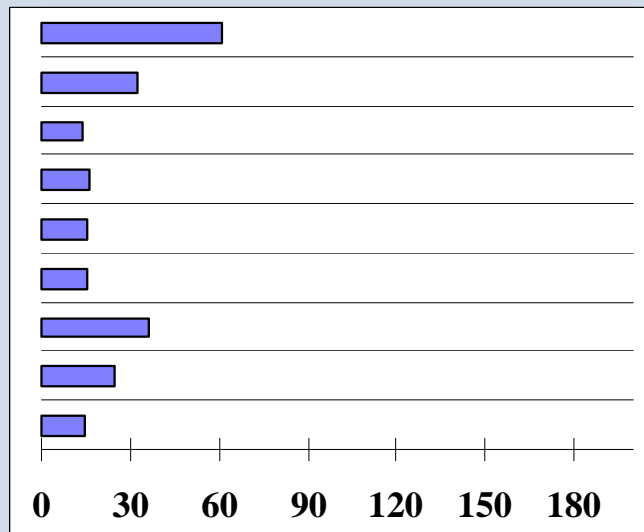
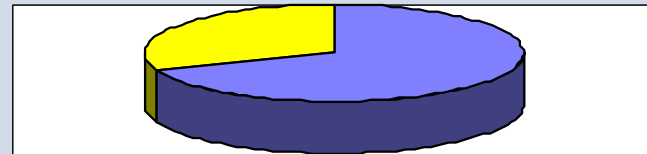
Umsatz Villeroy & Boch Konzern

1. Tertial 2003 – 1. Tertial 2004



UMSATZ NACH LÄNDERN V&B GRUPPE Januar-April 2004

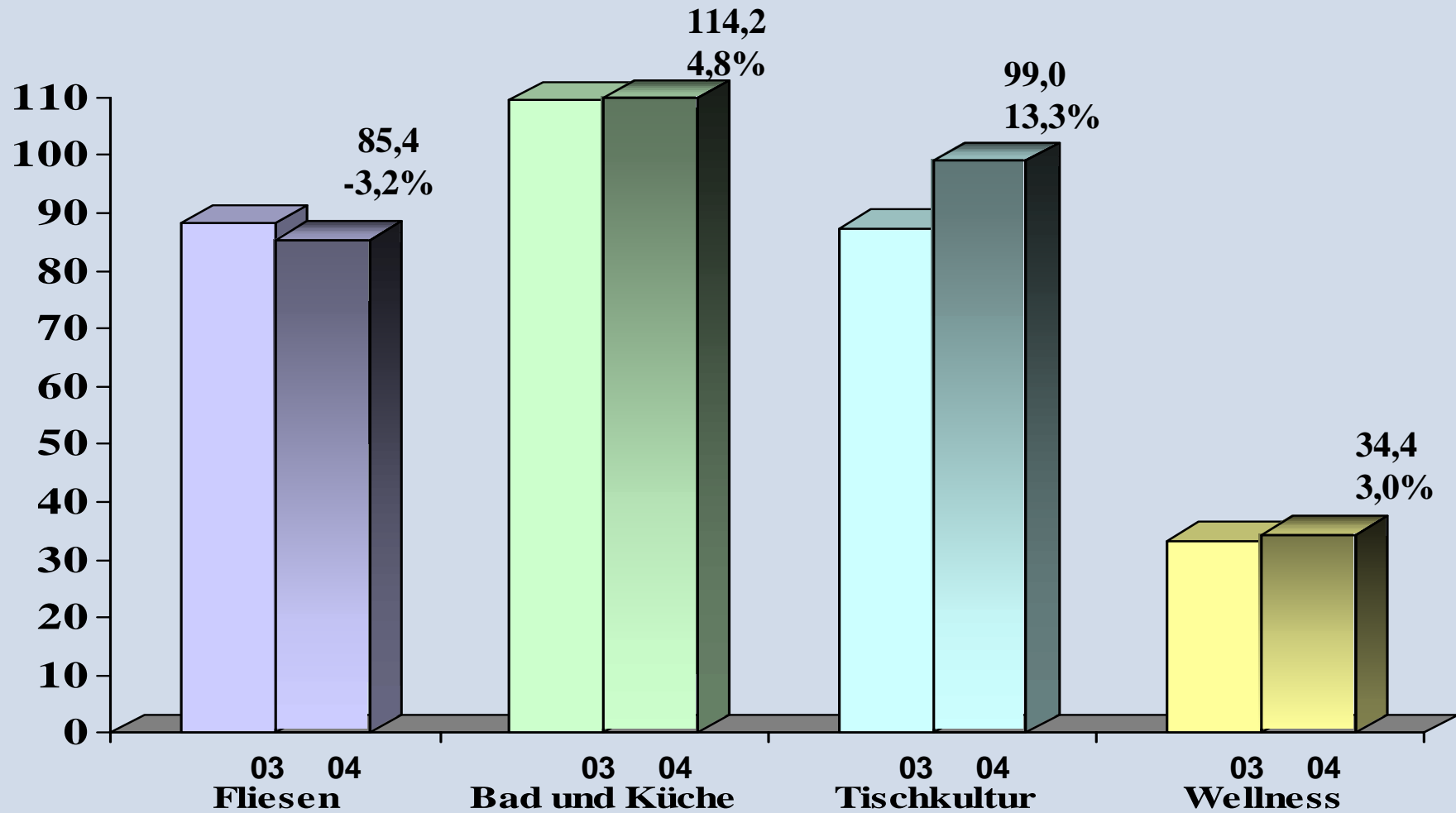
	Mio. €
DEUTSCHLAND	102,7
AUSLAND	230,4
Davon Frankreich	61,2
Skandinavien	32,7
USA	13,9
Großbritannien	16,0
Italien	15,4
Niederlande	15,3
Sonst. West-Europa	36,4
Ost-Europa	24,7
Übersee	14,8



Umsatz	Quote
+/- % VJ	
+3,9%	30,8%
+4,8%	69,2%
-0,6%	18,4%
+5,5%	9,8%
-12,0%	4,2%
+8,1%	4,8%
+7,7%	4,6%
+1,3%	4,6%
+33,3%	10,9%
-3,5%	7,4%
+3,5%	5,1%
+4,6%	100,0%

Umsätze nach Unternehmensbereichen im Konzern in Mio. Euro

I. Terial 2003 - 2004



Ergebnisentwicklung Januar bis April 2003 /2004

	2004	2003	Abweichung
	Mio.€		
Umsatz	333,0	318,6	4,5%
EBIT	9,0	7,4	21,6%
EBT	5,1	3,4	50%



Villeroy & Boch AG
Hauptversammlung

26.05.2004