

2015 AUF EINEN BLICK

FORBO IST EIN FÜHRENDER HERSTELLER VON BODENBELÄGEN, BAUKLEBSTOFFEN SOWIE ANTRIEBS- UND LEICHT- FÖRDERTECHNIK.

Das Unternehmen beschäftigt über 5 200 Mitarbeitende und verfügt über ein internationales Netz von 24 Standorten mit Produktion und Vertrieb, 6 Konfektionierungszentren sowie 42 reinen Vertriebsgesellschaften in weltweit insgesamt 35 Ländern. Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Baar im Kanton Zug, Schweiz.

FORBO IN ZAHLEN

Forbo ist weltweit tätig und beliefert mit den beiden Geschäftsbereichen verschiedenste Industrien. Die globale Reichweite der Organisation ermöglicht die Nähe zu dynamischen Märkten und macht Forbo zur ersten Wahl als lokaler Partner für Kunden mit ähnlichem globalem Anspruch. Die Qualität, die Langlebigkeit und die Leistungsfähigkeit unserer Produkte und Systeme entsprechen der Qualität und Dauerhaftigkeit der Beziehungen zu unseren Geschäftspartnern.

Flooring Systems

15 Produktionsstätten in 6 Ländern und Vertriebsgesellschaften in 24 Ländern. Verkaufsstellen in Europa, Nord-, Mittel- und Südamerika sowie Asien/Pazifik.

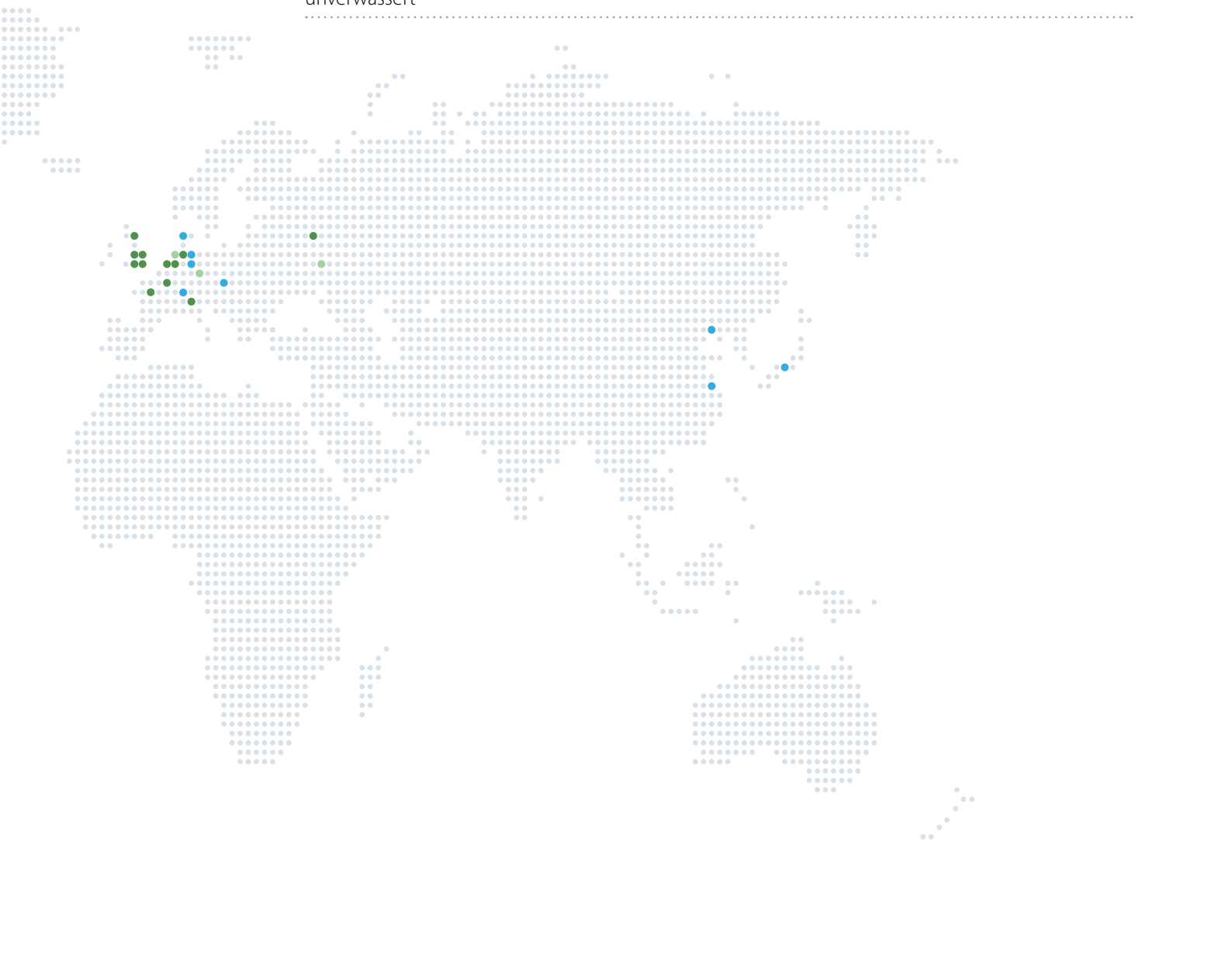
- Bodenbeläge
- Bauklebstoffe

Movement Systems

9 Produktionsstätten und 6 Konfektionierungszentren in 9 Ländern sowie Vertriebsgesellschaften in 29 Ländern. 300 Verkaufs- und Servicestellen weltweit.

- Produktionsstätten und Konfektionierungszentren

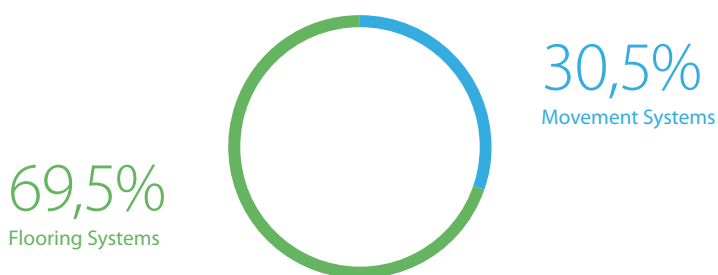




Nettoumsatz	CHF 1 139,1 Mio
EBIT	CHF 142,8 Mio
EBIT-Marge	12,5%
Konzernergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	CHF 115,7 Mio
Gewinn pro Aktie unverwässert	CHF 62,14

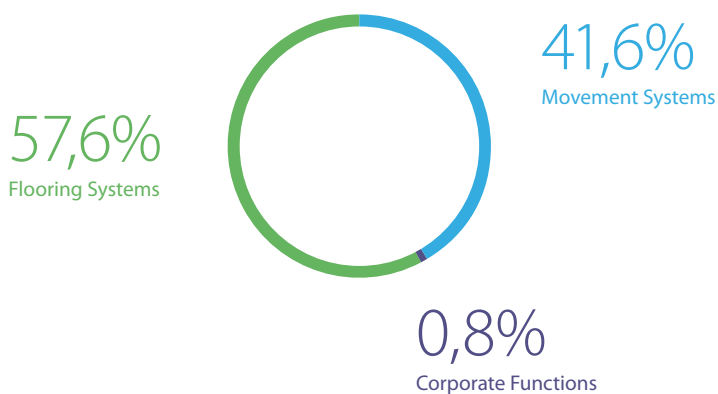
Nettoumsatz nach Geschäftsbereichen

	CHF Mio 2015	Veränderung zum Vorjahr		
		in %	in Lokalwährungen in %	In % vom Total
Flooring Systems	791,3	-10,5	-1,1	69,5
Movement Systems	347,8	1,6	6,7	30,5
Total	1 139,1	-7,1	1,1	100,0



Mitarbeitende nach Geschäftsbereichen

	Anzahl 2015	Veränderung zum Vorjahr in %	
			In % vom Total
Flooring Systems	3 006	-1,7	57,6
Movement Systems	2 174	5,5	41,6
Corporate Functions	42	0,0	0,8
Total	5 222	1,2	100,0



Finanzielle Übersicht Forbo-Gruppe

	2015	2014	2015	2014
	CHF Mio	CHF Mio	EUR m ¹⁾	EUR m ¹⁾
Erfolgsrechnung				
Nettoumsatz	1 139,1	1 226,8	1 066,2	1 010,0
Flooring Systems	791,3	884,6	740,6	728,3
Movement Systems	347,8	342,2	325,5	281,7
EBITDA	174,8	185,1	163,6	152,4
EBIT	142,8	149,4	133,7	123,0
Konzernergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	115,7	123,4	108,3	101,6
Konzernergebnis	115,7	123,6	108,3	101,8
Bilanz				
Total Aktiven	912,1	1 095,6	853,7	902,0
Betriebliche Aktiven	756,1	803,5	707,7	661,5
Eigenkapital	559,2	738,8	523,4	608,3
Nettobestand an flüssigen Mitteln	115,3	252,6	107,9	208,0
Geldflussrechnung				
Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit	140,9	147,3	131,9	121,3
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	11,4	– 13,0	10,7	– 10,7
Free Cashflow	152,3	134,3	142,6	110,6
Kennzahlen	%	%		
ROS (EBITDA/Nettoumsatz)	15,3	15,1		
Eigenkapitalquote (Eigenkapital/Total Aktiven)	61,3	67,4		
Gearing (Nettoverschuldung/Eigenkapital)	– 20,6	– 34,2		
Mitarbeitende (am 31. Dezember)	Anzahl	Anzahl		
Total Mitarbeitende	5 222	5 161		
Angaben pro Aktie, aus fortzuführenden Geschäftsbereichen				
	CHF	CHF	EUR ¹⁾	EUR ¹⁾
Gewinn pro Aktie (unverwässert) ²⁾	62,14	61,92	58,2	51,0
Eigenkapital (unverwässert)	396,9	370,7	371,5	305,2
Dividende	17,0 ³⁾	16,0 ⁴⁾	15,9	13,2
Börsenkapitalisierung (am 31. Dezember)				
	CHF Mio	CHF Mio	EUR m ¹⁾	EUR m ¹⁾
Börsenkapitalisierung ⁵⁾	2 352,2	2 138,2	2 201,6	1 760,4

1) Eurowerte umgerechnet zum Jahresdurchschnittskurs von CHF 1,0684/1 EUR (2015) und CHF 1,2146/1 EUR (2014).

2) Siehe Erläuterung 13 «Ergebnis pro Aktie» auf der Seite 116 des Finanzberichts.

3) Antrag des Verwaltungsrats an die Generalversammlung vom 29. April 2016 auf Auszahlung einer Dividende in Höhe von CHF 17 je Namenaktie.

4) Genehmigung einer Dividende von CHF 16 je Namenaktie an der Generalversammlung vom 24. April 2015.

5) Total Aktien multipliziert mit Jahresendkurs.

ERTRAG WÄHRUNGS- BEREINIGT LEICHT ÜBER VORJAHR

Das Geschäftsjahr 2015 hat Forbo durch den starken Schweizer Franken vor grosse Herausforderungen gestellt. Sowohl Umsatz wie auch Ertrag wurden von Wechselkurseinflüssen stark negativ beeinflusst.

Die beiden Geschäftsbereiche haben sich sehr unterschiedlich entwickelt. Während Movement Systems sowohl Umsatz als auch Ertrag deutlich steigern konnte, hat Flooring Systems trotz vieler Marktaktivitäten und Effizienzsteigerungen im operativen Bereich die Vorjahresergebnisse auch auf währungsbereinigter Basis nicht erreichen können.

Unabhängig von den herausfordernden Rahmenbedingungen haben wir in beiden Geschäftsbereichen die attraktiven Produktportfolios mit Neuerungen ergänzt, weiter in die Entwicklung von hochwertigen Produkten investiert und unsere Vertriebsstrukturen insbesondere in Wachstumsmärkten weiter ausgebaut.

Trotz des weiteren Ausbaus unserer operativen Aktivitäten bei einem nur leicht steigenden Umsatz in Lokalwährungen konnte der Ertrag währungsbereinigt leicht gesteigert werden.

Unsere unverändert solide Bilanz, unsere starke globale Präsenz und unsere führenden Marktpositionen bilden eine gute Ausgangslage für weitere Wachstumsmöglichkeiten.

Umsatz in Lokalwährungen leicht über Vorjahr

Im Berichtsjahr erreichte Forbo mit CHF 1 139,1 Mio (Vorjahr: CHF 1 226,8 Mio) ein in Lokalwährungen um 1,1% leicht höheren Nettoumsatz. In Konzernwährung ausgewiesen ergibt sich aufgrund stark negativer Währungseinflüsse eine Reduktion von 7,1%. Diese basieren insbesondere auf der Entwicklung des Euros, des britischen Pfunds sowie des japanischen Yens und minderten den erzielten Umsatz um gut CHF 100 Mio.

Der Geschäftsbereich Flooring Systems erzielte im Geschäftsjahr 2015 einen Umsatz von CHF 791,3 Mio (Vorjahr: CHF 884,6 Mio). In Lokalwährungen entspricht dies einem Umsatzminus von 1,1%, in Konzernwährung umgerechnet jedoch aufgrund der Währungseinflüsse einer Reduktion von 10,5%. Verschiedene herausfordernde Marktverhältnisse in den für uns wichtigen Kernmärkten haben zu diesem Umsatzrückgang geführt, und die geografische Gewichtung der Aktivitäten hat den negativen Währungseinfluss zusätzlich geprägt.

Der Geschäftsbereich Movement Systems erzielte im Berichtsjahr einen Umsatz von CHF 347,8 Mio (Vorjahr: CHF 342,2 Mio), was gegenüber dem Vorjahr einem deutlichen Zuwachs von 6,7% in Lokalwährungen entspricht. In Konzernwährung betrachtet betrug das Wachstum trotz negativer Währungseinflüsse 1,6%. Alle Regionen haben zu diesem erfreulichen Umsatzplus beigetragen. Auch in den gesättigten, eher traditionellen Märkten haben Marktanteilsgewinne verbucht werden können.

Nettoumsatz nach Wirtschaftsräumen

	Veränderung zum Vorjahr			2015 CHF Mio										
	%	in %	in Lokalwährungen in %		25	50	75	100	125	150	175	200	225	250
Nord-, Mittel- und Südamerika	21,0	4,5	2,8	239,4										
Asien/Pazifik und Afrika	14,5	-0,1	6,2	164,9										
Frankreich	12,2	-14,9	-3,3	139,1										
Deutschland	11,8	-7,5	5,2	134,0										
Grossbritannien/Irland	10,8	-10,6	-7,7	123,0										
Benelux-Staaten	9,5	-13,2	-1,4	108,4										
Skandinavien	8,8	-11,2	3,4	100,4										
Südeuropa	4,9	-2,6	10,7	55,9										
Osteuropa	4,2	-23,6	-1,4	47,9										
Schweiz	2,3	-8,8	-8,7	26,1										
Total	100,0	-7,1	1,1	1 139,1										

Ertrag währungsbereinigt leicht über Vorjahr

Trotz eines unverändert hohen Investitionsvolumens in Sachanlagen sowie verschiedenster Marktaktivitäten und Produktentwicklungen haben wir den Ertrag währungsbereinigt leicht steigern können. Dieser wurde jedoch vom starken Schweizer Franken negativ beeinflusst.

In Konzernwährung reduzierte sich der EBITDA der Gruppe entsprechend um 5,6% auf CHF 174,8 Mio (Vorjahr: CHF 185,1 Mio) und derjenige von Flooring Systems um 11,0% auf CHF 133,1 Mio (Vorjahr: CHF 149,6 Mio). Der EBITDA von Movement Systems erhöhte sich aufgrund einer starken operativen Leistung sowie geringerer Wechselkurseinflüsse um 11,1% auf CHF 51,2 (Vorjahr: CHF 46,1 Mio).

Die EBITDA-Marge der Gruppe konnte um 0,2 Prozentpunkte auf 15,3% gesteigert werden (Vorjahr: 15,1%), diejenige von Flooring Systems reduzierte sich geringfügig um 0,1 Prozentpunkte auf 16,8% (Vorjahr: 16,9%) und die EBITDA-Marge von Movement Systems stieg um 1,2 Prozentpunkte auf 14,7% (Vorjahr: 13,5%).

EBITDA nach Geschäftsbereichen

	2015 CHF Mio	Veränderung zum Vorjahr in %	-25	0	25	50	75	100	125	150
Flooring Systems	133,1	-11,0								
Movement Systems	51,2	11,1								
Corporate	-9,5	-10,4								

Das Betriebsergebnis (EBIT) der Gruppe verringerte sich um 4,4% auf CHF 142,8 Mio (Vorjahr: CHF 149,4 Mio). Die EBIT-Marge der Gruppe erhöhte sich um 0,3 Prozentpunkte auf 12,5% (Vorjahr: 12,2%). Der starke Schweizer Franken minderte den EBIT in Konzernwährung um rund CHF 18 Mio.

Währungsbereinigt ergibt sich sowohl beim Betriebsergebnis vor Abschreibungen und Amortisationen (EBITDA) als auch beim Betriebsergebnis (EBIT) der Gruppe eine leichte Steigerung gegenüber dem Vorjahr. Die Betriebsgewinnmargen sind leicht höher als im Vorjahr.

Aufgrund der stark negativen Währungseinflüsse sowie eines gegenüber den Vorjahren geringer ausgefallenen Finanzergebnisses reduzierte sich das Konzernergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen um 6,2% auf CHF 115,7 Mio (Vorjahr: CHF 123,4 Mio). Währungsbereinigt liegt es jedoch leicht über Vorjahr.

Steuern und Finanzergebnis

Die Steuerrate im Berichtsjahr lag bei 19,9%, diejenige des Vorjahrs betrug 20,1%.

Der Finanzaufwand reduzierte sich aufgrund tieferer Zinsaufwendungen sowie eines geringeren Effekts aus Währungsumrechnungen auf CHF 0,4 Mio (Vorjahr: CHF 1,0 Mio). Dem gegenüber realisierte die Gruppe einen Finanzertrag von CHF 2,0 Mio (Vorjahr: CHF 5,9 Mio), der in erster Linie aus Wertschriftenerträgen resultierte. Insgesamt ergab sich daraus ein Finanzergebnis von CHF 1,6 Mio (Vorjahr: CHF 4,9 Mio).

Free Cashflow

	2015 CHF Mio	2014 CHF Mio	- 40	0	40	80	120	160
Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit	140,9	147,3						
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	11,4	- 13,0						
Free Cashflow	152,3	134,3						

Erhöhter Free Cashflow

Im Berichtsjahr wurde ein um CHF 6,4 Mio geringerer Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit von CHF 140,9 Mio erwirtschaftet (Vorjahr: CHF 147,3 Mio), dies hauptsächlich durch das währungsbedingt tiefere Konzernergebnis. Der Geldfluss aus Investitionstätigkeit war im Berichtsjahr mit CHF 11,4 Mio positiv (Vorjahr: CHF - 13,0 Mio). Trotz hoher Investitionen in Sachanlagen war der Geldfluss aus Investitionstätigkeit aufgrund des Geldzuflusses aus der Veräusserung von kurzfristigen finanziellen Vermögenswerten positiv. Der Free Cashflow belief sich somit auf CHF 152,3 Mio (Vorjahr: CHF 134,3 Mio).

Bilanz unverändert kerngesund

Die Bilanzsumme per 31. Dezember 2015 betrug CHF 912,1 Mio (Vorjahr: CHF 1 095,6 Mio). Der Nettobestand an flüssigen Mitteln reduzierte sich um CHF 137,3 Mio auf CHF 115,3 Mio (Vorjahr: CHF 252,6 Mio). Der Rückgang ist auf den im Berichtsjahr getätigten Aktienrückkauf zurückzuführen. Ebenso reduzierte sich das Eigenkapital, primär aufgrund des Aktienrückkaufs, per Ende Dezember 2015 auf CHF 559,2 Mio (Vorjahr: CHF 738,8 Mio). Die Eigenkapitalquote bewegt sich weiterhin auf einem hohen Niveau von 61,3% (Vorjahr: 67,4%).

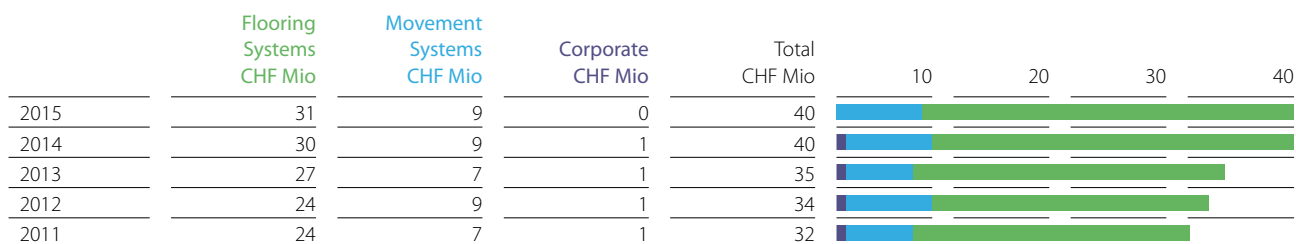
Investitionsvolumen in Lokalwährungen deutlich gesteigert

Obwohl die anhaltend herausfordernden Rahmenbedingungen unsere Organisation in allen Bereichen fordern, liegt unser Fokus nebst Effizienzsteigerungen, kontinuierlichen Optimierungen der Abläufe und Kosteneinsparungsmassnahmen auch auf den Faktoren, die künftig unser Wachstum fördern werden. Der Einsatz der Mittel fokussierte im Berichtsjahr auf wichtige Aktivitäten und strategische Projekte in den Bereichen Produktportfolio, Technologie, Produktionskapazität sowie Marktausbau. Die gesamten Investitionen in Sachanlagen im Jahr 2015 beliefen sich wie im Vorjahr auf CHF 39,5 Mio, was in Lokalwährungen jedoch deutlich über dem Vorjahresniveau liegt.

Flooring Systems investierte im Berichtsjahr CHF 30,5 Mio (Vorjahr: CHF 29,9 Mio). Dieser Betrag beinhaltet insbesondere den Bau einer Fabrik für die Produktion von homogenen Vinylbelägen, den Aufbau einer zusätzlichen Verpackungslinie für die Produktion von hochwertigen modularen Vinyl-Designbelägen in den Niederlanden sowie erweiterte Lagerkapazitäten für den skandinavischen Markt in Schweden und für die modulare Linoleumproduktion in Schottland.

Bei Movement Systems lagen die Investitionen in Sachanlagen bei CHF 8,9 Mio (Vorjahr: CHF 9,4 Mio), was in Lokalwährungen über Vorjahr liegt. Die Mittel wurden vorwiegend für die Erweiterung des Produktportfolios für spezifische Applikationen in komplexen und anspruchsvollen Anlagen, für verschiedene zusätzliche Servicetools sowie Fabrikations- und Produktionsanlagen und den weiteren Ausbau in Wachstumsmärkten verwendet.

Investitionen 2011 – 2015



Personalbestand individuell angepasst

Per Jahresende 2015 waren in der Forbo-Gruppe 5 222 Mitarbeitende beschäftigt. Dies sind insgesamt 61 Mitarbeitende mehr als per Ende des Vorjahrs. Die individuellen prozentualen Entwicklungen des Personalbestands widerspiegeln grösstenteils die Marktentwicklung in den entsprechenden Regionen. Die deutliche Zunahme in Osteuropa basiert insbesondere auf dem Ausbau des Fabrikationszentrums von Movement Systems in der Slowakei sowie dem Ausbau in

Wachstumsmärkten insgesamt. Die zusätzlichen Mitarbeitenden in Asien/Pazifik und Amerikas ergaben sich aus dem Ausbau der Verkaufs- und Distributionsorganisationen. In Deutschland wurden nach eher zurückhaltenden Jahren in Bezug auf Personaleinstellungen die Strukturen punktuell ergänzt. In den meisten übrigen europäischen Ländergesellschaften sind wir aufgrund der aktuellen Marktsituation mit einer eher verhaltenen Nachfrage verantwortungsvoll mit Neueinstellungen umgegangen.

Mitarbeitende nach Wirtschaftsräumen

	%	Veränderung zum Vorjahr in %	2015	200	400	600	800	1 000	1 200
Benelux-Staaten	20,7	-1,7	1 081						
Asien/Pazifik und Afrika	14,3	3,7	746						
Nord-, Mittel- und Südamerika	14,2	2,6	741						
Deutschland	12,3	1,3	640						
Grossbritannien/Irland	11,7	-2,2	611						
Osteuropa	9,8	11,5	512						
Frankreich	8,3	-0,9	434						
Schweiz	3,4	-2,9	178						
Skandinavien	3,1	-1,2	164						
Südeuropa	2,2	0,0	115						
Total	100,0	1,2	5 222						