

**2016 AUF EINEN BLICK**

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

Das Unternehmen beschäftigt über 5 300 Mitarbeitende und verfügt über ein internationales Netz von 24 Standorten mit Produktion und Vertrieb, 6 Konfektionierungszentren sowie 45 reinen Vertriebsgesellschaften in weltweit insgesamt 36 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 verschiedene Industrien. Die globale Reichweite der Organisation ermöglicht die Nähe zu dynamischen Märkten und macht Forbo zur ersten Wahl als lokalen 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

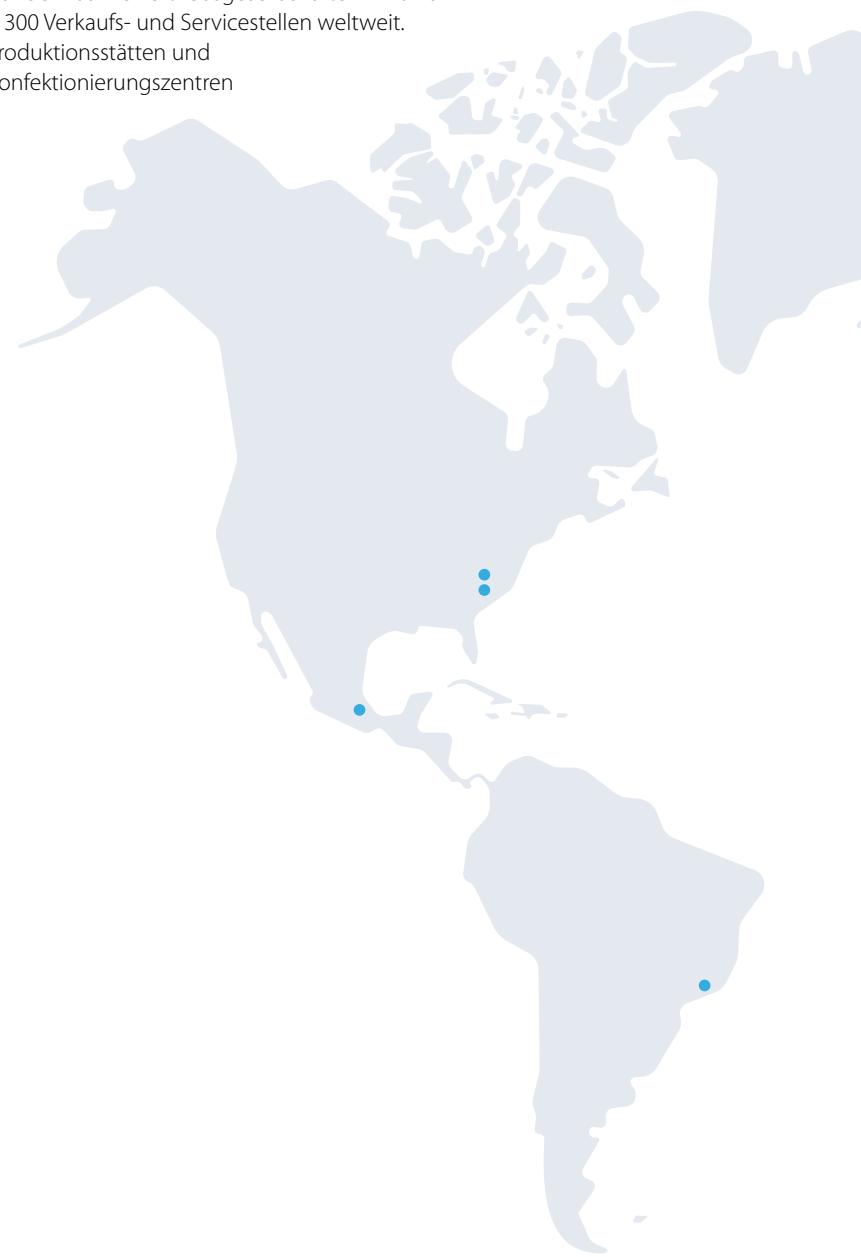
15 Produktionsstätten in 6 Ländern und Vertriebsgesellschaften in 25 Ländern. Verkaufsstellen in Europa, Nord-, Mittel- und Südamerika sowie Asien/Pazifik.

- Bodenbeläge
- Bauklebstoffe

## Movement Systems

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

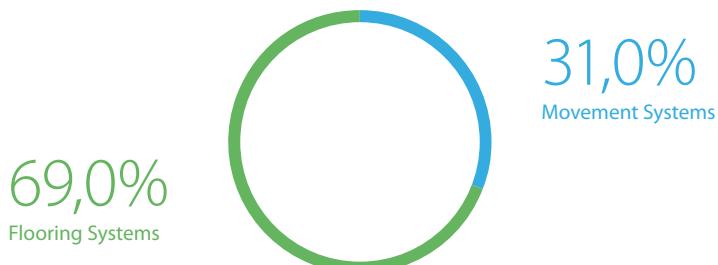
- Produktionsstätten und Konfektionierungszentren



Nettoumsatz	<b>CHF 1 185,5 Mio</b>
EBIT	<b>CHF 157,2 Mio</b>
EBIT-Marge	<b>13,3%</b>
Konzernergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	<b>CHF 127,6 Mio</b>
Gewinn pro Aktie unverwässert	<b>CHF 74,66</b>

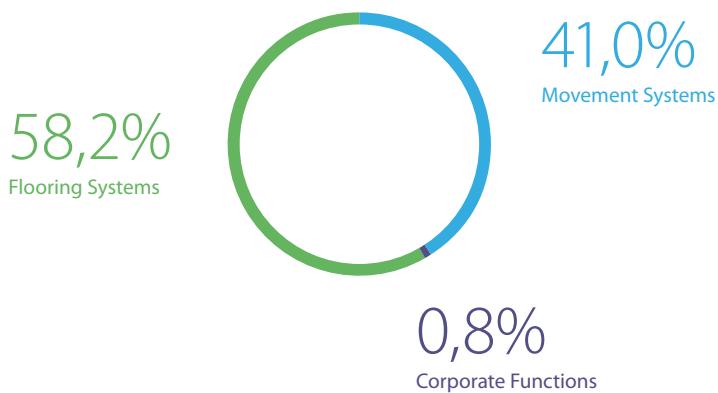
## Nettoumsatz nach Geschäftsbereichen

	CHF Mio 2016	Veränderung zum Vorjahr		
		in %	in Lokalwährungen in %	In % vom Total
Flooring Systems	818,0	3,4	3,4	69,0
Movement Systems	367,5	5,7	3,7	31,0
<b>Total</b>	<b>1 185,5</b>	<b>4,1</b>	<b>3,5</b>	<b>100,0</b>



## Mitarbeitende nach Geschäftsbereichen

	Anzahl 2016	Veränderung zum Vorjahr in %	In % vom Total
Flooring Systems	3 110	3,5	58,2
Movement Systems	2 194	0,9	41,0
Corporate Functions	42	0	0,8
<b>Total</b>	<b>5 346</b>	<b>2,4</b>	<b>100,0</b>



## Finanzielle Übersicht Forbo-Gruppe

	2016	2015	2016	2015
<b>Erfolgsrechnung</b>	CHF Mio	CHF Mio	EUR Mio <sup>1)</sup>	EUR Mio <sup>1)</sup>
Nettoumsatz	1 185,5	1 139,1	1 087,5	1 066,2
Flooring Systems	818,0	791,3	750,4	740,6
Movement Systems	367,5	347,8	337,1	325,5
EBITDA	192,9	174,8	177,0	163,6
EBIT	157,2	142,8	144,2	133,7
Konzernergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	127,6	115,7	117,1	108,3
Konzernergebnis	127,6	115,7	117,1	108,3
<b>Bilanz</b>	CHF Mio	CHF Mio	EUR Mio <sup>1)</sup>	EUR Mio <sup>1)</sup>
Total Aktiven	989,3	912,1	907,5	853,7
Betriebliche Aktiven	738,9	756,1	677,8	707,7
Eigenkapital	621,4	559,2	570,0	523,4
Nettobestand an flüssigen Mitteln	209,2	115,3	191,9	107,9
<b>Geldflussrechnung</b>	CHF Mio	CHF Mio	EUR Mio <sup>1)</sup>	EUR Mio <sup>1)</sup>
Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit	166,5	140,9	152,7	131,9
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-40,3	11,4	-37,0	10,7
Free Cashflow	126,2	152,3	115,8	142,6
<b>Kennzahlen</b>	%	%		
ROS (EBITDA/Nettoumsatz)	16,3	15,3		
Eigenkapitalquote (Eigenkapital/Total Aktiven)	62,8	61,3		
Gearing (Nettoverschuldung/Eigenkapital)	-33,7	-20,6		
<b>Mitarbeitende (am 31. Dezember)</b>	Anzahl	Anzahl		
Total Mitarbeitende	5 346	5 222		
<b>Angaben pro Aktie</b>	CHF	CHF	EUR <sup>1)</sup>	EUR <sup>1)</sup>
Gewinn pro Aktie (unverwässert) <sup>2)</sup> , aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	74,66	62,14	68,49	58,16
Eigenkapital (unverwässert)	363,6	300,4	333,5	281,2
Dividende	19,0 <sup>3)</sup>	17,0 <sup>4)</sup>	17,4 <sup>3)</sup>	15,9 <sup>4)</sup>
<b>Börsenkapitalisierung (am 31. Dezember)</b>	CHF Mio	CHF Mio	EUR Mio <sup>1)</sup>	EUR Mio <sup>1)</sup>
Börsenkapitalisierung <sup>5)</sup>	2 363,4	2 352,2	2 168,1	2 201,6

1) Eurowerte umgerechnet zum Jahresdurchschnittskurs von CHF 1,0901/1 EUR (2016) und CHF 1,0684/1 EUR (2015).

4) Genehmigung einer Dividende von CHF 17 je Namenaktie an der Generalversammlung vom 29. April 2016.

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

5) Total Aktien multipliziert mit Jahresendkurs.

3) Antrag des Verwaltungsrats an die Generalversammlung vom 6. April 2017 auf Auszahlung einer Dividende in Höhe von CHF 19 je Namenaktie.

# EIN SOLIDES JAHR

Forbo hat sich im Jahr 2016 in einem anspruchsvollen und heterogenen Marktumfeld gut behauptet und sowohl bei Umsatz als auch Ertrag eine solide Leistung erbracht. Beide Geschäftsbereiche haben dazu beigetragen.

Das Produktportfolio wurde gezielt mit innovativen Angeboten ergänzt, die Kapazitäten wurden deutlich erhöht und die Vertriebs- und Servicesstrukturen fokussiert ausgebaut. Dies sowie kontinuierliche Optimierungen entlang der Wertschöpfungskette reflektieren sich sowohl im gesteigerten Umsatz als auch in der zweistelligen Ertragssteigerung.

Unsere starke globale Präsenz, unsere kerngesunde Bilanz sowie unser attraktives Produkt- und Dienstleistungsangebot bilden eine solide Basis für weiteres Wachstum.

## **Solide Umsatzentwicklung in beiden Geschäftsbereichen**

Im Berichtsjahr erreichte Forbo mit CHF 1 185,5 Mio (Vorjahr: CHF 1 139,1 Mio) einen um 4,1% höheren Nettoumsatz, was aufgrund von leicht positiven Währungseinflüssen einem Umsatzplus von 3,5% in Lokalwährungen entspricht. Beide Geschäftsbereiche haben zu diesem guten Wachstum beigetragen.

Der Geschäftsbereich Flooring Systems erzielte im Geschäftsjahr 2016 einen Nettoumsatz von CHF 818,0 Mio (Vorjahr: CHF 791,3 Mio), was sowohl in Konzernwährung als auch in Lokalwährungen einer Erhöhung von 3,4% entspricht. Die Belebung der wichtigen Kernmärkte in den USA und in Frankreich sowie die sich abzeichnende Erholung in den Niederlanden haben massgeblich zu dieser soliden Entwicklung beigetragen. Auch das attraktive Produktangebot mit innovativen neuen Kollektionen, insbesondere auch für Kunden im Privatsektor, hat überzeugt.

Der Geschäftsbereich Movement Systems erzielte im Berichtsjahr einen Nettoumsatz von CHF 367,5 Mio (Vorjahr: CHF 347,8 Mio), was einem erfreulichen Umsatzwachstum von 5,7% entspricht, respektive 3,7% in Lokalwährungen. Beinahe alle Märkte haben mit unterschiedlichen Wachstumsimpulsen zu dieser erneut positiven Umsatzentwicklung beigetragen. Auch anwendungsspezifische Produktneuheiten, die für unsere Kunden in verschiedenen Industrien einen Mehrwert bieten, sowie der weitere Ausbau der Vertriebs- und Servicesstrukturen sind Bestandteil dieses Erfolgs.

## Nettoumsatz nach Wirtschaftsräumen

	Veränderung zum Vorjahr												
			in Lokalwährungen in %		2016								
	%	in %	CHF Mio	25	50	75	100	125	150	175	200	225	250
Nord-, Mittel- und Südamerika	21,2	4,8	3,5	251,0	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Asien/Pazifik und Afrika	15,0	7,9	5,5	178,0	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Frankreich	12,3	5,2	3,2	146,3	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Deutschland	11,8	4,3	2,2	139,7	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Benelux-Staaten	9,8	7,6	5,4	116,6	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Grossbritannien/Irland	9,2	-11,7	-3,7	108,6	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Skandinavien	8,7	3,0	2,0	103,4	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Südeuropa	5,4	14,0	11,6	63,7	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Osteuropa	4,6	14,8	17,5	55,0	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Schweiz	2,0	-11,1	-11,1	23,2	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>4,1</b>	<b>3,5</b>	<b>1 185,5</b>	—	—	—	—	—	—	—	—	—

### Starkes operatives Ergebnis

Dank erhöhter Investitionen in den vergangenen Jahren ist es uns gelungen, die Ertragskraft nochmals weiter zu steigern. Dazu beigetragen haben das Umsatzwachstum aufgrund des attraktiven Produktpportfolios mit hochwertigen, ertragsstarken Produkten sowie der Ausbau der Vertriebs- und Servicestrukturen, gezielte Kapazitätserweiterungen, Optimierungen entlang der globalen Wertschöpfungskette sowie erneute Produktivitätssteigerungen in beiden Geschäftsbereichen.

Das Betriebsergebnis vor Abschreibungen und Amortisationen (EBITDA) der Gruppe erhöhte sich deutlich um 10,4% auf CHF 192,9 Mio (Vorjahr: CHF 174,8 Mio). Der EBITDA von Flooring Systems stieg aufgrund der Umsatzsteigerung, Optimierungen entlang der globalen Wertschöpfungskette sowie positiven Effekten aus Rohmaterial-Preisentwicklungen um 12,0% auf CHF 149,1 Mio (Vorjahr: CHF 133,1 Mio). Bei Movement Systems erhöhte sich der EBITDA aufgrund der konsequenten Optimierung von globalen Prozessen um 6,3% auf CHF 54,4 Mio (Vorjahr: CHF 51,2 Mio), dies trotz des zusätzlichen Kapazitätsausbaus in China.

Die EBITDA-Marge der Gruppe konnte um 1,0 Prozentpunkte auf 16,3% gesteigert werden (Vorjahr: 15,3%), diejenige von Flooring Systems erhöhte sich um 1,4 Prozentpunkte auf 18,2% (Vorjahr: 16,8%) und die EBITDA-Marge von Movement Systems verbesserte sich um 0,1 Prozentpunkte auf 14,8% (Vorjahr: 14,7%).

## EBITDA nach Geschäftsbereichen

	2016 CHF Mio	Veränderung zum Vorjahr in %	-25	0	25	50	75	100	125	150
<b>Flooring Systems</b>	<b>149,1</b>	<b>12,0</b>								
<b>Movement Systems</b>	<b>54,4</b>	<b>6,3</b>								
<b>Corporate</b>	<b>–10,6</b>	<b>–11,6</b>								

Das operative Ergebnis (EBIT) der Gruppe erhöhte sich proportional um 10,1% auf CHF 157,2 Mio (Vorjahr: CHF 142,8 Mio). Die EBIT-Marge der Gruppe erhöhte sich um 0,8 Prozentpunkte auf 13,3% (Vorjahr: 12,5%).

Aufgrund des deutlich verbesserten operativen Ergebnisses sowie des leicht besseren Finanzergebnisses erhöhte sich das Konzernergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen erfreulich um 10,3% auf CHF 127,6 Mio (Vorjahr: CHF 115,7 Mio).

### Steuern und Finanzergebnis

Die Steuerrate im Berichtsjahr lag bei 19,8%, leicht unter jenen des Vorjahrs von 19,9%.

Der Finanzaufwand betrug CHF 0,1 Mio (Vorjahr: CHF 0,4 Mio), dem gegenüber stand ein Finanzertrag auf gleicher Höhe wie im Vorjahr von CHF 2,0 Mio. Insgesamt ergab sich daraus ein Finanzergebnis von CHF 1,9 Mio (Vorjahr: CHF 1,6 Mio), dessen Erhöhung auf Fremdwährungseffekte zurückzuführen ist.

## Free Cashflow

	2016 CHF Mio	2015 CHF Mio	-50	0	50	100	150	200
Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit	166,5	140,9						
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-40,3	11,4						
Free Cashflow	126,2	152,3						

### Gute Cashflow-Performance

Im Berichtsjahr wurde ein um CHF 25,6 Mio höherer Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit von CHF 166,5 Mio erwirtschaftet (Vorjahr: CHF 140,9 Mio), was hauptsächlich auf das höhere Konzernergebnis sowie auf eine Optimierung des Nettoumlauvermögens zurückzuführen ist. Der Geldfluss aus Investitionstätigkeit betrug im Berichtsjahr CHF -40,3 Mio (Vorjahr: CHF +11,4 Mio). Die Vorjahreszahl enthielt nebst Investitionen einen Geldzufluss aus der Veräusserung von kurzfristigen finanziellen Vermögenswerten. Der Free Cashflow belief sich somit auf CHF 126,2 Mio (Vorjahr: CHF 152,3 Mio).

### Bilanz unverändert kengesund

Die Bilanzsumme per 31. Dezember 2016 erhöhte sich um CHF 77,2 Mio und betrug CHF 989,3 Mio (Vorjahr: CHF 912,1 Mio). Der Nettobestand an flüssigen Mitteln erhöhte sich aufgrund der guten Cashflow-Performance um CHF 93,9 Mio auf CHF 209,2 Mio (Vorjahr: CHF 115,3 Mio). Das Eigenkapital erhöhte sich um CHF 62,2 Mio und betrug per Ende Dezember 2016 CHF 621,4 Mio (Vorjahr: CHF 559,2 Mio). Die Eigenkapitalquote konnte auf 62,8% gesteigert werden (Vorjahr: 61,3%).

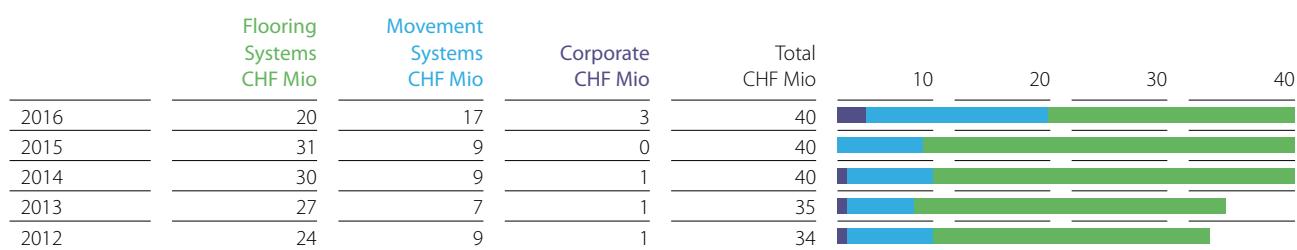
### Investitionsvolumen unverändert auf hohem Niveau

Unser Fokus liegt nebst Effizienzsteigerungen und kontinuierlichen Optimierungen der Abläufe insbesondere auch auf den Faktoren, die künftig unser Wachstum fördern werden. Der Einsatz der Mittel fokussierte im Berichtsjahr in beiden Geschäftsbereichen auf wichtige Aktivitäten und strategische Projekte in den Bereichen Produktpotfolio, Technologie, Produktionskapazität sowie Marktausbau. Die gesamten Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte der Gruppe im Jahr 2016 lagen leicht über dem Vorjahresniveau bei CHF 40,0 Mio (Vorjahr: CHF 39,5 Mio).

Flooring Systems investierte im Berichtsjahr CHF 20,5 Mio (Vorjahr: CHF 30,5 Mio). Dieser Betrag beinhaltet insbesondere einen Anteil für den Bau einer Fabrik für die Produktion von homogenen Vinylbelägen in den Niederlanden sowie eine neu installierte Digitaldruckanlage für hochwertige Flotex-Designs in 3-D-Qualität in Frankreich. Die Mittel wurden aber auch für den Ausbau des Produktangebots mit innovativen neuen Kollektionen verwendet.

Bei Movement Systems lagen die Investitionen in Sachanlagen mit CHF 16,5 Mio (Vorjahr: CHF 8,9 Mio) signifikant höher als im Vorjahr. Der Hauptgrund dafür liegt im Aufbau eines neuen Werks in Pinghu, China, das zusätzliche Produktionskapazitäten für Transilon-Prozessbänder bietet. Die Mittel wurden aber auch für innovative Sortimentsergänzungen für spezifische Applikationen, für verschiedene zusätzliche Servicetools sowie für den Unterhalt von Fabrikations- und Produktionsanlagen verwendet.

## Investitionen 2012 – 2016



### Gezielt erhöhter Personalbestand

Per Jahresende 2016 waren in der Forbo-Gruppe 5 346 Mitarbeitende beschäftigt. Dies sind insgesamt 124 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 den Benelux-Staaten basiert insbesondere auf dem Aufbau der neuen Produktionsanlage in Coevorden, Niederlande, die seit Ende 2016 hochwertige homogene Vinylbeläge herstellt. Die zusätzlichen Mitarbeitenden in Asien/Pazifik ergaben sich aus dem

Ausbau der Verkaufs- und Distributionsorganisationen, insbesondere in Wachstumsmärkten. In Deutschland wurden nach eher zurückhaltenden Jahren in Bezug auf Personaleinstellungen die Strukturen punktuell ergänzt. Die Zunahme in Südeuropa basiert auf der Übernahme eines bestehenden Kunden von Movement Systems in Italien, der nun einen zusätzlichen Servicestützpunkt für Forbo in Norditalien bildet. In den meisten übrigen Ländergesellschaften sind wir aufgrund der aktuellen Marktsituation mit einer eher verhaltenen Nachfrage verantwortungsvoll mit Neueinstellungen umgegangen.

## Mitarbeitende nach Wirtschaftsräumen

	%	Veränderung zum Vorjahr in %	2016	200	400	600	800	1 000	1 200
Benelux-Staaten	22,0	8,7	1 175						
Asien/Pazifik und Afrika	14,4	3,1	769						
Nord-, Mittel- und Südamerika	13,8	-0,3	739						
Deutschland	12,1	1,3	648						
Grossbritannien/Irland	11,5	0,8	616						
Osteuropa	9,5	-1,0	507						
Frankreich	8,0	-0,9	430						
Schweiz	3,2	-3,4	172						
Skandinavien	3,0	-3,0	159						
Südeuropa	2,5	13,9	131						
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>2,4</b>	<b>5 346</b>						