

Investorenkonferenz

24. Februar 2017



Disclaimer



Investing in the shares of CPH Chemie + Papier Holding AG involves risks. Prospective investors are strongly requested to consult their investment advisors and tax advisors prior to investing in shares of CPH Chemie + Papier Holding AG . This document contains forward-looking statements which involve risks and uncertainties. These statements are made on the basis of current knowledge and assumptions. Various factors could cause actual future results, performance or events to differ materially from those described in these statements. No obligation is assumed to update any forward-looking statements. Potential risks and uncertainties include such factors as general economic conditions, foreign exchange fluctuations, competitive product and pricing pressures and regulatory developments. The information contained in this document has not been independently verified and no representation or warranty, express or implied, is made to, and no reliance should be placed on, the fairness, accuracy, completeness or correctness of the information or opinions contained herein. The information in this presentation is subject to change without notice, it may be incomplete or condensed, and it may not contain all material information concerning the CPH Group. None of CPH Chemie + Papier Holding AG or their respective affiliates shall have any liability whatsoever for any loss whatsoever arising from any use of this document, or its content, or otherwise arising in connection with this document. This document does not constitute, or form part of, an offer to sell or a solicitation of an offer to purchase any shares and neither it nor any part of it shall form the basis of, or be relied upon in connection with, any contract or commitment whatsoever. This information does neither constitute an offer to buy shares of CPH Chemie + Papier Holding AG nor a prospectus within the meaning of the applicable Swiss law.

Zielwert Finanzkennzahlen

- Jährliches organisches mittelfristiges Umsatzwachstum von 3 %
- Eigenkapitalquote von >50 %
- EBITDA-Marge von >10 %
- Liquidität von mindestens CHF 30 Mio. bis CHF 50 Mio.
- Langfristiger, durchschnittlicher Investitionsbedarf von CHF 15 Mio. bis CHF 20 Mio. jährlich
- Dividendenpolitik: Ausschüttungsquote 30 % bis 50 %, abhängig vom Free Cash Flow

1 Einführung

2 Geschäftsverlauf

3 Finanzielles Ergebnis

4 Aussichten

Peter Schaub

Peter Schildknecht

Richard Unterhuber

Peter Schildknecht

CPH Gruppe 2016 im Überblick



- Umsatzsteigerung von 3,5%
- Positives Betriebsergebnis (EBIT)
- Verkauf des Areals in Uetikon und Neuausrichtung des Bereichs Chemie
- Verstärkte internationale Verankerung mit neuen Standorten
- Erfolgreiche Umsetzung der Expansionsstrategie in Asien

1 Einführung

Peter Schaub

2 Geschäftsverlauf

Peter Schildknecht

3 Finanzielles Ergebnis

Richard Unterhuber

4 Aussichten

Peter Schildknecht

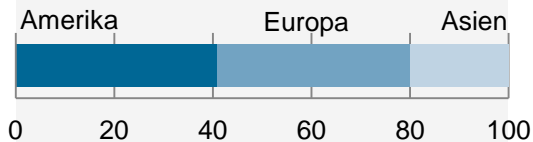
CPH Gruppe Kennzahlen



in CHF Mio.	2015	2016	+/- in CHF	+/- in %
Nettoumsatz	420,0	434,8	14,8	3,5
EBITDA	12,2	36,9	24,7	202,2
EBIT	-21,8	5,9	27,7	n.a.
Nettoergebnis nach Minderheitsanteilen	-33,1	-7,7	25,4	n.a.
Cash Flow	7,2	28,3	21,1	293,6
Bilanzsumme	624,0	672,4	48,4	7,8
Eigenkapital in % der Bilanzsumme	64,5	56,6		
Personalbestand	858	985	127	14,8



Chemie

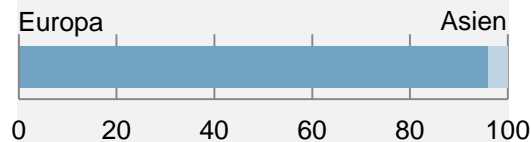


Umsatz 2016	CHF 69,3 Mio.
Produktion	CH/USA/China
Mitarbeitende	280

Führender Anbieter von Molekularsieben für industrielle Anwendungen und von hochwertigen Chromatographiegelten für die Pharmaindustrie.



Papier

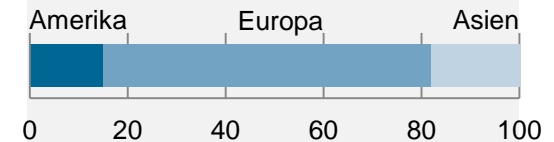


Umsatz 2016	CHF 246,2 Mio.
Produktion	CH
Mitarbeitende	346

Nummer 1 in der Schweiz in der Produktion von Zeitungsdruck- und Magazinpapieren.



Verpackung



Umsatz 2016	CHF 119,3 Mio.
Produktion	CH/D/USA/China
Mitarbeitende	350

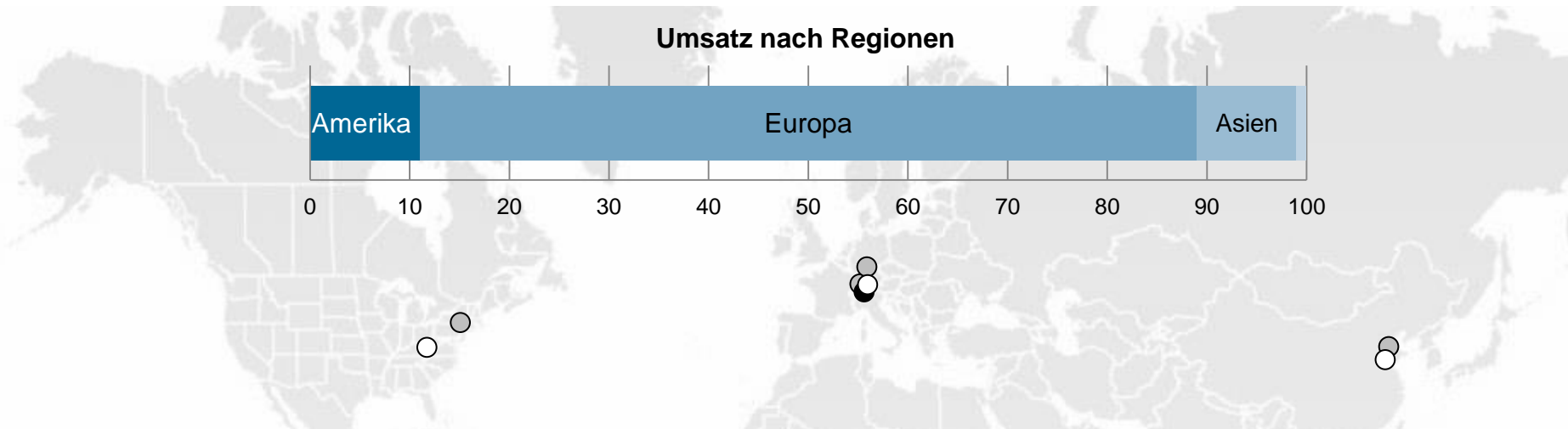
Nummer 3 weltweit bei beschichteten Barrierefolien für die Pharmaindustrie. Integrierter Anbieter von PVC- und PVdC-Folien.

CPH Gruppe Erfolgsrechnung Bereiche



in CHF Mio.	CPH Gruppe		Chemie			Papier			Verpackung		
	2015	2016	2015	2016	+/-%	2015	2016	+/-%	2015	2016	+/-%
Nettoumsatz	420,0	434,8	62,5	69,3	10,9	247,8	246,2	-0,6	109,7	119,3	8,7
EBITDA	12,2	36,9	1,5	5,6	271,4	-3,8	15,5	n.a.	10,7	14,4	34,6
EBITDA-Marge in %	2,9	8,5	2,4	8,1		-1,5	6,3		9,8	12,1	
EBIT	-21,8	5,9	-1,8	1,6	n.a.	-28,0	-5,8	n.a.	5,9	9,0	53,7
EBIT-Marge in %	-5,2	1,4	-2,9	2,3		-11,3	-2,4		5,3	7,6	
Personalbestand	858	985	180	280	55,6	360	346	-3,9	309	350	13,3

CPH Gruppe Absatzmärkte und Produktionsstandorte



● **Papier**

Perlen 


○ **Verpackung**

Whippany 


Perlen 


Müllheim 


Suzhou 

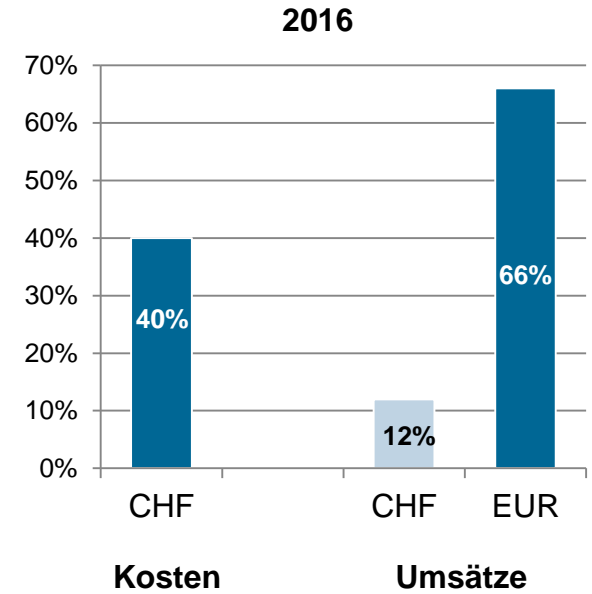
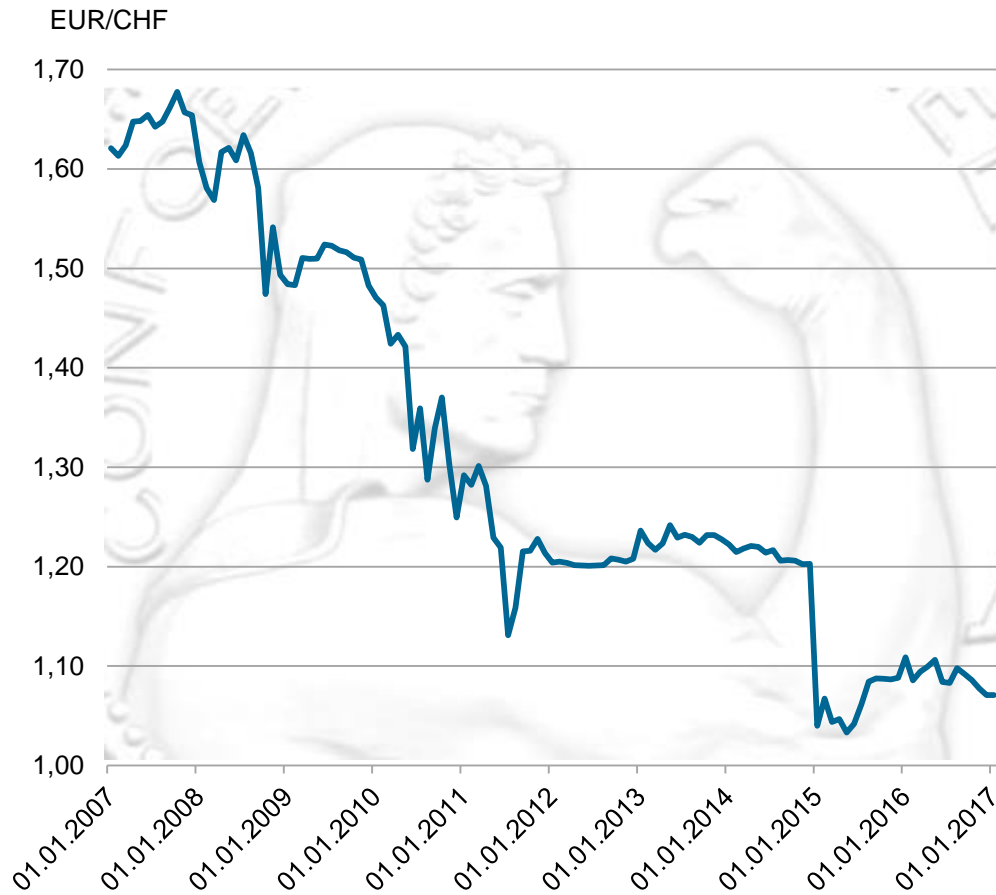

○ **Chemie**

Louisville 


Uetikon 

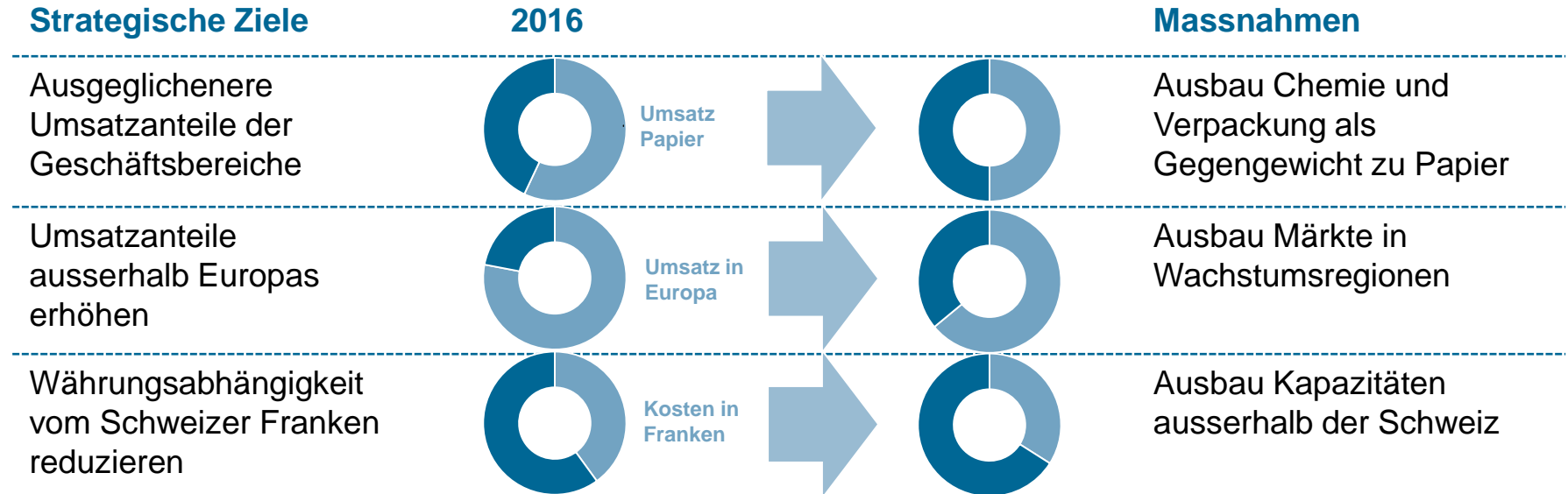

Lianyungang 


CPH Gruppe Starker Franken fordert Exportfirmen heraus



Fokussierung auf drei Geschäftsbereiche mit zwei Geschäftsmodellen

- Papier** Volumenmodell mit
«Kostenführerschafts-Strategie»
- Chemie**
Verpackung Nischenmodell mit
«Differenzierungs-Strategie»





Louisville	USA
Mitarbeitende	73
Kapazitäten	6'300 t
Produkte	Molekularsiebe

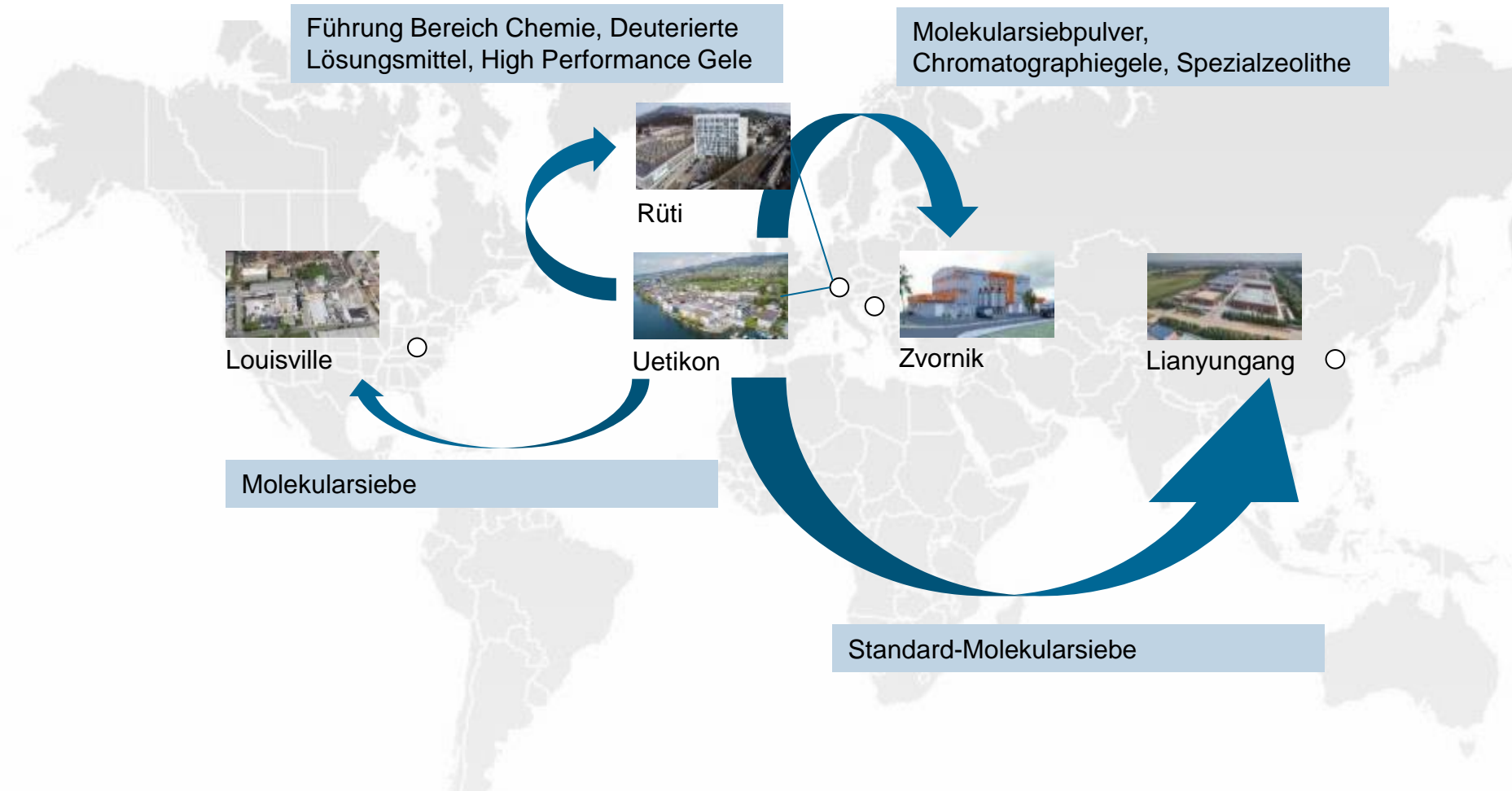


Uetikon	Schweiz
Mitarbeitende	90
Kapazitäten	26'000 t
Produkte	Molekularsiebe Gele Spezialzeolithe Deut. Lösungsmittel Dünger



Lianyungang	China
Mitarbeitende	117
Kapazitäten	19'000 t
Produkte	Standard-Molekularsiebe

CPH Gruppe Neuausrichtung Bereich Chemie



CPH Gruppe Neuausrichtung Bereich Chemie



CPH Gruppe Weiterentwicklung Bereich Verpackung



Müllheim	Deutschland
Mitarbeitende	147
Kapazitäten	33'000 t
Produkte	PVC-Monofolien



Whippany	USA
Mitarbeitende	15
Kapazitäten	4'000 t
Produkte	Konfektion

Perlen	Schweiz
Mitarbeitende	153
Kapazitäten	18'000 t
Produkte	PVdC-Folien

Suzhou	China
Mitarbeitende	35
Kapazitäten	13'000 t
Produkte	PVdC-Folien

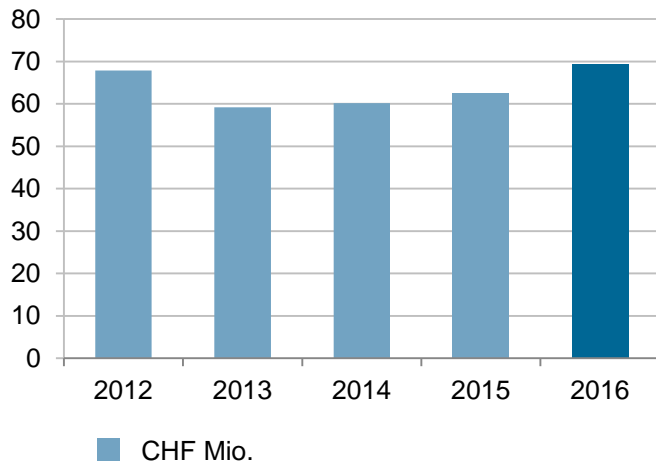


CPH Gruppe Weiterentwicklung Bereich Verpackung

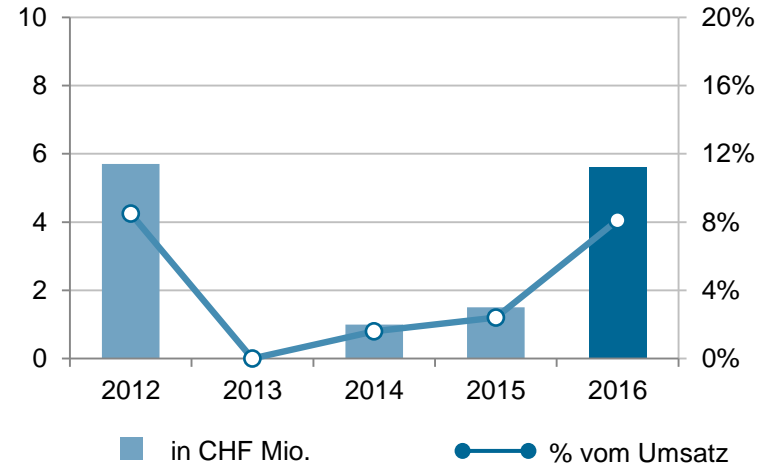




Umsatz



EBITDA



Marktumfeld

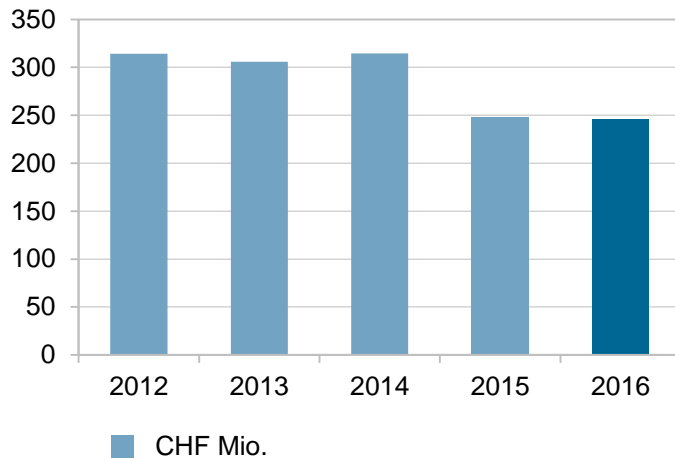
- Anwendungen für Luftzerlegung und medizinischer Sauerstoff stark zunehmend
- Stärkstes Wachstum in den asiatischen Märkten
- Verhaltene Nachfrage nach Molekularsieben aus der Energiewirtschaft
- Preisdruck bleibt hoch

Projekte

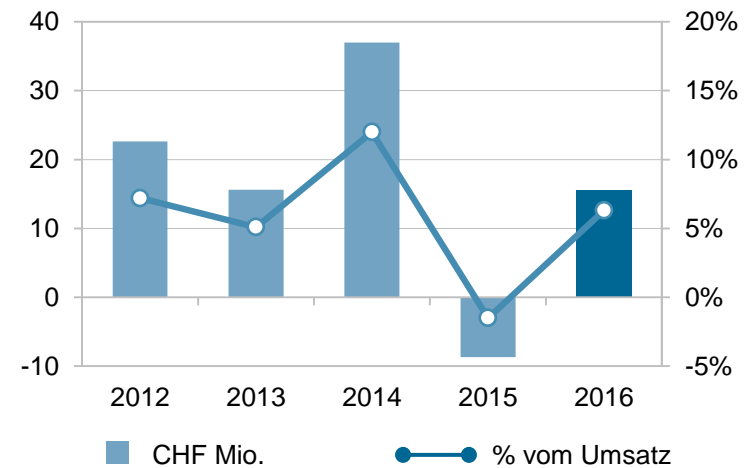
- Betriebsgelände in Uetikon an Kanton Zürich verkauft
- Standard-Molekularsieben nach China verlagert
- Landkauf in Zvornik und Aufbau neuer Standort
- Umzug von Uetikon nach Rüti
- Landkauf in Louisville
- Verkaufsorganisation in Singapur und Shanghai



Umsatz



EBITDA



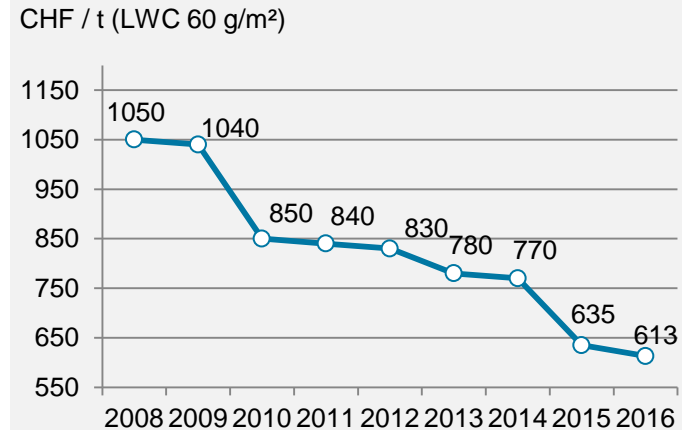
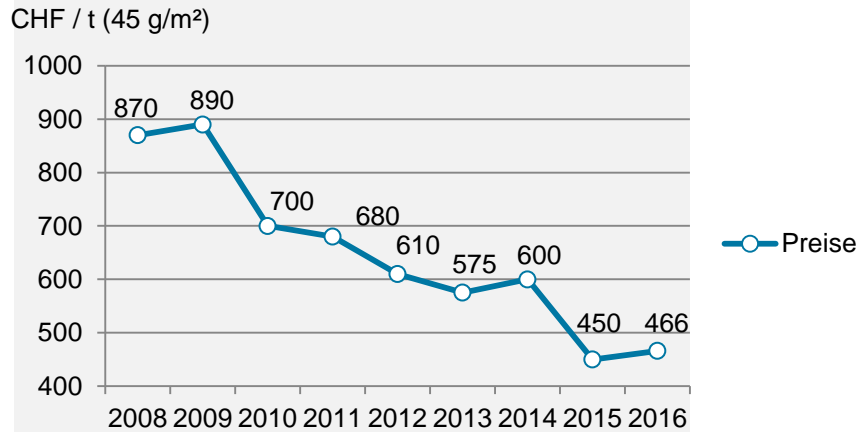
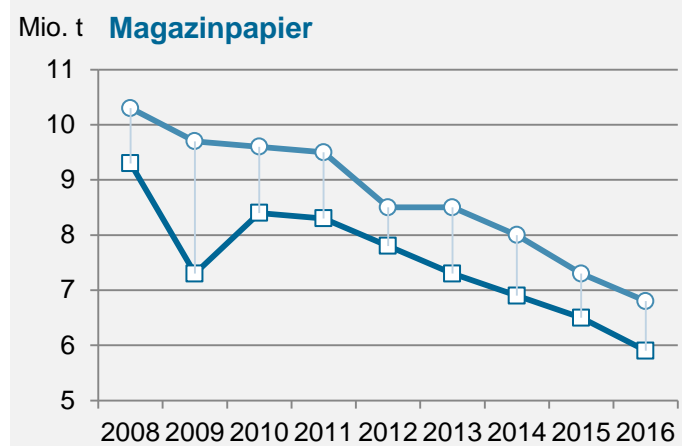
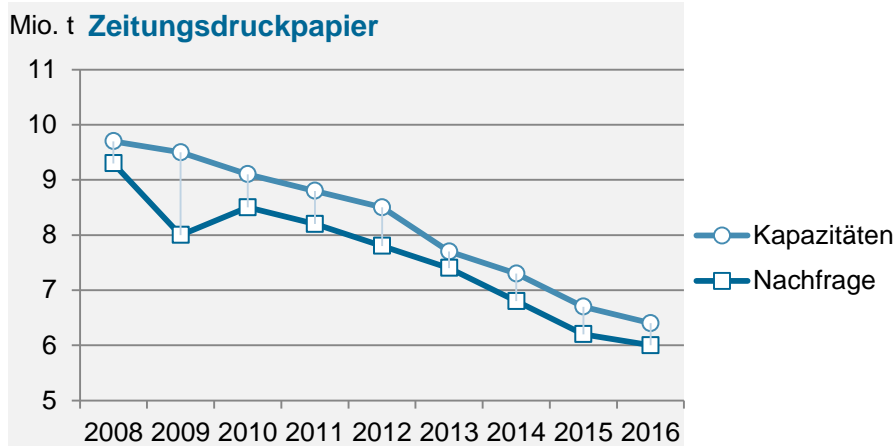
Marktumfeld

- Die Nachfrage ging in Europa bei Zeitungsdruckpapieren um 3,4%, bei Magazinpapieren um 8,5% zurück
- 2016 keine Stilllegungen von Kapazitäten bei Zeitungsdruckpapieren, bei gestrichenen Magazinpapieren -0,4 Mio. Tonnen.
- Energiekosten blieben tief

Projekte

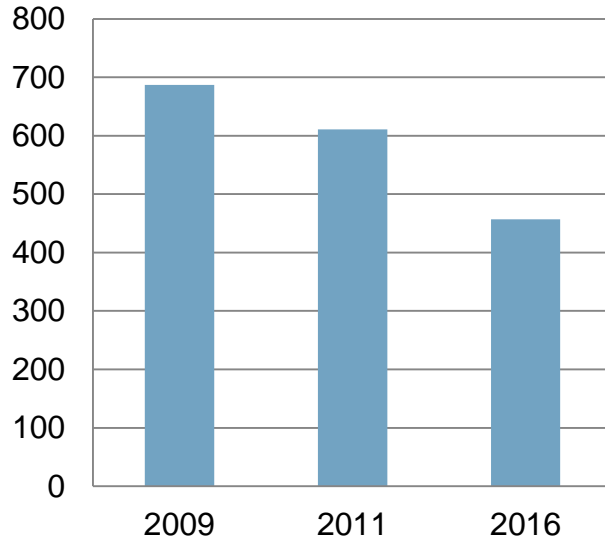
- Neue Papiersorte „PerlenJoy“ eingeführt
- Investitionen von CHF 3,4 Mio. in verbesserte Stoffkreisläufe
- Oekobilanz: Treibhausgasemissionen weiter rückläufig
- 2017 Investitionen von CHF 3,2 Mio. in Biomassekraftwerk

Papier Papierpreise anhaltend unter Druck



Papier Produktion erhöht, Kosten deutlich gesenkt

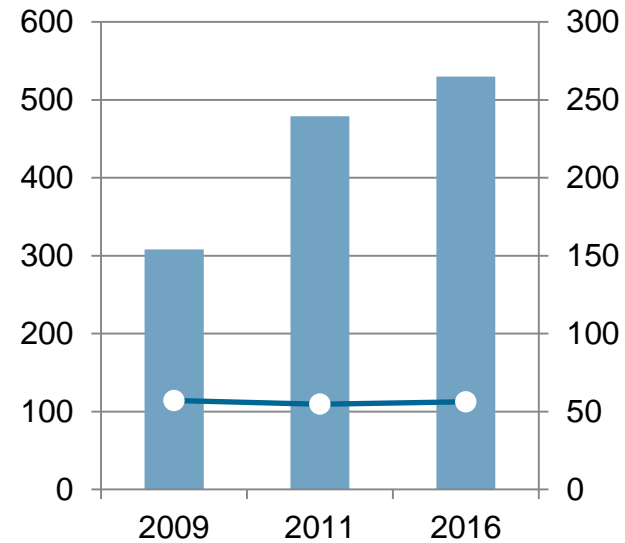
CHF pro Tonne



■ Fixer und variabler Aufwand

in 1000 t

in CHF Mio.

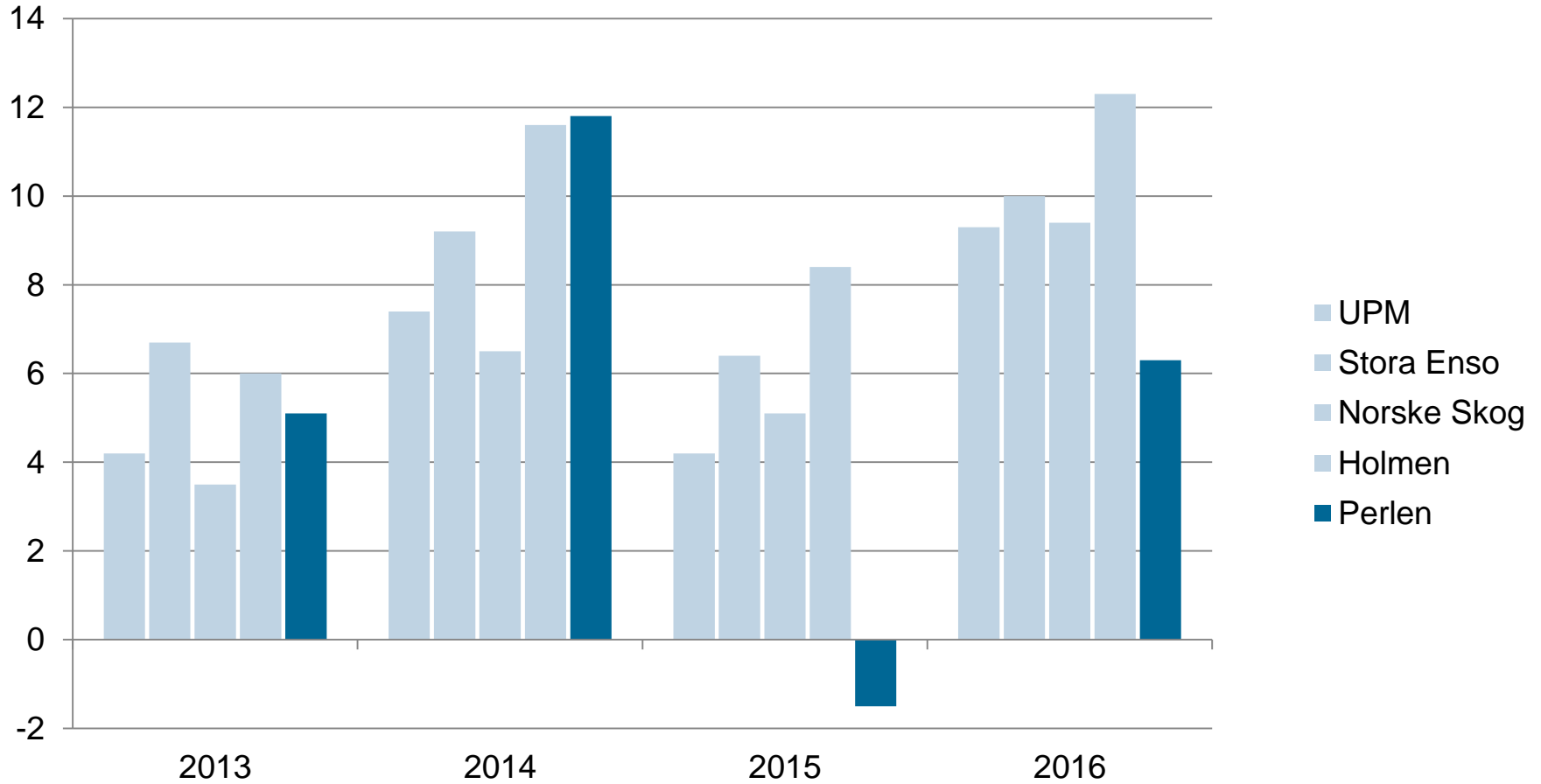


■ Produzierte Menge (Skala links)

●—● Fixer Aufwand (Skala rechts)

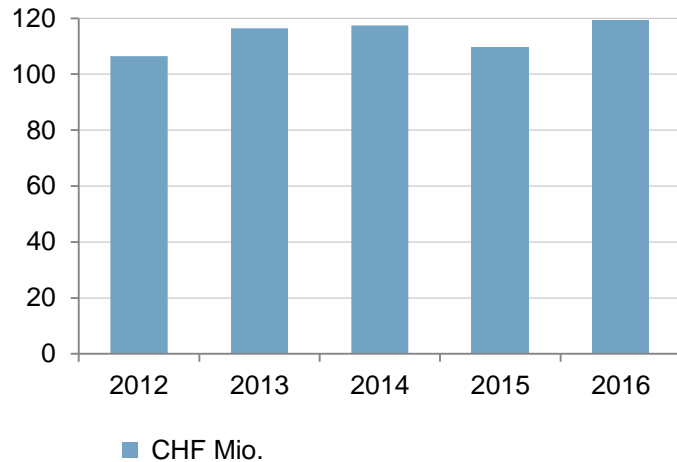
Papier Ergebnisentwicklung Mitbewerber im Vergleich

EBITDA in %
Nettoumsatz

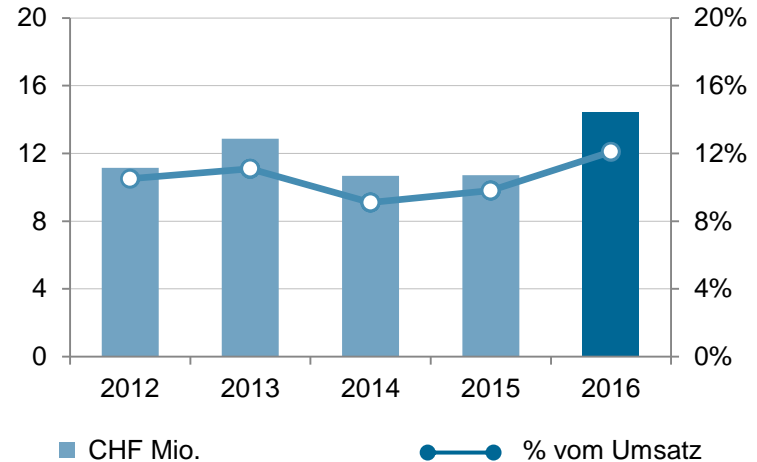




Umsatz



EBITDA



Marktumfeld

- Komplexere Wirkstoffe verlangen nach höheren Barriereeigenschaften der Verpackungen
- Pharmamärkte in Europa mit niedrigem einstelligem Wachstum
- Pharmerging Markets mit zweistelligen Wachstumsraten
- Nachfrage nach kostengünstigen Verpackung nimmt zu

Projekte

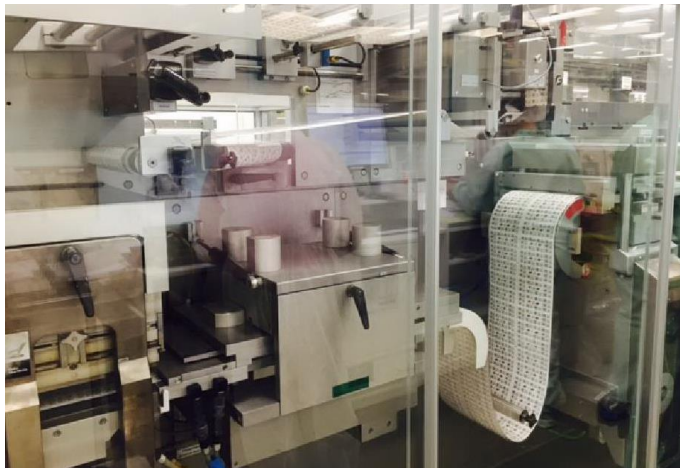
- Neues Produktionswerk in China beliefert Märkte in Asien
- Zertifizierung nach CFDA-Standards in China geplant
- F&E: Innovationspreis für PERLATOP™
- Neue Führungsstruktur implementiert

Verpackung Innovationspreis für PERLATOP

- PERLATOP™ mit Deckelfolie aus PVdC-beschichtetem Papier
- Ersatz für Deckelfolie aus Aluminium
- 98% tieferer CO₂-Fussabdruck im Vergleich zu Aluminium
- Österreichischer Staatspreis „Smart Packaging 2016“ für Anwendung von Melasan



PERLATOP™



Inhalt

1 Einführung

Peter Schaub

2 Geschäftsverlauf

Peter Schildknecht

3 Finanzielles Ergebnis

Richard Unterhuber

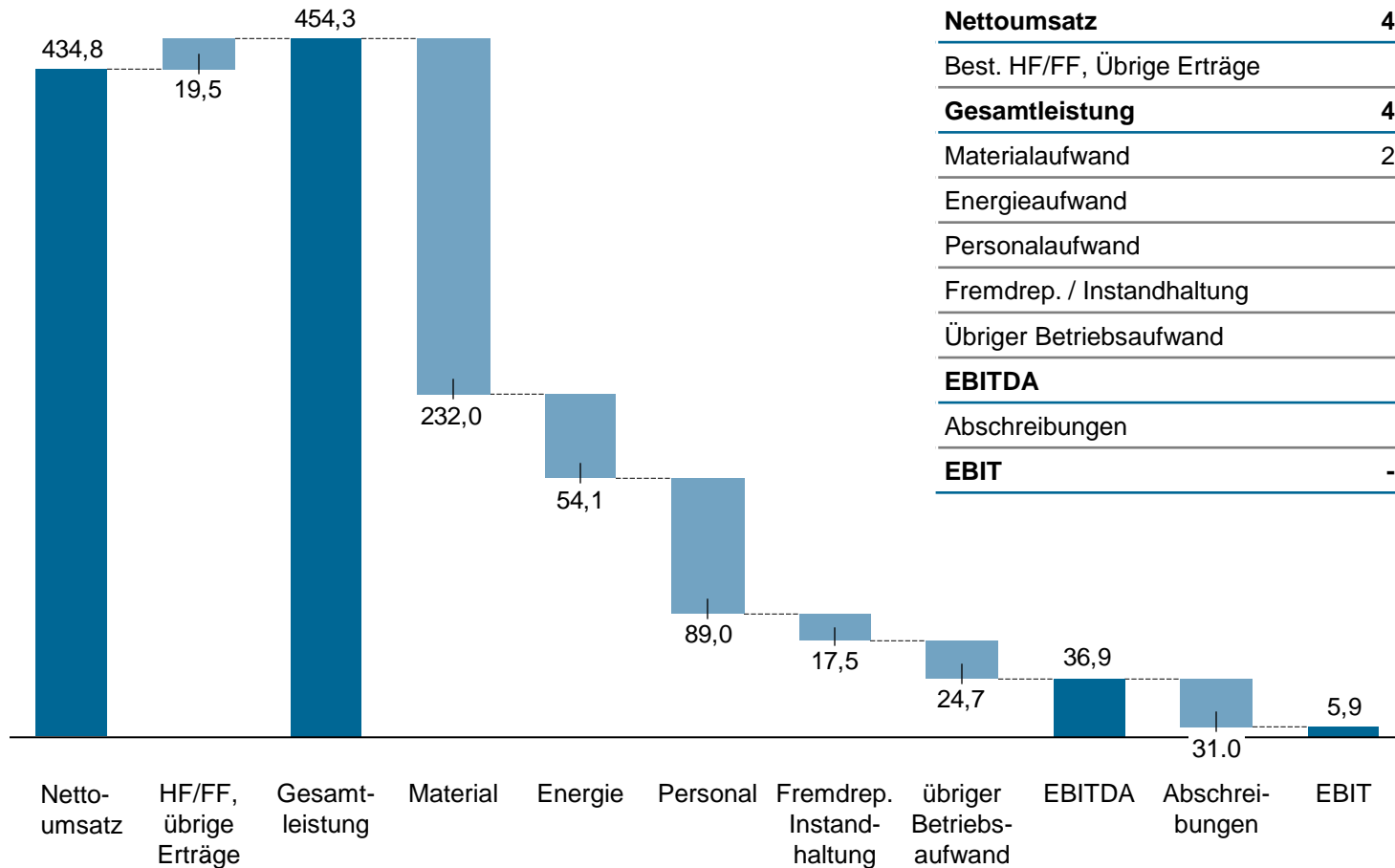
4 Aussichten

Peter Schildknecht

CPH Gruppe Konsolidierte Erfolgsrechnung

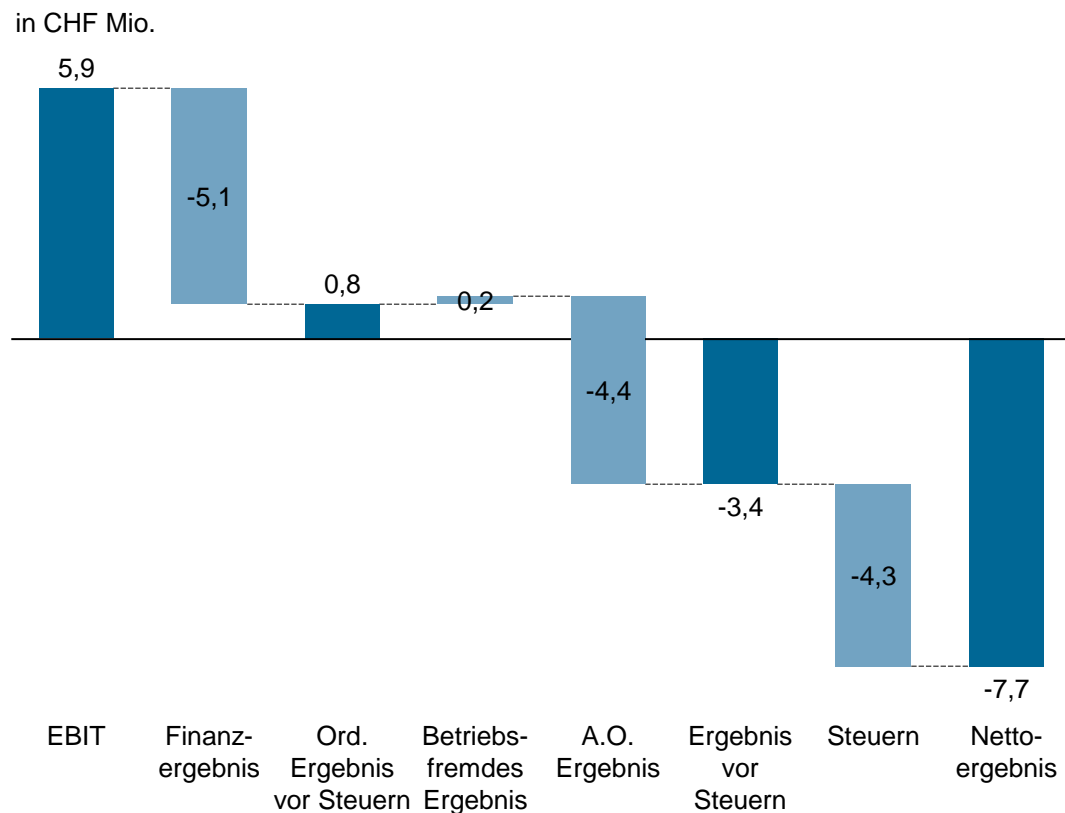


in CHF Mio.



	2015		2016	
	CHF Mio.	in %	CHF Mio.	in %
Nettoumsatz	420,0	100	434,8	100
Best. HF/FF, Übrige Erträge	-2,6	-1	19,5	4
Gesamtleistung	417,4	99	454,3	104
Materialaufwand	221,1	53	232,0	53
Energieaufwand	61,2	15	54,1	12
Personalaufwand	86,3	21	89,0	20
Fremdrep. / Instandhaltung	15,6	4	17,5	4
Übriger Betriebsaufwand	21,0	5	24,7	6
EBITDA	12,2	3	36,9	8
Abschreibungen	34,0	8	31,0	7
EBIT	-21,8	-5	5,9	1

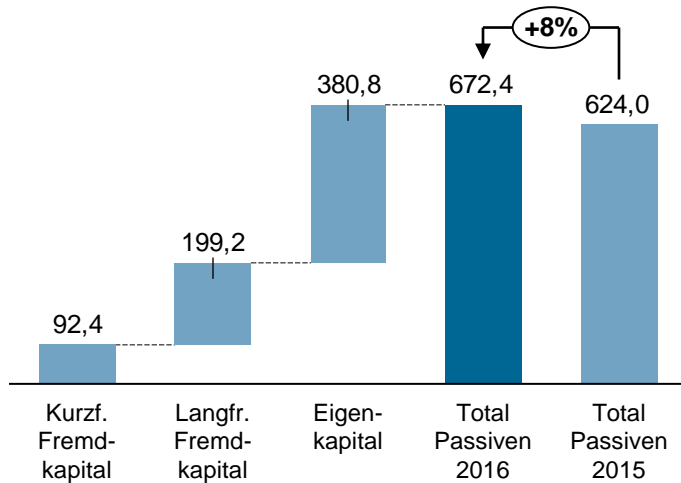
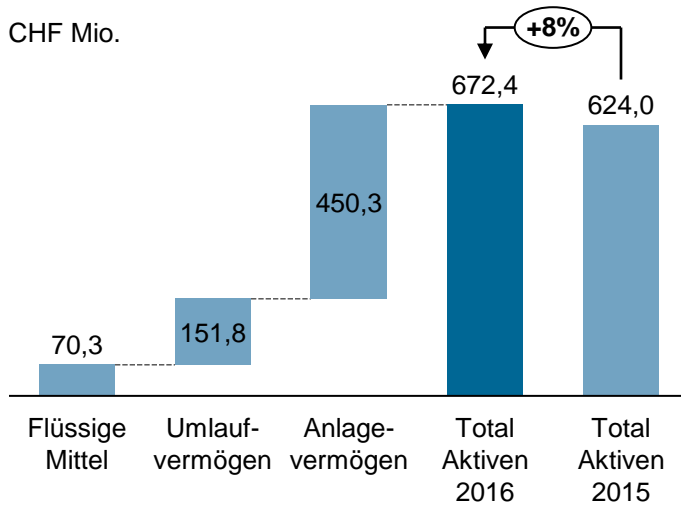
CPH Gruppe Konsolidierte Erfolgsrechnung



in CHF Mio.	2015	2016
EBIT	-21,8	5,9
in % Umsatz	-5,2	1,4
Finanzergebnis	-12,1	-5,1
Ordentliches Ergebnis	-33,9	0,8
Betriebsfremdes Ergebnis	1,8	0,2
Ausserordentliches Ergebnis	0,0	-4,4
Ergebnis vor Steuern	-32,1	-3,4
Ertragssteuern	-1,0	-4,3
Nettoergebnis	-33,1	-7,7
in % Umsatz	-7,9	-1,8
Gewinn/Verlust pro Aktie (in CHF)	-5,52	-1,32

CPH Gruppe Konsolidierte Bilanz

in CHF Mio.



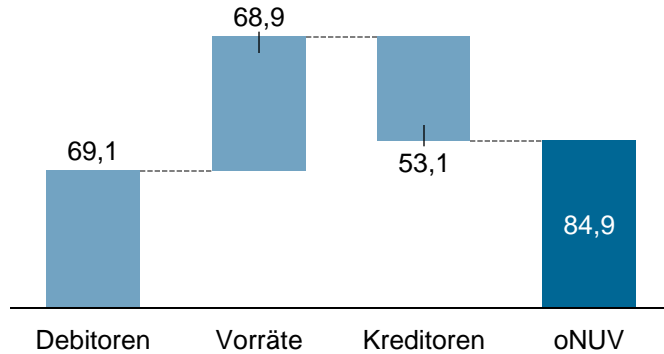
per 31.12.

	2015		2016	
	CHF Mio.	in %	CHF Mio.	in %
Aktiven				
Umlaufvermögen	187,0	30	222,1	33
Anlagevermögen	436,9	70	450,3	67
Total Aktiven	624,0	100	672,4	100
Passiven				
Fremdkapital	221,3	35	291,6	43
Eigenkapital	402,7	65	380,8	57
Total Passiven	624,0	100	672,4	100
Investitionen	21,9		20,7	

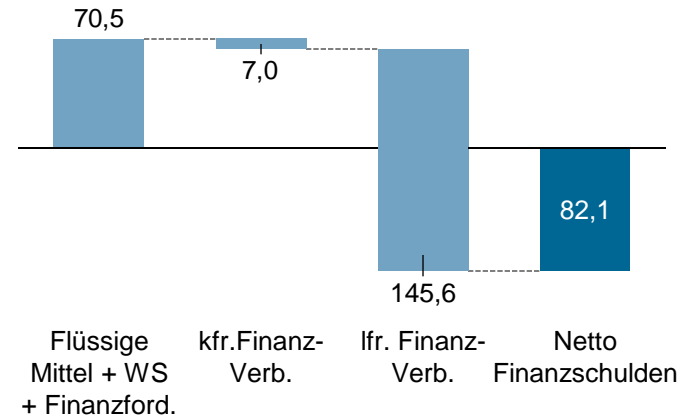
CPH Gruppe Zusatzinformationen konsolidierte Bilanz

in CHF Mio.

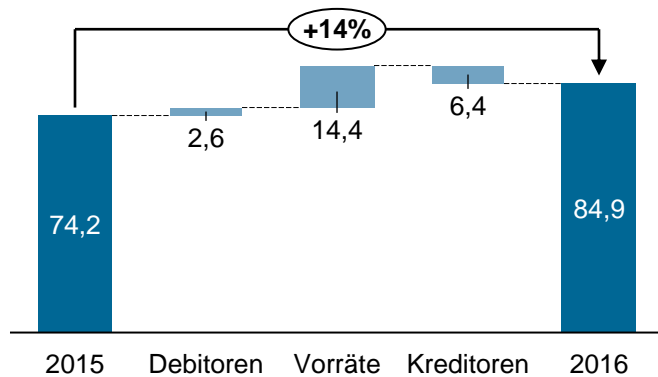
Operatives Netto-Umlaufvermögen 2016



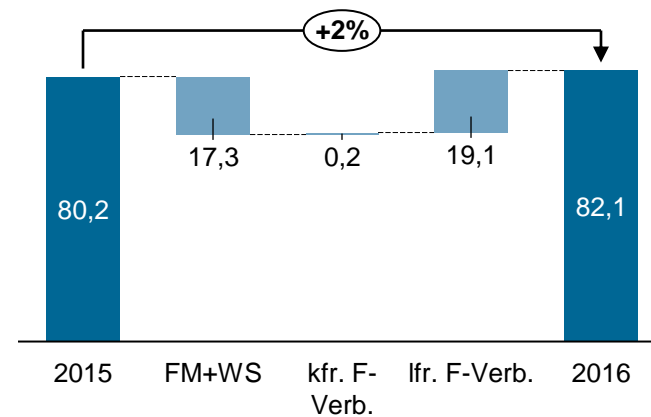
Netto-Finanzschulden 2016



Veränderung operatives Netto-Umlaufvermögen

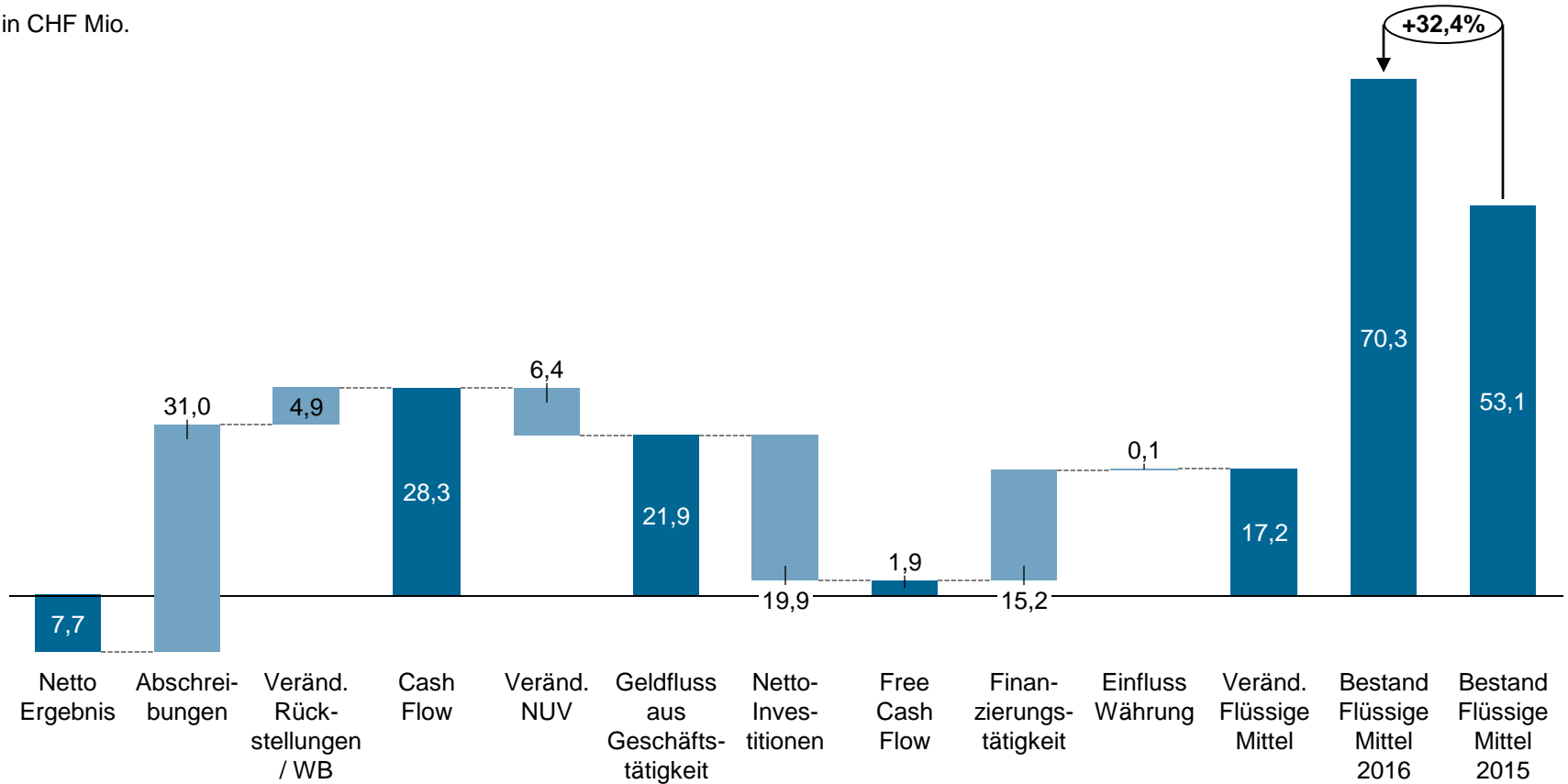


Veränderung Netto-Finanzschulden



CPH Gruppe Cash Flow / Investitionen

in CHF Mio.



CPH Verwendung des Bilanzverlustes / Dividendenantrag

in CHF 1'000	2016
Bilanzverlust zur Verfügung der GV	-8'371
Auflösung von Reserven aus Kapitaleinlagen	3'900
Ausschüttung an Aktionäre (CHF 0.65 pro Aktie)	-3'900
Auflösung freiwillige Gewinnreserven	8'371
Vortrag auf neue Rechnung	0

1 Einführung

Peter Schaub

2 Geschäftsverlauf

Peter Schildknecht

3 Finanzielles Ergebnis

Richard Unterhuber

4 Aussichten

Peter Schildknecht



Chemie

- Umsetzung strategische Neupositionierung
- Verlagerung der Produktion von Uetikon
- Kapazitätserweiterung in USA
- Steigender Umsatz und Verbesserung des Ergebnis erwartet



Papier

- Weiterer Nachfragerückgang und Überkapazitäten
- Produktionsanlagen weiter optimiert
- Bei stabilen Papierpreisen und Währungen höherer Umsatz und ausgeglichenes Ergebnis erwartet



Verpackung

- Pharmamarkt wächst weiter
- Steigerung Marktanteil bei Hochbarrierefolien
- Ausbau Produktion und Marktbearbeitung in Asien
- Umsatz- und Ergebnissteigerung geplant

CPH Ausbau der Marktposition in Asien, weitere Effizienzverbesserungen, höherer Umsatz und leichte Steigerung des operativen Ergebnis geplant

Zielwert Finanzkennzahlen

- Jährliches organisches mittelfristiges Umsatzwachstum von 3 %
- Eigenkapitalquote von >50 %
- EBITDA von >10 %
- Liquidität von mindestens CHF 30 Mio. bis CHF 50 Mio.
- Langfristiger, durchschnittlicher Investitionsbedarf von CHF 15 Mio. bis CHF 20 Mio. jährlich
- Dividendenpolitik: Ausschüttungsquote 30 % bis 50 %, abhängig vom Free Cash Flow



Besten Dank für Ihre Aufmerksamkeit