

# Investorenkonferenz

25. Februar 2020



## 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.

## Inhalt

### 1 Einführung

2 Geschäftsverlauf

3 Finanzielles Ergebnis

4 Aussichten

### Peter Schaub

Peter Schildknecht

Richard Unterhuber

Peter Schildknecht

## CPH-Gruppe 2019 im Überblick

- Gruppe erzielte erneut sehr gutes Resultat
- Profitabilität bei Papier und Verpackung auf Höchststand
- Konjunkturverlangsamung und Handelsstreit bremsten Umsatz im 2. Halbjahr, insbesondere im Bereich Chemie
- EBIT-Marge erreichte Rekordstand dank Kosteneffizienz und Produktemix
- Nettoergebnis stieg nochmals an
- Nennwertrückzahlung von CHF 1.80 pro Aktie vorgeschlagen
- CHF 120 Mio. Bond im Sommer abgelöst
- Strategie 2024 verabschiedet

## Inhalt

1 Einführung

**2 Geschäftsverlauf**

3 Finanzielles Ergebnis

4 Aussichten

Peter Schaub

**Peter Schildknecht**

Richard Unterhuber

Peter Schildknecht

# CPH-Gruppe Kennzahlen



in CHF Mio.	2018	2019	± in CHF	± in %
<b>Nettoumsatz</b>	<b>533.5</b>	<b>524.7</b>	-8.9	-1.7
<b>EBITDA</b> in % des Nettoumsatzes	<b>83.1</b> 15.6	<b>88.0</b> 16.8	+4.9	+5.9
<b>EBIT</b> in % des Nettoumsatzes	<b>51.6</b> 9.7	<b>56.6</b> 10.8	+5.0	+9.6
<b>Nettoergebnis inklusive Minderheitsanteile</b> in % des Nettoumsatzes	<b>42.3</b> 7.9	<b>48.5</b> 9.2	+6.2	+14.6
<b>Cash Flow</b>	<b>69.0</b>	<b>79.9</b>	+10.9	+15.9
<b>Free Cash Flow <sup>1)</sup></b>	<b>19.5</b>	<b>39.9</b>	+20.4	+104.6
<b>Bilanzsumme</b>	<b>800.5</b>	<b>702.7</b>	-97.8	-12.2
<b>Eigenkapital</b> in % der Bilanzsumme	<b>407.1</b> 50.9	<b>441.3</b> 62.8	+34.2	+8.4
<b>Personalbestand</b>	<b>1081</b>	<b>1086</b>	+5 FTE	+0.5

1) Ohne Festgeld CHF 100 Mio. aus Vorfinanzierung 12.10.2018 mit Rückzahlung per 9.7.2019 (Perioden 2018, 2019)

# CPH-Gruppe Geschäftsbereiche



## Bereiche



## Kennzahlen 2019

Umsatz  
EBITDA  
Produktion  
Mitarbeitende

Umsatz  
nach Region

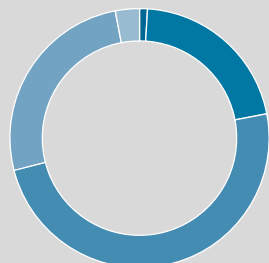
### Chemie

CHF 78.2 Mio.

CHF 9.5 Mio.

CH / USA / CN / BiH

287



- 1% Schweiz
- 21% Übriges Europa
- 49% Amerika
- 26% Asien
- 3% Rest der Welt

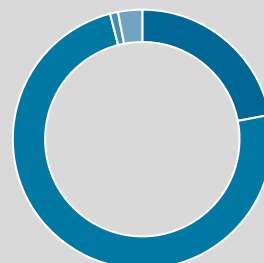
### Papier

CHF 293.2 Mio.

CHF 54.5 Mio.

CH

376



- 22% Schweiz
- 74% Übriges Europa
- 1% Amerika
- 3% Asien

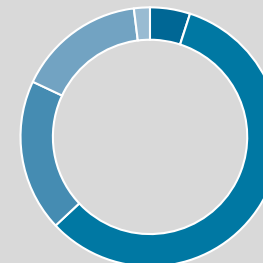
### Verpackung

CHF 153.2 Mio.

CHF 23.7 Mio.

CH / DE / USA / BRA / CN

416

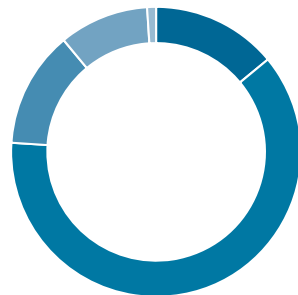


- 5% Schweiz
- 58% Übriges Europa
- 19% Amerika
- 16% Asien
- 2% Rest der Welt

# CPH-Gruppe Absatzmärkte und Standorte

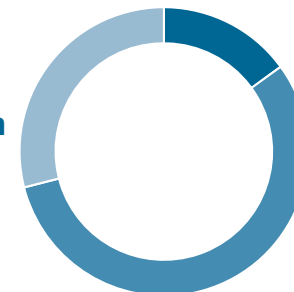


Umsatz 2019 nach Regionen



- 14% Schweiz
- 62% Übriges Europa
- 13% Amerika
- 10% Asien
- 1% Rest der Welt

Umsatz 2019 nach Bereichen



- 15% Chemie
- 56% Papier
- 29% Verpackung

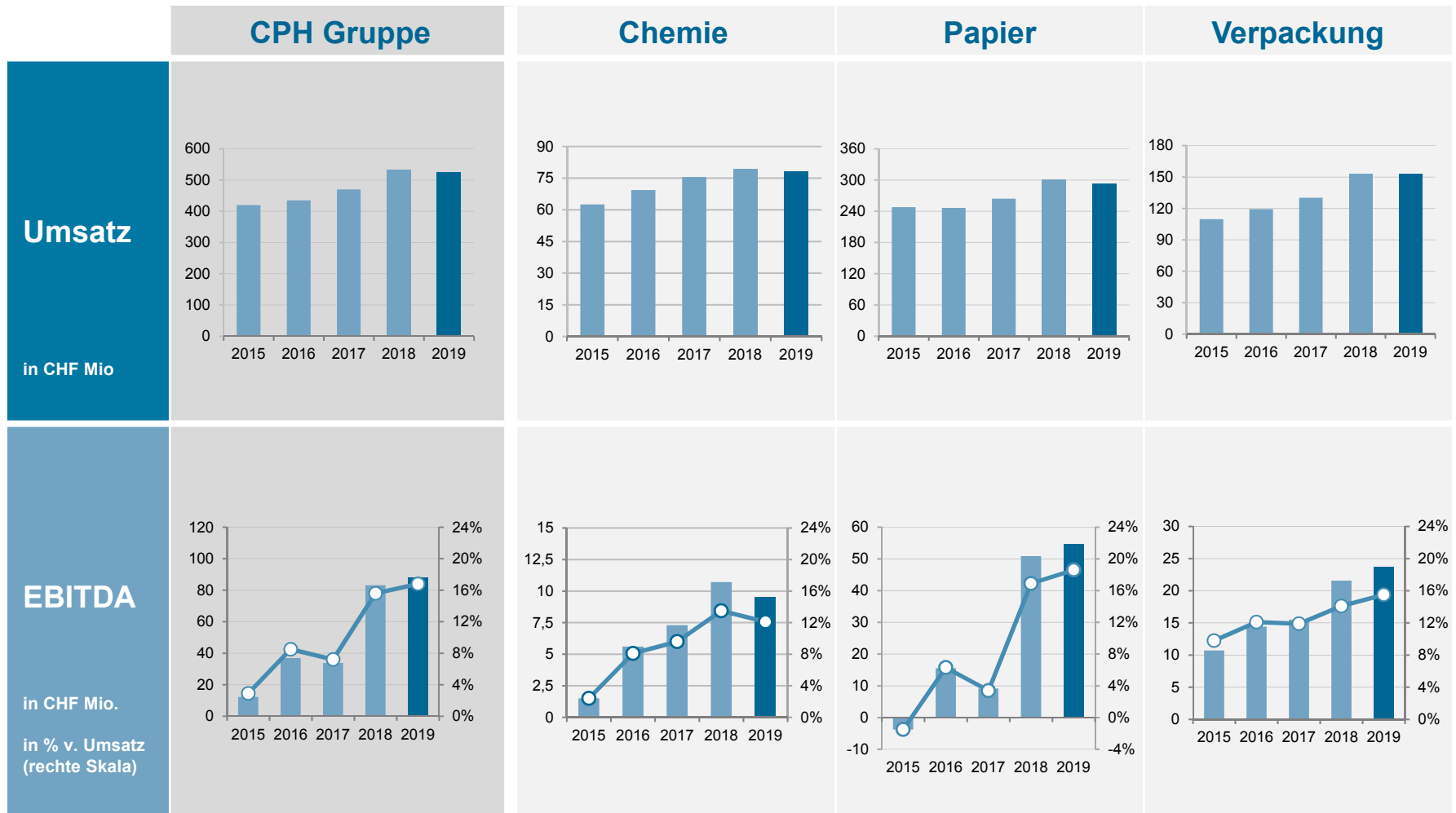


# CPH-Gruppe Strategie 2024 verabschiedet



	1	2	3																																				
Ziele	Umsatzanteile der Geschäftsbereiche ausgleichen	Umsatzanteile ausserhalb Europas erhöhen	Währungsabhängigkeit vom Schweizer Franken reduzieren																																				
Massnahmen	Ausbau Bereiche Chemie und Verpackung	Ausbau Märkte in Wachstumsregionen	Ausbau Kapazitäten ausserhalb der Schweiz																																				
Resultate	<p>in %</p> <table border="1"> <caption>Umsatzanteil Chemie und Verpackung</caption> <thead> <tr> <th>Jahr</th> <th>Umsatzanteil (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2015</td> <td>36</td> </tr> <tr> <td>2016</td> <td>41</td> </tr> <tr> <td>2017</td> <td>43</td> </tr> <tr> <td>2018</td> <td>44</td> </tr> <tr> <td>2019</td> <td>44</td> </tr> </tbody> </table> <p>Umsatzanteil Chemie und Verpackung</p>	Jahr	Umsatzanteil (%)	2015	36	2016	41	2017	43	2018	44	2019	44	<p>in %</p> <table border="1"> <caption>Umsatzanteil ausserhalb Europas</caption> <thead> <tr> <th>Jahr</th> <th>Umsatzanteil (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2015</td> <td>16</td> </tr> <tr> <td>2016</td> <td>19</td> </tr> <tr> <td>2017</td> <td>22</td> </tr> <tr> <td>2018</td> <td>22</td> </tr> <tr> <td>2019</td> <td>24</td> </tr> </tbody> </table> <p>Umsatzanteil ausserhalb Europas</p>	Jahr	Umsatzanteil (%)	2015	16	2016	19	2017	22	2018	22	2019	24	<p>in %</p> <table border="1"> <caption>Kostenanteil in Schweizer Franken</caption> <thead> <tr> <th>Jahr</th> <th>Kostenanteil (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2015</td> <td>68</td> </tr> <tr> <td>2016</td> <td>42</td> </tr> <tr> <td>2017</td> <td>38</td> </tr> <tr> <td>2018</td> <td>42</td> </tr> <tr> <td>2019</td> <td>38</td> </tr> </tbody> </table> <p>Kostenanteil in Schweizer Franken</p>	Jahr	Kostenanteil (%)	2015	68	2016	42	2017	38	2018	42	2019	38
Jahr	Umsatzanteil (%)																																						
2015	36																																						
2016	41																																						
2017	43																																						
2018	44																																						
2019	44																																						
Jahr	Umsatzanteil (%)																																						
2015	16																																						
2016	19																																						
2017	22																																						
2018	22																																						
2019	24																																						
Jahr	Kostenanteil (%)																																						
2015	68																																						
2016	42																																						
2017	38																																						
2018	42																																						
2019	38																																						

# CPH-Gruppe Resultate Strategie 2019



# CPH-Gruppe Fokus auf Nachhaltigkeit



<b>Produkte</b>			
<b>Rohstoff</b>	<p style="text-align: center;"><b>Chemie</b></p> <p>Aluminiumsilikat wird natürlich abgebaut oder synthetisch hergestellt</p>	<p style="text-align: center;"><b>Papier</b></p> <p>Altpapier/Holz ist organischen Ursprungs</p>	<p style="text-align: center;"><b>Verpackung</b></p> <p>Polyvinylchlorid wird aus Erdöl und Kochsalz hergestellt</p>
<b>Kreislauf</b>	<p>regenerierbar</p>	<p>rezyklierbar, biologisch abbaubar</p> <p style="text-align: center;">   <b>21</b>  <b>PAP</b> </p>	<p>rezyklierbar</p> <p style="text-align: center;">   <b>03</b>  <b>PVC</b> </p>
<b>Resultate</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Standorte Zvornik und Donghai neu ISO 14001 umweltzertifiziert</li> <li>▪ Bezug Zwischenprodukte direkt aus Bosnien-Herzegowina bzw. China senkt Transporte</li> <li>▪ Kohle am Standort Donghai in China durch Erdgas ersetzt</li> <li>▪ Weniger Staubemissionen in USA und China dank neuen Filteranlagen</li> <li>▪ Ehemalige Deponie in Meilen wird 2020 saniert</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 144 kg CO<sub>2</sub> pro Tonne Papier (616 kg im CEPI-Branchendurchschnitt)</li> <li>▪ 75% Altpapier aus der Schweiz</li> <li>▪ 85% Holz aus der Schweiz, zu 70% aus zertifizierter Forstwirtschaft</li> <li>▪ ISO 14001 umweltzertifiziert</li> <li>▪ Dampfbezug von Renergia</li> <li>▪ Eigene Biomasseanlage</li> <li>▪ Eigene Wasserkraftwerke</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Standort Müllheim ISO 50001 energiezertifiziert und auf 100% Ökostrom umgestellt</li> <li>▪ 99% Ausnutzungsquote bei PVC</li> <li>▪ PVC-Ausschuss wird zu Hülsen verarbeitet, auf denen die Folien aufgewickelt werden</li> </ul>

# CPH-Gruppe Erfolgsrechnung Bereiche



in CHF Mio.	CPH Gruppe		Chemie			Papier			Verpackung		
	2018	2019	2018	2019	± in %	2018	2019	± in %	2018	2019	± in %
<b>Nettoumsatz</b>	<b>533.5</b>	<b>524.7</b>	<b>79.4</b>	<b>78.2</b>	-1.5	<b>301.1</b>	<b>293.2</b>	-2.6	<b>153.0</b>	<b>153.2</b>	+0.1
<b>EBITDA</b>	<b>83.1</b>	<b>88.0</b>	<b>10.7</b>	<b>9.5</b>	-11.4	<b>50.9</b>	<b>54.5</b>	+7.2	<b>21.6</b>	<b>23.7</b>	+10.1
EBITDA-Marge in %	15.6	16.8	13.5	12.1		16.9	18.6		14.1	15.5	
<b>EBIT</b>	<b>51.6</b>	<b>56.6</b>	<b>6.1</b>	<b>4.4</b>	-28.1	<b>30.1</b>	<b>34.7</b>	+15.2	<b>15.4</b>	<b>17.3</b>	+12.0
EBIT-Marge in %	9.7	10.8	7.7	5.6		10.0	11.8		10.1	11.3	
<b>Personalbestand</b>	<b>1081</b>	<b>1086</b>	<b>293</b>	<b>287</b>	-2.0	<b>369</b>	<b>376</b>	+1.9	<b>413</b>	<b>416</b>	+0.7

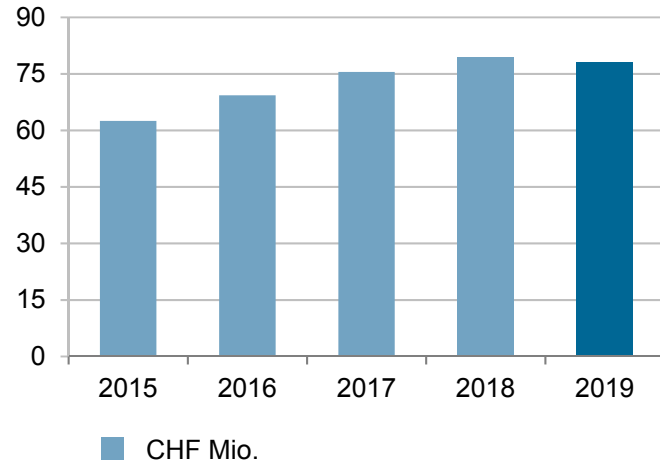
# Bereich Chemie



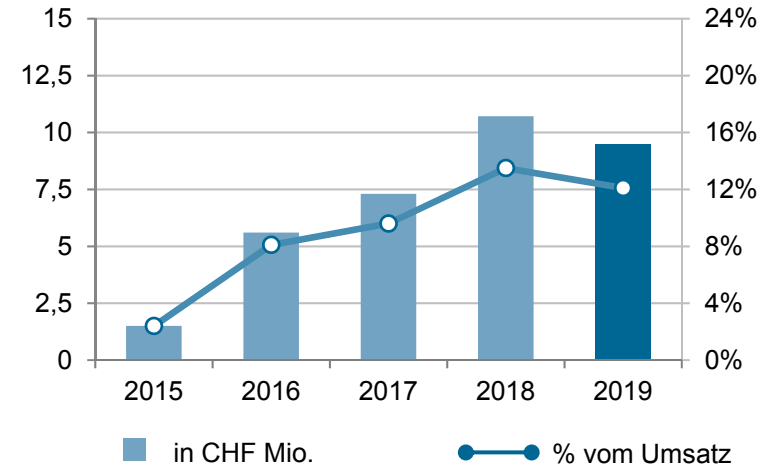
# Chemie Geschäftsentwicklung



## Umsatz



## EBITDA



## Marktumfeld

- Nach gutem erstem Halbjahr starke konjunkturelle Verlangsamung weltweit
- Handelsstreit zwischen den USA und China bremst die Geschäftsdynamik
- Investitionsgüterbranche hält sich bei Neuanlagen und Wiederbefüllungen mit Molekularsieben zurück
- Nachfrage aus Pharmabranche stabil

## Geschäftsentwicklung

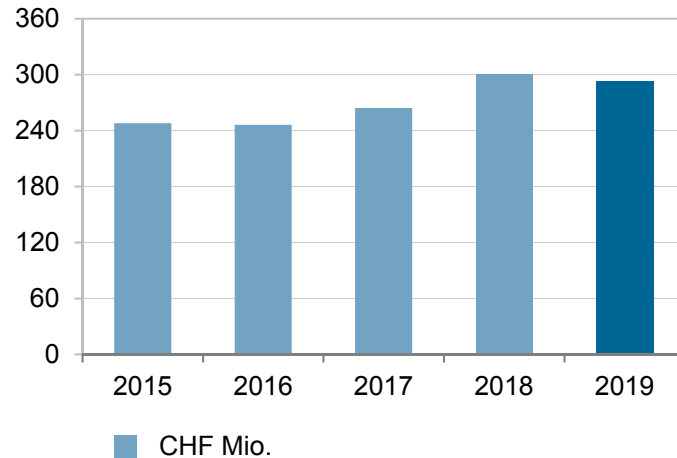
- Auslastung der Anlagen im 1. Halbjahr hoch, danach geht die Nachfrage markant zurück
- Umsatz kann knapp gehalten werden
- Margen sind unter Druck und EBIT liegt unter dem Vorjahreswert
- Deutierete Produkte und Gele können weiter zulegen
- Ausbau des Vertriebsnetzes in Brasilien und im Mittleren Osten

## Bereich Papier

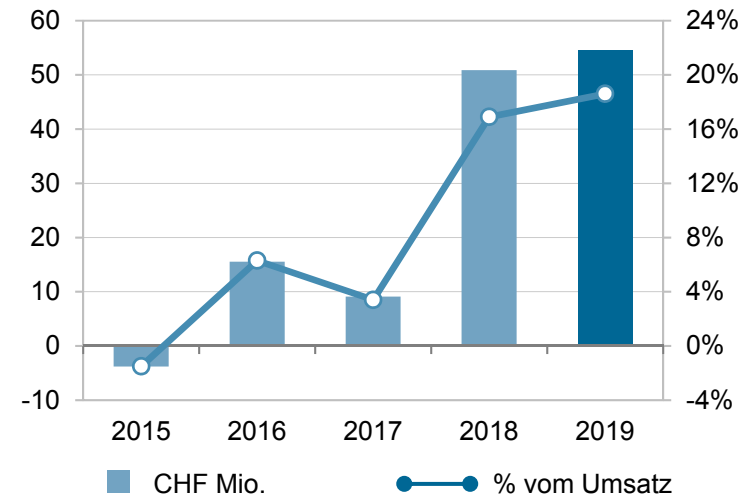


# Papier Geschäftsentwicklung

## Umsatz



## EBITDA



## Marktumfeld

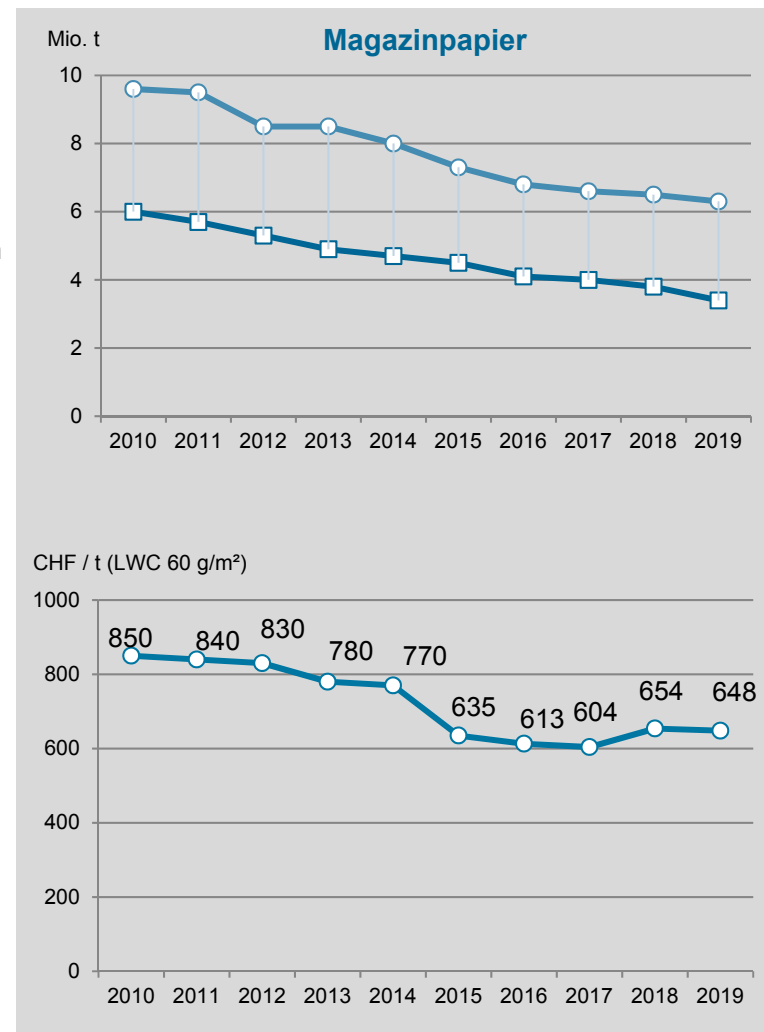
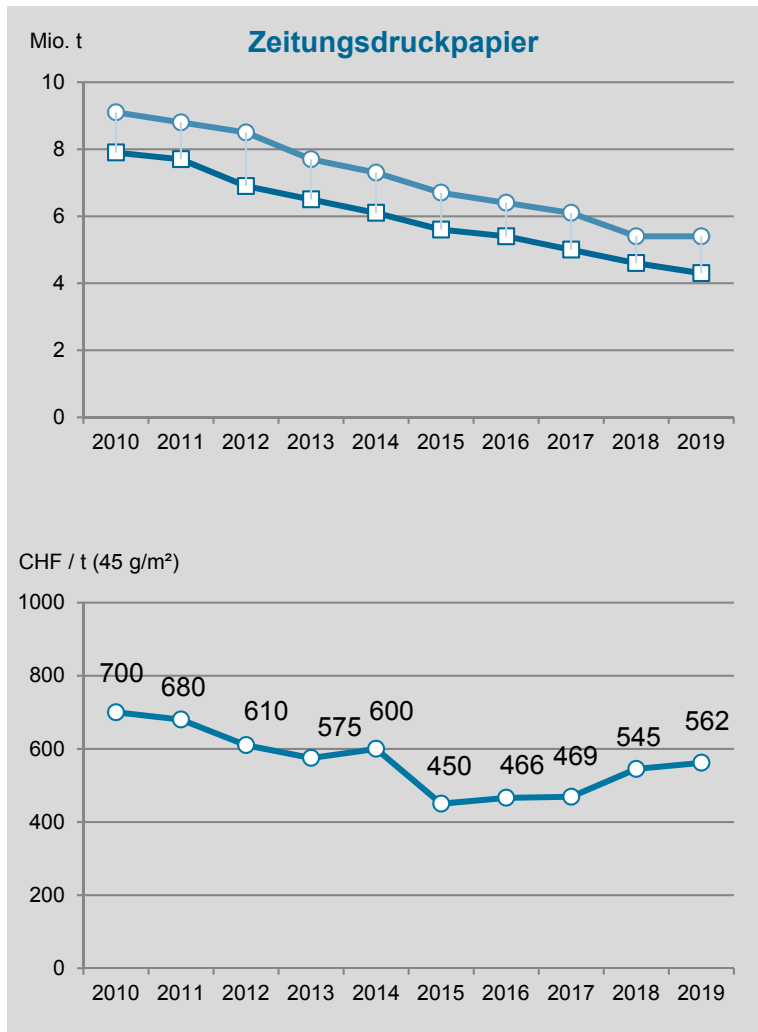
- Nachfrage ging in Europa bei Presse- und Druckpapieren um weitere 8-12% zurück
- Höhere Papierverkaufspreise im ersten Halbjahr, danach Preisdruck aufgrund der Überkapazitäten
- Altpapierpreise sinken zweistellig, da das Angebot an Altpapier nicht mehr absorbiert wird
- Energiepreise insgesamt leicht rückläufig

## Geschäftsentwicklung

- Hohe Auslastung im 1. Halbjahr, temporäre Produktions-Stillstände im 2. Halbjahr
- Produktionsvolumen und Umsatz nehmen leicht ab
- Tiefere Altpapierpreise entlasten die Aufwandseite
- Betriebsergebnis erreicht neuen Höchststand



# Papier Markt- und Preisentwicklung in Westeuropa

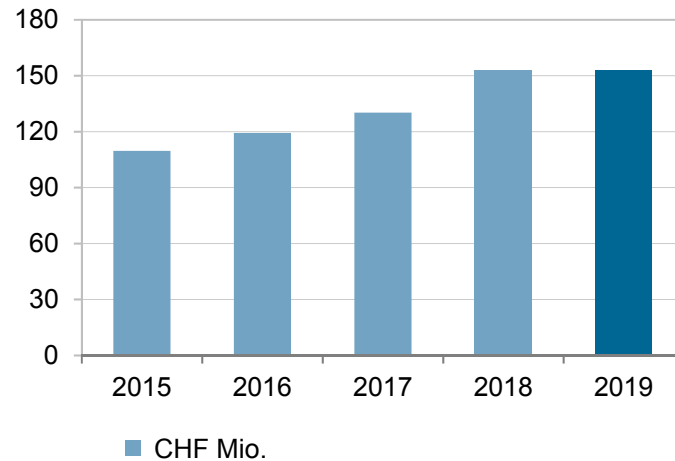


# Bereich Verpackung

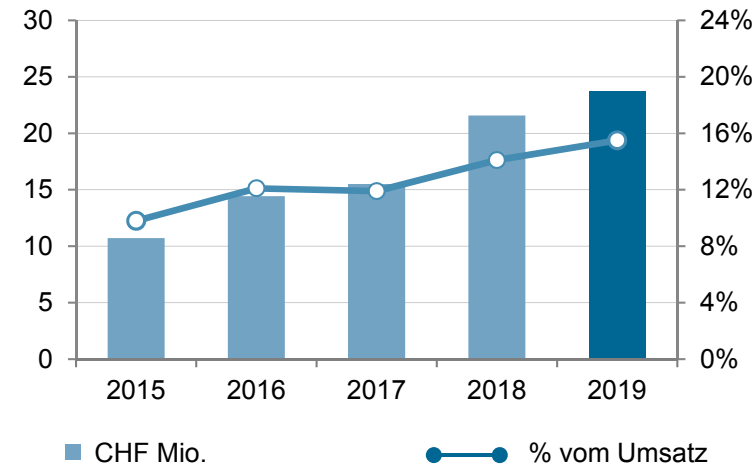


# Verpackung Geschäftsentwicklung

## Umsatz



## EBITDA



## Marktumfeld

- Gesundheitskosten weltweit stiegen 2019 weltweit um 5.7%
- Nachfrage stagniert im Hauptmarkt Europa
- Medikamentenbedarf und daher Nachfrage nach Blisterverpackungen steigt in den aufstrebenden Ländern
- Wettbewerb verschärft sich, da Mitbewerber Beschichtungskapazitäten ausbauen

## Geschäftsentwicklung

- Leichtes Umsatzwachstum, primär dank Ausbau der Folien mit höherer Barrierewirkung
- Zweistelliges Umsatzwachstum in Lateinamerika
- Betriebsergebnis erreicht neue Höchstmarken
- Weitere Investitionen in die Automatisierung der Schneidanlagen

## Inhalt

1 Einführung

Peter Schaub

2 Geschäftsverlauf

Peter Schildknecht

**3 Finanzielles Ergebnis**

**Richard Unterhuber**

4 Aussichten

Peter Schildknecht

# CPH-Gruppe Konsolidierte Erfolgsrechnung I



in CHF Mio.	2018	in %	2019	in %	± in CHF	± in %
<b>1 Nettoumsatz</b>	<b>533.5</b>	<b>100</b>	<b>524.7</b>	<b>100</b>	<b>-8.9</b>	<b>-1.7</b>
Bestandesänderungen Halb-/Fertigfabrikate, Übrige Erträge	13.9	3	15.0	3		
<b>Gesamtleistung</b>	<b>547.4</b>	<b>103</b>	<b>539.7</b>	<b>103</b>	<b>-7.7</b>	<b>-1.4</b>
<b>2</b> Materialaufwand	269.8	51	260.3	50		
Energieaufwand	55.3	10	52.5	10		
Personalaufwand	92.3	17	92.9	18		
<b>3</b> Fremdreparaturen / Instandhaltung	18.8	4	19.9	4		
Übriger Betriebsaufwand	28.0	5	26.1	5		
<b>Betriebsergebnis vor Abschr./Steuern/Zinsen (EBITDA)</b>	<b>83.1</b>	<b>16</b>	<b>88.0</b>	<b>17</b>	<b>+4.9</b>	<b>+5.9</b>
Abschreibungen	31.5	6	31.4	6		
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>51.6</b>	<b>10</b>	<b>56.6</b>	<b>11</b>	<b>+5.0</b>	<b>+9.6</b>

- ① Nettoumsatz: -1.7%, währungsbereinigt -0.5% (Chemie -1.6%, Papier -1.1%, Verpackung +1.7%)
- ② Bruttomargenverbesserung von 1.5% (Papier: tiefere Altpapier-/Energiekosten, Kosteneffizienz; Verpackung: Produktmix)
- ③ Strukturkosten: mit rund CHF 139 Mio. stabil gegenüber Vorjahr (26% vom Nettoumsatz)

# CPH-Gruppe Konsolidierte Erfolgsrechnung II



in CHF Mio.	2018	2019	± in CHF	± in %
<b>EBIT</b>	<b>51.6</b>	<b>56.6</b>	<b>+5.0</b>	<b>+9.6</b>
in % Umsatz	9.7	10.8		
① Finanzergebnis	-6.0	-5.6		
<b>Ordentliches Ergebnis</b>	<b>45.7</b>	<b>51.0</b>	<b>+5.3</b>	<b>+11.6</b>
② Betriebsfremdes Ergebnis	0.1	0.8		
Ausserordentliches Ergebnis	0	0		
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>45.7</b>	<b>51.8</b>	<b>+6.1</b>	<b>+13.3</b>
③ Ertragssteuern	-3.4	-3.3		
<b>Nettoergebnis (inklusive Minderheitsanteile)</b>	<b>42.3</b>	<b>48.5</b>	<b>+6.2</b>	<b>+14.6</b>
in % Umsatz	7.9	9.2		
Gewinn/Verlust pro Aktie (in CHF)	7.05	8.06		

① Vorjahr Emissionsaufwand für neue Obligationenanleihe

② Landverkäufe Buchrain (CHF 0.8 Mio.) und Full-Reuenthal (CHF 0.6 Mio.); Aufwand CHF 0.6 Mio.

③ Verrechnung von Verlustvorträgen, verbesserter "Gewinnmix"; Steuerquote 6.4%, Vorjahr 7.5%

# CPH-Gruppe Konsolidierte Bilanz



In CHF Mio. (per 31.12.)	2018	in %	2019	in %	± in CHF	± in %
① Flüssige Mittel	89.0	11	93.1	13		
② Sonstiges Umlaufvermögen	264.3	33	173.5	25		
③ Anlagevermögen	447.2	56	436.0	62		
<b>Total Aktiven</b>	<b>800.5</b>	<b>100</b>	<b>702.7</b>	<b>100</b>	<b>-97.8</b>	<b>-12.2</b>
Kurzfristiges Fremdkapital	220.8	28	95.9	14		
④ Langfristiges Fremdkapital	172.5	21	165.5	23		
⑤ Eigenkapital	407.2	51	441.3	63		
<b>Total Passiven</b>	<b>800.5</b>	<b>100</b>	<b>702.7</b>	<b>100</b>	<b>-97.8</b>	<b>-12.2</b>
<b>Investitionen in Sachanlagen</b>	<b>22.3</b>		<b>21.9</b>		<b>-0.4</b>	<b>-1.8</b>

- ① Zunahme um CHF 4.1 Mio. trotz Dividendenzahlung CHF 10.8 Mio. / Rückzahlung Nettofinanzverbindlichkeiten
- ② Rückzahlung Festgeld von CHF 100 Mio. aus Anleiheemission; Lageraufbau Vorräte (Bereiche Papier, Chemie)
- ③ Investitionen mit CHF 21.9 Mio. unter Abschreibungsniveau von CHF 31.4 Mio.
- ④ Rückzahlung auslaufende Anleihe von CHF 120 Mio. und weitere Finanzverbindlichkeiten von CHF 3.6 Mio.
- ⑤ Solide Eigenkapitalquote von 62.8% (Vorjahr 50.9%)

# CPH-Gruppe Geldflussrechnung



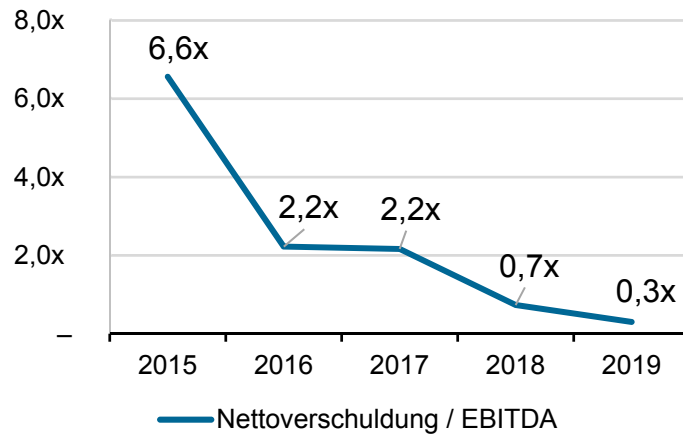
in CHF Mio.	2018	2019	± in CHF	± in %
<b>Nettoergebnis (inklusive Minderheiten)</b>	<b>42.3</b>	<b>48.5</b>	<b>+6.2</b>	<b>+14.6</b>
Abschreibungen, Veränderung Rückstellungen, Sonstiges	26.7	31.4		
<b>① Cash Flow</b>	<b>69.0</b>	<b>79.9</b>	<b>+10.9</b>	<b>+15.9</b>
<b>② Veränderung Nettoumlaufvermögen</b>	<b>-4.7</b>	<b>-18.9</b>		
<b>Geldfluss aus Geschäftstätigkeit</b>	<b>64.3</b>	<b>61.0</b>	<b>-3.3</b>	<b>-5.4</b>
<b>③ Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-144.8</b>	<b>78.9</b>	<b>223.7</b>	<b>n.a.</b>
<b>④ Free Cash Flow</b>	<b>-80.5</b>	<b>139.9</b>	<b>+220.4</b>	<b>n.a.</b>
<b>⑤ Finanzverbindlichkeiten</b>	<b>93.5</b>	<b>-124.7</b>		
Gewinnausschüttung	-3.9	-10.9		
<b>Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>89.6</b>	<b>-135.6</b>	<b>-225.2</b>	<b>n.a.</b>
Einfluss Währungsumrechnung	-0.3	-0.2		
<b>Veränderung flüssige Mittel</b>	<b>8.9</b>	<b>4.1</b>	<b>-4.8</b>	<b>-54.0</b>

- ① Höherer Cash Flow aus operativem Geschäft (Ergebnis, Vorjahr Rückstellungszahlungen Schliessung Uetikon)
- ② Höhere Vorräte von CHF 10.2 Mio. und Verbindlichkeiten/Abgrenzungen von CHF 6.8 Mio.
- ③ Devestition Festgeld von CHF 100 Mio., Investitionen in Sachanlagen von CHF 21.9 Mio.
- ④ Free Cash Flow bereinigt ohne Festgeld CHF 100 Mio. aus Vorfinanzierung: 2018 CHF 19.5 Mio., 2019 CHF 39.9 Mio.
- ⑤ Rückzahlung auslaufende Anleihe von CHF 120 Mio. und weitere Finanzverbindlichkeiten

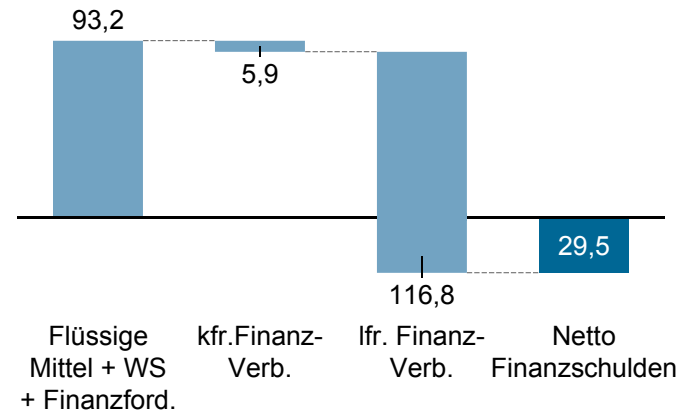


# CPH-Gruppe Nettoverschuldung und Leverage

## Leverage



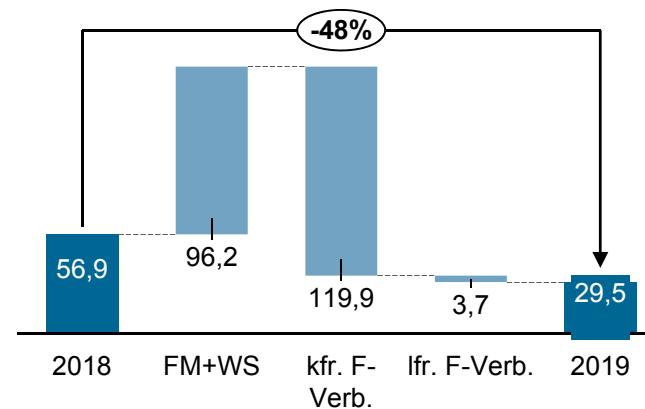
## Netto-Finanzschulden 2019 (in CHF Mio.)



## Kommentare

- Leverage über die letzten Jahre stark reduziert
- Bruttoverschuldung bei CHF 122.7 Mio.
- Ab Mitte 2019 zusätzlicher Kreditrahmen von CHF 40 Mio. bei CH-Banken

## Veränderung Netto-Finanzschulden (in CHF Mio.)



# CPH Antrag Nennwertrückzahlung

## Ausschüttung

	2015	2016	2017	2018	2019
Ausschüttung je Aktie (in CHF)	0.60	0.65	0.65	1.80 <sup>1</sup>	1.80 <sup>2</sup>
Dividendenrendite (in % per 31.12).	1.9	1.6	1.2	2.2	2.3

<sup>1</sup> inkl. Sonderdividende von CHF 0.50

<sup>2</sup> Nennwertreduktion

- Dividendenpolitik: Ausschüttungsquote 25% bis 50% vom Nettoergebnis; unter Berücksichtigung Liquidität und Free Cash Flow
- Kontinuierliche Ausschüttungspolitik
- Ausschüttungen in letzten Jahren aus steuerbefreiten Kapitaleinlagereserven
- Steuerbefreite Kapitaleinlagereserven nach GV 2019: CHF 4.2 Mio. (CHF 0.70 pro Aktie)
- 2019: Statt Dividende Auszahlung Nennwertreduktion von CHF 1.80 pro Aktie

## Aktienkursentwicklung 2019



## CPH Verwendung des Bilanzgewinns



in CHF 1000	2018	2019
Bilanzgewinn zur Verfügung der GV	20 173	52 553
Auflösung von Reserven aus Kapitaleinlagen	10 800	0
Ausschüttung an Aktionäre	-10 800	0
Zuwendung an freiwillige Gewinnreserven	-20 173	-52 553
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## CPH-Gruppe steigert Ertragskraft

<b>12.1%</b>	EBITDA-Marge Chemie – Marge unter Druck
<b>18.6%</b>	EBITDA-Marge Papier – Bestmarke im europäischen Vergleich
<b>15.5%</b>	EBITDA-Marge Verpackung – erneuter Rekordstand
<b>10.8%</b>	EBIT-Marge Gruppe seit der Börsenkotierung auf neuem Höchststand
<b>48.4 Mio.</b>	Nettoergebnis – Gewinn pro Aktie CHF 8.06
<b>62.8%</b>	Eigenkapitalquote – nach Bondrückzahlung auf Niveau der vergangenen Jahre
<b>21.9 Mio.</b>	Investitionen zur Steigerung von Effizienz und Kapazitäten
<b>39.9 Mio.</b>	Free Cash Flow bereinigt um Festgeld – Verdoppelung
<b>0.3x</b>	Nettoverschuldungsrate – CHF 29.5 Mio. Nettoverschuldung
<b>2.3%</b>	Dividendenrendite – stabiles Niveau

## Zielwert Finanzkennzahlen

- Organisches Umsatzwachstum von >3% pro Jahr
- EBITDA-Marge von >10%
- Eigenkapitalquote von >50%
- Liquidität von mindestens CHF 30-50 Mio.
- Jährliche operative Investitionen von CHF 20-25 Mio.

## Inhalt

1 Einführung

Peter Schaub

2 Geschäftsverlauf

Peter Schildknecht

3 Finanzielles Ergebnis

Richard Unterhuber

**4 Aussichten**

**Peter Schildknecht**

# Ausblick 2020 dürfte herausfordernd werden



## Chemie

- Konjunkturelles Umfeld ist angespannt und Investitionsnachfrage geht zurück
- Deutierete Produkte weiterhin gefragt
- Leichter Anstieg bei Umsatz und operativem Ergebnis geplant



## Papier

- Nachfrage für Magazin- und Zeitungspapiere geht weiter um 6% bis 8% zurück
- Steigende Überkapazitäten erzeugen hohen Druck auf die Papierpreise
- Umsatz dürfte unter Vorjahr liegen
- Operatives Ergebnis sollte positiv bleiben



## Verpackung

- Schwaches Wachstum von Pharmaverpackungen in Industrieländern
- Fokus auf aufstrebende Länder und hochwertige Produkte
- Umsatz soll stärker als Markt wachsen
- Weitere Verbesserungen beim operativen Ergebnis angestrebt

## CPH-Gruppe

Umsatz dürfte 2020 die Vorjahreswerte nicht erreichen und EBIT-Marge spürbar zurückgehen. Nettoergebnis ohne die erwarteten a.o. Erträge dürfte im tieferen zweistelligen Bereich liegen.



Besten Dank für Ihre Aufmerksamkeit



## Termine

- |            |  |
|------------|--|
| 17.03.2020 | Generalversammlung CPH Chemie + Papier Holding AG<br>im KKL Luzern |
| 21.07.2020 | Halbjahresbericht per 30. Juni 2020                                |
| 08.09.2020 | Investorentag der CPH-Gruppe                                       |