

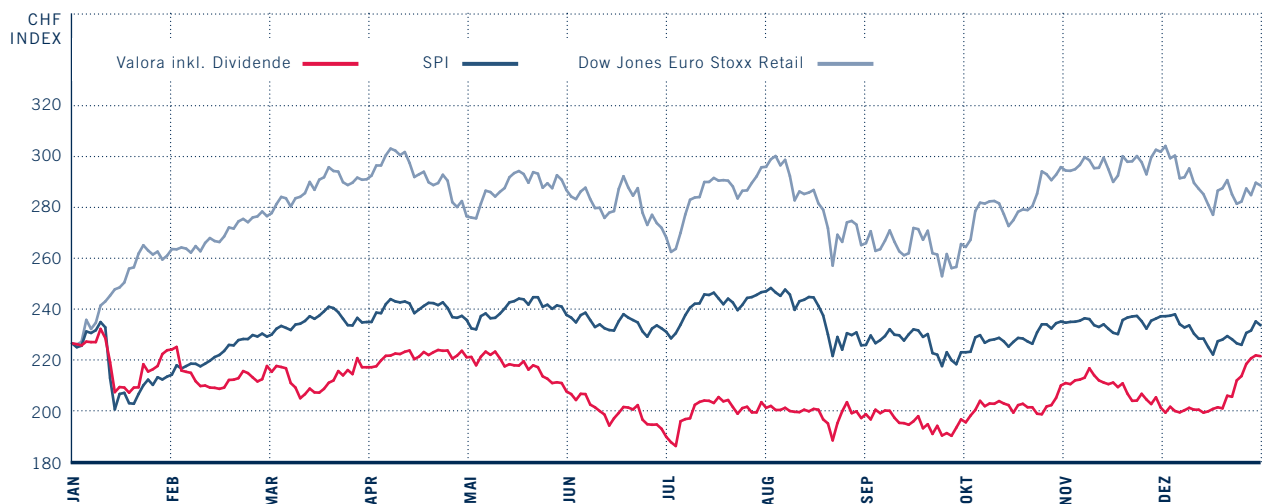
DIE VALORA AKTIE

1 KURSENTWICKLUNG

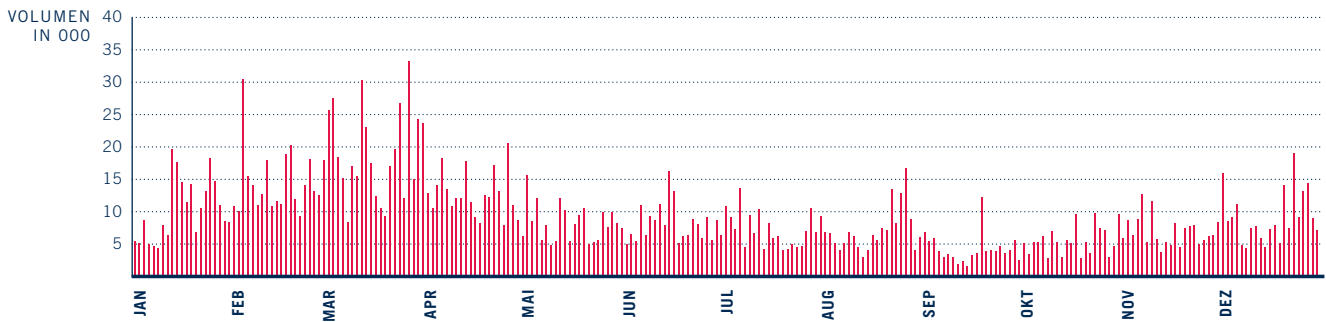
Generelle Börsenentwicklung Schweiz. Die Schweizer Börse startete das Jahr positiv. Per 15. Januar 2015 entschloss sich die Schweizerische Nationalbank (SNB) dazu, die Kursuntergrenze von CHF 1.20 zu 1 Euro nicht mehr aufrecht zu erhalten. In den darauf folgenden Tagen gaben die Kurse im Schweizer Markt auf breiter Front nach. Bereits Anfangs März waren die Verluste aus der SNB-Entscheidung kompensiert. Die beiden Leit-Indices SMI und SPI konnten bis Mitte Jahr sogar um rund 5% gegenüber dem Jahresbeginn zulegen. Geopolitische wie auch wirtschaftlich globale Unsicherheiten sorgten in der zweiten Jahreshälfte dafür, dass die beiden Indices das volatile Jahr mit -1.8% (SMI) und +2.7% (SPI) beendeten.

Entwicklung der Valora Aktie. Die Aktie der Valora startete parallel zum Gesamtmarkt und erreichte am 13. Januar 2015 mit CHF 232.10 den Höchststand des Jahres. Mit der Entscheidung der Schweizerischen Nationalbank (SNB) korrigierte der Titel im breiten Markt. Der Entschluss der SNB hatte zur Folge, dass der bereits deutlich spürbare Einkaufstourismus weiter zunahm und das Konsumentenklima in der Schweiz sich weiter abkühlte. Am 8. Juli 2015 erreichte die Aktie der Valora mit CHF 175.60 den Tiefstkurs. In einem relativ volatilen Markt entwickelte sich der Titel im 2. Halbjahr parallel zu den Leit-Indices. Im Dezember konnte die Aktie jedoch nochmals zulegen, sodass sie das Jahr mit einem Kurs von CHF 209.00 (- 8.5%) abschliessen konnte.

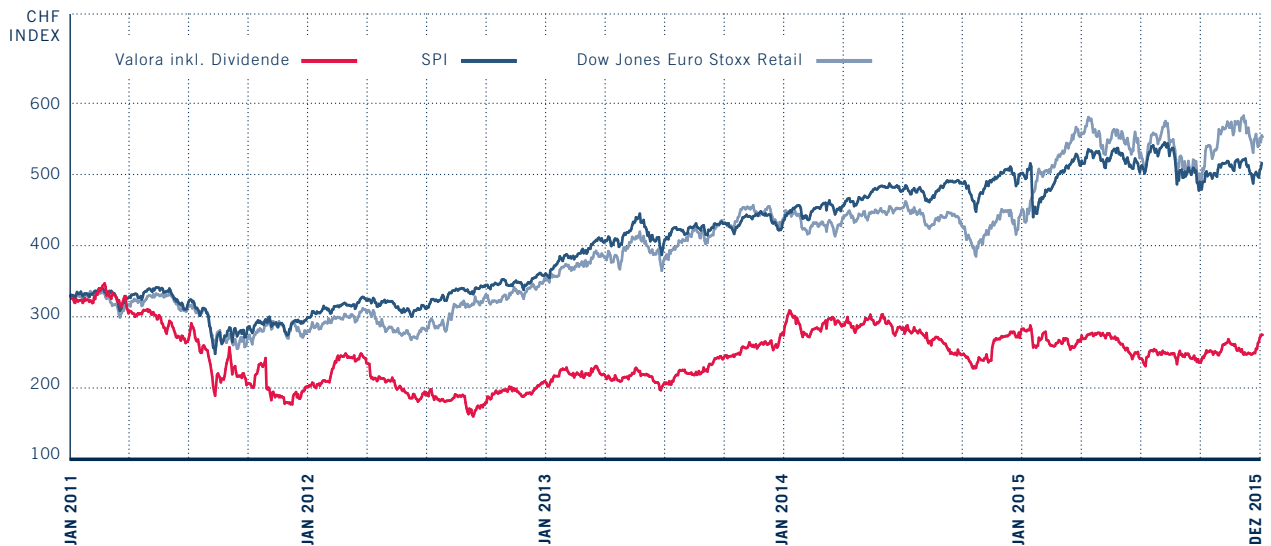
PERFORMANCEENTWICKLUNG VALORA 2015



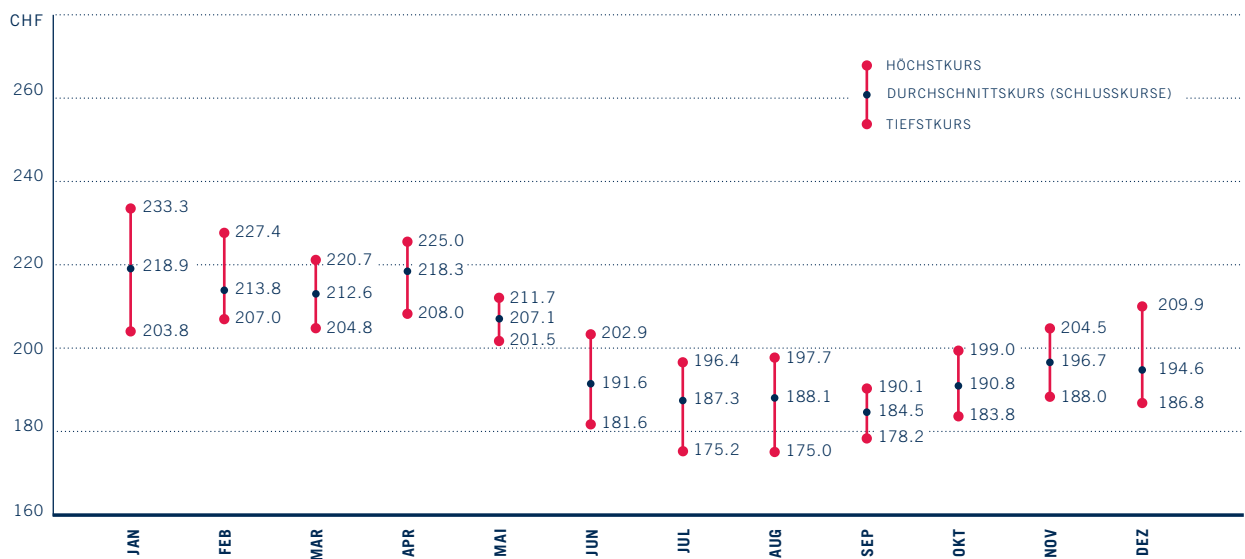
VOLUMEN VALORA AKTIE 2015



PERFORMANCEENTWICKLUNG VALORA 2011–2015



MONATSHÖCHST- UND TIEFSTWERTE 2015



2 RENDITE FÜR AKTIONÄRE

		2015	2014	2013	2012	2011
<i>Börsenkurs</i>						
Jahresende	CHF	209.00	228.40	248.70	185.10	196.50
<i>Ausschüttung</i>						
Dividende	CHF	¹⁾ 12.50	12.50	12.50	12.50	11.50
Dividendenrendite	%	6.0	5.5	5.0	6.8	5.9
<i>Rendite pro Jahr</i>						
ohne Dividende	%	-8.5	-8.2	34.4	-5.8	²⁾ -39.8
mit Dividende	%	-3.0	-3.1	41.1	0.6	²⁾ -36.2
<i>Durchschnittliche Rendite</i>						
		2015 1 Jahr	2014–2015 2 Jahre	2013–2015 3 Jahre	2012–2015 4 Jahre	²⁾ 2011–2015 5 Jahre
ohne Dividende	%	-8.5	-8.3	4.1	1.6	-8.5
mit Dividende	%	-3.0	-3.1	10.6	7.8	-4.0

¹⁾ Vorschlag

²⁾ Basierend auf Kurs 2010: CHF 326.25

3 AKTIENKENNZAHLEN

		2015	2014	2013	2012	2011
Betriebsergebnis (EBIT) je Aktie ^{1) 2)}	CHF	16.41	8.99	17.44	19.45	25.48
Free Cashflow je Aktie ^{1) 2) 3)}	CHF	24.52	10.05	15.10	14.50	18.64
Gewinn je Aktie ^{1) 2)}	CHF	12.51	3.13	7.69	13.09	20.24
Eigenkapital je Aktie ¹⁾	CHF	150.68	186.12	215.60	198.29	167.04
P/E Ratio ^{1) 2)}	31.12.	16.71	72.93	32.35	14.1	9.7

¹⁾ Basierend auf der durchschnittlichen Anzahl ausstehender Aktien

²⁾ Fortgeführte Geschäftsbereiche

³⁾ Free Cashflow: Netto-Einnahmen aus operativer Tätigkeit abzüglich Netto-Ausgaben aus gewöhnlicher Investitionstätigkeit

4 AKTIONARIATS- UND KAPITALSTRUKTUR

		31.12.2015	31.12.2014
<i>Struktur der registrierten Aktionäre</i>			
Struktur	Bedeutende Aktionäre > 5 %	18.5 % der Aktien	23.5 % der Aktien
	10 grösste Aktionäre	32.7 % der Aktien	39.4 % der Aktien
	100 grösste Aktionäre	44.2 % der Aktien	53.3 % der Aktien
Herkunft	Schweiz	65.0 % der Aktien	59.8 % der Aktien
	Ausland	35.0 % der Aktien	40.2 % der Aktien

Das Aktienkapital der Valora Holding AG in Höhe von CHF 3.4 Mio. ist in Form von Namenaktien, auf CHF 1.00 lautend, unterteilt.

Das bedingte Kapital im Umfang von maximal CHF 84000, entsprechend 84000 Namenaktien zu CHF 1.00 Nennwert, wurde von der Generalversammlung am 11. Mai 2000 genehmigt. Die Aktien können jederzeit durch den Verwaltungsrat zur Sicherstellung bestehender und künftiger Managementbeteiligungspläne ausgegeben werden. Das Bezugsrecht der Aktionäre ist ausgeschlossen. Es besteht keine zeitliche Limitierung. Bis zum 31. Dezember 2015 wurden keine Aktien ausgegeben.

Ausländische Aktionäre werden wie schweizerische eingetragen. Seit 1920 hat die Gesellschaft ununterbrochen eine Ausschüttung an die Aktionäre ausgerichtet.

5 AKTIENKAPITAL

		2015	2014	2013	2012	2011
Total Namenaktien ¹⁾	Stück	3 435 599	3 435 599	3 435 599	3 435 599	2 800 000
Anzahl eigene Aktien ¹⁾	Stück	115 915	61 869	34 014	51 702	19 920
Anzahl ausstehende Aktien ¹⁾	Stück	3 319 684	3 373 730	3 401 585	3 383 897	2 780 080
Börsenkapitalisierung ^{1) 2)}	Mio. CHF	694	771	846	626	546
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	Stück	3 358 171	3 388 061	3 387 163	2 913 674	2 767 795
Anzahl Namenaktionäre ¹⁾		8 695	7 889	7 546	7 745	6 964

¹⁾ Per 31.12.

²⁾ Basierend auf der Anzahl ausstehender Aktien per 31.12.

6 STEUERWERTE

	Val. Nr.	per 31.12.2015	per 31.12.2014	per 31.12.2013	per 31.12.2012	per 31.12.2011
Namenaktien zu CHF 1.00	208 897	209.00	228.40	248.70	185.10	196.50
2.875 % Anleihe 2005–2012	2 189 351	–	–	–	–	100.76 %
2.5 % Anleihe 2012–2018	14 903 902	102.65 %	104.30 %	103.75 %	104.65 %	–
4.0 % Hybridanleihe	21 128 255	105.60 %	104.55 %	101.05 %	–	–

5-JAHRES-ÜBERSICHT

		2015	2014	2013	2012	2011
Nettoumsatzerlös¹⁾	Mio. CHF	2 077.4	1 932.6	1 889.8	2 847.9	2 817.9
Veränderung	%	+7.5	+2.3	-33.6	+1.1	-2.1
EBITDA¹⁾	Mio. CHF	117.6	109.3	114.7	112.1	117.0
Veränderung	%	+7.6	-4.7	+2.3	-4.2	-6.6
in % des Nettoumsatzerlös	%	5.7	5.7	6.1	3.9	4.2
Betriebsergebnis (EBIT)¹⁾	Mio. CHF	55.1	30.5	59.1	56.7	70.5
in % des Nettoumsatzerlös	%	2.7	1.6	3.1	2.0	2.5
Reingewinn¹⁾	Mio. CHF	46.8	15.4	29.2	38.5	57.0
Veränderung	%	+203.7	-47.3	-24.0	-32.6	-7.5
in % des Nettoumsatzerlös	%	2.3	0.8	1.5	1.4	2.0
in % des Eigenkapitals	%	9.2	2.4	4.0	6.7	12.3
Netto-Einnahmen (Netto-Ausgaben)¹⁾						
aus operativer Tätigkeit	Mio. CHF	125.5	91.9	89.9	54.5	97.0
aus gewöhnlicher Investitionstätigkeit	Mio. CHF	-43.2	-57.9	-38.7	-12.3	-45.4
Free Cashflow¹⁾	Mio. CHF	82.3	34.0	51.2	42.2	51.6
aus Unternehmenszusammenschlüssen (und langfristigen Finanzanlagen)	Mio. CHF	-88.1	51.3	-3.1	-288.0	-40.1
aus Finanzierungstätigkeit	Mio. CHF	-60.2	-67.4	-52.4	282.5	-31.1
Gewinn je Aktie¹⁾	CHF	12.51	3.13	7.69	13.09	20.24
Veränderung	%	+299.7	-59.3	-41.3	-35.3	-9.4
Free Cashflow je Aktie¹⁾	CHF	24.52	10.05	15.10	14.50	18.64
Veränderung	%	+144.0	-33.4	+4.1	-22.2	+25.8
Flüssige Mittel¹⁾	Mio. CHF	116.3	129.0	107.8	147.2	109.6
Eigenkapital	Mio. CHF	506.0	630.6	730.3	577.8	462.3
Eigenkapitalquote	%	41.5	44.0	44.8	35.9	41.9
Anzahl Mitarbeiter per 31.12.¹⁾	FTE	4 349	4 435	4 613	5 962	5 801
Veränderung	%	-1.9	-3.9	-22.6	+2.8	-10.1
Nettoumsatzerlös pro Mitarbeiter¹⁾	CHF 000	478	436	410	478	486
Veränderung	%	+9.6	+6.3	-14.2	-1.7	+9.0
Anzahl eigene Verkaufsstellen		1 838	1 647	1 690	1 606	1 364
davon Agenturen		990	702	649	598	231
Nettoumsatzerlös pro Verkaufsstelle ²⁾	CHF 000	1 130	1 173	1 118	1 208	1 183
Anzahl Franchise-Verkaufsstellen³⁾		471	459	404	999	166

Prozentzahlen und Summen basieren auf den ungerundeten Zahlen der Konzernrechnung

¹⁾ Aus fortgeführten Geschäftsbereichen, Berichtsjahre 2011 und 2012 inkl. den Divisionen Valora Services und Trade

²⁾ Nur Division Valora Retail und Ditsch/Brezelkönig (ab 2013)

³⁾ Im Geschäftsbericht 2013 waren unter Franchise-Verkaufsstellen auch Partner bei Retail DE ausgewiesen