

DIE VALORA AKTIE

1 KURSENTWICKLUNG

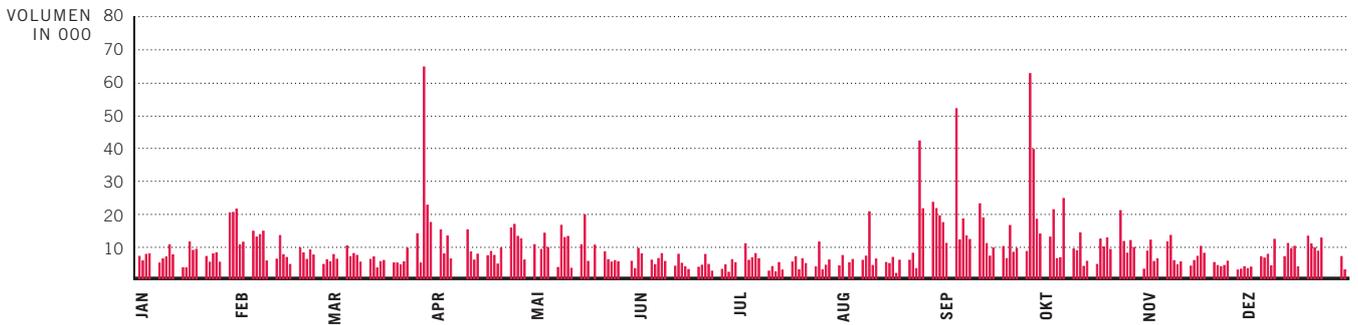
Generelle Börsenentwicklung Schweiz. Die Schweizer Börse startete verhalten positiv in das Jahr 2012, konnte aber in der Folge das erste Quartal mit einer Performance von +5.0% (SMI) und +7.0% (SPI) erfreulich abschliessen. Im zweiten Quartal 2012 fand aufgrund verschiedener europäischer und weltweiter wirtschaftlicher und politischer Unsicherheitsfaktoren eine allgemeine Abkühlung statt. Der Schweizer Leitindex Swiss Market Index (SMI) schloss das Halbjahr 2012 mit einer positiven Performance von rund 2% ab. Gleichzeitig vermochte der breit gefasste Swiss Performance Index (SPI) am Ende des ersten Semesters 2012 nach wie vor eine Performance von über 5% auszuweisen. Ab Mitte 2012 fand eine allgemeine und breit abgestützte Erholung der weltweiten, innereuropäischen und Schweizer Wirtschaftsaussichten statt. In der Folge erholten sich die beiden wichtigsten Schweizer Börsenindices weiter und schlossen das Jahr 2012 mit einer positiven Performance von 14.9% (SMI) und 17.7% (SPI) ab.

Entwicklung der Valora Aktie. Der Kurs der Aktie der Valora Holding folgte zu Jahresbeginn 2012 den Schweizer Leitindices, welche insgesamt seitlich tendierten. Ende Januar, zusammen mit der Ankündigung der Akquisition des grössten zusammenhängenden Retail-Netzwerks in Deutschland (Convenience Concept), stieg der Aktienkurs um rund 20% und erreichte am 21. Februar und am 14. März 2012 mit CHF 239.00 die Jahreshöchstwerte. Im Rahmen der Präsentation der Geschäftsjahreszahlen 2011, den angekündigten Wechseln in der Geschäftsleitung sowie der Publikation des Halbjahresresultats 2012 sank der Aktienkurs bis am 4. September 2012 auf CHF 145.10 und erreichte damit das Jahrestief. Ende September 2012 setzte nach der Ankündigung der Akquisition der Ditsch/Brezelkönig-Gruppe in Deutschland und der Schweiz sowie der Devestition des Presse-grosshandels in Österreich per 17. Oktober 2012 eine deutliche Erholung des Aktienkurses ein. Die Wiederbesetzungen im Management beeinflussten zudem den weiteren Verlauf der Aktie positiv, sodass Ende Jahr der Schlusskurs von CHF 185.10 erreicht wurde. Die Jahresperformance der Aktien der Valora Holding AG betrug rund -6%.

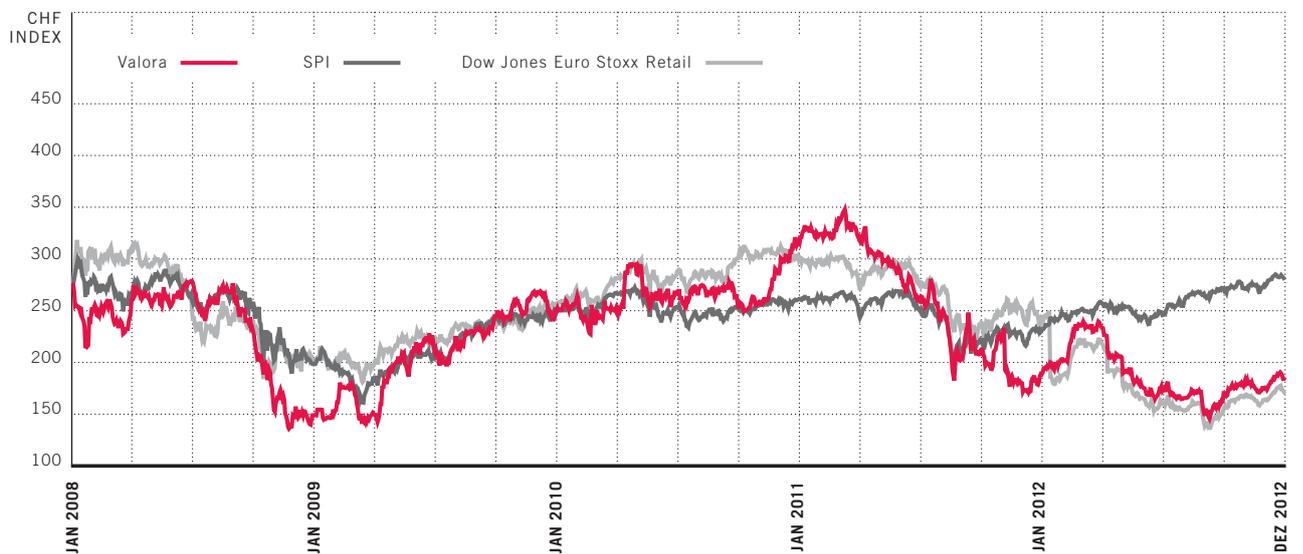
KURSENTWICKLUNG VALORA 2012



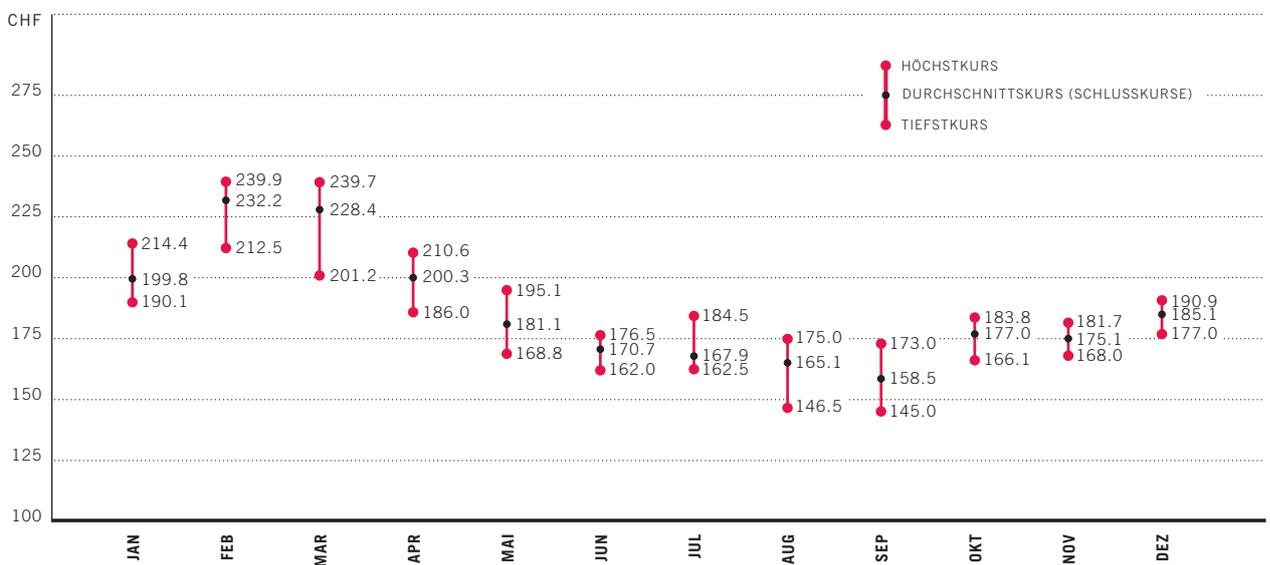
VOLUMEN VALORA AKTIE 2012



KURSENTWICKLUNG VALORA 2008–2012



MONATSHÖCHST- UND TIEFSTWERTE 2012



2 RENDITE FÜR AKTIONÄRE

		2012	2011	2010	2009	2008
<i>Börsenkurs</i>						
Jahresende	CHF	185.10	196.50	326.25	255.00	154.00
<i>Ausschüttung</i>						
Dividende	CHF	¹⁾ 12.50	11.50	11.50	10	9
Dividendenrendite	%	6.8	5.9	3.5	3.9	5.8
<i>Rendite pro Jahr</i>						
ohne Dividende	%	- 5.8	- 39.8	27.9	65.6	²⁾ - 43.9
mit Dividende	%	0.6	- 36.2	32.5	72.1	²⁾ - 40.7
<i>Durchschnittliche Rendite²⁾</i>						
		2008–2012 5 Jahre	2008–2011 4 Jahre	2008–2010 3 Jahre	2008–2009 2 Jahre	2008 1 Jahr
ohne Dividende	%	- 7.6	- 8.0	5.9	- 3.7	- 43.9
mit Dividende	%	- 2.9	- 3.7	9.4	- 0.1	- 40.7

¹⁾ Vorschlag

²⁾ Basierend auf Kurs 2007: CHF 274.75

3 AKTIENKENNZAHLEN

		2012	2011	2010	2009	2008
Betriebsergebnis (EBIT) je Aktie ^{1) 2)}	CHF	22.57	25.48	29.56	24.78	12.22
Free Cashflow je Aktie ^{1) 2) 3)}	CHF	14.50	18.64	14.82	20.33	14.12
Gewinn je Aktie ^{1) 2)}	CHF	15.60	20.24	22.35	18.94	7.74
Eigenkapital je Aktie ¹⁾	CHF	197.45	167.04	173.82	165.00	146.32
P/E Ratio ^{1) 2)}	31.12	11.9	9.7	14.6	13.5	19.9

¹⁾ Basierend auf der durchschnittlichen Anzahl ausstehender Aktien

²⁾ Fortgeführte Geschäftsbereiche (ohne Fotolabo Gruppe und Own Brands)

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

4 AKTIONARIATS- UND KAPITALSTRUKTUR

		31.12.2012	31.12.2011
<i>Struktur der registrierten Aktionäre</i>			
Struktur	Bedeutende Aktionäre > 5%	24.1% der Aktien	19.3% der Aktien
	10 grösste Aktionäre	43.3% der Aktien	36.4% der Aktien
	100 grösste Aktionäre	60.5% der Aktien	57.8% der Aktien
Herkunft	Schweiz	63.2% der Aktien	81.9% der Aktien
	Ausland	36.8% der Aktien	18.1% 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, begeben.

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 2012 wurden keine Aktien ausgegeben.

An der ordentlichen Generalversammlung der Valora Holding AG vom 15. April 2011 stimmten die Valora Aktionäre der Schaffung von genehmigtem Kapital in Höhe von maximal CHF 840000 oder 840000 neuen Aktien zu CHF 1.00 Nennwert (30 % des per Ende 2010 ausgegebenen Aktienkapitals) bis spätestens zum 15. April 2013 zu. Erhöhungen in Teilbeträgen sind gestattet. Der Verwaltungsrat legt den Ausgabebetrag, die Art der Einlagen, den Zeitpunkt der Ausgaben, die Bedingungen der Bezugsrechtsausübung und den Beginn der Dividendenberichtigung fest. Er ist ermächtigt, den Handel mit Bezugsrechten zu beschränken oder auszuschliessen. Die Details und Bedingungen sind in Art. 3b der Statuten der Gesellschaft festgelegt.

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

5 AKTIENKAPITAL

		2012	2011	2010	2009	2008
Total Namenaktien ¹⁾	Stück	3 435 599	2 800 000	2 800 000	2 800 000	3 300 000
Anzahl eigene Aktien ¹⁾	Stück	51 702	19 920	46 630	49 866	487 314
Anzahl ausstehende Aktien ¹⁾	Stück	3 383 897	2 780 080	2 753 370	2 750 134	2 812 686
Börsenkapitalisierung ^{1) 2)}	Mio. CHF	626	546	898	701	433
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	Stück	2 913 674	2 767 795	2 750 735	2 749 815	3 078 254
Anzahl Namenaktionäre ¹⁾		7 745	6 964	6 586	6 739	7 090

¹⁾ Per 31.12.

²⁾ Basierend auf der Anzahl ausstehender Aktien per 31.12.

6 STEUERWERTE

	Val. Nr.	per 31.12.2012	per 31.12.2011	per 31.12.2010	per 31.12.2009	per 31.12.2008
Namenaktien zu CHF 1.00	208 897	185.10	196.50	326.25	255.00	154.00
2.875% Anleihe 2005–2012	2 189 351	–	100.76 %	102.25 %	102.80 %	97.00 %
2.5% Anleihe 2012–2018	14 903 902	104.65 %	–	–	–	–

5-JAHRES-ÜBERSICHT

		2012	2011	2010	2009	2008
Nettoerlös	Mio. CHF	2 847.9	2 817.9	2 877.7	2 897.0	2 931.1
Veränderung	%	1.1	- 2.1	- 0.7	- 1.2	+ 3.9
Betriebsergebnis (EBIT)	Mio. CHF	65.8	70.5	81.3	68.1	37.6
in % des Nettoerlös	%	2.3	2.5	2.8	2.4	1.3
Reingewinn ¹⁾	Mio. CHF	45.7	57.0	61.7	53.0	24.7
Veränderung	%	- 19.8	- 7.5	+ 16.3	+ 115.0	- 46.3
in % des Nettoerlös	%	1.6	2.0	2.1	1.8	0.8
in % des Eigenkapitals	%	8.0	12.3	12.9	11.7	5.5
Netto-Einnahmen (Netto-Ausgaben)						
aus operativer Tätigkeit	Mio. CHF	54.5	97.0	78.7	106.2	86.6
aus gewöhnlicher Investitionstätigkeit	Mio. CHF	- 12.3	- 45.4	- 38.0	- 50.3	- 43.1
Free Cashflow	Mio. CHF	42.2	51.6	40.7	55.9	43.5
aus Unternehmenszusammenschlüssen (und langfristigen Finanzanlagen)	Mio. CHF	- 288.0	- 40.1	- 32.2	- 9.9	133.2
aus Finanzierungstätigkeit	Mio. CHF	282.5	- 31.1	- 32.3	- 44.5	- 160.7
Gewinn je Aktie ¹⁾	CHF	15.60	20.24	22.35	18.94	7.74
Veränderung	%	- 22.9	- 9.4	+ 18.0	+ 144.7	- 45.0
Free Cashflow je Aktie	CHF	14.50	18.64	14.82	20.33	14.12
Veränderung	%	- 22.2	+ 25.8	- 27.1	+ 44.0	- 12.4
Flüssige Mittel	Mio. CHF	147.2	109.6	130.5	161.6	158.4
Eigenkapital	Mio. CHF	575.3	462.3	478.1	453.7	450.4
Eigenkapitalquote	%	35.9	41.9	43.6	41.3	42.5
Anzahl Mitarbeiter per 31.12.	FTE	5 962	5 801	6 455	6 522	6 692
Veränderung	%	+ 2.8	- 10.1	- 1.0	- 2.5	+ 2.4
Nettoerlös pro Mitarbeiter	CHF 000	478	486	446	444	438
Veränderung	%	- 1.7	+ 9.0	+ 0.4	+ 1.4	+ 1.4
Anzahl Verkaufsstellen		1 606	1 364	1 390	1 405	1 410
Umsatz pro Verkaufsstelle ²⁾	CHF 000	1 208	1 183	1 156	1 133	1 113
Anzahl Franchise-Verkaufsstellen		999	166	191	25	21

Prozentzahlen und Summen basieren auf den ungerundeten Zahlen der Konzernrechnung

¹⁾ Aus fortgeführten Geschäftsbereichen (ohne Fotolabo Gruppe und Own Brands)

²⁾ Nur Division Valora Retail