

# Investorenkonferenz

27. Februar 2015



## 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.

Einführung

P. Schaub

Geschäftsverlauf 2014

P. Schildknecht

Finanzielles Ergebnis

M. Häner

Aussichten 2015

P. Schildknecht

## 2014 im Überblick

- Hauptmärkte in Europa entwickelten sich seitwärts
- Gruppenumsatz vor allem dank Mehrmengen im Papier um 2,3 % gesteigert
- Eindrückliche Verbesserung des operativen Ergebnisses
- Bereich Verpackung expandiert mit Produktionsstandort nach China
- Erste Anleihe von CHF 120 Mio. am Schweizer Kapitalmarkt erfolgreich platziert

Einführung

P. Schaub

Geschäftsverlauf 2014

P. Schildknecht

Finanzielles Ergebnis

M. Häner

Aussichten 2015

P. Schildknecht

## Trotz Margendruck solide operative Verbesserungen



### Chemie

Umsatz	CHF 60,3 Mio.
EBITDA	CHF 1,0 Mio.

- Trotz Nachfragerückgang und Preisdruck: höherer Umsatz dank Mehrmengen
- Solide Nachfrage aus Schiefergasindustrie
- Operatives Ergebnis verbessert
- Produktion für höhermarginige Produkte gut ausgelastet



### Papier

Umsatz	CHF 314,4 Mio.
EBITDA	CHF 37,0 Mio.

- Umsatz aufgrund höherer Papiermengen gesteigert
- Rückkehr in Gewinnzone dank Effizienzsteigerungen
- Marktanteile in Europa und der Schweiz gewonnen
- Überkapazitäten im Markt bleiben bestehen



### Verpackung

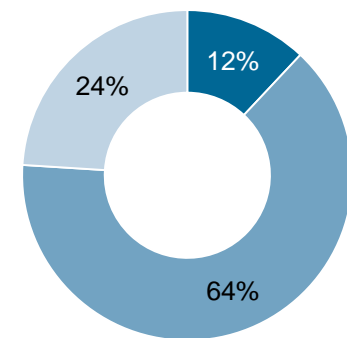
Umsatz	CHF 117,8 Mio.
EBITDA	CHF 10,7 Mio.

- Umsatz leicht erhöht
- Verhaltene europäische Pharmamärkte
- Strategische Projekte belasten Ergebnis
- Bau eines Beschichtungs-werkes in China
- Erste Ultrahochbarrierefolie im Markt erfolgreich eingeführt

## Umsatzsteigerung in allen Geschäftsbereichen

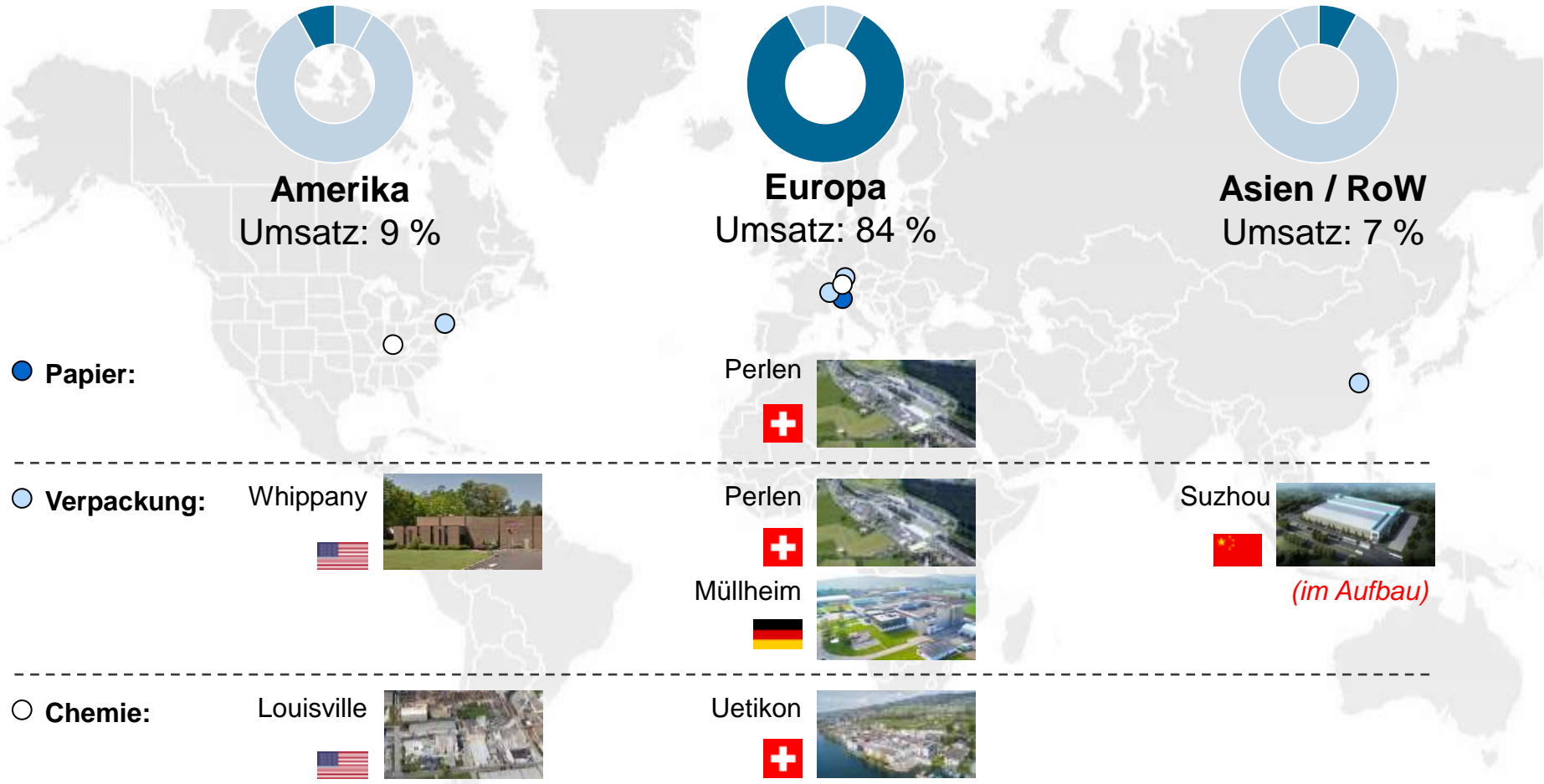
in CHF Mio.	2013	2014	+/- in %
Chemie	59,2	60,3	+ 1,7 %
Papier	305,7	314,4	+ 2,9 %
Verpackung	116,4	117,8	+ 1,2 %
<b>CPH-Gruppe</b>	<b>481,3</b>	<b>492,5</b>	<b>+ 2,3 %</b>

CPH Umsatz 2014  
nach Bereichen



■ Chemie ■ Papier ■ Verpackung

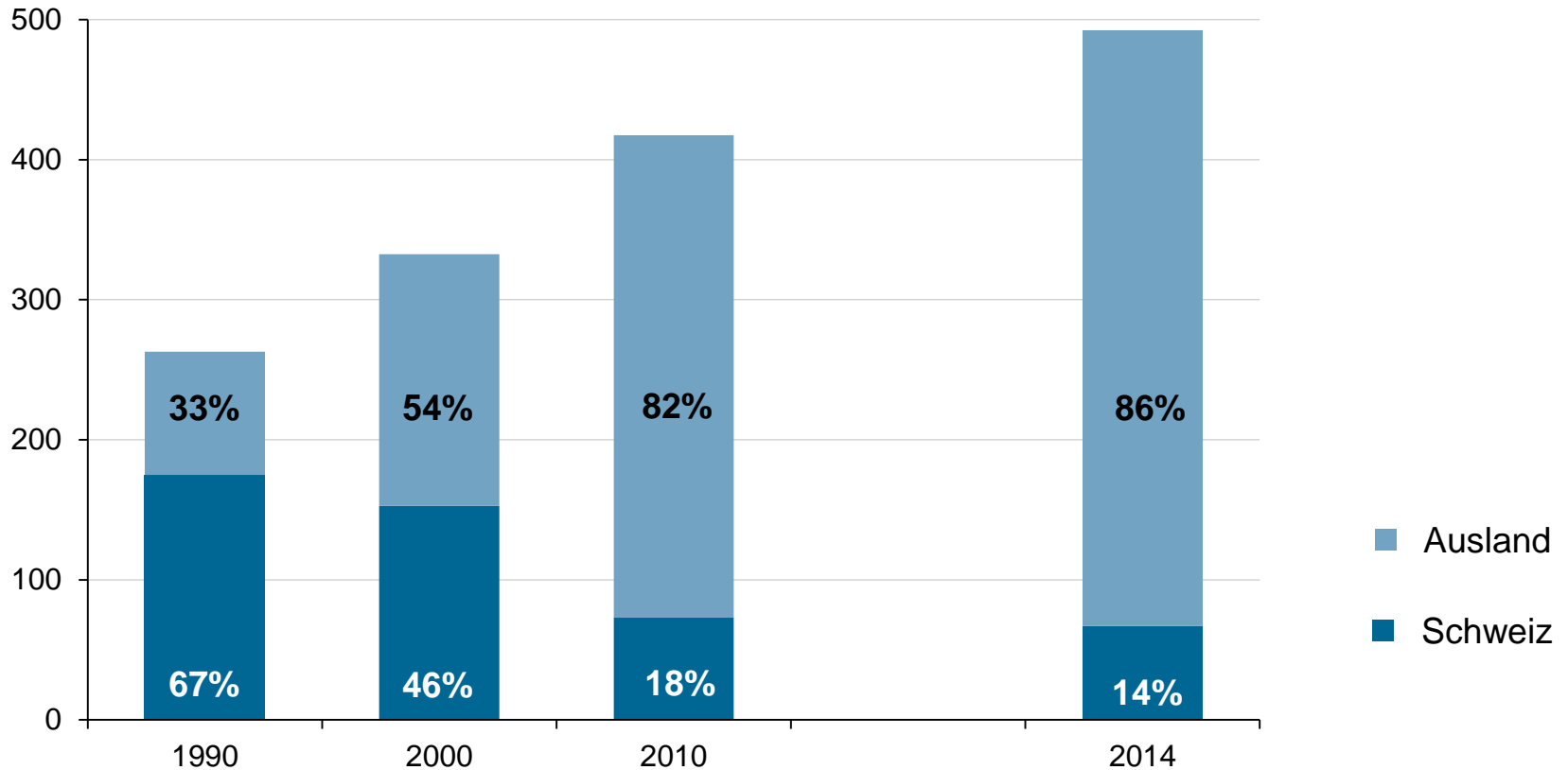
# In europäischen Märkten mit hoher CH-Wertschöpfung





## Steigende Umsatzanteile ausserhalb der Schweiz

Umsatz in CHF Mio.



## Werttreiber



### Recycling

- Schutz der natürlichen Ressourcen immer wichtiger
- Recyclingquote in Europa steigt ständig an
- Bereich Papier übernimmt wichtige Funktion im Recycling von Altpapier



### Gesundheit

- Überalterung in Industrieländern
- Urbanisierung und steigender Wohlstand in Schwellenländern schafft neue Absatzmärkte
- Bereich Verpackung führend bei Medikamentenverpackung
- Bereich Chemie: Wachstumsmärkte Gele und medizinischer Sauerstoff

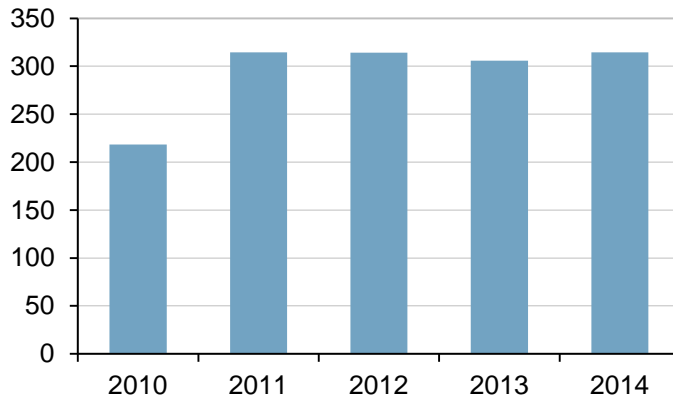


### Energie

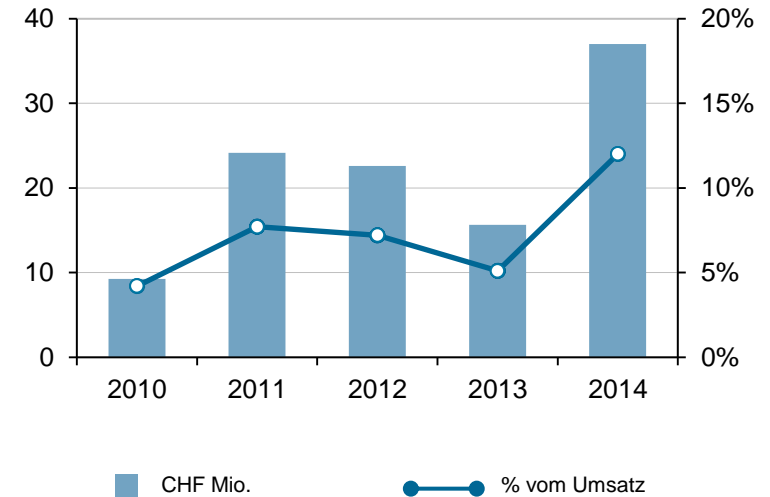
- Zunehmender Energiebedarf weltweit
- Bereich Chemie: Fracking eröffnet neue Fördermöglichkeiten
- Bereich Chemie: Molekularsiebe zur Reinigung von Erdgas
- Erhöhte Energieeffizienz in der Papierproduktion

## Papier: Operative Anstrengungen werden sichtbar

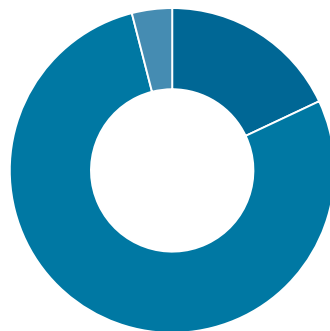
Umsatz



EBITDA

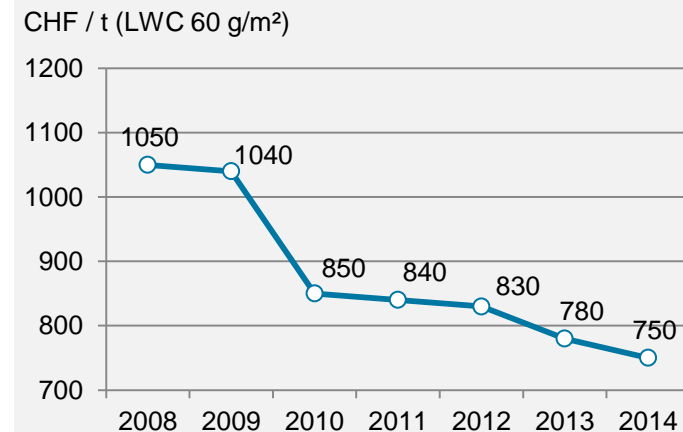
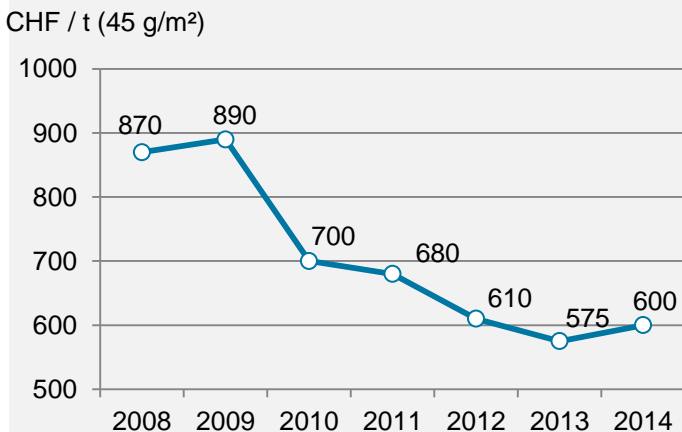
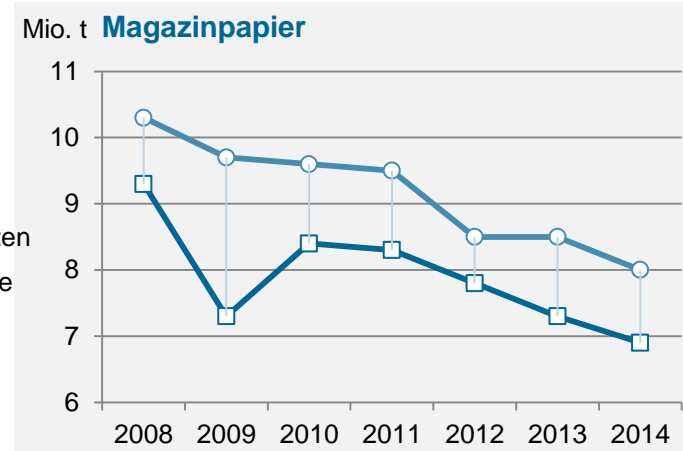
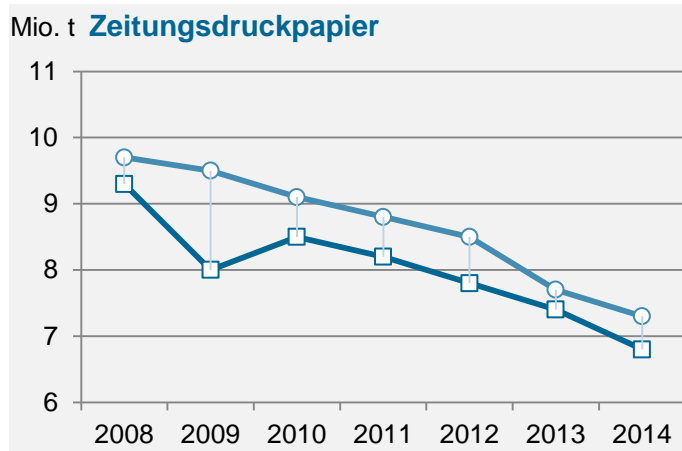


Umsatz 2014 nach Regionen

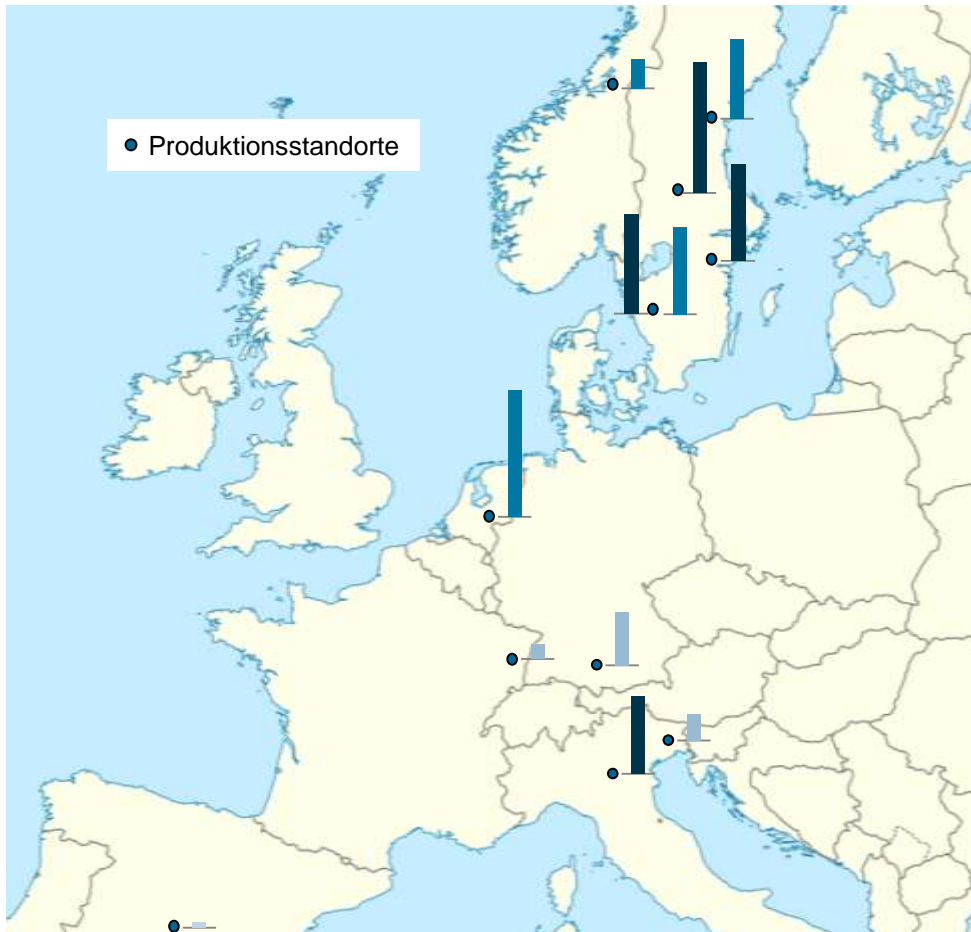


- Schweiz 18 %
- Euro-Raum 78 %
- Übriges Europa 4 %

# Verdrängungswettbewerb: Anhaltende Überkapazitäten in Europa und starker CHF führen zu massiver Preiserosion



# Zeitungsdruckpapier: Kapazitätsreduktionen in Westeuropa



2011	205 000 t
Udine, IT	55 000
Turckheim, F	30 000
Madrid, ES	10 000
Ettringen, D	110 000

2012	665 000 t
Parenco, NL	260 000
Ortviken, SE	165 000
Hylte, SE	180 000
Skogn, NO	60 000

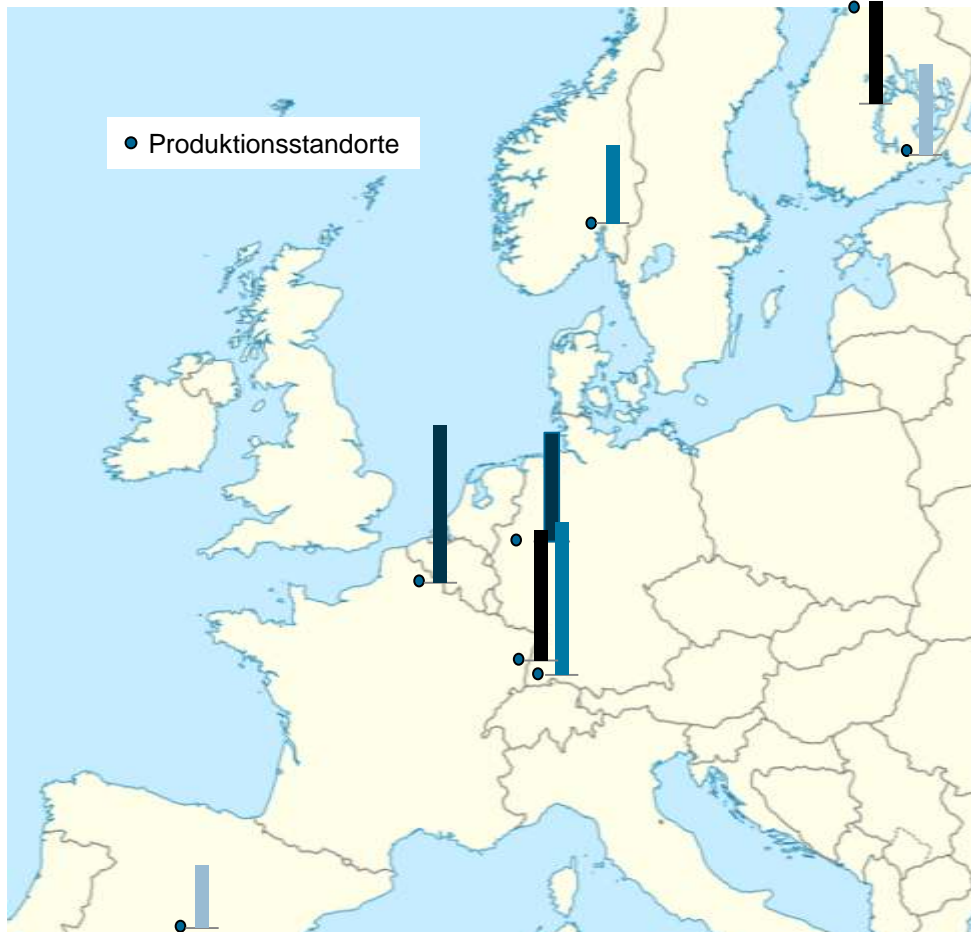
2013	835 000 t
Mantova, IT	160 000
Hylte, SE	205 000
Kvarnsveden, SE	270 000
Braviken, SE	200 000

**2014**                      **keine**

<b>2014</b>	<b>Nachfrage</b>	<b>6,8 Mio. t</b>
	<b>Kapazitäten</b>	<b>7,3 Mio. t</b>

Quelle: PPPC

# Magazinpapier: Kapazitätsreduktionen in Westeuropa



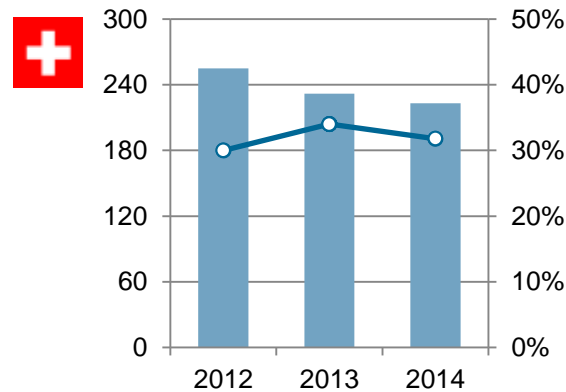
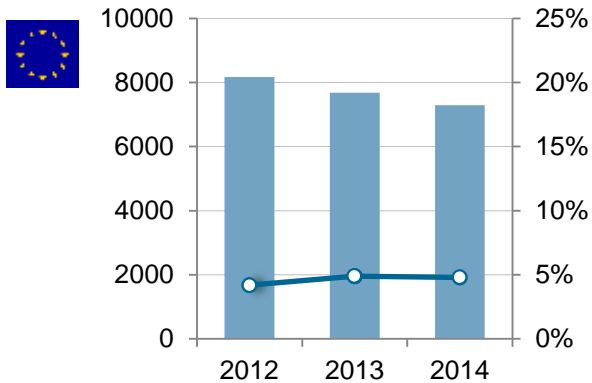
<b>2011</b>	<b>345 000 t</b>
Madrid, ES	130 000
Kouvola, FI	215 000
<b>2012</b>	<b>460 000 t</b>
Albbruck, D	320 000
Follum, NO	140 000
<b>2013</b>	<b>505 000 t</b>
Stracel, FR	280 000
Walsum, D	225 000
<b>2014</b>	<b>520 000 t</b>
Corbehem, FR	330 000
Veitsiluoto, FI	190 000

<b>2014</b>	<b>Nachfrage</b>	<b>6,9 Mio. t</b>
	<b>Kapazitäten</b>	<b>8,0 Mio. t</b>

Quelle: PPPC

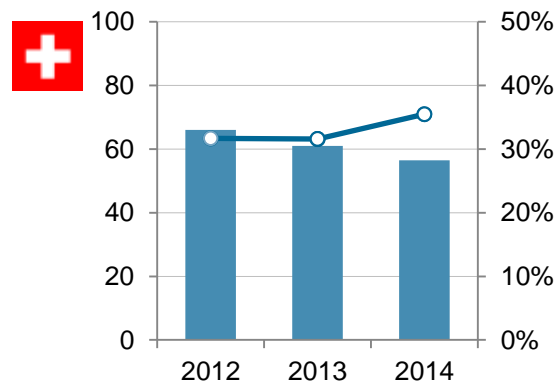
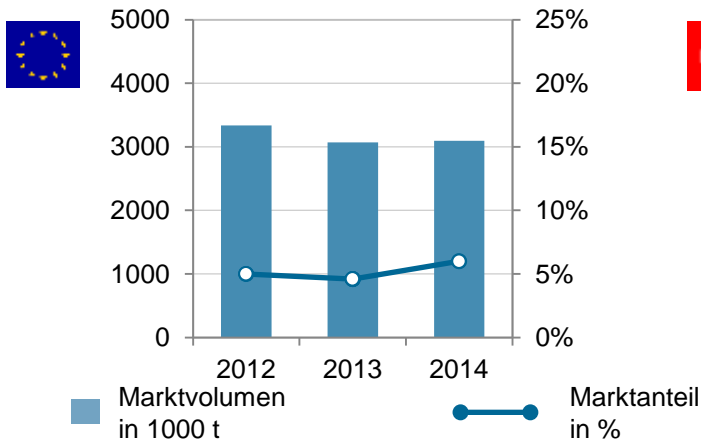
# Steigende Marktanteile

## Zeitungsdruckpapier



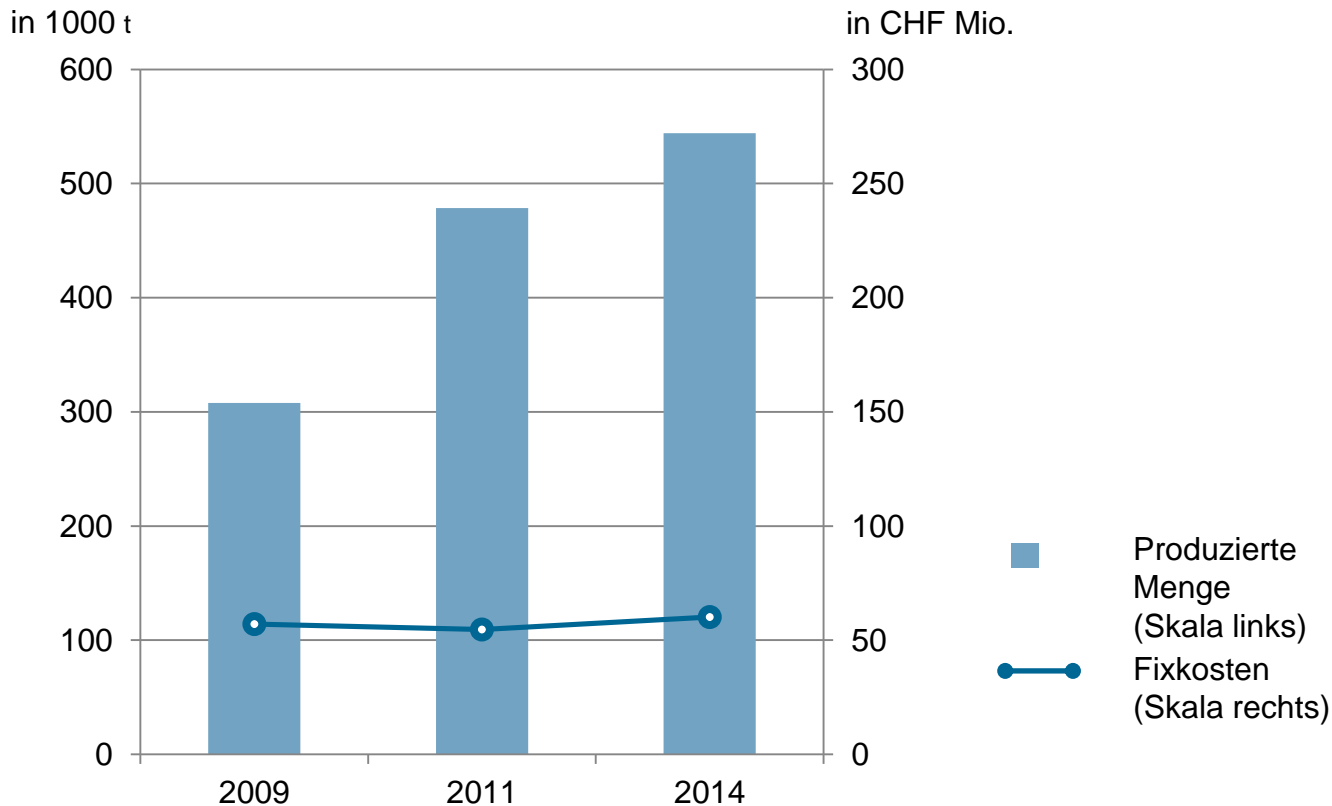
**Marktanteile 2014 gehalten**

## Magazinpapier (LWC, Offset)



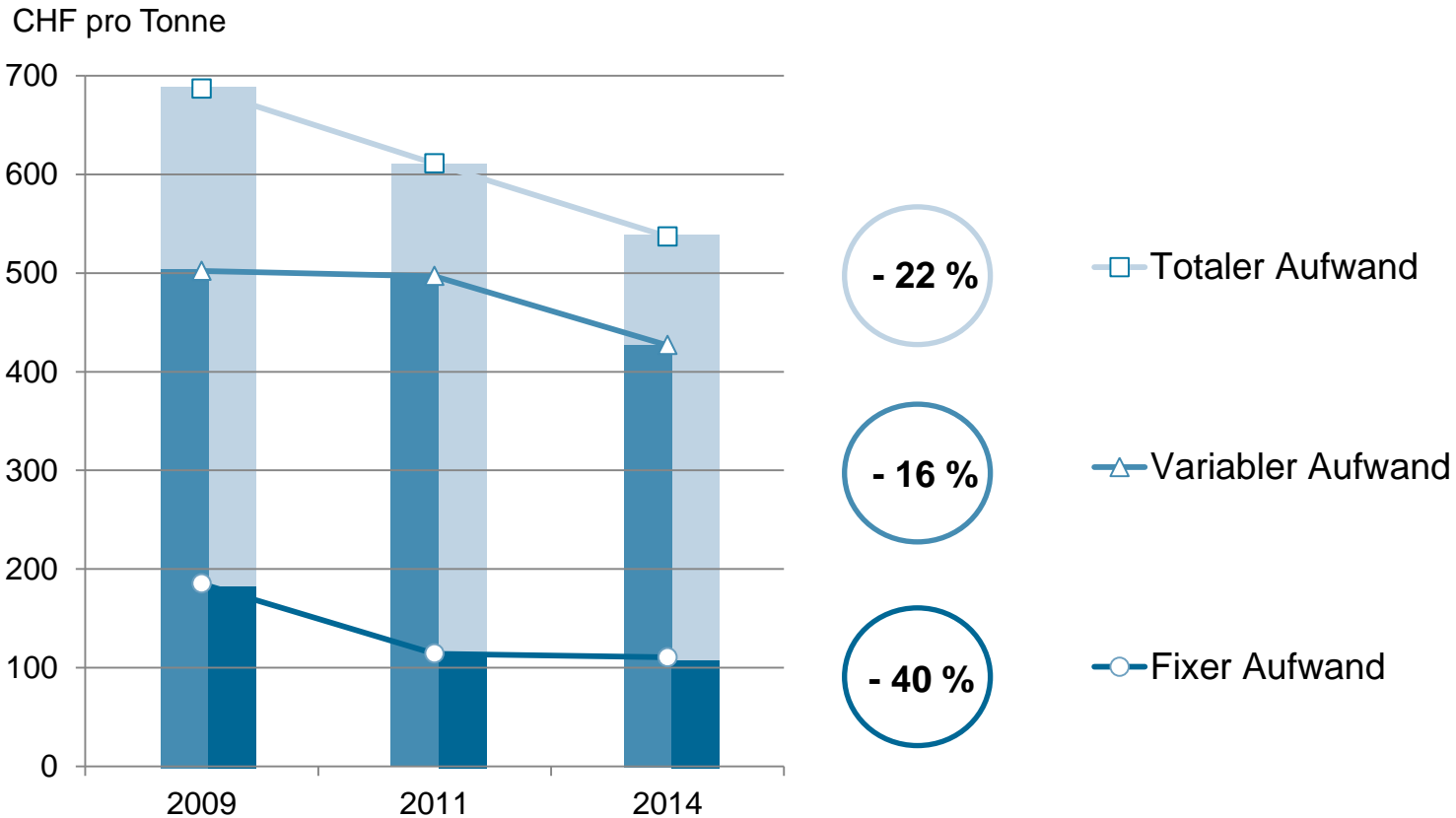
**Marktanteile 2014 gesteigert**

# Trotz 80 % Mengensteigerung bleiben Fixkosten in Schweizer Franken stabil





## Herstellungsaufwand pro Tonne Papier deutlich reduziert



## Massnahmen zur Stärkung der Wettbewerbsposition



- Kostenführerschaft im Absatzmarkt dank modernster Papiermaschine Europas PM 7
- Auslastung PM 4 mit höhermargigem Magazinpapier

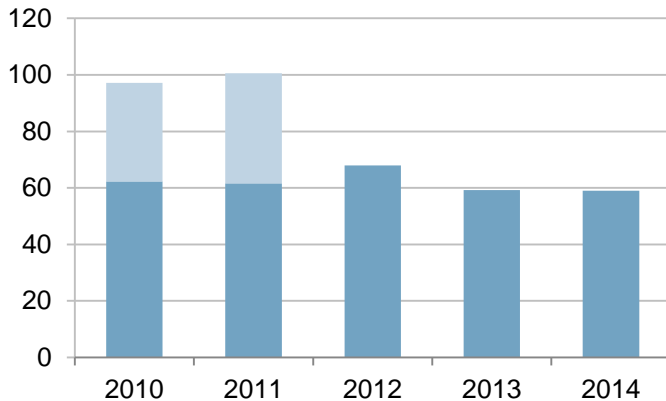
- Wechsel in freien Strommarkt 2014
- Dampfbezug von Renegia senkt Energiekosten 2015 weiter

- Altpapierbeschaffung im Inland weiter forcieren
- Mehr als 50 % des Altpapiers stammt bereits aus der Schweiz

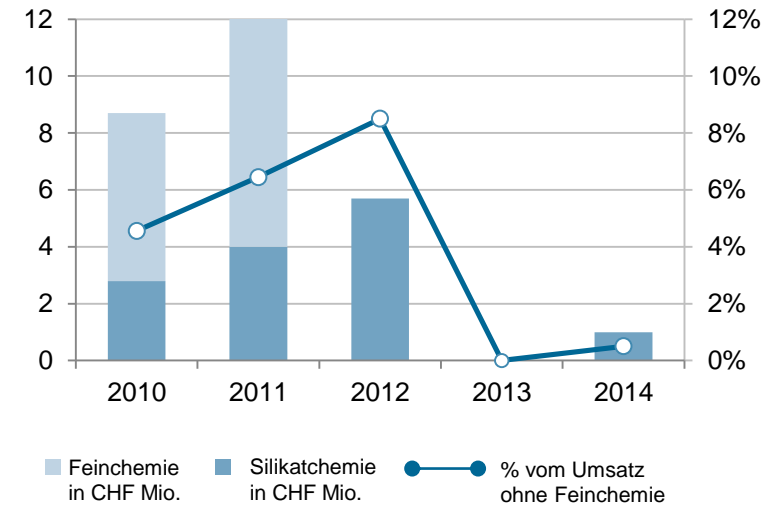
- Stetige Massnahmen zur Steigerung der Effizienz
- Neue Produkte Perlentop gloss

# Chemie: Umsatz gehalten, hoher Margendruck in Europa

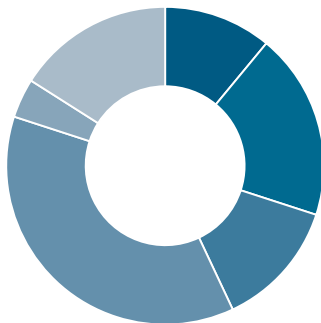
Umsatz<sup>1</sup>



EBITDA<sup>1</sup>



Umsatz 2014 nach Regionen



- Schweiz 11 %
- Euro-Raum 19 %
- Übriges Europa 13 %
- USA 37 %
- Übriges Amerika 4 %
- Übrige Länder 16 %

1) Ab 2012 ohne Feinchemie

## Chemie profitiert vom Schiefergasboom in den USA

- Schiefergasgewinnung in den USA sichert Nachfrage nach Molekularsieben
- Wettbewerbsdruck in Europa aufgrund asiatischer Tiefpreisanbieter bleibt hoch
- Höhermargige Produkte wie Chromatographiegele mit guter Auslastung
- Schulhausprojekt des Kantons Zürich: Standort Uetikon in Abklärung

### Hohe Nachfrage nach Chromatographiegele

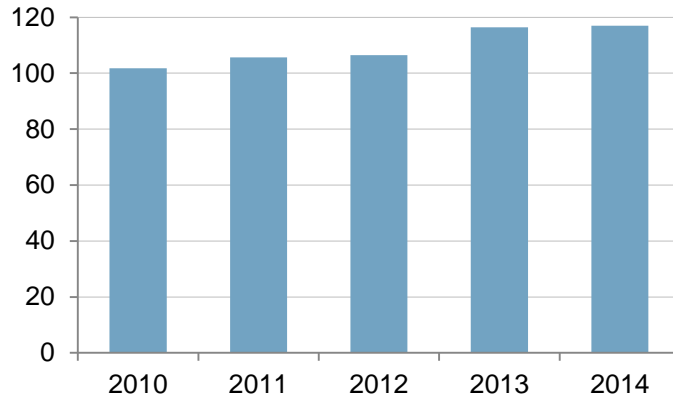


### Schulhausprojekt am Standort Uetikon

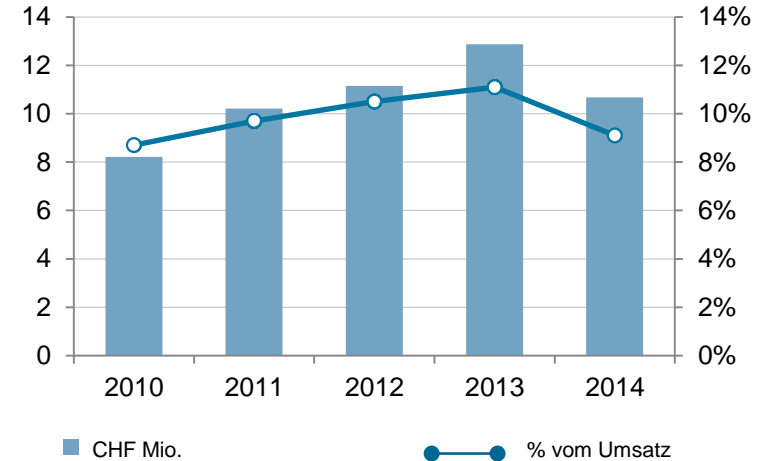


## Verpackung: Strategische Projekte belasten Ergebnis

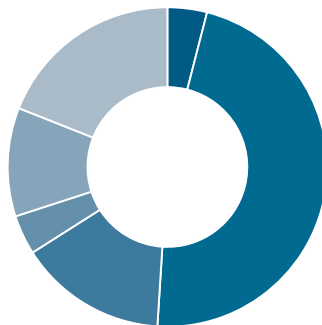
Umsatz



EBITDA



Umsatz 2014 nach Regionen



- Schweiz 4 %
- Euro-Raum 47 %
- Übriges Europa 15 %
- USA 4 %
- Übriges Amerika 11 %
- Übrige Länder 19 %

## Verpackung expandiert nach China

- Nachhaltiges Wachstum, insbesondere in Asien und in Schwellenländern
- Markttreiber: Steigende Einkommen, Urbanisierung, Überalterung
- Komplexere Medikamente erfordern anspruchsvollere Barriere-Eigenschaften für Verpackungen
- Aufbau eines Produktionsstandortes in China: Spatenstich in Q1 2015, Produktionsaufnahme 2016 geplant
- Strategische Projekte und höherer Personalaufwand belasteten 2014 das Ergebnis

Beschichtungswerk in Suzhou



Einführung

P. Schaub

Geschäftsverlauf 2014

P. Schildknecht

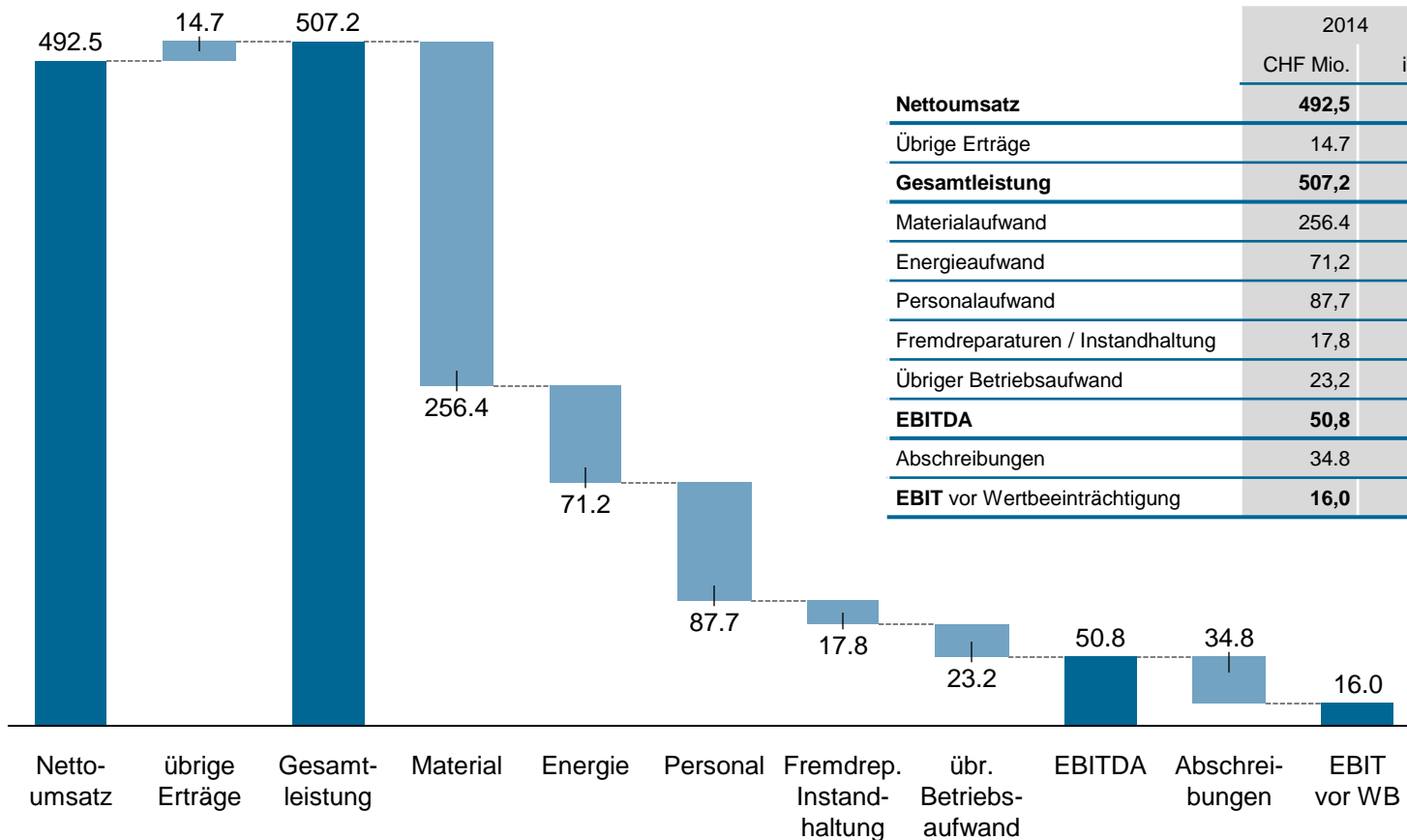
Finanzielles Ergebnis

M. Häner

Aussichten 2015

P. Schildknecht

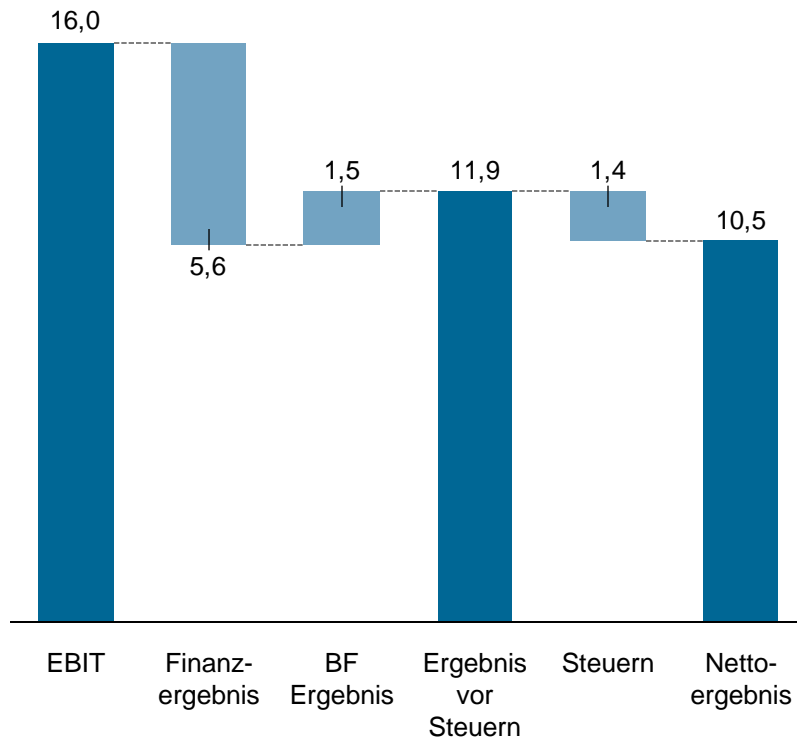
# Erfolgsrechnung der CPH-Gruppe



	2014		2013	
	CHF Mio.	in %	CHF Mio.	in %
<b>Nettoumsatz</b>	<b>492,5</b>	<b>100</b>	<b>481,3</b>	<b>100</b>
Übrige Erträge	14,7	3	8,3	2
<b>Gesamtleistung</b>	<b>507,2</b>	<b>103</b>	<b>489,6</b>	<b>102</b>
Materialaufwand	256,4	52	256,6	53
Energieaufwand	71,2	14	75,1	16
Personalaufwand	87,7	18	85,6	18
Fremdreparaturen / Instandhaltung	17,8	4	18,9	4
Übriger Betriebsaufwand	23,2	5	22,3	5
<b>EBITDA</b>	<b>50,8</b>	<b>10</b>	<b>30,9</b>	<b>6</b>
Abschreibungen	34,8	7	57,6	12
<b>EBIT vor Wertbeeinträchtigung</b>	<b>16,0</b>	<b>3</b>	<b>-26,6</b>	<b>-6</b>



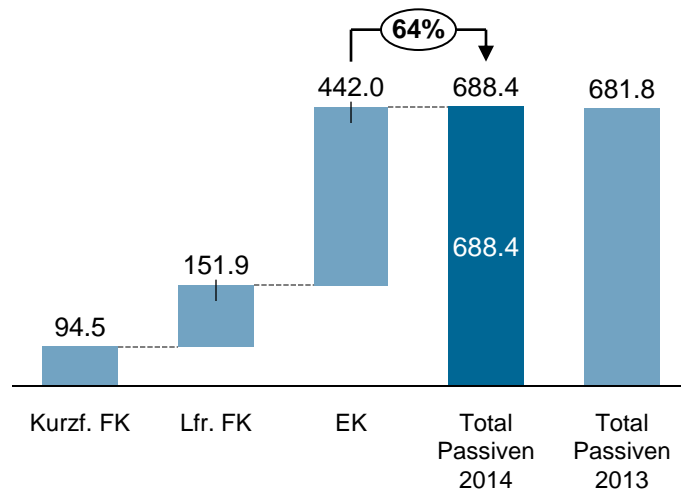
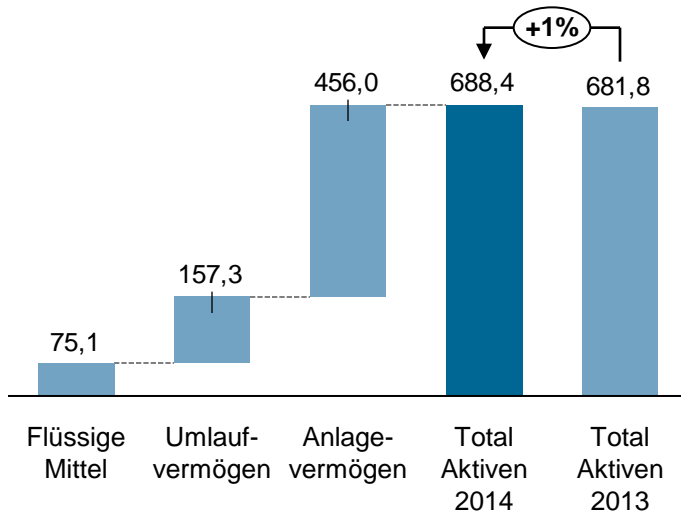
## Konsolidierte Erfolgsrechnung der CPH-Gruppe



in CHF Mio.

	2014	2013
<b>EBIT</b> vor Wertbeeinträchtigung	<b>16,0</b>	<b>-26,6</b>
in % Umsatz	3,3	-5,5
Wertbeeinträchtigung (Impairment)	-	250,9
<b>EBIT</b>	<b>16,0</b>	<b>-277,6</b>
in % Umsatz	3,3	-57,7
Finanzergebnis	-5,6	-3,9
<b>Ordentliches Ergebnis</b>	<b>10,4</b>	<b>-281,4</b>
Betriebsfremdes Ergebnis	1,5	1,8
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>11,9</b>	<b>-279,6</b>
Ertragssteuern	-1,4	8,1
<b>Nettoergebnis</b>	<b>10,5</b>	<b>-271,5</b>
in % Umsatz	2,1	-56,4
Verlust/Gewinn pro Aktie (in CHF)	35,02	-904,93

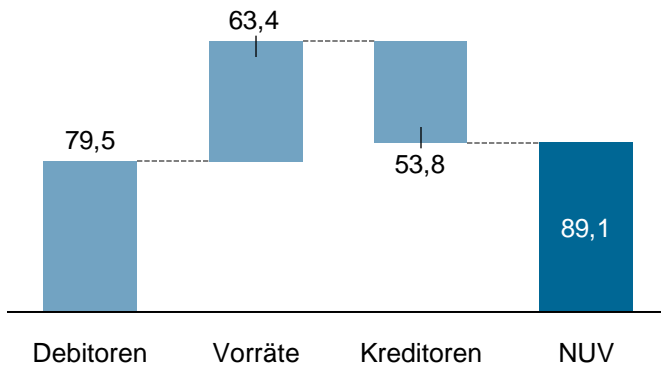
## Konsolidierte Bilanz der CPH-Gruppe



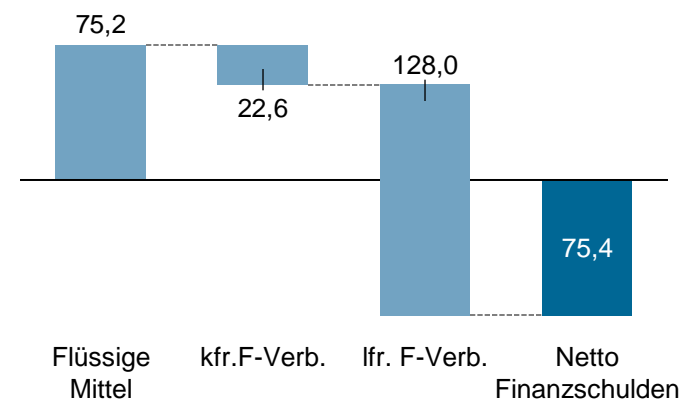
in CHF Mio. per 31.12.	2014		2013	
		in %		in %
<b>Aktiven</b>				
Umlaufvermögen	232,4	34	214,5	31
Anlagevermögen	456,0	66	467,3	69
<b>Total Aktiven</b>	<b>688,4</b>	<b>100</b>	<b>681,8</b>	<b>100</b>
<b>Passiven</b>				
Fremdkapital	246,4	36	247,5	36
Eigenkapital	442,0	64	434,3	64
<b>Total Passiven</b>	<b>688,4</b>	<b>100</b>	<b>681,8</b>	<b>100</b>
<b>Investitionen</b>	<b>19,8</b>		<b>18,7</b>	

# Zusatzinformationen zur konsolidierten Bilanz der CPH-Gruppe

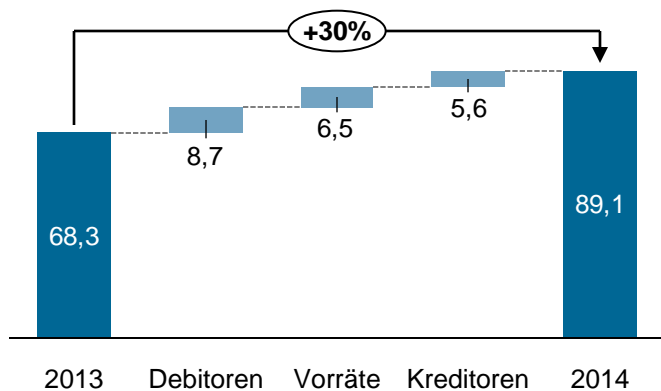
**Operatives Netto-Umlaufvermögen 2014**



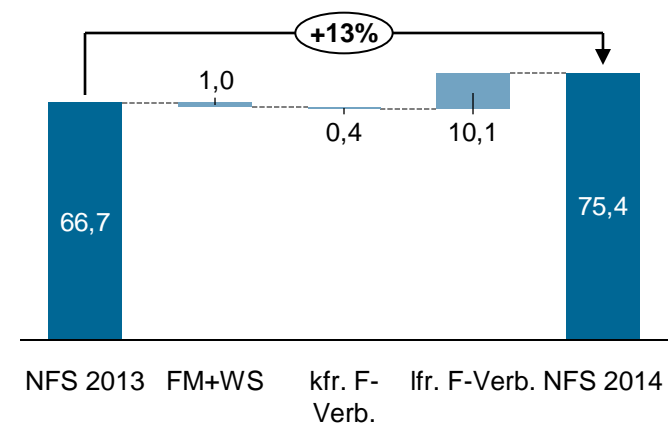
**Netto-Finanzschulden 2014**



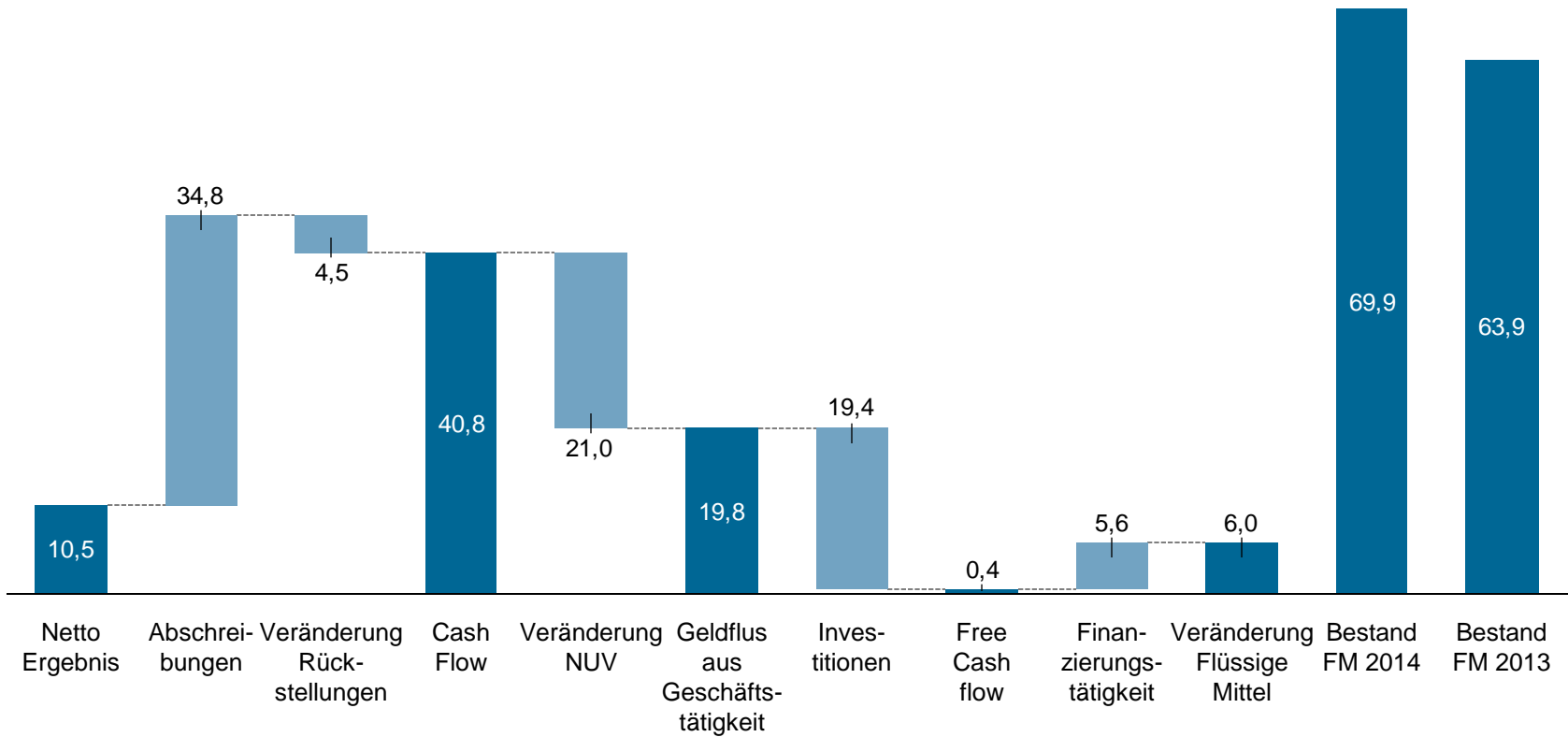
**Veränderung oper. Netto-Umlaufvermögen**



**Veränderung Netto-Finanzschulden**



## Cash Flow / Investitionen CPH-Gruppe



## Verwendung des Bilanzgewinns / Dividendenantrag CPH Chemie + Papier Holding AG

in CHF 1'000	2014
Nettoergebnis laufendes Jahr	-295
Vortrag vom Vorjahr	0
<b>Bilanzgewinn zur Verfügung der GV</b>	<b>- 295</b>
Auflösung von Reserven aus Kapitaleinlagen	3'900
Kapitalrückzahlung aus Kapitaleinlagereserven CHF 13.00 auf 300'000 Aktien	-3'900
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>-295</b>

Einführung

P. Schaub

Geschäftsverlauf 2014

P. Schildknecht

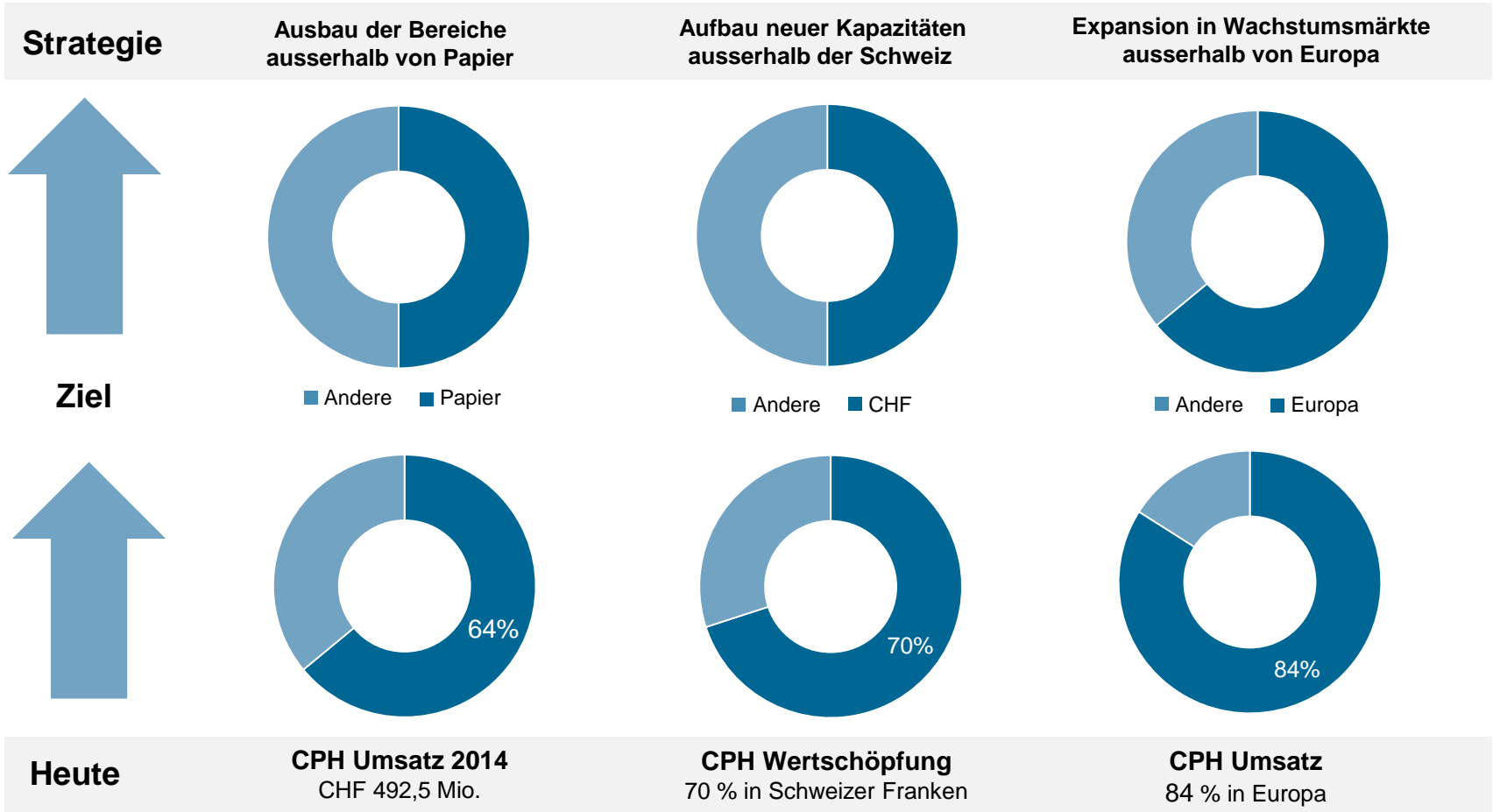
Finanzielles Ergebnis

M. Häner

Aussichten 2015

P. Schildknecht

# Strategische Zielsetzungen



## Aussichten 2015: Starker Franken als grösste Herausforderung



### Chemie

- Solide Nachfrage nach höhermargigen Produkte
- Energiesektor bleibt wichtige Nachfragestütze
- Preisdruck bei Mengenprodukten anhaltend hoch
- Rückläufiger Umsatz und Ergebnis aufgrund des starken Frankens erwartet



### Papier

- Weiter fallende Papierpreise 2015 und starker Franken führen zu tieferem Umsatz und EBIT
- Konsolidierungsdruck im Markt hält an
- Kostenreduktionen und weitere Massnahmen zur Steigerung der Effizienz werden umgesetzt



### Verpackung

- Pharmamarkt wächst weiter, in Europa niedrig einstellig, in Asien zweistellig
- Beschichtungswerk in China wird ab 2016 für lokale Märkte produzieren
- Tieferer Umsatz und Ergebnis aufgrund des starken Frankens erwartet

**CPH** Ausbau der Marktanteile und Wachstum in Lokalwährungen 2015 geplant, in Franken deutlich sinkender Umsatz und negatives Betriebsergebnis erwartet





Besten Dank für Ihre Aufmerksamkeit