

1.1 Oerlikon auf den Kapitalmärkten

Kapitalmarktentwicklung 2013

2013 war trotz des schwierigen politischen und wirtschaftlichen Marktumfelds ein erfreuliches Jahr für Aktionäre. Bedeutende globale Indizes verzeichneten neue Höchststände im Verlaufe des Jahres und schlossen deutlich im Plus. So stieg der Swiss Market Index (SMI) 2013 um 20%, und der STOXX Europe 600 Index legte um 18% zu.

Einen erheblichen Einfluss auf die globalen Kapitalmärkte übte 2013 die Entwicklung der US-amerikanischen Fiskal- und Geldpolitik aus. Die Diskussionen um das Haushaltsbudget einschliesslich des Regierungsstillstands und der Ungewissheit um die Fortführung der Staatsanleihenkäufe durch die amerikanische Notenbank (Fed) führten zu Unsicherheit unter den Anlegern. Aus europäischer Sicht waren die Regierungsbildung in Italien sowie die Bankenkrise in Zypern die prägenden Themen am Aktienmarkt. Asien bzw. China sorgte mit nachlassenden Wachstumszahlen für getrübt Stimmung unter den Investoren. Allen negativen Meldungen aus dem Ausland zum Trotz zeigte der Schweizer Aktienmarkt eine positive Performance. So stieg der SMI von 6822 auf 8203 Punkte (+20%). Der SMIM stieg sogar um 28% von 1244 auf 1594 Punkte.

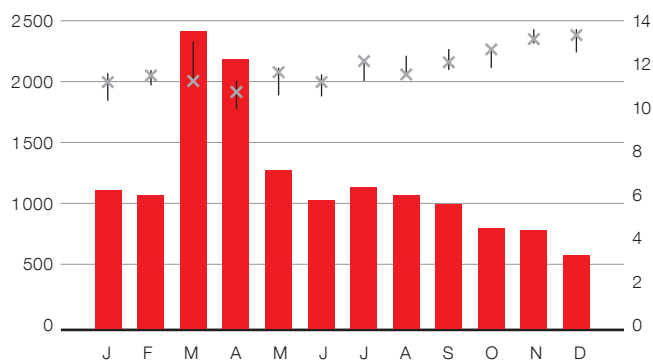
Oerlikon Aktienperformance 2013

Nach der starken Aktienperformance 2012 mit einer Steigerung um über 100% konnte die Oerlikon Aktie auch 2013 trotz des unsicheren wirtschaftlichen Umfelds weiter zulegen. Sie steigerte ihren Wert um 29% und schloss das Jahr 2013 mit einem Kurs von CHF 13.35 (Schlusskurs 2012: CHF 10.35). Damit übertraf die Oerlikon Aktie die allgemeine Marktentwicklung, gemessen an den Indizes SMI (+20%), SMIM (+28%) und STOXX Europe 600 (+17%). Die Aktie verzeichnete im Intraday-Handel vom 23. April 2013 mit CHF 9.91 ihren Tiefstwert und erreichte am 11. November 2013 (Intraday-Handel) ihr Jahreshoch bei CHF 13.70.

Das durchschnittliche tägliche Handelsvolumen hat sich an den 249 Handelstagen im Jahr 2013 mit rund 1,2 Mio. Aktien auf einem hohen Niveau etabliert (2012: rund 1,5 Mio. Aktien).

Aktienkurs und Handelsvolumen 2013 (SIX Swiss Exchange)

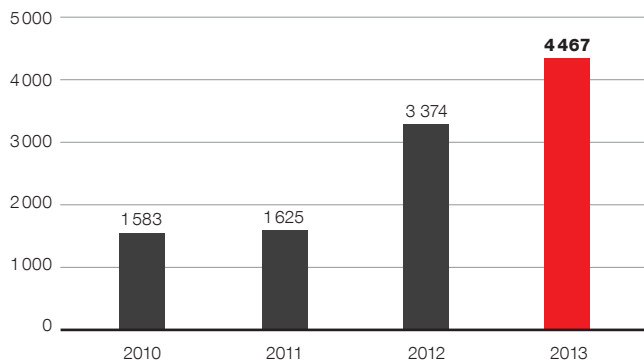
in Tausend Aktien/in CHF



■ Durchschnittliches Handelsvolumen/Tag. | Preis min. – Preis max. × Schlusskurs.

Marktkapitalisierung

in CHF Mio., per Jahresende



Aktienkennzahlen¹

		2013	2012 angepasst	2011	2010	2009
Kurs zum Jahresende	in CHF	13.35	10.35	5.03	4.90	31.68
Höchstkurs	in CHF	13.70	10.85	7.85	12.30	86.20
Tiefstkurs	in CHF	9.91	5.06	4.06	3.69	20.82
Jahresdurchschnitt	in CHF	11.86	8.20	6.05	4.86	n/a
Durchschnittliches Handelsvolumen/Tag	in 000	1 236	1 463	1 600	879	98
Durchschnittliches Handelsvolumen/Tag	in CHF 000	14 566	11 982	9 596	4 373	n/a
Ausstehende Aktien zum Jahresende	Anzahl	334 633 258	325 964 498	323 124 010	323 085 471	14 142 437
Marktkapitalisierung zum Jahresende	in CHF Mio.	4 467	3 374	1 625	1 583	448
Ergebnis je Aktie (unverwässert)	in CHF	0.60	1.16	0.68	0.01	-54.27
Ergebnis je Aktie (verwässert)	in CHF	0.59	1.15	0.68	0.01	-54.27
Kurs-Gewinn-Verhältnis	in CHF	22.25	8.77	7.40	490.00	-0.58
Ausschüttungsquote		35% ²	29% ³	29%	0%	0%
Dividende je Aktie	in CHF	0.27 ⁴	0.25 ⁵	0.20 ⁶	0.00	0.00
Dividendenrendite		2%	2%	4%	-	-
Eigenkapital je Aktie ⁷	in CHF	6.27	5.75	4.91	6.92	38.44
Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit je Aktie	in CHF	1.11	1.56	1.36	2.47	7.02

¹ Durchschnittliche Anzahl Aktien mit Stimm- und Dividendenrecht.

² Basierend auf einem operativ zugrunde liegenden EPS von CHF 0.77.

³ Basierend auf einem operativ zugrunde liegenden EPS von CHF 0.85.

⁴ Dividendenvorschlag für 2013, auszuzahlen 2014.

⁵ Für das Finanzjahr 2012, ausgezahlt 2013.

⁶ Für das Finanzjahr 2011, ausgezahlt 2012.

⁷ Zurechenbar auf die Konzernaktionäre.

Kotierung an der Börse

Die Namenaktien der OC Oerlikon Corporation AG, Pfäffikon, sind seit 1973 an der SIX Swiss Exchange kotiert und werden im Hauptsegment gehandelt.

Valorensymbol	OERL
Valorennummer	81 682
Wertpapier	Namenaktie
ISIN (International Stock Identification Number)	CH0000816824
Handelswährung	CHF
Börse	SIX Swiss Exchange
Erster Handelstag	22.12.1975
Bloomberg-Tickersymbol	OERL S
Reuters-Tickersymbol	OERL.S

Gewichtung der Oerlikon Aktie in Indizes

per 31. Dezember 2013, in %

	2013	2012
SMIM	2,0443	2,0155
SMI Expanded	0,2128	0,1892
SPI	0,1998	0,1770
SPI Extra	1,3328	1,2644
SPI ex SLI	1,9268	1,8295
STOXX EUROPE 600	0,0282	0,0255
Swiss All Share	0,1979	0,1763
UBS 100 Index	0,2102	0,1795

Ertrag für Aktionäre

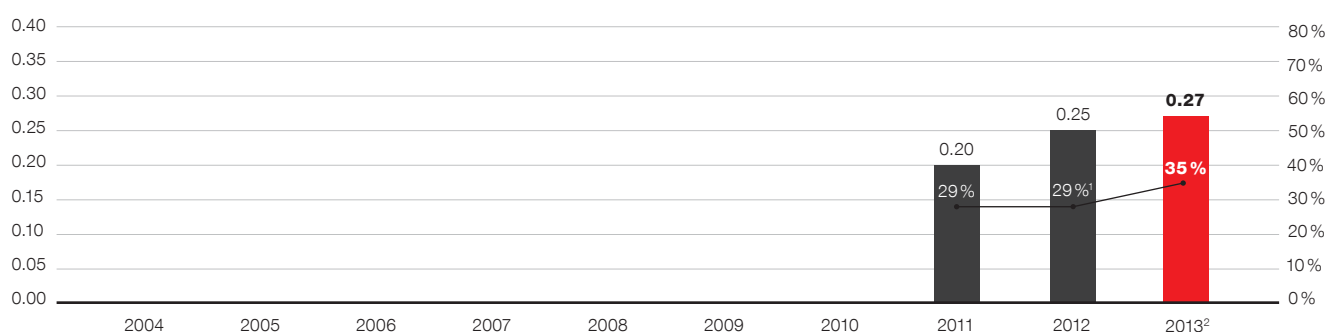
Oerlikon hält an seiner 2011 vom Verwaltungsrat eingeführten Dividendenpolitik fest und schüttet jeweils bis zu 40 % des Nettogewinns in Abhängigkeit der zur Verfügung stehenden Mittel an die Aktionäre aus.

Für das Geschäftsjahr 2013 hat Oerlikon ein Ergebnis pro Aktie (EPS) von CHF 0.60 erwirtschaftet. Der Verwaltungsrat wird der Generalversammlung vom 15. April 2014 die Ausschüttung einer um 8 % erhöhten Dividende von CHF 0.27 pro Aktie aus der Reserve aus Kapitaleinlagen vorschlagen, was auf Grundlage des operativ zugrunde liegenden Gewinns pro Aktie von CHF 0.77 (ohne den Effekt der Veräusserung der Geschäftseinheiten Natural Fibers und Textile Components) einer Ausschüttungsquote von 35 % gleichkommt.

Basierend auf dem Jahresendkurs von CHF 13.35 erwirtschaftete die Oerlikon Aktie 2013 eine Rendite von 2 %.

Dividende

in CHF, in % vom Ergebnis pro Aktie



■ Dividende 2013. ■ Dividende 2011/12. — Ausschüttungsquote.

¹ Ausschüttungsquote, basierend auf einem operativ zugrunde liegenden EPS von CHF 0.85.

² Vorschlag an die Generalversammlung; Ausschüttungsquote, basierend auf einem operativ zugrunde liegenden EPS von CHF 0.77.

Kreditratings und Finanzierung

Zum Bilanzstichtag 2013 hatte der Konzern langfristige Finanzverbindlichkeiten in Höhe von CHF 303 Mio. ausstehend, die im Wesentlichen der Inlandsanleihe zuzuschreiben sind. Die Bonität der Inlandsanleihe wurde von der UBS AG und von der Zürcher Kantonalbank jeweils mit BBB- (Investment-Grade) und einem stabilen Ausblick bewertet.

Des Weiteren verfügt Oerlikon über einen syndizierten Kreditvertrag in Höhe von CHF 700 Mio., welcher im Juli 2012 ausgestellt wurde. Die unbesicherte Kreditvereinbarung setzt sich aus einer revolvingierenden barnutzbaren Linie von CHF 450 Mio. sowie einer Ancillary-Tranche von CHF 250 Mio. mit einer Laufzeit von drei Jahren und zwei zusätzlichen Verlängerungsoptionen um jeweils ein Jahr zusammen. Bis zum Bilanzstichtag wurde keine Liquidität aus dem barnutzbaren Teil der Kreditfazilität gezogen.

Am 13. Dezember 2013 unterzeichnete Oerlikon ein ungesichertes Darlehen über EUR 120 Mio. mit der Europäischen Investment Bank (EIB), um Forschungs- und Entwicklungskosten von ausgewählten Segmenten in Deutschland und Liechtenstein zu finanzieren.

Die flüssigen Mittel betragen zum Bilanzstichtag CHF 1 280 Mio. Insgesamt wies der Konzern zum 31. Dezember 2013 eine Nettoliquidität in Höhe von CHF 981 Mio. aus.

Finanzierungsinstrumente

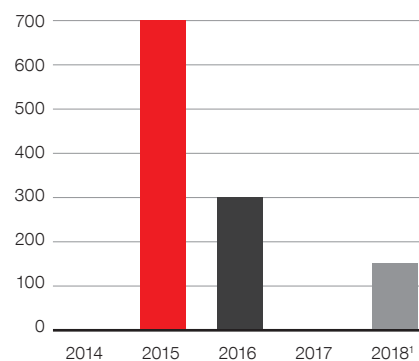
per 31. Dezember 2013



- Facility A: CHF 700 Mio¹.
- Inlandsanleihe: CHF 300 Mio.
- EIB-Kredit: rund CHF 150 Mio.

¹ Zum Bilanzstichtag wurde keine Liquidität des revolvingierenden, barnutzbaren Teil (CHF 450 Mio.) gezogen.

Maturität Finanzierungsinstrumente

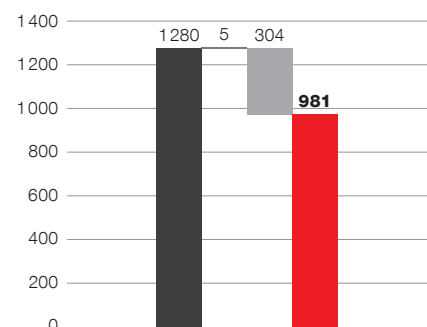


- Facility A: CHF 700 Mio. (Verlängerungsoption bis 2017).
- Inlandsanleihe: CHF 300 Mio.
- EIB-Kredit: rund CHF 150 Mio.

¹ Maturität, abhängig von Amortisation und Ausübung.

Nettoliquidität

in CHF Mio., per 31. Dezember 2013



- Flüssige Mittel.
- Übrige.
- Langfristige Finanzverbindlichkeiten.
- **Nettoliquidität.**