



# **Halbjahresabschluss 2008**

## **Investorenpräsentation**

**Muttenz, 28. August 2008**

---

# Agenda

---



**1. Begrüssung & Highlights**

**Rolando Benedick**

**2. Resultate Halbjahr 2008**

**Thomas Vollmoeller, Markus Voegeli**

**3. Ausblick**

**Thomas Vollmoeller**

---

## Highlights Halbjahr 2008

valora

---

- Erfolgreicher Umbau der Konzernleitung
- Verkaufsprozess der Produktionsgesellschaften mit Buchgewinn abgeschlossen
- Auflösung JV Migros – Wachstumschancen mit der starken Marke avec.
- Strukturelle Grossprojekte / Kerninitiativen identifiziert und lanciert
- Aktienrückkaufprogramm auf Kurs



**① Umsetzung erfordert Mut zu einschneidenden Veränderungen und zur grundlegenden Vereinfachung!**

**② Die aktuell herrschende Dynamik muss weiter gefördert werden!**



**Valora ist ein spannendes Unternehmen mit grossem Potential**

---

# Agenda



---

**1. Begrüssung & Highlights**

**Rolando Benedick**

**2. Resultate Halbjahr 2008**

**Thomas Vollmoeller, Markus Voegeli**

**3. Ausblick**

**Thomas Vollmoeller**

# Betriebsergebnis

Zufriedenstellendes erstes Halbjahr



in CHFm	2008	2007
<b>Nettoerlös</b>	<b>1'468.5</b>	<b>1'378.1</b>
<b>Bruttogewinn</b>	<b>443.5</b>	<b>418.9</b>
Bruttogewinn Marge	30.2%	30.4%
<b>Total Betriebsaufwand</b>	<b>-420.2</b>	<b>-408.7</b>
Betriebsaufwand in % vom Nettoerlös	28.6%	29.7%
<b>Sonstige Erträge, netto</b>	<b>5.3</b>	<b>2.0</b>
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>28.6</b>	<b>12.2</b>
<b>EBIT Marge</b>	<b>2.0%</b>	<b>0.9%</b>

## Kernaussagen

- Steigerung der Nettoerlöse in allen Geschäftsbereichen (+6.6%)
- Mehr als Verdoppelung des Betriebsergebnisses (+134.2%)
- Signifikante Effizienzsteigerungen senken die Kostenquote (-1.1ppt)
- EURO 2008 trägt CHF 46 Mio. zum Nettoerlös und CHF 9 Mio. zum Betriebsergebnis bei



Zufriedenstellendes erstes Halbjahr und wichtige Weichenstellungen für künftigen Erfolg

# Valora Retail Fokus

*Wieder profitabel*



in CHFm	2008	2007
<b>Nettoerlös</b>	<b>864.0</b>	809.1
<b>Bruttogewinn</b>	<b>273.6</b>	260.5
Bruttogewinn Marge	31.7%	32.2%
<b>Betriebskosten, netto</b>	<b>-267.9</b>	-266.6
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>5.7</b>	-6.1
<b>EBIT Marge</b>	<b>0.7%</b>	n/a

## Kernaussagen

- **Umsatzwachstum durch EURO 2008 CHF 16 Mio. Beitrag zum Nettoerlös und knapp CHF 4 Mio. zum Betriebsergebnis**
- **Expansion in Deutschland**
- **Erfreuliche Entwicklung von avec.**
- **Kiosk-Geschäft CH wächst um ca. 5%**
- **Break Even erreicht (ohne EM 2008)**

# Valora Media Fokus

## Gewinn von neuen Verlagen in Österreich



in CHFm	2008	2007
<b>Nettoerlös</b>	<b>304.3</b>	270.9
<b>Bruttogewinn</b>	<b>85.0</b>	75.6
Bruttogewinn Marge	27.9%	27.9%
<b>Betriebskosten, netto</b>	<b>-66.3</b>	-63.1
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>18.7</b>	12.5
<b>EBIT Marge</b>	<b>6.1%</b>	4.6%

### Kernaussagen

- **Starkes Wachstum durch EURO 08**  
CHF 26 Mio. Beitrag zum Nettoerlös  
und knapp CHF 5 Mio. zum Betriebs-  
ergebnis
- **Zugewinn der Verlagshäuser**  
Egmont/Ehapa und Marquard Media
- **Ausbau des Abo-Geschäfts als Basis**  
für alternatives zukünftiges Wachstum

# Valora Trade Fokus

## Stabiler Nettoerlös trotz schwierigem Umfeld



in CHFm	2008	2007
<b>Nettoerlös</b>	<b>393.4</b>	391.2
<b>Bruttogewinn</b>	<b>77.7</b>	75.7
Bruttogewinn Marge	19.8%	19.3%
<b>Betriebskosten, netto</b>	<b>-70.7</b>	-67.5
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>7.0</b>	8.2
<b>EBIT Marge</b>	<b>1.8%</b>	2.1%

### Kernaussagen

- **Stabiler Nettoerlös trotz Preis- und Margendruck**
- **EURO 2008 trägt CHF 4 Mio. zum Nettoerlös bei**
- **Steigerung der Brutto-Marge auf knapp 20%**
- **Preiserhöhungen führten in Österreich, Deutschland und Schweden zu abnehmenden Umsätzen**
- **Neue Principals kompensieren im H2 2008 die negativen Markteffekte**

---

# Agenda



---

**1. Begrüssung & Highlights**

**Rolando Benedick**

**2. Resultate HY 2008**

**Thomas Vollmoeller, Markus Voegeli**

**3. Ausblick**

**Thomas Vollmoeller**

# Reingewinn



**Stabile Steuer- und Finanzaufwendungen ermöglichen Reingewinnsteigerung**

in CHFm	2008	2007
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	28.6	12.2
Finanzerfolg, netto	-2.6	-1.2
Ant. Ergebnis assoziierte Gesellschaft und JV	1.0	0.7
<b>Gewinn vor Ertragssteuern</b>	27.0	11.7
Ertragssteuern	-5.9	-3.3
Steuerquote	21.7%	28.2%
<b>Gewinn aus fortgeführten Bereichen</b>	21.1	8.4
Gewinn aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	5.5	3.5
<b>Reingewinn</b>	26.6	11.9
Anteil Reingewinn Valora Holding AG Aktionäre	26.1	11.5
Anteil Reingewinn Minderheiten	0.5	0.4

## Kernaussagen

- **Gutes Finanzergebnis trotz negativen Währungseffekten**
- **Steuerquote mit 21.7% im erwarteten Rahmen**
- **Gewinn aus fortgeführten Bereichen mehr als verdoppelt**
- **Buchgewinn aus Verkauf Own Brands führt zu Gewinnsteigerung bei aufgegebenen Geschäftsbereichen**

# Kennzahlen

## Gesunde Bilanzstruktur



in CHFm	2008	2007 <sup>1</sup>
<b>Flüssige Mittel</b>	<b>207.8</b>	153.4
<b>Eigenkapital</b>	<b>598.5</b>	610.6
Eigenkapitalquote	46.0%	45.7%
<b>Nettoverschuldung</b>	<b>8.5</b>	46.0
<b>Nettoumlaufvermögen (NWC)</b>	<b>136.7</b>	129.6
NWC in % des Nettoerlös (annualisiert)	4.7%	4.6%

<sup>1</sup> alle Werte per 31.12.07

### Kernaussagen

- **Komfortable Eigenkapitalquote**
- **Netto praktisch schuldenfrei**
- **Gute Ausgangslage für laufendes Aktienrückkaufprogramm**
- **Nur leichte Zunahme des NWC gegenüber Vorjahr (+0.1ppt)**

---

# Agenda



---

**1. Begrüssung & Highlights**

**Rolando Benedick**

**2. Resultate HY 2008**

**Thomas Vollmoeller, Markus Voegeli**

**3. Ausblick**

**Thomas Vollmoeller**

---

## Kommunizierte Guidance

*Ziele werden bestätigt*

---

valora

Nettoerlöse



3 - 5% p.a.

EBIT Wachstum



10 - 15% p.a.

### Massnahmen zur Sicherung der Ziele

- Konzentration der Ressourcen auf das Kerngeschäft
- Wachstum durch stärkere Fokussierung auf Convenience (avec.)
- Nutzung von Opportunitäten im Bereich M&A
- Qualitäts- und Effizienzverbesserung an neuem Logistikstandort (Systeme & Prozesse)
- Entwicklung einer schlanken Organisationsstruktur
- Effizienz in zentralen Funktionen
- Zusammenlegung aller Standorte in Muttenz

---

# Ausblick



## Themenbereiche Investors' und Media Day

---

<b>1</b> Ausbau und Verstärkung der Kernkompetenzen ▶ <i>Category Management, Distribution, Verkaufsorganisation</i>	<b>Kerngeschäft</b>
<b>2</b> Entfaltungspotential im Bereich Convenience und Märkte ▶ <i>avec., Internationalisierung, M&amp;A</i>	<b>Wachstum</b>
<b>3</b> Optimierung der Profitabilität und Qualität in allen Bereichen ▶ <i>Logistik, IT, Corporate Functions</i>	<b>Effizienz &amp; Effektivität</b>
<b>4</b> Soft Factors ▶ <i>Kunden, Unternehmenskultur, Unternehmertum</i>	<b>People</b>

---

## Contact details

### Unternehmenskalender

---



#### Contact details

**Mladen Tomic**  
Head of Corporate Investor Relations

Tel. +41 58 789 12 20  
E-mail: [mladen.tomic@valora.com](mailto:mladen.tomic@valora.com)

**Stefania Misteli**  
Head of Corporate Communications

Tel. +41 58 789 12 01  
E-mail: [stefania.misteli@valora.com](mailto:stefania.misteli@valora.com)

#### Unternehmenskalender

Investors' and Media Day 2008	24. September 2008
Publikation Jahresabschluss 2008	2. April 2009
Generalversammlung 2009	29. April 2009

Please visit our website for more information regarding **VALORA**  
[www.valora.com](http://www.valora.com)

valora