

Muttenz, 28. Februar 2018

Medienmitteilung

Valora: Erfolgreiches Geschäftsjahr und wichtige Investitionen in die Zukunft

- **Erfreuliches Geschäftsergebnis 2017 bestätigt die kommunizierten Erwartungen, Mittelfristziele 2018 frühzeitig erreicht**
- **Höherer EBIT von CHF 79.0 Mio. (+9.3%) bei einer auf 3.8% (+0.4 %-Punkte) gestiegenen EBIT-Marge; höhere Bruttogewinnmarge von 42.0% (+0.5 %-Punkte)**
- **Übernahme von BackWerk stärkt internationale Marktposition und macht Valora zu einem der führenden vertikal integrierten Food-Service-Anbieter in Deutschland**
- **Ausbau der Produktionskapazitäten in Deutschland und den USA fortgesetzt**
- **Langfristige Finanzierungsstrategie in Umsetzung: erfolgreiche Kapitalerhöhung durchgeführt und Schuldscheindarlehen ausgegeben**
- **EBIT von CHF 90 Mio. (+/- CHF 3 Mio.) für 2018 erwartet, Mittelfristziel von 5% EBIT-Marge und 45% Bruttogewinnmarge frühestens 2020**
- **Vorschlag einer Dividende von CHF 12.50 aus Kapitalreserven für 2017**

Die Valora Gruppe bestätigt die kommunizierten Erwartungen und steigert den EBIT im Geschäftsjahr 2017 um +9.3% auf CHF 79.0 Mio. Die EBIT-Marge steigt um +0.4 %-Punkte auf 3.8%. Die Bruttogewinnmarge verbessert sich um +0.5 %-Punkte auf 42.0% und erreicht somit bereits vorzeitig das Mittelfristziel für 2018. Angepasst um Akquisitionskosten und EBIT-Beitrag von BackWerk liegt das Ergebnis am oberen Ende der kommunizierten Erwartungen, womit das EBIT-Margenziel von 4.0% ebenfalls schon 2017 erreicht wird.

Der Aussenumsatz bleibt stabil bei CHF 2.6 Mrd. (-0.5%). Die Nettoumsatzerlöse der Gruppe liegen mit CHF 2'075.3 Mio. aufgrund der Dekonsolidierung von Naville Distribution per August 2016 leicht unter Vorjahresniveau (-0.9%; bereinigt um Naville Distribution +0.9%). Dabei gleicht das Wachstum in der Division Food Service (+10.5%) und bei Retail DE/LU (+7.0%) tiefere Umsätze bei Retail CH/AT (-3.4%) mehr als aus. Mittels Sortimentsoptimierungen, Prozessverbesserungen, Netzwerkberichtigungen und selektiver Expansion erzielt insbesondere Retail CH/AT aber weitere Profitabilitätssteigerungen; dem gegenüber bleibt die Profitabilität bei Retail DE/LU und in der Division Food Service temporär unter Druck.

Insgesamt münden diese Entwicklungen in einen Konzerngewinn von CHF 57.1 Mio., der aufgrund nicht wiederkehrender positiver Effekte bei den latenten Steuern in 2016 unter Vorjahresniveau liegt (CHF 63.4 Mio.). Auf Stufe ROCE verbessert sich die Profitabilität um +0.3 %-Punkte auf 8.6% und liegt deutlich über den Kapitalkosten. Auch der Free Cashflow verzeichnet ein Wachstum und steigt um +13.0% auf CHF 82.0 Mio.

Michael Mueller, CEO von Valora, sagt: «Das Geschäftsjahr 2017 war ein Jahr mit einem erfreulichen Ergebnis, wichtigen Weichenstellungen für unser weiteres Wachstum mit den Akquisitionen von BackWerk und Pretzel Baron, den Investitionen in unsere Produktionskapazitäten sowie der Umsetzung unserer langfristigen Finanzierungsstrategie. All dies schafft eine ausgezeichnete Basis für unsere weitere Entwicklung mit einer Stärkung des Kerngeschäfts und für unsere internationale Expansion.»

Internationale Expansion schreitet voran – umsichtige Finanzierungsstrategie

Durch die Übernahme des aufstrebenden Laugengebäckproduzenten Pretzel Baron in den USA und den Austausch einer Produktionslinie bei der Brezelbäckerei Ditsch in Deutschland hat Valora im abgelaufenen Jahr die Grundlage für den Ausbau der Marktposition als ein weltweit führender Produzent von Laugengebäck gelegt. Für die nächsten Jahre sind aufgrund der starken Nachfrage weitere Kapazitätserweiterungen in Deutschland und den USA initiiert. Die Akquisition des Franchise-Unternehmens BackWerk, erstkonsolidiert per November 2017, macht Valora zu einem der führenden vertikal integrierten Food-Service-Anbieter in Deutschland und verstärkt mit dem Markteintritt in den Niederlanden die internationale Präsenz der Gruppe.

Im Rahmen der angekündigten Finanzierungsstrategie hat Valora zwei erste wichtige Schritte gemacht: Nach der erfolgreich abgeschlossenen Kapitalerhöhung im Umfang von CHF 166 Mio. konnte per Januar 2018 ein Schuldscheindarlehen über EUR 170 Mio. mit fünfjähriger Laufzeit am Kapitalmarkt platziert werden. Die generierten Mittel dienen unter anderem der Refinanzierung der Übernahme von BackWerk, der Finanzierung der geplanten Erweiterung der Produktionskapazitäten im Bereich Laugenbackwaren in Deutschland und den USA sowie der Refinanzierung der im Jahr 2018 fällig werdenden Kapitalmarktinstrumente. Mit dem Schuldscheindarlehen nutzt Valora die derzeit attraktiven Marktkonditionen wie auch das hohe Investoreninteresse und kann die im Jahr 2018 auslaufenden Kreditinstrumente zu deutlich besseren Konditionen refinanzieren.

Dank der Kapitalerhöhung verbessert sich die Eigenkapitalquote um 6.9 %-Punkte auf 52.4%. Die Nettoverschuldung beträgt CHF 246.1 Mio. und die Verschuldungsquote liegt mit 1.7x EBITDA nahezu auf Vorjahresniveau (1.6x EBITDA). Zählt man den im Eigenkapital gebuchten Hybrid Bond, der im Oktober 2018 abgelöst wird, zur Nettoverschuldung, beläuft sich die Verschuldungsquote auf 2.5x EBITDA.

Ausblick: Ziele 2018 und neue Mittelfristziele

Mit der laufenden Verstärkung des Management Teams stellt Valora sicher, dass die Gruppe die sich ihr bietenden Gelegenheiten in ihren Märkten in Zukunft noch besser nutzen kann. Diese sind geprägt von einem anhaltenden Trend in Richtung «foodvenience» (Sofortverzehr, Ausser-Haus-Konsum), steigenden Frequenzen an Hochfrequenzstandorten, individuelleren Angeboten und einer Verschmelzung von digitalen und physischen Angeboten. Herausfordernd bleiben jedoch der verstärkte Presserückgang in Deutschland, die historisch hohen Rohstoffpreise für Molkereiprodukte sowie der erhöhte Wettbewerbsdruck an Hochfrequenzlagen.

Für das Geschäftsjahr 2018 erwartet Valora ein Betriebsergebnis in der Höhe von CHF 90 Mio. (+/- CHF 3 Mio.). Nach der frühzeitigen Erreichung der Mittelfristziele 2018 strebt Valora bezüglich EBIT- und Bruttogewinnmarge neu mittelfristig 5% beziehungsweise 45% an. Beides ist frühestens für 2020 zu erwarten.

Dividenden-Vorschlag an die Generalversammlung

Der Verwaltungsrat schlägt den Aktionären an der ordentlichen Generalversammlung vom 13. April 2018 eine unveränderte Dividende von CHF 12.50 pro dividendenberechtigte Aktie vor. Die Ausschüttung der Dividende erfolgt vollumfänglich aus Kapitalreserven. Bei Annahme des Antrages wird die Dividende voraussichtlich am 19. April 2018 ausbezahlt.

Valora Gruppe	2017		2016		Veränderung	
	in Mio. CHF	%		%		in lokaler Währung
Aussenumsatz	2'561.6	123.4%	2'573.6	122.8%	-0.5%	-1.3%
Nettoumsatzerlöse	2'075.3	100.0%	2'095.0	100.0%	-0.9%	-1.6%
Bruttogewinn	872.2	42.0%	869.7	41.5%	+0.3%	-0.4%
- Betriebskosten, netto	-793.2	-38.2%	-797.4	-38.1%	-0.5%	-1.2%
Betriebsergebnis (EBIT)	79.0	3.8%	72.3	3.4%	+9.3%	+8.3%
EBITDA	133.7	6.4%	127.6	6.1%	+4.8%	+3.9%
Konzernergebnis	57.1	2.8%	63.4	3.0%	-9.9%	n.a.

Alle Dokumente finden Sie unter www.valora.com/geschaeftsbericht.

Medienmitteilung: www.valora.com/newsroom

Präsentation zum Jahresergebnis 2017 (in Englisch):

www.valora.com/media/investors/documents/en/presentations/2017/2017_valora_gb_presentation_en.pdf

Online-Geschäftsbericht 2017: www.valora.com/geschaeftsbericht

Valora Stories – The Annual Report Selection: stories.valora.com

Für Rückfragen wenden Sie sich bitte an:

Investor Relations

Annette Martin
Fon +41 61 467 21 23
annette.martin@valora.com

Media Relations

Christina Wahlstrand
Fon +41 61 467 24 53
media@valora.com

Über Valora

Tagtäglich engagieren sich rund 15'000 Mitarbeitende im Netzwerk von Valora, um ihren Kunden mit einem umfassenden Convenience- und Food-Angebot ein kleines Stück Glück zu bringen – nah, schnell, praktisch und frisch. Die über 2'800 kleinflächigen Verkaufsstellen von Valora befinden sich an Hochfrequenzlagen in der Schweiz, Deutschland, Österreich, Luxemburg, den Niederlanden und Frankreich. Zum Unternehmen gehören unter anderem die Formate kiosk, Brezelkönig, BackWerk, Ditsch, Press & Books, avec, Caffè Spettacolo und die beliebte Eigenmarke ok.– sowie ein stetig wachsendes Angebot an digitalen Services. Ebenso betreibt Valora eine der weltweit führenden Produktionen von Laugengebäck und profitiert im Bereich Backwaren von einer stark integrierten Wertschöpfungskette. Valora erzielt jährlich einen Aussenumsatz von CHF 2.6 Mrd. Der Hauptsitz der Gruppe befindet sich in Muttenz, Schweiz. Die Namenaktien der Valora Holding AG (VALN) werden an der Schweizer Börse SIX Swiss Exchange gehandelt.

Weitere Informationen unter www.valora.com.

**Medienfrühstück:
Valora Jahresergebnis 2017**

Mittwoch, 28. Februar 2018, 09:00 Uhr

Ort

SMITH and de LUMA, Grubenstrasse 27, 8045 Zürich, Schweiz

[Karte](#)

Agenda

- Einleitung Michael Mueller, CEO
- Jahresergebnis 2017 Tobias Knechtle, CFO
- Strategische Initiativen Michael Mueller, CEO
- Fragen & Antworten Alle

Sprache: Deutsch

**Analysts' Conference (incl. Audio Webcast):
Valora Financial Results 2017**

Wednesday, 28 February 2018, 11:00 am (CET)

Location

SMITH and de LUMA, Grubenstrasse 27, 8045 Zurich, Switzerland

[Map](#)

Audio Webcast

Link: <https://78449.choruscall.com/dataconf/productusers/valora/mediaframe/23083/indexr.html>

Dial-in numbers for the phone conference (dial in 10 to 15 minutes prior to the conference):

Switzerland / Europe: +41 (0) 58 310 50 00

United Kingdom: +44 (0) 207 107 06 13

United States: +1 (1) 631 570 56 13

The recorded webcast will be available by 04:00 pm (CET) latest on the following website:

<https://www.valora.com/en/investors/documents/multimedia/>

Agenda

- Introduction Franz Julen, Präsident des Verwaltungsrats
- Full-Year Results 2017 Tobias Knechtle, CFO
- Strategic Initiatives Michael Mueller, CEO
- Questions & Answers All
- Lunch

Language: English

Disclaimer

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN OR INTO THE UNITED STATES.

THIS DOCUMENT IS NOT BEING ISSUED IN THE UNITED STATES OF AMERICA AND SHOULD NOT BE DISTRIBUTED TO U.S. PERSONS OR PUBLICATIONS WITH A GENERAL CIRCULATION IN THE UNITED STATES. THIS DOCUMENT DOES NOT CONSTITUTE AN OFFER OR INVITATION TO SUBSCRIBE FOR OR PURCHASE ANY SECURITIES. IN ADDITION, THE SECURITIES OF VALORA HOLDING AG HAVE NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED UNDER THE UNITED STATES SECURITIES LAWS AND MAY NOT BE OFFERED, SOLD OR DELIVERED WITHIN THE UNITED STATES OR TO U.S. PERSONS ABSENT REGISTRATION UNDER OR AN APPLICABLE EXEMPTION FROM THE REGISTRATION REQUIREMENTS OF THE UNITED STATES SECURITIES LAWS.

Dieses Dokument enthält in die Zukunft gerichtete Aussagen, die Unsicherheiten und bekannten und unbekanntem Risiken unterliegen. Diese Unsicherheiten und Risiken sowie andere Faktoren können dazu führen, dass zukünftige tatsächliche Ereignisse und Entwicklungen, einschliesslich der Ergebnisse, Finanzlage und Entwicklung von Valora, wesentlich von denjenigen abweichen, die in den zukunftsgerichteten Aussagen ausdrücklich oder implizit genannt oder angenommen werden. Valora übernimmt keinerlei Verpflichtung, zukunftsgerichtete Aussagen zu einem späteren Zeitpunkt zu aktualisieren oder aufgrund neuer Informationen, zukünftiger Ereignisse oder Ähnlichem anzupassen.