

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 verschiedenste 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

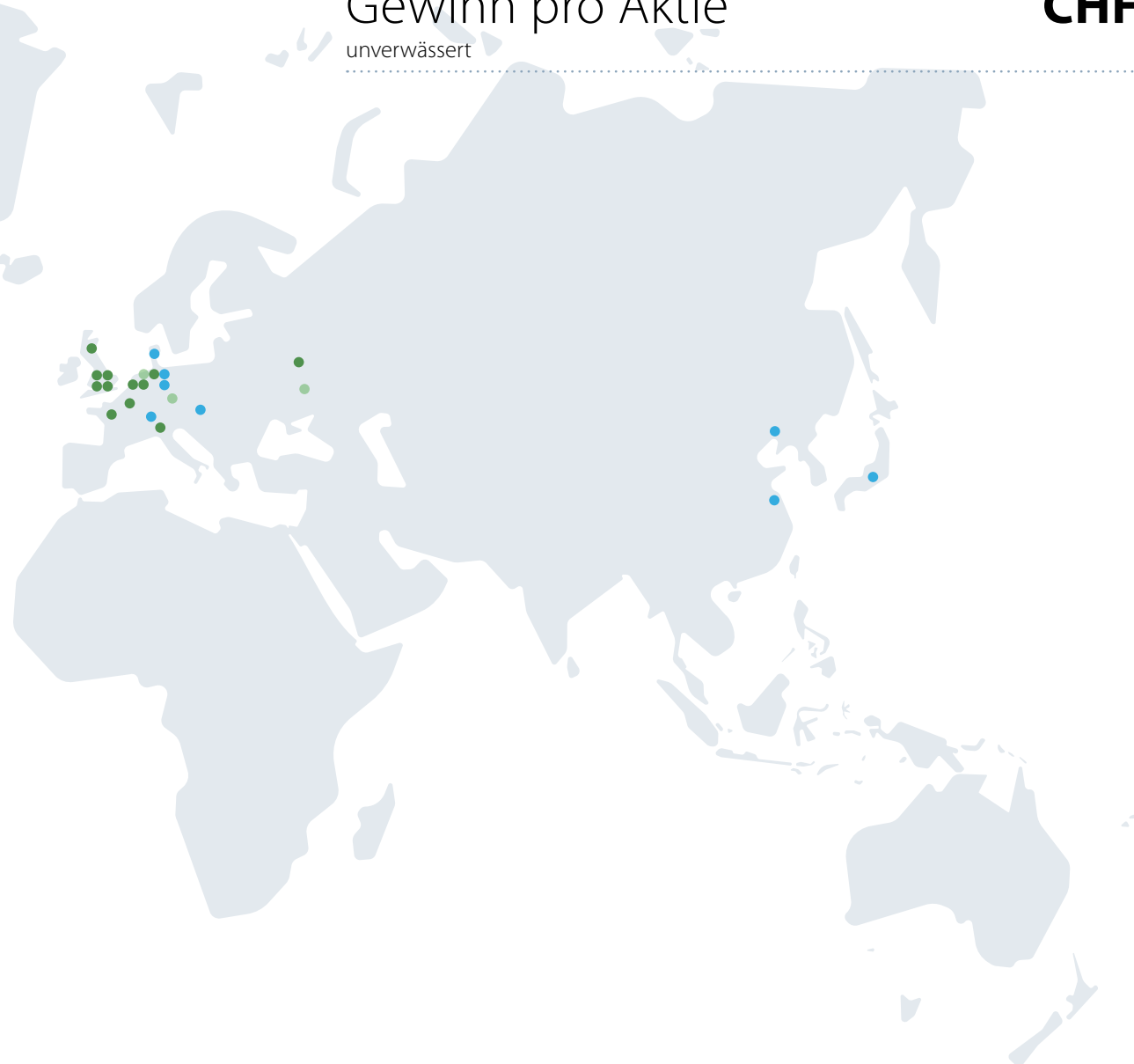
Movement Systems

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

- Produktionsstätten und Konfektionierungszentren

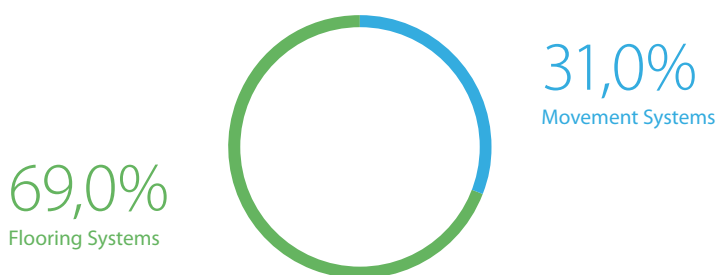


| | |
|---|------------------------|
| Nettoumsatz | CHF 1 185,5 Mio |
| EBIT | CHF 157,2 Mio |
| EBIT-Marge | 13,3% |
| Konzernergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen | CHF 127,6 Mio |
| Gewinn pro Aktie unverwässert | CHF 74,66 |



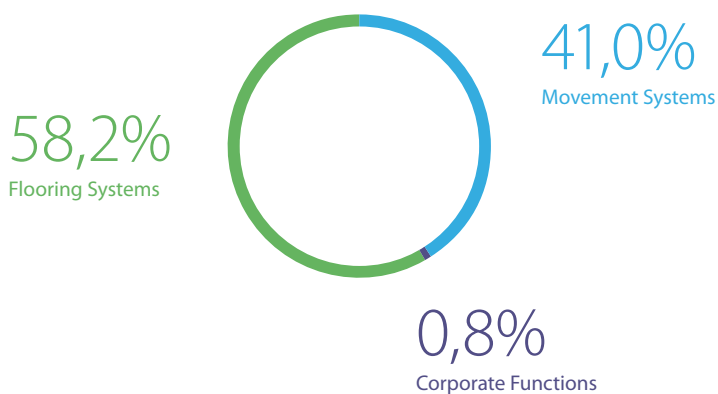
Nettoumsatz nach Geschäftsbereichen

| | 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 |
| Total | 1 185,5 | 4,1 | 3,5 | 100,0 |



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 |
| Total | 5 346 | 2,4 | 100,0 |



Finanzielle Übersicht Forbo-Gruppe

| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
|---|--------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| | CHF Mio | CHF Mio | EUR Mio ¹⁾ | EUR Mio ¹⁾ |
| Erfolgsrechnung | | | | |
| 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 |
| Bilanz | | | | |
| 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 |
| Geldflussrechnung | | | | |
| 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 |
| Kennzahlen | | | | |
| | % | % | | |
| ROS (EBITDA/Nettoumsatz) | 16,3 | 15,3 | | |
| Eigenkapitalquote (Eigenkapital/Total Aktiven) | 62,8 | 61,3 | | |
| Gearing (Nettoverschuldung/Eigenkapital) | -33,7 | -20,6 | | |
| Mitarbeitende (am 31. Dezember) | Anzahl | Anzahl | | |
| Total Mitarbeitende | 5 346 | 5 222 | | |
| Angaben pro Aktie | | | | |
| | CHF | CHF | EUR ¹⁾ | EUR ¹⁾ |
| Gewinn pro Aktie (unverwässert) ²⁾ , aus fortzuführenden Geschäftsbereichen | 74,66 | 62,14 | 68,49 | 58,16 |
| Eigenkapital (unverwässert) | 363,6 | 300,4 | 333,5 | 281,2 |
| Dividende | 19,0 ³⁾ | 17,0 ⁴⁾ | 17,4 ³⁾ | 15,9 ⁴⁾ |
| Börsenkapitalisierung (am 31. Dezember) | | | | |
| | CHF Mio | CHF Mio | EUR Mio ¹⁾ | EUR Mio ¹⁾ |
| Börsenkapitalisierung ⁵⁾ | 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).

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

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

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

5) Total Aktien multipliziert mit Jahresendkurs.

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 Servicestrukturen 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 Lokalkährungen 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 Lokalkährungen 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 Lokalkährungen. Beinahe alle Märkte haben mit unterschiedlichen Wachstumsimpulsen zu dieser erneut positiven Umsatzentwicklung beigetragen. Auch anwendungsspezifische Produktneuheiten, die für unsere Kunden in verschiedensten Industrien einen Mehrwert bieten, sowie der weitere Ausbau der Vertriebs- und Servicestrukturen sind Bestandteil dieses Erfolgs.

Nettoumsatz nach Wirtschaftsräumen

| | Veränderung zum Vorjahr | | | 2016 CHF Mio | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------------|-------------------------|------------|------------------------|-----------------|----|----|----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|--|
| | % | in % | in Lokalwährungen in % | | 25 | 50 | 75 | 100 | 125 | 150 | 175 | 200 | 225 | 250 | 275 | |
| 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 | | | | | | | | | | | | |
| Total | 100,0 | 4,1 | 3,5 | 1 185,5 | | | | | | | | | | | | |

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 Produktportfolios 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 |
|------------------|-----------------|---------------------------------|-----|---|----|----|----|-----|-----|-----|
| Flooring Systems | 149,1 | 12,0 | | | | | | | | |
| Movement Systems | 54,4 | 6,3 | | | | | | | | |
| Corporate | -10,6 | -11,6 | | | | | | | | |

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 derjenigen 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 Nettoumlaufvermögens 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 kerngesund

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 Produktportfolio, 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 bieten wird. 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

| | Flooring Systems CHF Mio | Movement Systems CHF Mio | Corporate CHF Mio | Total CHF Mio | |
|------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|------------------|--|
| | | | | | 10 20 30 40 |
| 2016 | 20 | 17 | 3 | 40 |  |
| 2015 | 31 | 9 | 0 | 40 |  |
| 2014 | 30 | 9 | 1 | 40 |  |
| 2013 | 27 | 7 | 1 | 35 |  |
| 2012 | 24 | 9 | 1 | 34 |  |

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 | | | | | | |
| Total | 100,0 | 2,4 | 5 346 | | | | | | |