



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

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
Nettoerlös	864.0	809.1
Bruttogewinn	273.6	260.5
Bruttogewinn Marge	31.7%	32.2%
Betriebskosten, netto	-267.9	-266.6
Betriebsergebnis (EBIT)	5.7	-6.1
EBIT Marge	0.7%	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
Nettoerlös	304.3	270.9
Bruttogewinn	85.0	75.6
Bruttogewinn Marge	27.9%	27.9%
Betriebskosten, netto	-66.3	-63.1
Betriebsergebnis (EBIT)	18.7	12.5
EBIT Marge	6.1%	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
Nettoerlös	393.4	391.2
Bruttogewinn	77.7	75.7
Bruttogewinn Marge	19.8%	19.3%
Betriebskosten, netto	-70.7	-67.5
Betriebsergebnis (EBIT)	7.0	8.2
EBIT Marge	1.8%	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
Betriebsergebnis (EBIT)	28.6	12.2
Finanzerfolg, netto	-2.6	-1.2
Ant. Ergebnis assoziierte Gesellschaft und JV	1.0	0.7
Gewinn vor Ertragssteuern	27.0	11.7
Ertragssteuern	-5.9	-3.3
Steuerquote	21.7%	28.2%
Gewinn aus fortgeführten Bereichen	21.1	8.4
Gewinn aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	5.5	3.5
Reingewinn	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 ¹
Flüssige Mittel	207.8	153.4
Eigenkapital	598.5	610.6
Eigenkapitalquote	46.0%	45.7%
Nettoverschuldung	8.5	46.0
Nettoumlaufvermögen (NWC)	136.7	129.6
NWC in % des Nettoerlös (annualisiert)	4.7%	4.6%

¹ 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

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

.....

Contact details

Unternehmenskalender

.....



Contact details

Mladen Tomic
Head of Corporate Investor Relations

Tel. +41 58 789 12 20
E-mail: mladen.tomic@valora.com

Stefania Misteli
Head of Corporate Communications

Tel. +41 58 789 12 01
E-mail: 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

valora