



valora

**Jahres-  
abschluss  
2006**

# Agenda

valora

- |                        |                            |
|------------------------|----------------------------|
| ■ Einführung           | Peter Wüst                 |
| ■ Jahresresultat 2006  | Markus Voegeli             |
| ■ Valora Strategie     | Peter Wüst                 |
| ■ Fragen und Antworten | Peter Wüst, Markus Voegeli |

# Einführung

**Peter Wüst**  
**CEO**

# Geschäftsabschluss 2006

valora

Einführung

- Zurück auf Erfolgskurs
- Restrukturierung abgeschlossen

## Konzern

- Umsatz trotz Verkaufsstellen-Schliessungen leicht gesteigert
  - EBIT-Prognose erfüllt
  - Finanzkosten erheblich reduziert
  - Reingewinn markant erhöht
  - ROIC mehr als verdoppelt
- 
- ▶ Auf dem Weg zu Wachstum
  - ▶ Konzernstrategie verabschiedet

## Divisionen

### ■ Valora Retail

- k kiosk Schweiz
  - Like-for-like Umsatzerosion gestoppt
  - Profitabilität verbessert
- Retail Deutschland
  - Wachstum
  - Profitabilität gesteigert

### ■ Valora Press&Books

- EBIT-Wachstum auf 5%

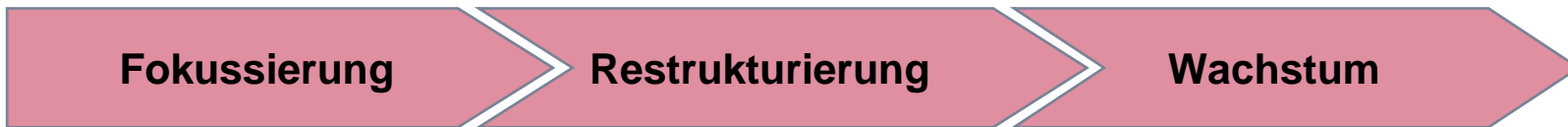
### ■ Valora Trade

- Starkes Umsatzwachstum
- Stabile Margen

# Valora Roadmap

valora

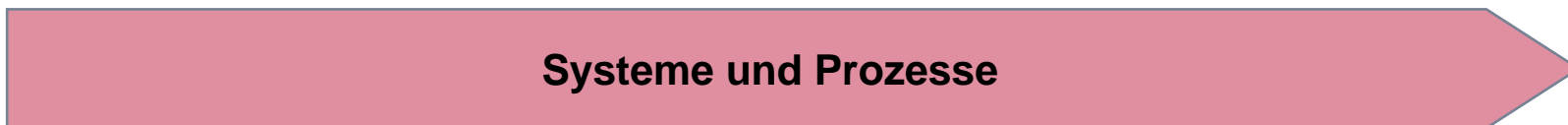
Einführung



- Kerngeschäftsfelder
- Devestitionen
- Umstrukturierung

- Kostenmanagement
- Förderung Wachstumstreiber
- Prozessoptimierung

- Organisch
- Akquisitorisch



# Jahresresultat 2006

Markus Voegeli  
CFO



# EBIT

## Jahresabschluss 2006 Konzern

valora

Jahresresultat 2006

in CHFm	2006	2005
<b>Nettoerlös</b>	<b>2 863</b>	<b>2 846</b>
<b>Bruttogewinn</b>	<b>954</b>	<b>942</b>
Bruttogewinn Marge	33.3%	33.1%
<b>Total Betriebsaufwand</b>	<b>- 891</b>	<b>- 915</b>
<b>Übrige Erlöse, netto</b>	<b>19</b>	<b>-</b>
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>82</b>	<b>27</b>
<b>EBIT Marge</b>	<b>2.9%</b>	<b>0.9%</b>

- Umsatz leicht gesteigert
- EBIT-Ziel erreicht

# Reingewinn

## Jahresabschluss 2006 Konzern

valora

Jahresresultat 2006

in CHFm	2006	2005
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>82</b>	<b>27</b>
Finanzerfolg, netto	- 6	- 16
Ant. Ergebnis assoziierte Gesellschaften u. JV	0.2	-0.3
<b>Gewinn vor Ertragssteuern</b>	<b>76</b>	<b>11</b>
Ertragssteuern	- 10	- 6
Steuerquote	12.5%	57.4%
<b>Gewinn aus weitergef. Geschäftstätigkeit</b>	<b>66</b>	<b>5</b>
Ergebnis aus nicht weitergef. Gesch.tätigkeit	-0.6	- 61
<b>Reingewinn</b>	<b>66</b>	<b>-56</b>
Anteil Reingewinn Valora Holding AG Aktionäre	65	- 57
Anteil Reingewinn Minderheiten	0.7	1.0

- **Finanzkosten erheblich reduziert**
- **Reingewinn markant erhöht**
- **Tiefe Steuerquote**

# Bilanzkennziffern

## Jahresabschluss 2006 Konzern

valora

Jahresresultat 2006

in CHFm	2006	2005
Flüssige Mittel	222	220
Eigenkapital	561	513
Eigenkapitalquote	42.3%	37.8%
Return on invested capital (ROIC)	10.6%	3.8%
Nettoverschuldung	61	113
Nettoumlaufvermögen (NWC)	140	126
NWC in % des Nettoerlöses	4.9%	4.4%
Gewinn pro Aktie in CHF *)	20.58	1.17

\*) aus weitergeführter Geschäftstätigkeit

# Cash Flow

## Jahresabschluss 2006 Konzern

valora

Jahresresultat 2006

in CHFm	2006	2005
Netto-Einnahmen aus operativer Tätigkeit	108	96
Netto-Ausgaben aus Investitionstätigkeit	- 26	- 41
<b>Free Cash Flow</b>	<b>82</b>	<b>55</b>
Netto-Ausgaben aus Finanzierungstätigkeit	- 83	- 124
<b>Netto-Abnahme flüssige Mittel</b>	<b>- 1</b>	<b>- 69</b>
Währungseinfluss auf flüssige Mittel	3	-
<b>Veränderung flüssige Mittel</b>	<b>2</b>	<b>- 69</b>

- **Starker Zuwachs im Free Cash Flow**
- **Freie Mittel zur Schuldenreduktion**

# Segmentrechnung

## Jahresabschluss 2006 Konzern

valora

Jahresresultat 2006

in CHFm	Valora Retail	Valora Press & Books	Valora Trade	Corporate	Intersegment Elimination	Total Konzern
<b>Nettoerlös 2006</b>						
mit Dritten	1 633	360	855	15		2 863
mit anderen Divisionen		200	7		- 207	
<b>Total Nettoerlös</b>	1 633	560	862	15	- 207	2 863
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>21</b>	<b>28</b>	<b>32</b>	<b>1</b>		<b>82</b>
<b>in % vom Nettoerlös</b>	<b>1.3%</b>	<b>5.0%</b>	<b>3.7%</b>			<b>2.9%</b>
<b>Nettoerlös 2005</b>						
mit Dritten	1 688	345	798	15		2 846
mit anderen Divisionen		210	8		- 218	
<b>Total Nettoerlös</b>	1 688	555	806	15	- 218	2 846
<b>Betriebsergebnis (EBIT) <sup>1)</sup></b>	<b>7</b>	<b>24</b>	<b>30</b>	<b>- 3</b>		<b>58</b>
<b>in % vom Nettoerlös</b>	<b>0.4%</b>	<b>4.3%</b>	<b>3.7%</b>			<b>2.0%</b>

<sup>1)</sup> Betriebsergebnis 2005 vor Fokussierung und Restrukturierung

in CHFm	2006	2005
<b>Nettoerlös</b>	<b>1 633</b>	<b>1 688</b>
<b>Bruttogewinn</b>	<b>540</b>	<b>546</b>
Bruttogewinn Marge	33.1%	32.4%
<b>Total Kosten</b>	<b>- 519</b>	<b>- 539</b>
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>21</b>	<b>7</b>
<b>EBIT Marge</b>	<b>1.3%</b>	<b>0.4%</b>

Jahr 2005: vor Restrukturierungskosten

- **Profitabilität verbessert**

# Valora Retail Highlights

valora

Jahresresultat 2006



- **k kiosk Schweiz**
  - Resultat stabilisiert
  - Über 100 unrentable POS geschlossen
  - 5% Kostenreduktion
  - Erste Erfolge in der Sortimentsbewirtschaftung
- Turnaround **Convenience Grosshandel**
- **Caffè Spettacolo** auf Wachstumspfad
- **Valora Retail Deutschland**
  - Turnaround bestätigt
  - Wachstum eingeleitet



## Erste Erfolge im Category Management

- Zuwachs **Food**
  - Ausbau Getränke-Sortimente
  - 100 mach-mal-pause Module
- Gewinn Marktanteil **Tabak**
  - Handelsmarken
  - Verschiebung Konsumgewohnheiten
- **Non Food**
  - Wachstum dank WM-Sammelbilder
- **Presse**
  - Anhaltender Rückgang



# Valora Retail

## Convenience/ Sofortverzehr Module

valora

Jahresresultat 2006



- **Potential bestätigt**
  - Produkte von Kunden akzeptiert
  - Foodanteil 25% ist möglich
- **Testshops**
  - Kein Einfluss auf das Resultat 2006
  - Optimierung Supply Chain und Personalkosten notwendig
  - Rollout im Rahmen regulärer Umbauten
  - Potential ca. 250 POS

in CHFm	2006	2005
<b>Nettoerlös</b>	<b>560</b>	<b>555</b>
<b>Bruttogewinn</b>	<b>154</b>	<b>149</b>
Bruttogewinn Marge	27.5%	26.9%
<b>Total Kosten</b>	<b>- 126</b>	<b>- 126</b>
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>28</b>	<b>24</b>
<b>EBIT Marge</b>	<b>5.0%</b>	<b>4.3%</b>

Jahr 2005: vor Restrukturierungskosten

# Valora Press & Books

## Highlights

valora

Jahresresultat 2006



- Dank Vertrieb von Zusatzprodukten stabile Erlöse trotz rückläufigen Märkten
- Erfolgreiches Kostenmanagement
- Steigerung EBIT-Marge auf 5.0%

in CHFm	2006	2005
<b>Nettoerlös</b>	<b>862</b>	<b>801</b>
<b>Bruttogewinn</b>	<b>245</b>	<b>231</b>
Bruttogewinn Marge	28.4%	28.8%
<b>Total Kosten</b>	<b>- 213</b>	<b>- 201</b>
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>32</b>	<b>30</b>
<b>EBIT Marge</b>	<b>3.7%</b>	<b>3.7%</b>

Jahr 2005: nach Devestitionen

# Valora Trade Highlights

valora

Jahresresultat 2006



## ■ Distribution

- Umsatzwachstum in Skandinavien und in der Schweiz
- Starkes EBIT-Wachstum

## ■ Own Brands

- Starkes Umsatzwachstum
  - Produktinnovationen
  - Neue Kanäle
- EBIT- und Kapitalrendite auf hohem Niveau gehalten

- Erreichte EBIT Marge auch im Branchenvergleich gut
- Starker Reingewinn
- Gesunde Bilanzstruktur
- Solide Cash Flow Entwicklung
  
- ▶ Gute Basis für weitere Entwicklung



# Valora Strategie

„heute besser – morgen grösser“

***Valora ist ein wirtschaftlich starkes, europaweit agierendes und unabhängiges Handelsunternehmen.***

Wir sind in ausgewählten Regionen Europas

- Der Marktführer im kleinflächigen Einzelhandel mit standardisierten Formaten an Hochfrequenzlagen
- Der Marktführer im Vertrieb von Presseerzeugnissen
- Der attraktivste Distributionspartner für Fast Moving Consumer Goods



## Valora – unsere Mission

valora

Strategie

„Gutes besser machen und wieder wachsen“

- **Fokussierter** – *auf das Handelsgeschäft*
- **Profitabler** – *durch wertorientierte Unternehmensführung*
- **Grösser** – *durch organisches und externes Wachstum*

**„fokussierter“**

valora

Strategie

- **Konzentration auf das Handelsgeschäft**
  - Kleinflächiger Einzelhandel
  - Pressegrosshandel
  - Distribution von Fast Moving Consumer Goods
- **Veräusserung der Produktionsgesellschaften**
  - Roland Murten AG
  - Kägi Söhne AG
  - Gillebagaren AB Sweden
  - Cansimag SA France
  - Sörlandschips AB Norway

**„profitabler“**

valora

- Konsequente Umsetzung der wertorientierten Unternehmensführung
  - nachhaltige Steigerung des Wertbeitrages (Economic Value Added)
  - Rendite auf dem investierten Kapital weiterhin über den Kapitalkosten

▶ **nachhaltiger Mehrwert für alle Stakeholder**

**„grösser“**

**valora**

Strategie

**Umsatzziel: bis 2012 auf CHF 4 Mia**



- ▶ Organisches Wachstum
- ▶ Akquisitionen in unseren Kernbereichen
- ▶ Eintritt in neue Märkte

## ■ Organisches Wachstum auf bestehender Fläche

- Flächenoptimierung
- Sortimente mit Schwerpunkt
  - Food
  - Non Food
  - Dienstleistungen und Promotionen
- Konzepte / Module



# Wachstum Valora Retail

valora

Strategie

## Flächenexpansion

- Schweiz
  - Caffè Spettacolo
  - avec. im Migros JV
- Deutschland
  - Zusätzliche POS im Bahnhofsbuchhandel
  - City-Lagen (neu)
- Neue Märkte mit bestehenden Formaten  
(Caffè Spettacolo, k kiosk, Bahnhofsbuchhandel)



# Wachstum Valora Press & Books

valora

Strategie

- **Ausbau der Distributionstätigkeit** in neuen Märkten und Regionen
- **Aufbau neuer Distributionsformen**

▼  
valoramedia



# Wachstum Valora Trade

valora

Strategie

- Ausbau regionaler **Marketing Plattformen**
- Gewinnung neuer **Principals**
- Expansion in neue **Distributionskanäle, Märkte, Regionen**
  - Neue Produktkategorien
  - Neue Kunden in bestehenden Märkten
  - Bestehende Kunden in neue Märkte





## Externes Wachstum

valora

Strategie

- Zukauf passender Firmen in neuen oder bestehenden Märkten in den Kerngeschäftsbereichen
  - Fokus auf nachhaltige Steigerung des Wertbeitrages
  
- Valora übernimmt eine aktive Rolle in einem möglichen europäischen Konsolidierungsprozess

### „Gutes besser machen und wieder wachsen“

- Fokussierung und Restrukturierung nahezu abgeschlossen, Zeichen stehen wieder auf Wachstum
  - Grundlage unseres Wachstums ist die Konzentration auf unser Kerngeschäft
  - Wachstum erfolgt vor allem organisch und durch passende Akquisitionen
  - Aktive Rolle in einer europäischen Konsolidierung
- ▶ **Durch nachhaltig profitables Wachstum schaffen wir Mehrwert für alle Stakeholder**

# Impressionen

valora

## ■ k kiosk bistro

- Stäfa Bahnhof  
Eröffnung  
28.02.2007



## ■ k wachstum

- Basel  
Gundeldinger  
Eröffnung 15.03.07



## ■ Gate Shops

- Flughafen Zürich

- 2006 anspruchsvolles Etappenziel erreicht: EBIT-Marge 2.9%
- Herausforderungen 2007
  - Nachhaltige Rentabilisierung Retail Schweiz
  - Verkauf Own Brands
  - Informatik- und Infrastrukturprojekte
  - Vorbereitung Wachstumsphase
  
- ▶ EBIT-Marge 2007 bei rund 3%

- Austritt Peter Küpfer

## Antrag an die Generalversammlung

- Vergrößerung des Verwaltungsrates von 6 auf 7 Mitglieder
  - Franz Julen, 1958, Schweizer  
*CEO der INTERSPORT International Corporation*  
*Grosse Erfahrung mit Retailexpansion vor allem in Osteuropa*
  - Dr. Paul-Bernhard Kallen, 1957, Deutscher  
*Vorstand für Technologie und Treasury bei Hubert Burda Media Gruppe*  
*Grosse Erfahrung in der Entwicklung und Führung mediabasierter e-Plattformen*

# Dividende

valora

- Fortführung der stabilen Dividendenpolitik
- Antrag an die GV für eine Dividende von CHF 9 pro Aktie

valora

**Q&A**

valora