



übernimmt



---

und schließt dadurch zu den größten  
Badprodukteherstellern Europas auf





*Frank Göring*

**Chief Executive Officer**  
*Vorstandsvorsitzender*

- Im Unternehmen seit 1997
- Vorstand (Bad & Wellness) seit 2005
- CEO seit 2007
- Konzernressorts: Strategie, Recht, M & A, Compliance, Corporate Communications und Nachhaltigkeit



*Dr. Markus Warncke*

**Chief Financial Officer**  
*Vorstand Finanzen*

- Im Unternehmen seit 2001
- CFO seit 2015
- Konzernressorts: Controlling, Finanzen, Steuern, Investor Relations, Einkauf, Immobilien und Revision

## Agenda

---

1. Transaktions-Highlights
2. Zusammenschluss komplementärer Geschäftsmodelle
3. Synergien und Unternehmensbewertung



## Highlights

- Villeroy & Boch hat bindende Verträge zum Erwerb aller operativen Gesellschaften der Ideal Standard Group unterzeichnet. Verkäufer der Ideal-Standard-Anteile sind von der Anchorage Capital Group und von CVC Credit verwaltete Fonds.
- Der Kaufpreis beruht auf einer Unternehmensbewertung von rund 600 Mio. €
- Das Ideal Standard Management bleibt an Bord und unterstützt den gemeinsamen Wachstumskurs



## Rationale

- Die Akquisition schafft eine schlagkräftige Verbindung mit sich ergänzenden etablierten Marken- und Vertriebsstrategien
- Die hohe Markt- und Produktkomplementarität mit einem starken Armaturengeschäft bildet die Basis für eine verbesserte Wettbewerbsposition und zusätzliches Wachstum
- Während Villeroy & Boch vor allem auf das gehobene Privatkundengeschäft ausgerichtet ist, verfügt Ideal Standard über ein ausgeprägtes Know-how im Projekt-Geschäft



## Prozess

- Mit Abschluss der Akquisition werden sämtliche Verpflichtungen aus der Anleihe abgelöst
- Der Abschluss der Transaktion wird für Q1 2024 erwartet und steht unter dem Vorbehalt der üblichen behördlichen Genehmigungen sowie der erfolgreichen Ablösung der von der Verkäufergesellschaft ausgegebenen Anleihe über 325 Mio. € (Senior Secured Notes)

# Übersicht zur Transaktion



## Bewertung

- Der Unternehmenswert (EV) von rund 600 Mio. € entspricht einem EV/2022 adj. EBITDA-Multiplikator von 8,1x
- Erwartete run-rate Kosten- und Wachstumssynergien in Höhe von 35 Mio. € führen zu einem EV/EBITDA-Multiplikator von 5,5x nach Synergien



## Kennzahlen

- Ideal Standard erzielte im Geschäftsjahr 2022 einen Umsatz von 737 Mio. € und ein adj. EBITDA von 74 Mio. €
- Kombiniertes Bad Umsatz von 1,4 Mrd. € bzw. über 1,7 Mrd. € Umsatz inkl. Dining & Lifestyle (2022) und rund 250 Mio. € adj. EBITDA<sup>1</sup> (2022)
- Nettoverschuldung<sup>2</sup>/EBITDA 2022 pro-forma nach der Transaktion von 1,8x

# Durch den Zusammenschluss schließt das neue Unternehmen zu den größten Badprodukteherstellern in Europa auf

Umsatz > 1 Mrd. €

< 500 Mio. €



Villeroy & Boch + Ideal Standard erzielen zusammen über 1,7 Mrd. € Umsatz, davon allein 1,4 Mrd. € mit Badezimmerprodukten

# Ideal Standard: Einer der großen Hersteller für Badprodukte in Europa und MENA<sup>1</sup>

x% % von Gesamtumsatz 2022

## MARKEN



Ideal Standard

*Internationale Flagship-Marke*

*Armitage  
Shanks*

*Ikonische britische Marke*

**PORCHER**

*Bekannte Marke in Frankreich*

## PRODUKTE

Keramik &  
Möbel

~50%



Armaturen

~40%



Dusch- &  
Badewannen

~10%



737 Mio. €

Umsatz 2022

176 Mio. €

UK

91 Mio. €

Italien

121 Mio. €

MENA



74 Mio. €

Adj. EBITDA 2022



>100 Länder  
Vertriebspräsenz



>7,000

Mitarbeiter:innen (2023)



# Die Badbranche ist ein globaler Wachstumsmarkt



## Weltweite strukturelle Marktdynamik



- **Branchenwachstum** entwickelt sich mittel- und langfristig dynamisch (weltweite Verdoppelung von 2020 bis 2030)<sup>1</sup>
- **Nachholbedarf** in Ländern in Ost-Europa, aber auch in UK und Frankreich

## Gesellschaftliche Megatrends



- **Alterung der Bevölkerung**
- Trend zu **Single Haushalten**
- **Generation von Erben** verfügen künftig über starke Finanzkraft

## Renovierung im Badbereich



- Umsetzung innovativer **technischer Entwicklungen** (Lösungen mit weniger Wasserverbrauch, digitale Produkte, Beleuchtung...)
- Trend zu **nachhaltigem Bauen** und **altersgerechter Ausstattung**

## Investitionen in Wohnungsbau



- **Mangel an Wohnraum** aufgrund von Migration (Lösung des Fachkräftemangels) und demographischem Wandel
- **Renovierungsbedarf** getrieben durch Modernisierung/ Upgrade, verändertes Wohnen/ neue Räume



Quelle: Statista (2023)



## Agenda

---

1. Transaktions-Highlights
2. Zusammenschluss komplementärer Geschäftsmodelle
3. Synergien und Unternehmensbewertung

1 Zusammenschluss stärkt regionale Präsenz in Europa und MENA



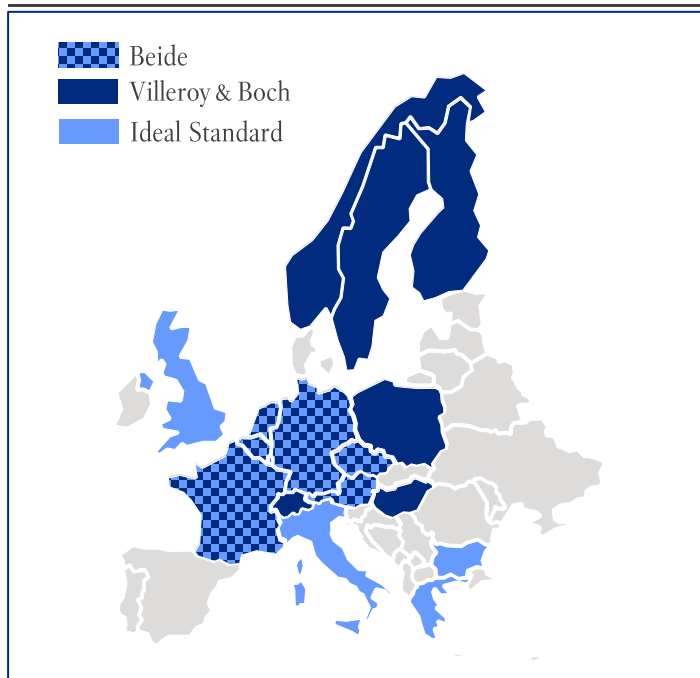
2 Ideal Standard verbessert Villeroy & Bochs Präsenz im stark komplementären Armaturen-Geschäft



3 Schlagkräftige Verbindung: Während Villeroy & Boch vor allem auf das gehobene Privatkundengeschäft ausgerichtet ist, verfügt Ideal Standard über ein ausgeprägtes Know-how im Projekt-Geschäft

4 Kombination aus traditionsreichen und starken Marken, die für Qualität, Design, Kundenfokus und Innovation stehen

## Komplementärer regionaler Fußabdruck<sup>2</sup>



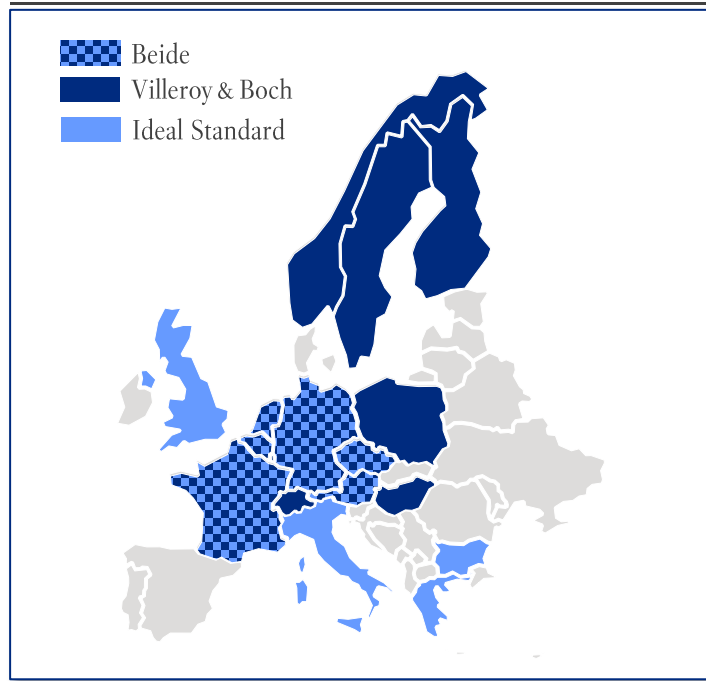
Beide Unternehmen sind in Zentraleuropa aktiv.

Villeroy & Boch ist darüber hinaus v.a. in Nordeuropa stark verankert.

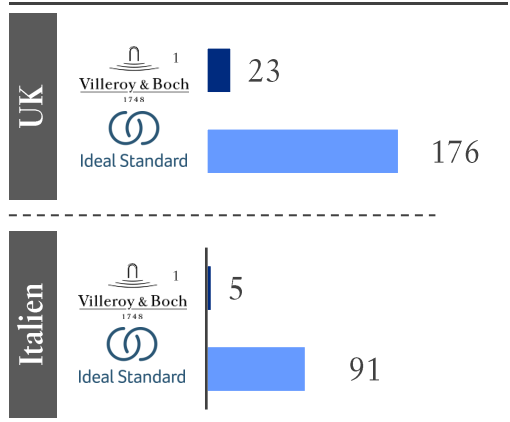
Ideal Standard nimmt insbesondere in UK und Italien eine exzellente Position ein.

<sup>1</sup> Exkl. UB Dining & Lifestyle und 3 Mio. € für Transition und Sonstiges; <sup>2</sup> Länder mit Umsatz >10 Mio. € dargestellt  
Info Mitarbeiter:innen 18.09.2023

## Komplementärer regionaler Fußabdruck<sup>2</sup>



## Umsätze 2022 (Mio. €)



## Kombinierte Umsätze (Mio. €)

199

96

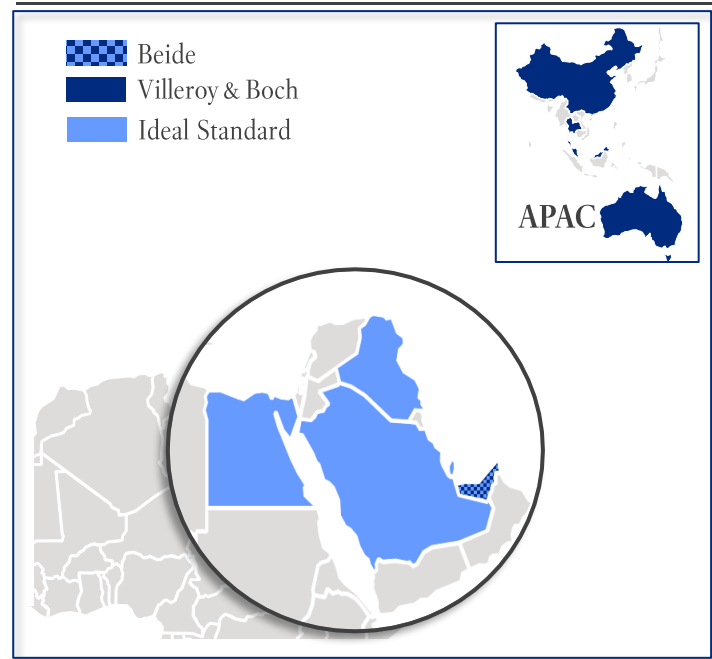
<sup>1</sup> Exkl. UB Dining & Lifestyle und 3 Mio. € für Transition und Sonstiges; <sup>2</sup> Länder mit Umsatz >10 Mio. € dargestellt  
 Info Mitarbeiter:innen 18.09.2023

1

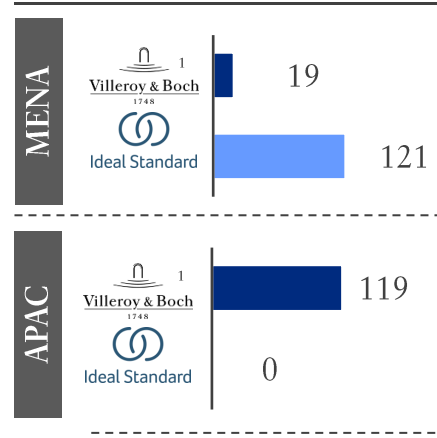
# Villeroy & Boch und Ideal Standard profitieren von komplementärer regionaler Präsenz



## Komplementärer regionaler Fußabdruck<sup>2</sup>



## Umsätze 2022 (Mio. €)



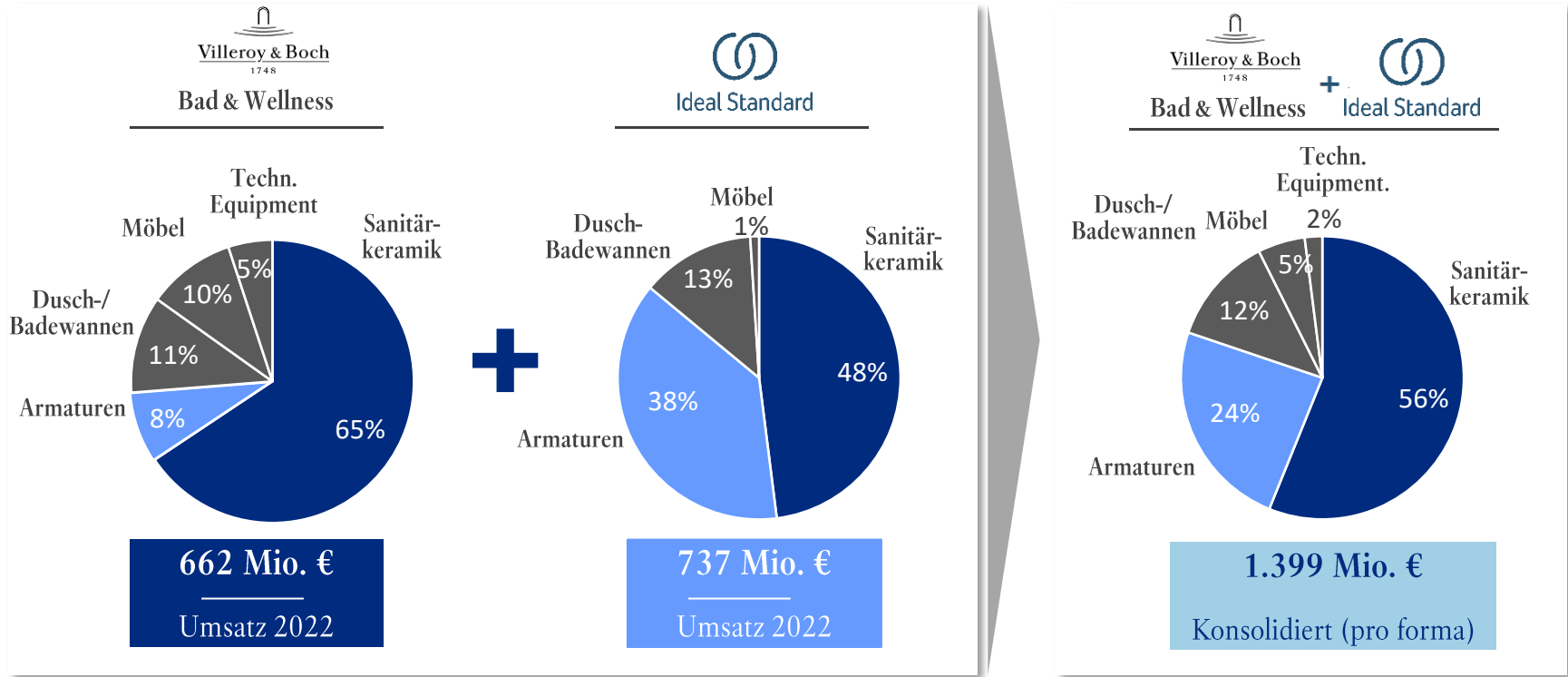
## Kombinierte Umsätze (Mio. €)

140

119

: <sup>1</sup> Exkl. UB Dining & Lifestyle und 3 Mio. € für Transition und Sonstiges; <sup>2</sup> Länder mit Umsatz >2 Mio. € dargestellt

# Ideal Standard bringt ein 280 Mio. € großes Armaturengeschäft ein, so dass der Produktmix deutlich ausgewogener als bisher ist



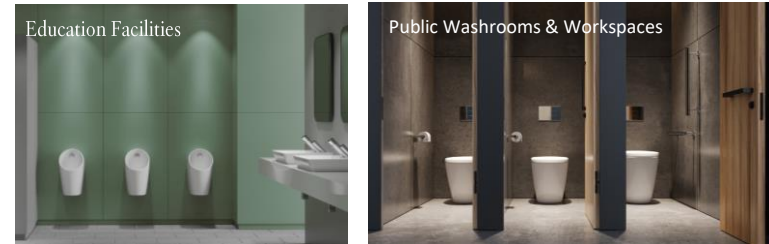
## Villeroy & Boch

### Privatkundengeschäft



## Ideal Standard

### Hotel- und Gewerbeimmobilien, Gesundheitswesen



### Schlagkräftige Verbindung:

Während Villeroy & Boch vor allem auf das gehobene Privatkundengeschäft ausgerichtet ist, verfügt Ideal Standard über ein ausgeprägtes Know-how im Projekt-Geschäft



# 4 Kombination aus traditionsreichen und starken Marken, die für Qualität, Design, Kundenfokus und Innovation stehen



- Weltweite Bekanntheit der Marke Villeroy & Boch
- Starke Position bei Badkeramik und Möbeln
- Kernmärkte: Zentral- und Nordeuropa, APAC
- Fokus auf Premium-Angebot für den Wohnungsbau-Bereich



Ideal Standard

- Bekannte Marken in UK, Mitteleuropa und MENA
- Gute Position Keramik und starkes Armaturengeschäft
- Kernmärkte: UK, Italien, MENA
- Starkes Projektgeschäft im Nicht-Wohnungsbau, vor allem in UK und MENA

Villeroy & Boch + Ideal Standard

Führende Marken mit exzellentem Ruf



## Agenda

---

1. Transaktions-Highlights
2. Zusammenschluss komplementärer Geschäftsmodelle
3. Synergien und Unternehmensbewertung

# Potenzielle Kosten- und Wachstumssynergien von über 35 Mio. € identifiziert

## Wachstums- synergien

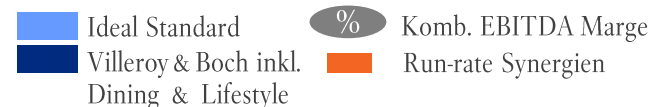
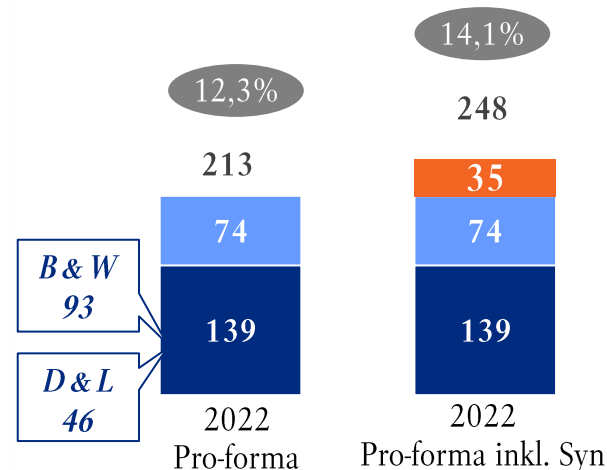
- Cross-selling eines kombinierten Produktportfolios durch die Ausweitung von Villeroy & Boch-Armaturen und Ideal Standard-Möbeln
- Verbesserte Gesamtposition im Projektgeschäft durch die Nutzung der Channel-Expertise von Ideal Standard
- Beschleunigtes Wachstum im E-Commerce-Geschäft durch das Know-how von Villeroy & Boch und Möglichkeiten zur Markendifferenzierung

## Operative Verbesserung

- Skaleneffekte durch gemeinsame direkte und indirekte Beschaffung
- Operative Hebelwirkung und erhöhte Effizienz im gesamten Produktionsnetzwerk
- Verbesserte Effizienz entlang der Lieferkette und in der Logistik

## Pro-forma Adj. EBITDA

In Mio. €



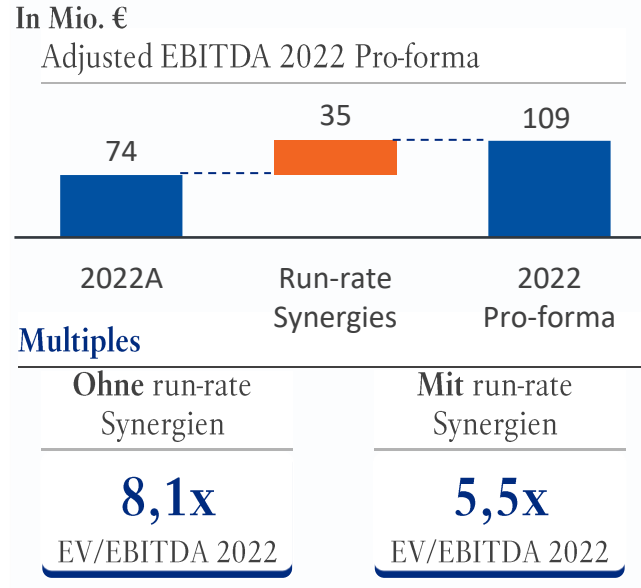
# Unternehmensbewertung mit Multiple 8,1x bereits attraktiv

## Unternehmenswert



- Der **Kaufpreis** beruht auf einer Unternehmensbewertung von rund 600 Mio. €
- Mit Abschluss der Akquisition werden sämtliche Verpflichtungen aus der Anleihe abgelöst

## Adjusted EBITDA Ideal Standard



## Finanzielle Betrachtung

- Die Transaktion wird aus vorhandenen liquiden Mitteln und Fremdkapital in Höhe von rund 250 Mio. € finanziert
- Villeroy & Bochs pro-forma-Verschuldung nach der Transaktion: 1,8x<sup>1</sup>

Durch zu realisierenden Run-Rate-Synergien sinkt der Multiple auf 5,5x

- Durch den Zusammenschluss von Villeroy & Boch und Ideal Standard entsteht ein neues Unternehmen mit einem Gesamtumsatz von über 1,4 Mrd. €, das zu den größten Badprodukteherstellern in Europa aufschließen wird
- Die exzellente Markt- und Produktkomplementarität mit einem starken Armaturengeschäft bildet die Basis für eine verbesserte Wettbewerbsposition und zusätzliches Wachstum in Europa sowie in der MENA-Region
- Das Ideal Standard Management bleibt an Bord und unterstützt den gemeinsamen Wachstumskurs
- Identifizierte Kosten- und Wachstumssynergien von mehr als 35 Mio. € auf EBIT-Level
- Der Abschluss der Transaktion wird für Q1 2024 erwartet und steht unter dem Vorbehalt der üblichen behördlichen Genehmigungen sowie der erfolgreichen Ablösung der von der Verkäufergesellschaft ausgegebenen Anleihe über 325 Mio. EUR (Senior Secured Notes)



Diese Präsentation sowie Kommentare und Erläuterungen in diesem Zusammenhang enthalten zukunftsgerichtete Aussagen zum Geschäftsverlauf des Villeroy & Boch Konzerns. Diesen Aussagen liegen Annahmen über die Entwicklung der wirtschaftlichen, politischen und rechtlichen Rahmenbedingungen in einzelnen Ländern, Wirtschaftsregionen und Märkten, insbesondere für die für Villeroy & Boch relevante Branche, zugrunde, die wir auf Basis der uns vorliegenden Informationen getroffen haben und die wir zum Zeitpunkt der Veröffentlichung in der Presse für realistisch halten. Die angegebenen Schätzungen sind mit einem gewissen Risiko behaftet, und die tatsächliche Entwicklung kann von diesen Prognosen abweichen. Alle Zahlen, numerischen Daten, Finanzinformationen und Marktdaten sind gerundet, so dass sich bei der Addition dieser Beträge geringfügige Abweichungen ergeben können. Es kann jedoch keine Verantwortung für die Richtigkeit der bereitgestellten Informationen übernommen werden. Darüber hinaus enthält dieses Dokument nur zusammenfassende Informationen und erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit und ist nicht als Grundlage für eine Analyse oder sonstige Bewertung gedacht (und sollte auch nicht als solche ausgelegt werden). Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen über die vergangene Wertentwicklung sind keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Nichts in diesem Dokument ist als Anlageempfehlung oder als Rechts-, Steuer-, Anlage- oder Buchhaltungsberatung zu verstehen. Es wird keine (ausdrückliche oder stillschweigende) Zusicherung oder Gewährleistung hinsichtlich der hierin enthaltenen Informationen, einschließlich Prognosen, Ziele, Schätzungen und Meinungen, gegeben, und es sollte kein Vertrauen in diese Angaben gesetzt werden.

Veränderungen wesentlicher Parameter in unseren wesentlichen Absatzmärkten sowie wesentliche Verschiebungen bei Wechselkursen, Energie und anderen Rohstoffen oder der für den Villeroy & Boch Konzern relevanten Teileversorgung werden sich entsprechend auf unsere Geschäftsentwicklung auswirken. Darüber hinaus kann es auch zu Abweichungen von der von uns erwarteten Geschäftsentwicklung kommen, wenn sich die Einschätzungen der Faktoren zur nachhaltigen Wertsteigerung und der dargestellten Risiken und Chancen anders entwickeln, als wir dies derzeit erwarten, oder wenn zusätzliche Risiken und Chancen oder andere Faktoren (z.B. geopolitische Unsicherheiten) auftreten, die unsere Geschäftsentwicklung beeinflussen.

Villeroy & Boch übernimmt keine Verpflichtung, die hierin enthaltenen Informationen oder zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren, es sei denn, wir sind gesetzlich verpflichtet, diese Informationen offen zu legen.

Diese Präsentation und die darin enthaltenen Informationen dienen nur zu Informationszwecken und stellen keinen Prospekt dar und sind nicht als Angebot zum Verkauf oder als Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren von Villeroy & Boch in einer bestimmten Rechtsordnung auszulegen..