

DIE VALORA AKTIE

1 KURSENTWICKLUNG

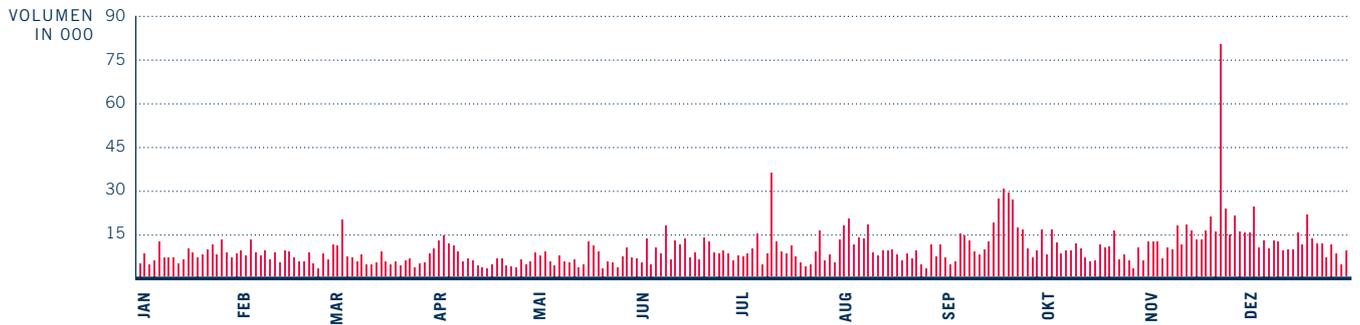
Generelle Börsenentwicklung Schweiz. Das Börsenjahr 2017 verlief aus Sicht vieler Schweizer Anleger überraschend gut. Diese erfreuliche Entwicklung widerspiegelte im Wesentlichen die Beschleunigung des globalen Wirtschafts- und Gewinnwachstums sowie die immer noch sehr tiefe Inflation. Nach den Wahlen in Frankreich Anfang Mai, hatte sich die politische Unsicherheit innerhalb der Eurozone deutlich reduziert, was die Märkte zusätzlich beflügelte. Insgesamt blieben die Aktienmärkte in 2017 gegenüber politischen Turbulenzen weitgehend immun. Das bessere wirtschaftliche und politische Umfeld schlug sich schlussendlich auch bei den Währungen nieder. In 2017 wertete sich der Euro gegenüber dem Schweizer Franken stark auf. Der SPI, als Vergleichsindex, der ebenfalls Dividenden enthält, zog praktisch über das ganze Jahr stetig an und erreichte per Ende Jahr ein Plus von rund 19.9%. Das anspruchsvolle Retail-Marktumfeld prägte den Dow Jones Euro Stoxx Retail, der im Vergleich nur 6.0% an Wert gewann.

Entwicklung der Valora Aktie. Die Aktie der Valora entwickelte sich in den ersten Monaten stärker als der Gesamtmarkt und erreichte am 30. März den höchsten Schlusskurs mit CHF 350.50. Nach einer kurzen Korrekturphase im Frühsommer konnte die Valora Aktie, nach der Publikation der guten Halbjahresergebnisse Ende Juli, wieder an Dynamik gewinnen. Nach dem tiefsten Schlusskurs des Jahres von CHF 286.00 am 6. September gewann die Valora Aktie, seit Bekanntgabe der BackWerk Akquisition am 18. September, wieder stark an Momentum. Seit Beginn des Jahres konnten die Valora Aktionäre einen Total Return von 16.6% (inkl. Dividende) erzielen.

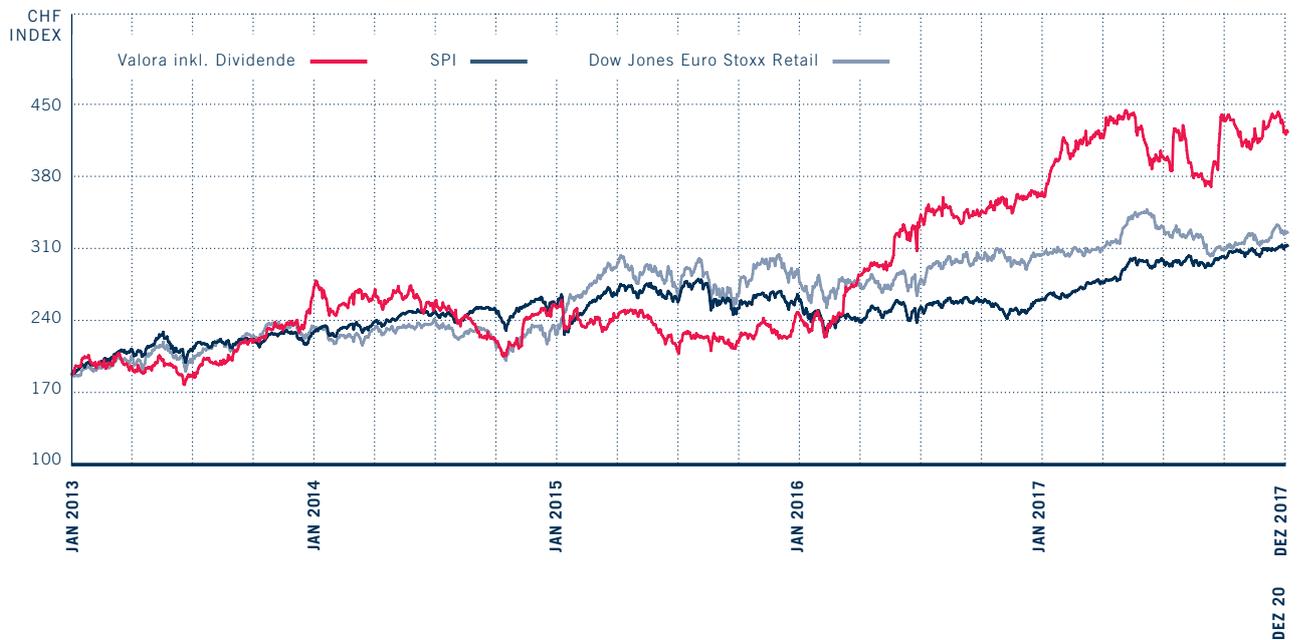
PERFORMANCE-ENTWICKLUNG VALORA 2017



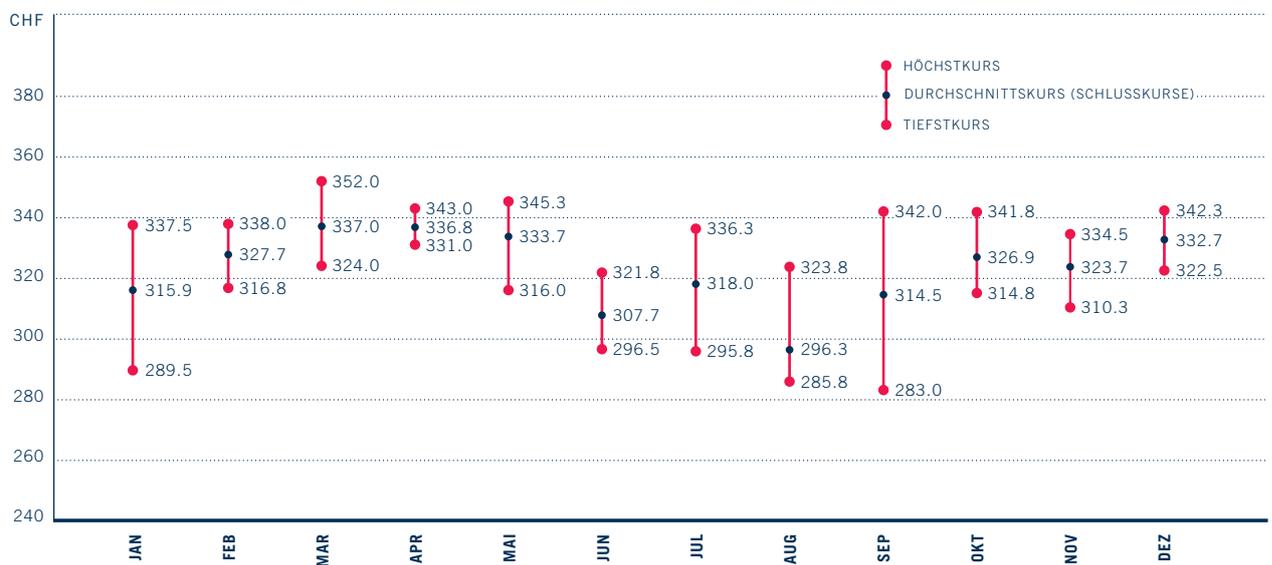
VOLUMEN VALORA AKTIE 2017



PERFORMANCE-ENTWICKLUNG VALORA 2013–2017



MONATSHÖCHST- UND TIEFSTWERTE 2017



2 RENDITE FÜR AKTIONÄRE

		2017	2016	2015	2014	2013
<i>Börsenkurs</i>						
Jahresende	CHF	325.00	289.25	209.00	228.40	248.70
<i>Ausschüttung</i>						
Dividende	CHF	¹⁾ 12.50	12.50	12.50	12.50	12.50
Dividendenrendite	%	3.8%	4.3%	6.0%	5.5%	5.0%
<i>Rendite pro Jahr</i>						
ohne Dividende	%	12.4%	38.4%	-8.5%	-8.2%	²⁾ 34.4%
mit Dividende	%	16.7%	44.4%	-3.0%	-3.1%	²⁾ 41.1%
<i>Durchschnittliche Rendite</i>						
		2017 1 Jahr	2016–2017 2 Jahre	2015–2017 3 Jahre	2014–2017 4 Jahre	²⁾ 2013–2017 5 Jahre
ohne Dividende	%	12.4%	24.7%	12.5%	6.9%	11.9%
mit Dividende	%	16.6%	30.1%	17.4%	11.5%	17.4%

¹⁾ Vorschlag

²⁾ Basierend auf Kurs 2012 CHF 185.10

3 AKTIENKENNZAHLEN

		2017	2 016	2 015	2 014	2 013
Betriebsergebnis (EBIT) je Aktie ^{1) 2)}	CHF	23.05	21.64	16.41	8.99	17.44
Free Cashflow je Aktie ^{1) 2) 3)}	CHF	23.93	21.74	24.52	10.05	15.10
Gewinn je Aktie ^{1) 2)}	CHF	15.26	17.27	12.51	3.13	7.69
Eigenkapital je Aktie ¹⁾	CHF	215.27	158.97	150.68	186.12	215.60
P/E Ratio ^{1) 2)}	31.12.	21.29	16.75	16.71	72.93	32.35

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

<i>Struktur der registrierten Aktionäre</i>		31.12.2017	31.12.2016
Struktur	Bedeutende Aktionäre > 5%	15.9% der Aktien	18.5% der Aktien
	10 grösste Aktionäre	36.9% der Aktien	37.0% der Aktien
	100 grösste Aktionäre	48.8% der Aktien	47.8% der Aktien
Herkunft	Schweiz	52.0% der Aktien	50.7% der Aktien
	Ausland	48.0% der Aktien	49.3% der Aktien

Das Aktienkapital der Valora Holding AG in Höhe von CHF 3.99 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 2017 wurden keine Aktien ausgegeben.

Anlässlich der ausserordentlichen Generalversammlung der Valora Holding AG vom 8. November 2017 haben die Aktionäre einer Kapitalerhöhung von CHF 554401 durch Ausgabe von 554401 Namenaktien mit einem Nennwert von CHF 1.00 zugestimmt. Die Kapitalerhöhung wurde mittels einer Bezugsrechtsemission zum Marktpreis («at market») durchgeführt. Bestehende Aktionäre der Valora Holding AG erhielten ein Bezugsrecht für jede Namenaktie, die sie per 10. November 2017 nach Börsenschluss hielten. 5 Bezugsrechte gewährten deren Inhaber das Anrecht, 1 neue Namenaktie zu zeichnen. Der Bezugspreis betrug CHF 310.

Anlässlich der ordentlichen Generalversammlung der Valora Holding AG vom 14. April 2016 haben die Aktionäre der Schaffung von genehmigten Aktienkapital im Umfang von höchstens CHF 250000 durch die Ausgabe von höchstens 250000 Namenaktien mit einem Nennwert von CHF 1.00 spätestens bis zum 14. April 2018 zugestimmt.

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

5 AKTIENKAPITAL

		2017	2 016	2 015	2 014	2 013
Total Namenaktien ¹⁾	Stück	3 990 000	3 435 599	3 435 599	3 435 599	3 435 599
Anzahl eigene Aktien ¹⁾	Stück	61 495	77 078	115 915	61 869	34 014
Anzahl ausstehender Aktien ¹⁾	Stück	3 928 505	3 358 521	3 319 684	3 373 730	3 401 585
Börsenkapitalisierung ^{1) 2)}	Mio. CHF	1 277	972	694	771	846
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	Stück	3 427 949	3 339 499	3 358 171	3 388 061	3 387 163
Anzahl Namenaktionäre ¹⁾		7 470	6 990	8 695	7 889	7 546

¹⁾ Per 31.12.

²⁾ Basierend auf der Anzahl ausstehender Aktien per 31.12.

6 STEUERWERTE

	Val. Nr.	Per 31.12.2017	Per 31.12.2016	Per 31.12.2015	Per 31.12.2014	Per 31.12.2013
Namenaktien zu CHF 1.00	208897	325.00	289.25	209.00	228.40	248.70
2.5% Anleihe 2012–2018	14 903 902	100.41 %	102.41 %	102.65 %	104.30 %	103.75 %
4.0% Hybridanleihe	21 128 255	102.25 %	102.85 %	105.60 %	104.55 %	101.05 %

5-JAHRES-ÜBERSICHT

		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Nettoumsatzerlös ¹⁾	Mio. CHF	2075.3	2095.0	2077.4	1932.6	1889.8
Veränderung	%	-0.9	+0.8	+7.5	+2.3	-33.6
EBITDA ¹⁾	Mio. CHF	133.7	127.6	117.6	109.3	114.7
Veränderung	%	+4.8	+8.5	+7.6	-4.7	+2.3
in % des Nettoumsatzerlöses	%	6.4	6.1	5.7	5.7	6.1
Betriebsergebnis (EBIT) ¹⁾	Mio. CHF	79.0	72.3	55.1	30.5	59.1
in % des Nettoumsatzerlöses	%	3.8	3.4	2.7	1.6	3.1
Reingewinn ¹⁾	Mio. CHF	57.1	62.5	46.8	15.4	29.2
Veränderung	%	-8.6	+33.5	+203.7	-47.3	-24.0
in % des Nettoumsatzerlöses	%	2.8	3.0	2.3	0.8	1.5
in % des Eigenkapitals	%	7.7	11.8	9.2	2.4	4.0
Netto-Einnahmen (Netto-Ausgaben) ¹⁾						
aus operativer Tätigkeit	Mio. CHF	114.2	113.0	125.5	91.9	89.9
aus gewöhnlicher Investitionstätigkeit	Mio. CHF	-32.1	-40.4	-43.2	-57.9	-38.7
Free Cashflow ¹⁾	Mio. CHF	82.0	72.6	82.3	34.0	51.2
Gewinn je Aktie ¹⁾	CHF	15.26	17.27	12.51	3.13	7.69
Veränderung	%	-11.6	+38.0	+299.7	-59.3	-41.3
Free Cashflow je Aktie ¹⁾	CHF	23.93	21.74	24.52	10.05	15.10
Veränderung	%	+10.1	-11.3	+144.0	-33.4	+4.1
Flüssige Mittel	Mio. CHF	152.5	159.4	116.3	129.0	107.8
Eigenkapital	Mio. CHF	737.9	530.9	506.0	630.6	730.3
Eigenkapitalquote	%	52.4	45.5	41.5	44.0	44.8
Anzahl Mitarbeitende per 31.12. ¹⁾	FTE	4 265	4 228	4 349	4 435	4 613
Veränderung	%	+0.9	-2.8	-1.9	-3.9	-22.6
Nettoumsatzerlös pro Mitarbeitende ¹⁾	CHF 000	487	495	478	436	410
Veränderung	%	-1.8	+3.7	+9.6	+6.3	-14.2
Anzahl eigene Verkaufsstellen		1 882	1 872	1 838	1 647	1 690
davon Agenturen		1 031	1 014	990	702	649
Anzahl Franchise-Verkaufsstellen		880	543	471	459	404

Prozentzahlen und Summen basieren auf den ungerundeten Zahlen der Konzernrechnung

¹⁾ Aus fortgeführten Geschäftsbereichen