

HALBJAHRESABSCHLUSS 2014

Charles
Vögele
S w i t z e r l a n d



TURNAROUND AUF KURS

- Markt verzeichnet erfolgreichen Start in die Frühlingssaison 2014
- Kälteres und verregnetes zweites Quartal trübt Halbjahresbilanz der Textilbranche
- Fokus Charles Vögele 1. Halbjahr 2014:
 - Schärfung der Kollektionsausrichtung
 - Pilotphase Filial-Formatstrategie
 - Bereinigung Länderportfolio (per Juli 2014 abgeschlossen)
- Umsatzrückgang gestoppt (like-for-like)
- Konzernverlust weiter reduziert
- Wechsel des regulatorischen Standards von IFRS auf Swiss GAAP FER



KEY FIGURES 1. HJ 2014

Umsatzqualität gesteigert, Konzernverlust weiter reduziert

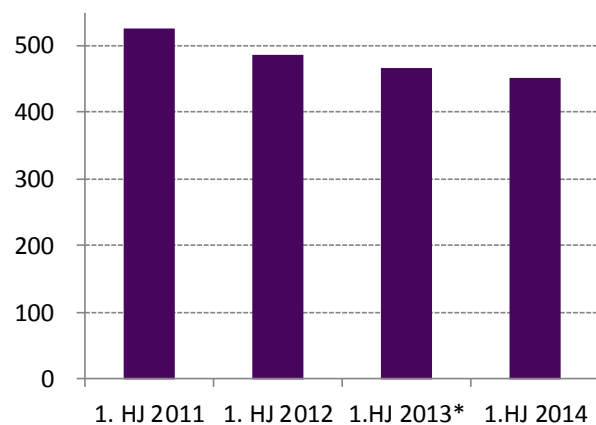
- Rückgang Bruttoumsatz um -2% auf CHF 542 Mio., währungs-und flächenbereinigt Steigerung um 1%
- Betriebsaufwand um CHF 12 Mio. auf CHF 286 Mio. gesenkt
- Positives Ergebnis vor Abschreibungen und Wertminderungen (EBITDA) von CHF 14 Mio. (VJ CHF 5 Mio.)
- Verbesserung Betriebsergebnis (EBIT) um CHF 10 Mio. auf CHF -5 Mio.
- Konzernverlust auf CHF -12 Mio. verringert



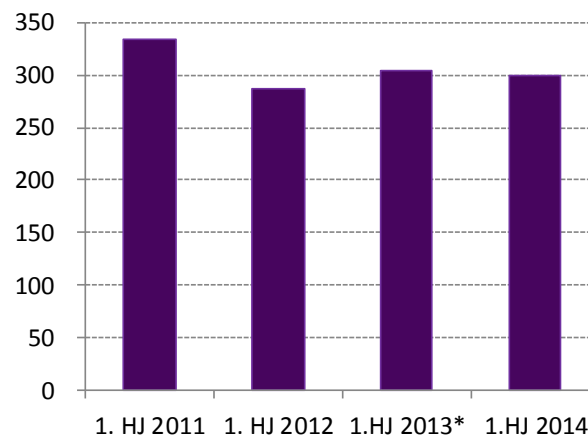
KEY FIGURES 1. HJ 2014

Trendwende beim operativen Ergebnis bestätigt

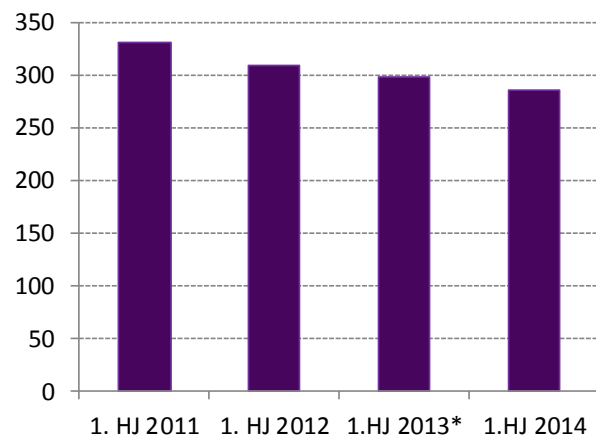
Nettoumsatz in Mio. CHF



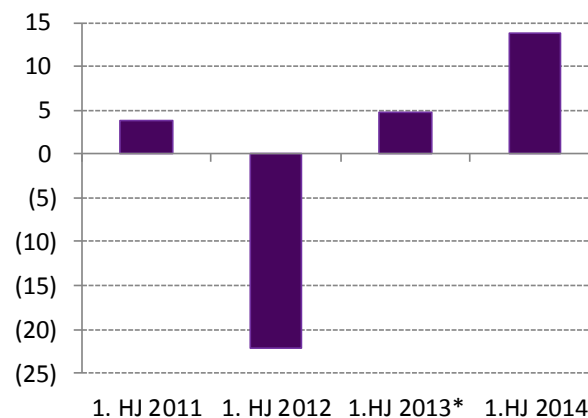
Bruttogewinn in Mio. CHF



Betriebsaufwand in Mio. CHF



EBITDA in Mio. CHF



- Portfoliobereinigung
- Umsatzrückgang gestoppt (like-for-like)
- Rabattquote gesenkt
- Stabile Brutto-Gewinnmarge
- Reduzierter Betriebsaufwand

KEY FACTS 1. HJ 2014

Konsequente Weiterführung der eingeleiteten Turnaround-Massnahmen

Kollektion/ Sortiment

- Entwicklung flächenfähiger Kollektion abgestimmt auf Filial-Formatstrategie
- Schärfung der Kollektionsausrichtung inkl. neuer Stilistiken
- Sortimentsverbesserungen

Filial- Formatstrategie

- Ganzheitliche Entwicklung Zielformate für CV Filialen
- Ableitung von Quick Wins
- Roll-out weitere Pilotfilialen in Länder

Warensteuerung

- Verbesserung flächenorientierte Planungsprozesse
- Stärkung lokale Warensteuerung

Kernmarkt Schweiz

- Aufbau eines Zusatz-Sortiments für Grossflächen (CV-Selection)
- Verkaufsschulung KONTAKT!
- Steigerung Umsatzqualität durch restriktive Rabatt-Politik

Bereinigung Filialportfolio

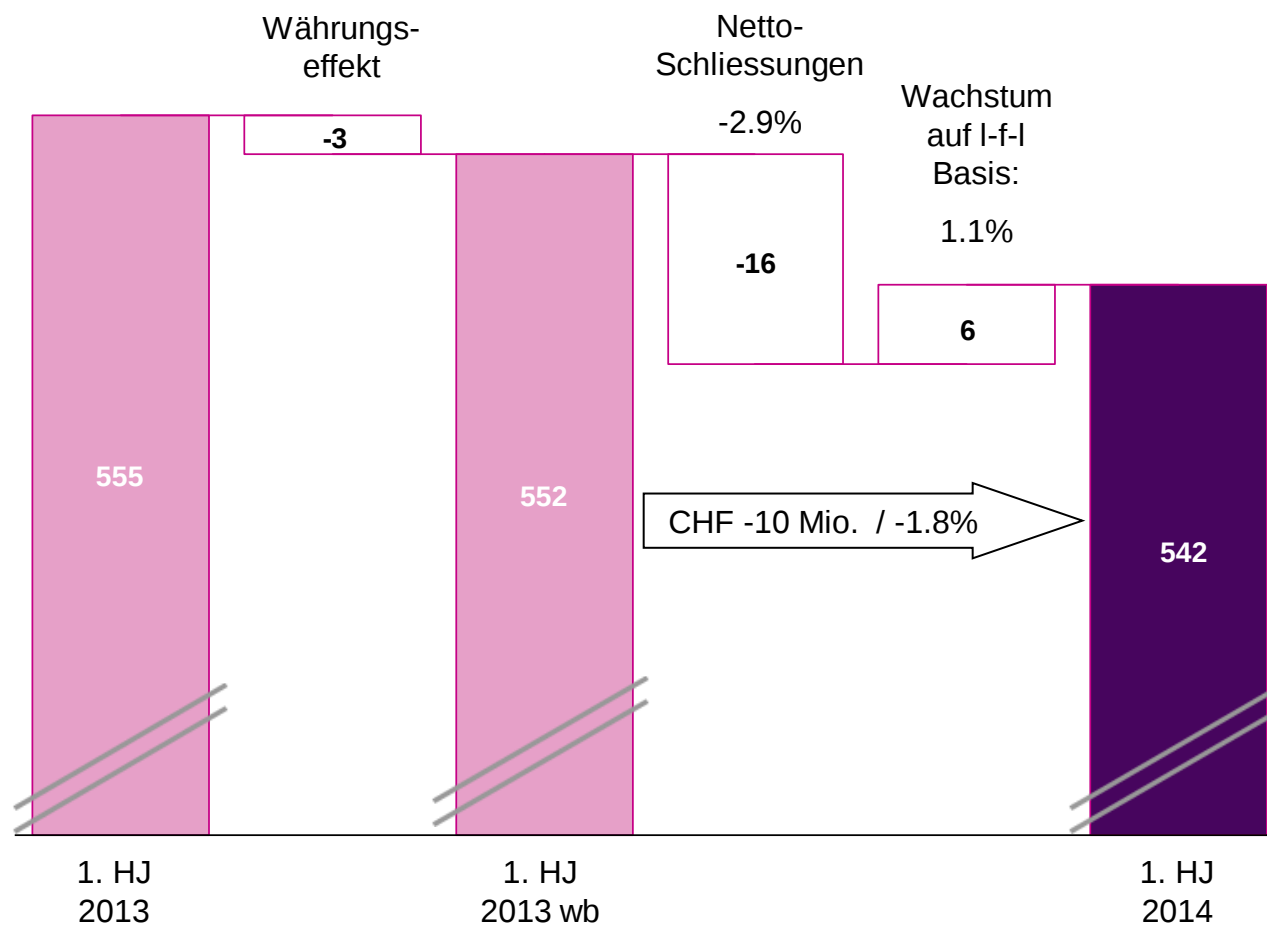
- Rückzug aus Polen und Tschechien vollständig abgeschlossen (Juli 2014)
- Laufendes Monitoring & Optimierung Filialportfolio

ERFOLGSRECHNUNG

(CHF Mio.)	1. HJ 2014	1. HJ 2013*	△	△ in %
Bruttoumsatz	542	555	(13)	(2%)
Nettoumsatz	452	466	(14)	(3%)
Bruttogewinn	300	303	(3)	(1%)
In % vom Nettoumsatz	66.4%	65.0%		
Total Betriebsaufwand	(286)	(298)	+12	+4%
In % vom Nettoumsatz	63.3%	63.9%		
EBITDA	14	5	+9	
In % vom Nettoumsatz	3.1%	1.1%		
EBIT	(5)	(15)	+10	
In % vom Nettoumsatz	-1.1%	-3.2%		
Konzernergebnis	(12)	(21)	+9	

ENTWICKLUNG BRUTTOUMSATZ KONZERN (in CHF Mio.)

Like-for-like Wachstum von 1.1% bei durchschnittlich 3% weniger Filialen



ENTWICKLUNG BRUTTOUMSATZ REGIONEN (in CHF Mio.)

Like-for-like Umsatzwachstum in allen Regionen ausser der Schweiz



ENTWICKLUNG BRUTTOGEWINN

Umsatzqualität verbessert

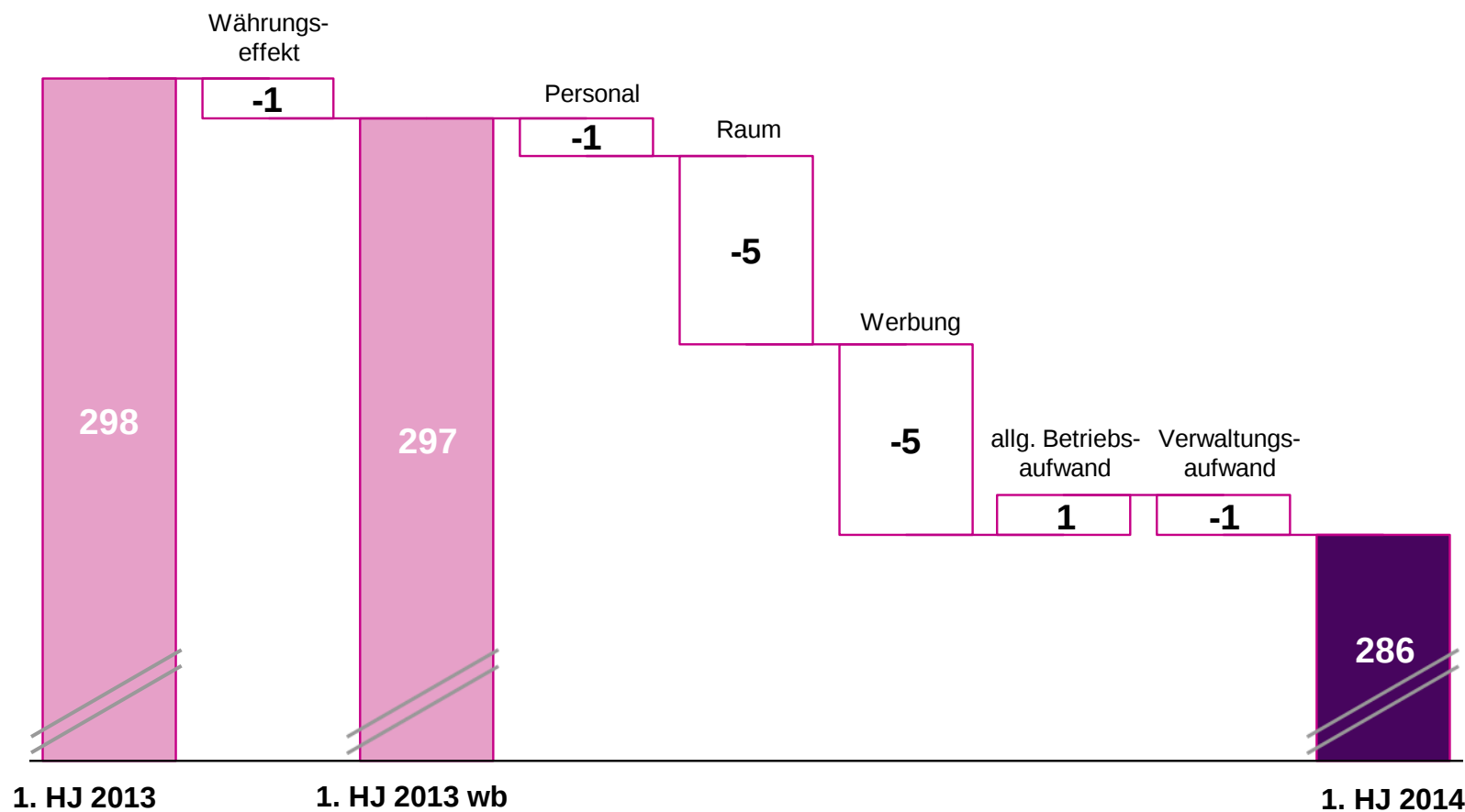
- Rückgang um CHF 3 Mio. (von CHF 303 Mio. auf CHF 300 Mio.)
 - Volumenrückgang & Währungseinfluss: CHF -9 Mio.
 - Positiver Margeneffekt: CHF 6 Mio.

Wesentliche Einflussfaktoren:

- Flächenbereinigung (Ø -5%)
- Erneut Senkung der Rabattquote
- Weitere Erhöhung Umsatzanteil Konsignationsware
- Günstige Währungsentwicklung USD-CHF

ENTWICKLUNG BETRIEBSAUFWAND (in CHF Mio.)

Einsparungen nach Währungseinflüssen von CHF 11 Mio.



ENTWICKLUNG DER REGIONEN

Ergebnisverbesserungen in allen Regionen

	Region Schweiz		Region Deutschland		Region Benelux	
(in CHF Mio.)	1. HJ 2014	1. HJ 2013*	1. HJ 2014	1. HJ 2013*	1. HJ 2014	1. HJ 2013*
Bruttoumsatz	176	177	178	178	71	73
Nettoumsatz	157	160	144	145	57	59
EBITDA	26	23	10	9	(3)	(3)
EBIT	18	15	5	3	(3)	(4)
Filial-Bestand 1. Januar	168	170	281	291	141	148
Veränderung netto	0	(2)	3	(6)	(3)	(3)
Filial-Bestand 30. Juni	168	168	284	285	138	145

	Region CEE		Konzernzentrale und Konsolidierung		Konzern	
(in CHF Mio.)	1. HJ 2014	1. HJ 2013*	1. HJ 2014	1. HJ 2013*	1. HJ 2014	1. HJ 2013*
Bruttoumsatz	117	127	0	0	542	555
Nettoumsatz	94	102	0	0	452	466
EBITDA	3	0	(22)	(24)	14	5
EBIT	0	(2)	(25)	(27)	(5)	(15)
Filial-Bestand 1. Januar	191	203			781	812
Veränderung Netto	(11)	(8)			(11)	(19)
Filial-Bestand 30. Juni	180	195			770	793

ÜBERSICHT EBIT BIS KONZERNERGEBNIS

Verbesserung Konzernergebnis um CHF 8 Mio.

(CHF Mio.)	1. HJ 2014	1. HJ 2013*	△
EBIT	(4.8)	(15.5)	+10.7
In % vom Nettoumsatz	-1.1%	-3.3%	
Finanzaufwand	(4.7)	(6.1)	+1.4
Fremdwährungsdiff.	(0.9)	3.1	(4.0)
Steuern	(1.8)	(2.0)	+0.2
Konzernergebnis	(12.2)	(20.5)	+8.3
In % vom Nettoumsatz	-2.7%	-11.3%	

FREE CASH FLOW

Free Cash Flow wieder ausgeglichen

(CHF Mio.)	1. HJ 2014	1. HJ 2013*	△	
EBITDA	14	5	+9	
Veränderung Nettoumlaufvermögen	5	(1)	+6	
Finanzierungskosten & Steuern	(10)	(6)	(4)	
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit (Cash Flow)	9	(2)	+11	
Geldfluss aus Investitionstätigkeit (netto)	(7)	(4)	(3)	
Free Cash Flow	2	(6)	+8	◀◀
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit (netto)	(10)	(24)	+14	
Veränderung flüssige Mittel	(8)	(30)	+22	

INVESTITIONEN

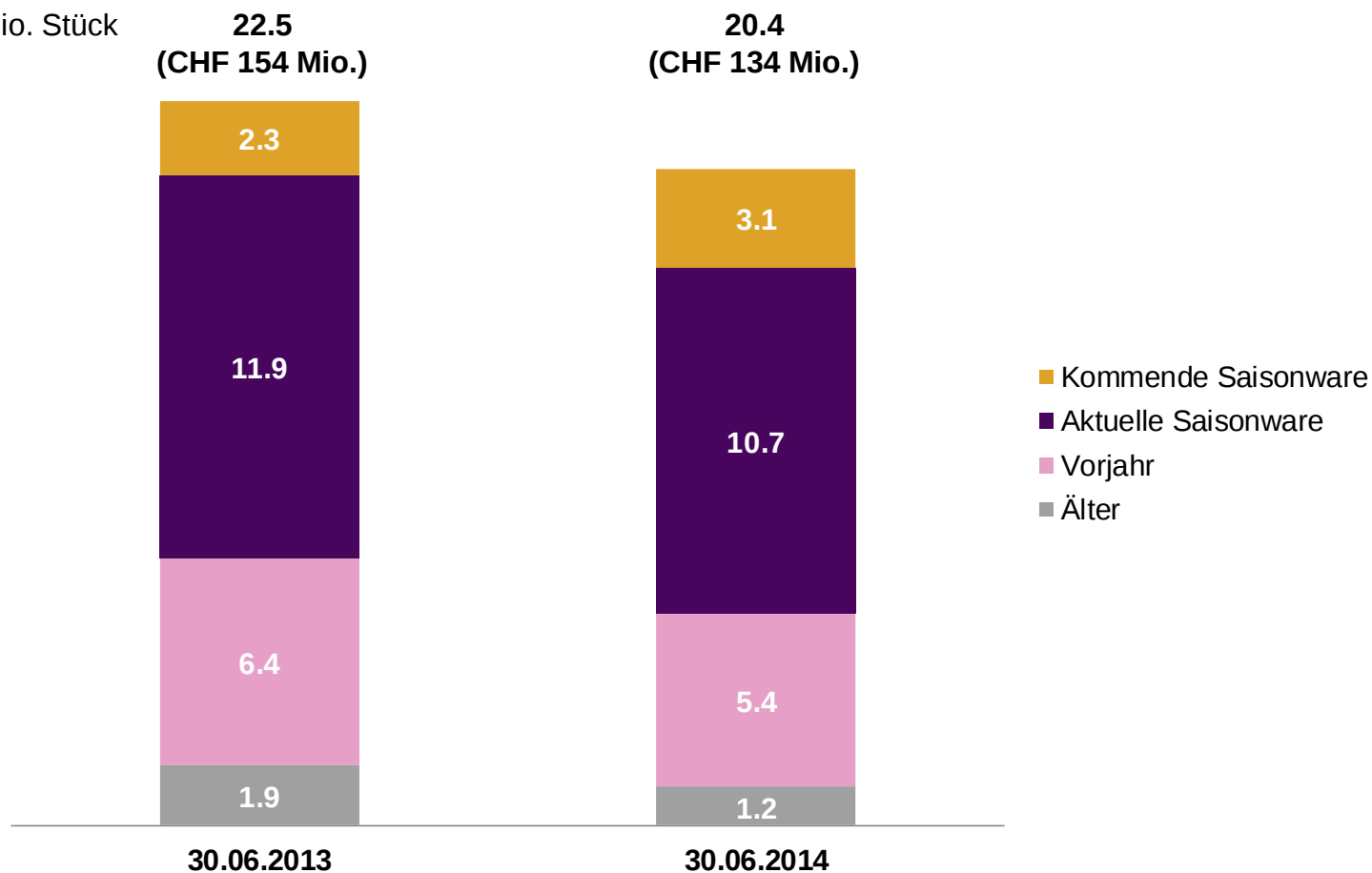
Investitionen leicht erhöht

(CHF Mio.)	1. HJ 2014	1. HJ 2013	△
Filialeröffnungen	1.6	0.6	+1.0
Umbauten/ Renovationen	3.6	2.0	+1.6
Übriges	0.4	0.5	(0.1)
Total Regionen	5.6	3.1	+2.5
Konzerninfrastruktur	1.2	1.5	(0.3)
Desinvestitionen	0.0	(0.3)	+0.3
Total Konzern, netto	6.8	4.3	+2.5

ENTWICKLUNG LAGERBESTAND

Weiter verbesserte Warenstruktur

Bestand Mio. Stück



BILANZ - KENNZAHLEN

Kerngrössen stabil

(CHF Mio.)	30.06.2014	31.12.2013*	△	30.06.2013*	△
Flüssige Mittel	62	70	(8)	57	+5
Warenlager	134	149	(15)	154	(20)
Sachanlagen	223	235	(12)	261	(38)
Nettoverschuldung	87	89	(2)	122	(35)
Bilanzsumme	450	483	(33)	503	(53)
Eigenkapital	154	166	(12)	176	(22)
Eigenkapitalquote	34%	34%	(0%)	35%	(1%)

AUSBLICK 2014

Guidance bestätigt

- Operativer Fokus auf laufenden Turnaroundmassnahmen
- Stoppen des Umsatzrückgangs (like-for-like) auch für das Gesamtjahr 2014
- Ausgeglichenes Betriebsergebnis (EBIT)

- Medien- und Analystenkonferenz Jahresabschluss 2014 24.03.2015
- Generalversammlung der Aktionäre Jahresabschluss 2014 29.04.2015

VIELEN DANK

Charles
Vögele
Switzerland



ANNEX:

EFFEKT IFRS - SWISS GAAP FER - RESTATEMENT

Anpassung Eigenkapital

	1.1.2013	30.6.2013
Eigenkapital nach IFRS	228.9	211.6
Anpassung Goodwill	(36.7)	(36.7)
Anpassung Personalvorsorgeverpflichtungen	6.4	5.9
Anpassung derivative Finanzinstrumente	2.7	(0.6)
Veränderung latente Steuern	(5.0)	(4.3)
Anpassung nach Swiss GAAP FER	(32.6)	(35.7)
Eigenkapital nach Swiss GAAP FER	196.3	175.9

Anpassung Konzernergebnis

	1. HJ 2013
Konzernergebnis nach IFRS	(21.4)
Anpassung Personalvorsorgeverpflichtungen	0.8
Anpassung derivative Finanzinstrumente	0.1
Anpassung nach Swiss GAAP FER	0.9
Konzernergebnis nach Swiss GAAP FER	(20.5)

Alle Aussagen in dieser Präsentation, die sich nicht auf historische Fakten beziehen, sind Zukunftsaussagen, die keinerlei Garantie bezüglich der zukünftigen Leistung gewähren; sie beinhalten Risiken und Unsicherheiten einschliesslich, aber nicht beschränkt auf zukünftige globale Wirtschaftsbedingungen, Devisenkurse, gesetzliche Vorschriften, Marktbedingungen, Aktivitäten der Mitbewerber sowie andere Faktoren, die ausserhalb der Kontrolle des Unternehmens liegen.