

Investorentag 2020

8. September 2020



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.

CPH-Gruppe Auf einen Blick



Die CPH Chemie + Papier Holding AG ist eine 1818 gegründete, diversifizierte und international tätige Industriegruppe mit Hauptsitz in der Schweiz. Die CPH-Aktien sind seit 2001 an der SIX kotiert mit den Gründungsfamilien als starke Ankeraktionäre.

524.7

Umsatz 2019 in CHF Mio.

56.6

EBIT 2019 in CHF Mio.

48.5

Nettoergebnis 2019 in CHF Mio.

3

Geschäftsbereiche

1086

Mitarbeitende

13

Produktionsstandorte

in CHF Mio.	2018	2019	± in CHF	± in %
Nettoumsatz	533.5	524.7	-8.9	-1.7
EBITDA in % des Nettoumsatzes	83.1 15.6	88.0 16.8	+4.9	+5.9
EBIT in % des Nettoumsatzes	51.6 9.7	56.6 10.8	+5.0	+9.6
Nettoergebnis inklusive Minderheitsanteile in % des Nettoumsatzes	42.3 7.9	48.5 9.2	+6.2	+14.6
Cash Flow	69.0	79.9	+10.9	+15.9
Free Cash Flow bereinigt¹⁾	19.5	39.9	+20.4	+104.6
Bilanzsumme	800.5	702.7	-97.8	-12.2
Eigenkapital in % der Bilanzsumme	407.1 50.9	441.3 62.8	+34.2	+8.4
Personalbestand	1081	1086	+5 FTE	+0.5

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



Chemie



Molekularsiebe
Chromatographiegele
Deuterierte Verbindungen



Industrie (Bau, Glas, Auto,
Elektronik..), Energie,
Medizinaltechnik, Pharma



Papier



Zeitungsdruckpapiere
Magazinpapiere



Printmedienmarkt
(Druckereien, Verlage)



Verpackung



Blisterfolien
(PVC, PVdC)

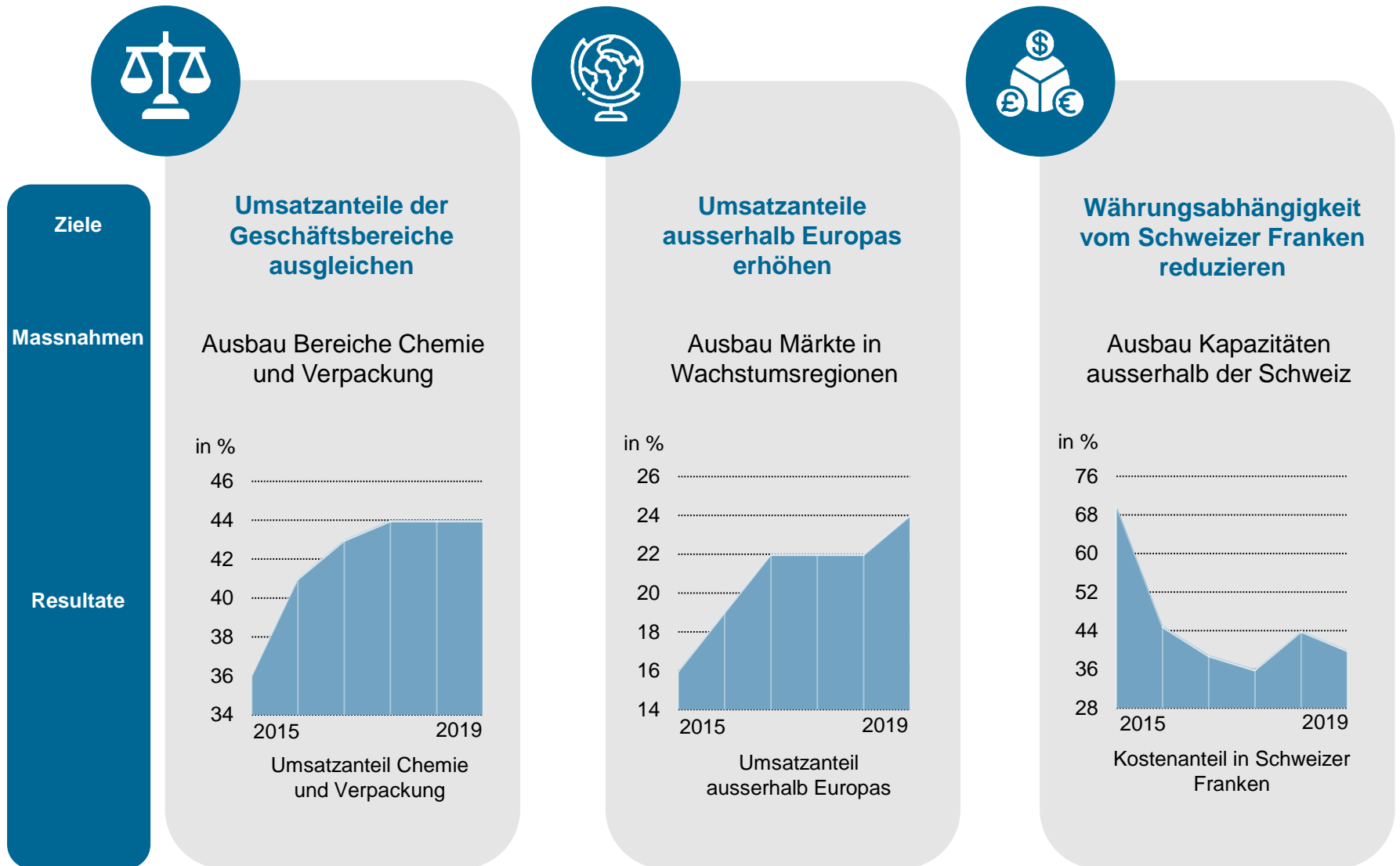


Pharmaindustrie

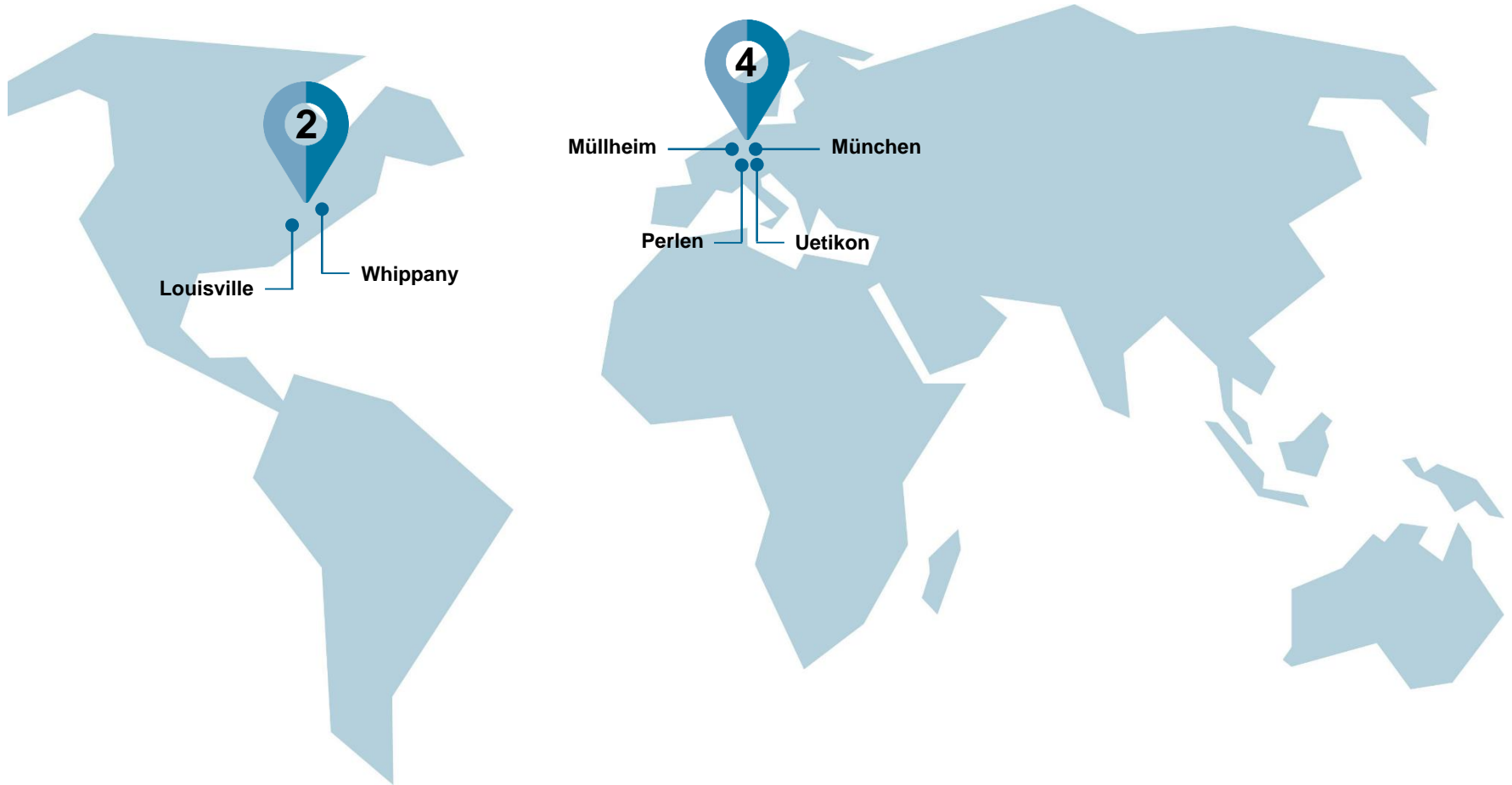
Produkte

Märkte

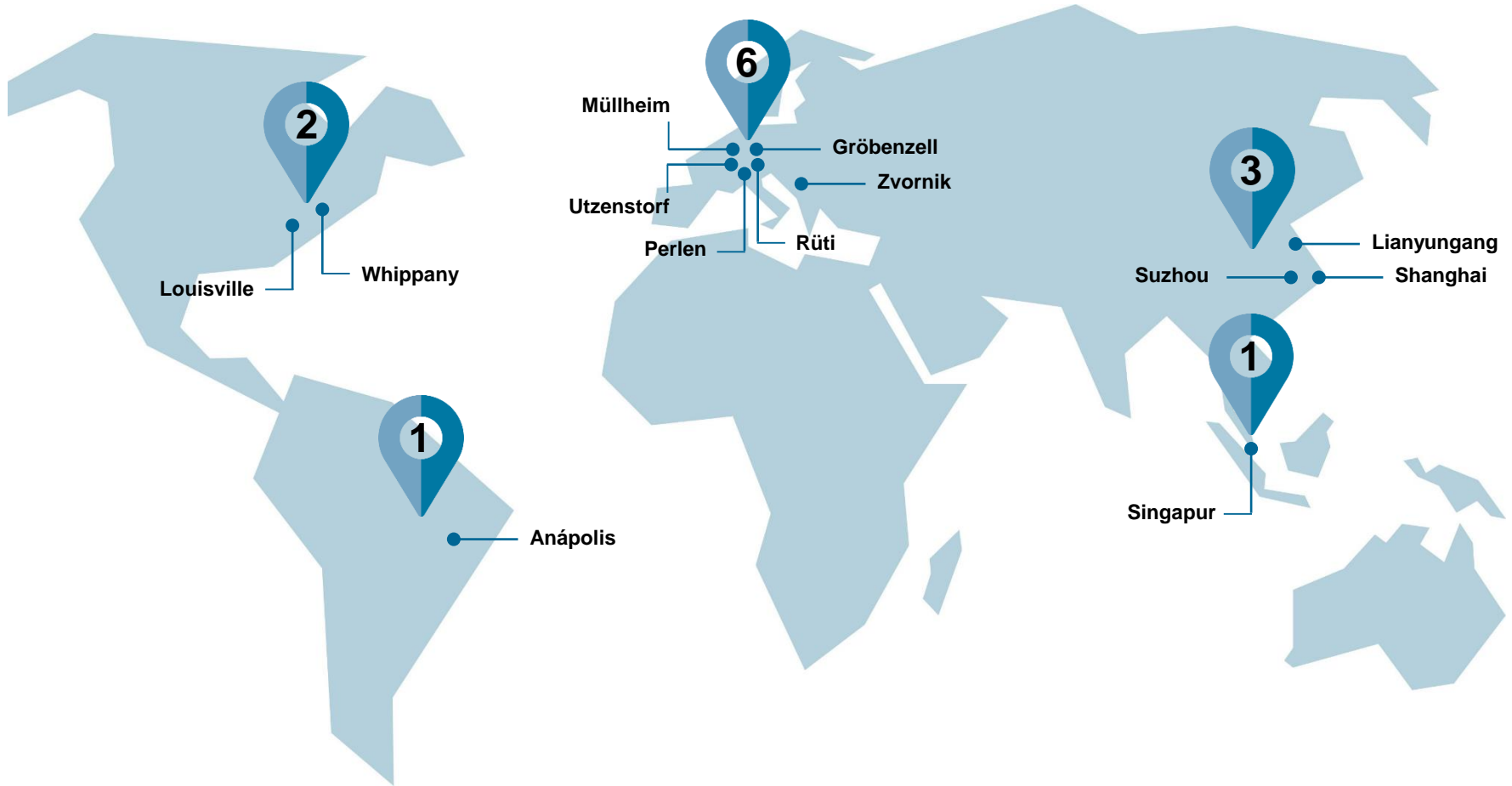
	Chemie	Papier	Verpackung
Kennzahlen 2019 in CHF Mio.	78.2 Umsatz	293.2 Umsatz	153.2 Umsatz
	9.5 EBITDA	54.5 EBITDA	23.7 EBITDA
Marktposition	3 Nummer 3 weltweit bei Molekularsieben für industrielle Anwendungen	1 Nummer 1 in der Schweiz für Zeitungsdruck- und Magazinpapier sowie im Altpapierrecycling	3 Nummer 3 weltweit bei beschichteten Barrierefolien für pharmazeutische Anwendungen
Strategie	Differenzierung	Kostenführerschaft	Differenzierung
Standorte Produktion			
Marken			



CPH-Gruppe Eigene Standorte weltweit 2014



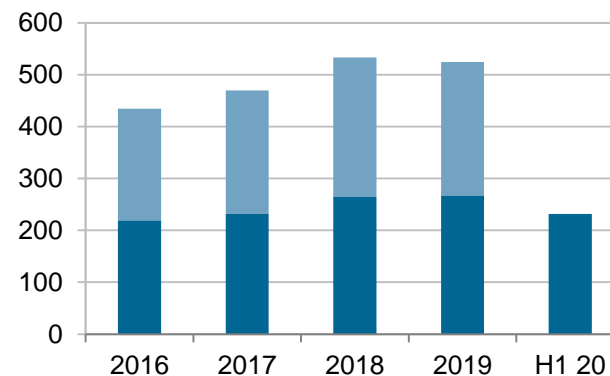
CPH-Gruppe Eigene Standorte weltweit 2019



CPH-Gruppe Kennzahlen 1. Halbjahr 2020

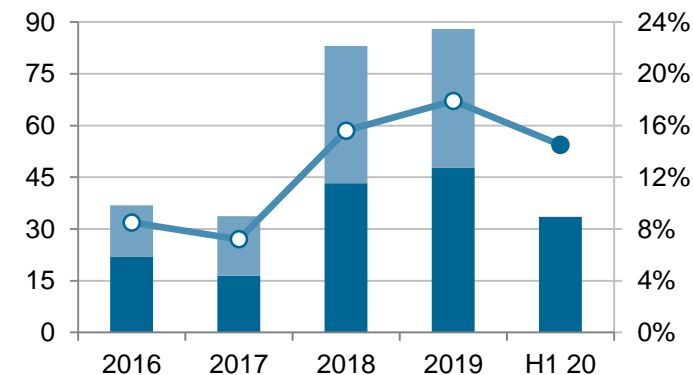
in CHF Mio.	H1 19	H1 20	± in %
Nettoumsatz	267.5	231.8	-13.3
EBITDA in % des Nettoumsatzes	47.8 17.9	33.5 14.5	-29.9
EBIT in % des Nettoumsatzes	32.0 12.0	17.8 7.7	-44.4
Nettoergebnis inkl. Minderheiten in % des Nettoumsatzes	27.2 10.2	27.2 11.7	-0.2
Cash Flow	42.3	27.5	-35.1
Free Cash Flow	21.4	22.9	7.0
Bilanzsumme	815.8	691.1	-15.3
Eigenkapital in % der Bilanzsumme	422.3 51.8	454.2 65.7	7.6
Personalbestand	1092	1095	0.3

Umsatz



CHF Mio.

EBITDA



CHF Mio.

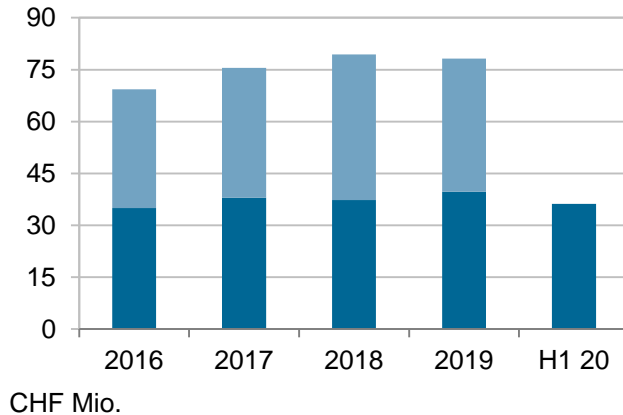
— % vom Umsatz

CPH-Gruppe Erfolgsrechnung Bereiche 1. Halbjahr 2020

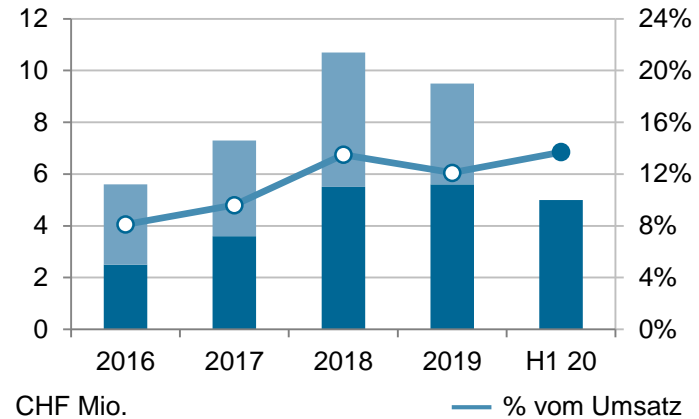
in CHF Mio.	CPH-Gruppe		Chemie		Papier		Verpackung	
	H1 2019	H1 2020	H1 2019	H1 2020	H1 2019	H1 2020	H1 2019	H1 2020
Nettoumsatz	267.5	231.8	39.7	36.2	146.9	108.9	80.8	86.7
EBITDA	47.8	33.5	5.6	5.0	29.0	12.5	13.3	16.1
EBITDA-Marge in %	17.9	14.5	14.2	13.7	19.7	② 11.5	16.4	18.6
EBIT	32.0	17.8	3.1	2.5	19.0	2.3	10.1	13.1
EBIT-Marge in %	12.0	7.7	7.8	① 7.0	12.9	2.1	12.4	③ 15.0
Personalbestand	1092	1095	306	283	369	364	411	442

- ① Guter Wert im Vergleich zu Branchenentwicklung
- ② Bestmarke im europäischen Vergleich
- ③ Rekordwert des Bereichs

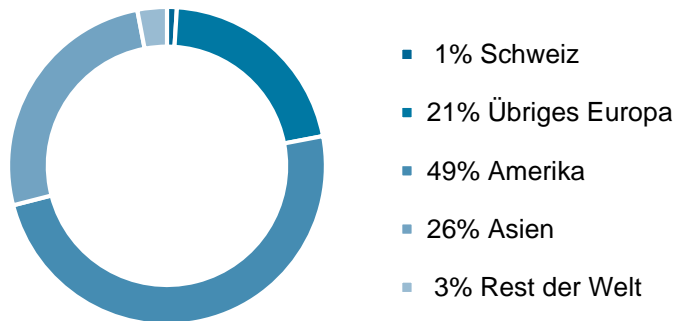
Umsatz



EBITDA



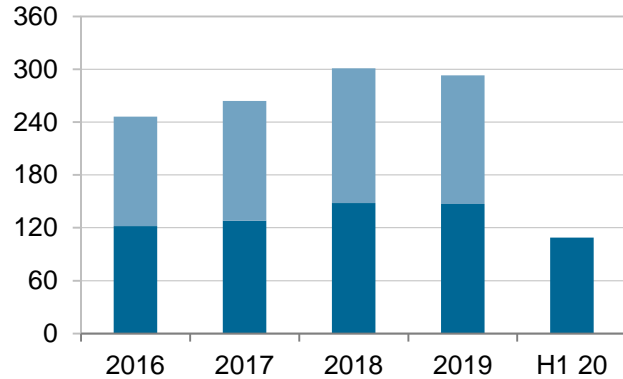
Umsatz 2019 nach Regionen



1. Halbjahr 2020

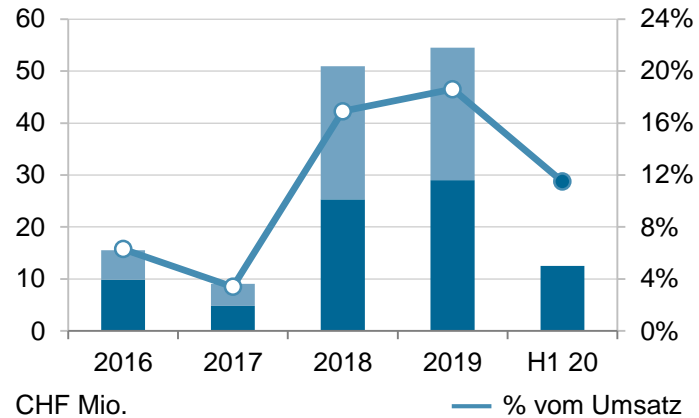
- Nach gutem Start durch Coronakrise gebremst
- Auftragseingang im Segment Medox auf Rekordstand
- Nachfrage aus Energieindustrie bricht ein
- Investitionen in Industriegasanlagen wurden zurückgestellt

Umsatz



CHF Mio.

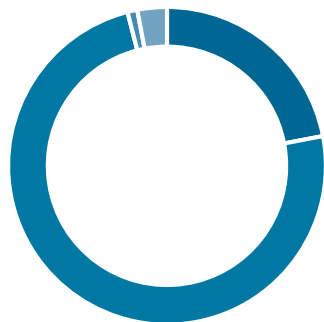
EBITDA



CHF Mio.

— % vom Umsatz

Umsatz 2019 nach Regionen

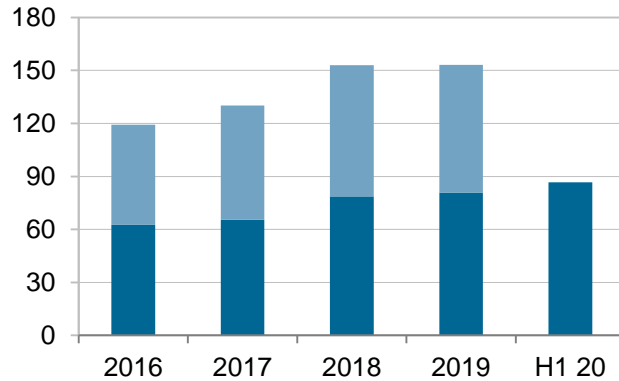


- 22% Schweiz
- 74% Übriges Europa
- 1% Amerika
- 3% Asien

1. Halbjahr 2020

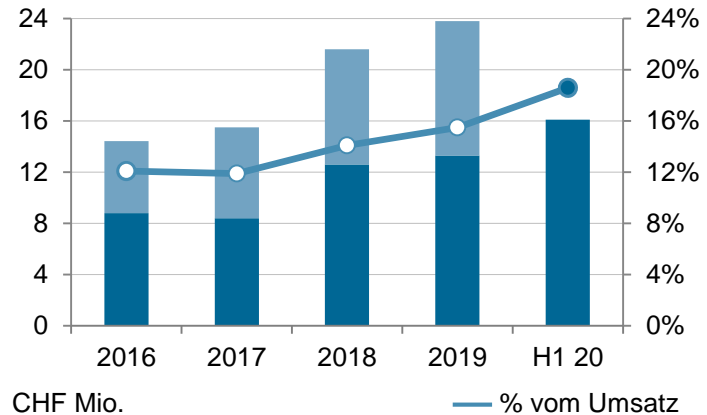
- Papiernachfrage sank bereits in Q1 um 10%
- Wegen Coronakrise geht Papiernachfrage in Q2 um 40% zurück
- Überkapazitäten zwingen zu mehrtägigen Produktionsstillständen
- Altpapierpreise stiegen bei Ausbruch der Coronakrise wieder an, da Sammeltätigkeit eingeschränkt war

Umsatz



CHF Mio.

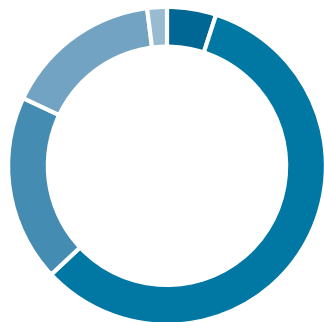
EBITDA



CHF Mio.

— % vom Umsatz

Umsatz 2019 nach Regionen



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

1. Halbjahr 2020

- Nachfrage nach Medikamenten steigt in Coronakrise sprunghaft an
- Rekordhoher Auftragseingang
- Lieferfähigkeit durch Kapazitätsausgleich innerhalb der Standorte gesichert
- Ausbau der Kapazitäten in Brasilien mit Beschichtungsanlage



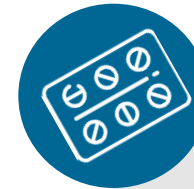
Chemie

- Tempo und Ausmass der Erholung von der Coronakrise entscheidend für Investitionsnachfrage
- Rigorose Kostenkontrolle
- Umsatz wird gegenüber Vorjahr zurückgehen
- EBIT-Marge im Rahmen des Vorjahres geplant



Papier

- Nachfrage für Magazin- und Zeitungspapire dürfte sich im 2. Halbjahr leicht erholen
- Massive Überkapazitäten drücken auf Papierpreise
- Marktkonsolidierung wird unausweichlich
- Umsatz wird unter Vorjahr liegen
- EBIT wird negativ ausfallen



Verpackung

- Nach Abklingen der Coronakrise wird eine Normalisierung der Nachfrage erwartet
- Weiterer Ausbau des Hochbarriere-Segments
- Bau einer Beschichtungsanlage in Brasilien geplant
- Deutliche Umsatzsteigerung und höheres EBIT geplant



CPH-Gruppe

Umsatz und operatives Ergebnis werden 2020 deutlich zurückgehen. Das Nettoergebnis dürfte im tieferen zweistelligen Millionenbereich liegen.

1. Halbjahr 2020 Konsolidierte Erfolgsrechnung

in CHF Mio.	H1 2019	H1 2020	± in CHF	± in %
① Nettoumsatz	267.5	231.8	-35.7	-13.3
Bestandesänderungen, übrige Erträge, Eigenleistungen	15.5	1.9	-13.6	-88.0
Gesamtleistung	282.9	233.6	-49.3	-17.4
Material- und Energieaufwand	-163.6	-133.1	30.5	18.6
② Personal- und sonstiger Betriebsaufwand	-71.5	-67.0	4.5	6.3
EBITDA	47.8	33.5	-14.3	-29.9
Abschreibungen	-15.8	-15.7	0.1	0.6
EBIT	32.0	17.8	-14.2	-44.4
③ Finanzergebnis	-3.5	-2.4	1.1	31.3
Ordentliches Ergebnis vor Steuern	28.5	15.4	-13.1	-46.0
Betriebsfremdes Ergebnis	0.5	2.0	1.5	300.0
Ausserordentliches Ergebnis	0	12.0	12.0	
Ergebnis vor Steuern	29.0	29.4	0.4	1.4
④ Ertragssteuern	-1.8	-2.2	-0.4	-22.3
Nettoergebnis (inkl. Minderheiten)	27.2	27.2	0.0	-0.2

① Nettoumsatz: -13.3%, währungsbereinigt -8.2% (Chemie -4.2%, Papier -22.9%, Verpackung +14.6%)

② Reduzierung Strukturkosten (Sparmassnahmen)

③ Vorjahr «doppelte» Zinskosten Obligationen-Anleihe 1. HJ 2019; niedrigere Refinanzierungskosten, Abbau Finanzschulden

④ Tiefe Steuerquote von 7.6%

1. Halbjahr 2020 Konsolidierte Bilanz

in CHF Mio.	31.12.2019	30.06.2020	± in CHF	± in %
① Flüssige Mittel	93.1	103.0	9.9	-10.6
② Sonstiges Umlaufvermögen	173.6	163.0	-10.6	-6.0
③ Anlagevermögen	436.0	425.1	-10.9	-2.6
Total Aktiven	702.7	691.1	-11.6	-1.7
Kurzfristiges Fremdkapital	95.9	87.5	-8.4	-8.7
④ Langfristiges Fremdkapital	165.5	149.4	-16.1	-9.7
Eigenkapital	441.3	454.2	12.9	2.9
Eigenkapitalquote in %	62.8	65.7		2.9
Total Passiven	702.7	691.1	-11.6	-1.7

- ① Zunahme trotz Nennwertrückzahlung und weiterer Rückzahlung kurzfristiger Finanzschulden
- ② Reduktion aufgrund tieferer Debitoren (v.a. Papier) und Lagerabbau
- ③ Investitionen mit CHF 7.2 Mio. unter Abschreibungsniveau von CHF 15.8 Mio.
- ④ Abbau Rückstellungen Umweltschutzmassnahmen von rund CHF 14 Mio. (Seesanierung Uetikon ZH, Rotholz Meilen ZH)

1. Halbjahr 2020 Konsolidierte Geldflussrechnung

in CHF Mio.	H1 2019	H1 2020	± in CHF	± in %
Nettoergebnis (inkl. Minderheiten)	27.2	27.2	0.0	-0.2
Abschreibungen, Veränderung Rückstellungen	15.1	0.3	-14.8	
1 Cash Flow	42.3	27.5	-14.8	-35.1
2 Veränderung Nettoumlaufvermögen	-13.6	2.9	16.5	
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	28.7	30.4	1.7	5.8
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-7.3	-7.5	-0.2	
Free Cash Flow	21.4	22.9	1.5	7.0
3 Finanz- und übrige langfristige Verbindlichkeiten	-4.0	-2.7	1.3	
Nennwertrückzahlung/Gewinnausschüttung	-10.8	-10.8	0	
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-14.8	-13.5	1.3	8.5
Einfluss Währungsumrechnung	-0.1	0.5	0.6	
Veränderung flüssige Mittel	6.5	9.9	3.4	52.5

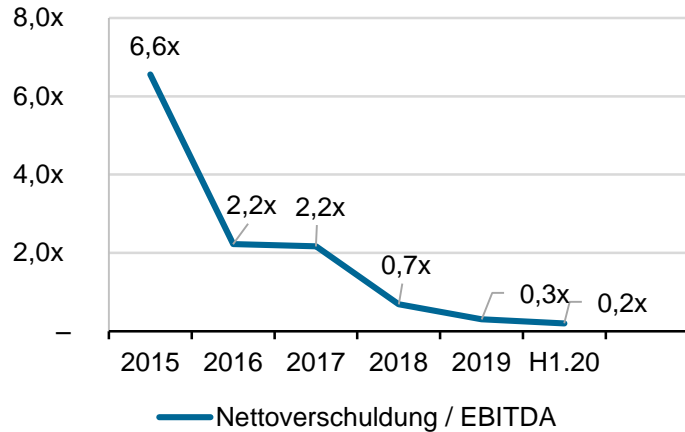
1 Volumenbedingt deutlich tieferer Cash Flow

2 Im Vorjahr starker Aufbau Lager; Berichtsperiode leichter Abbau NUV

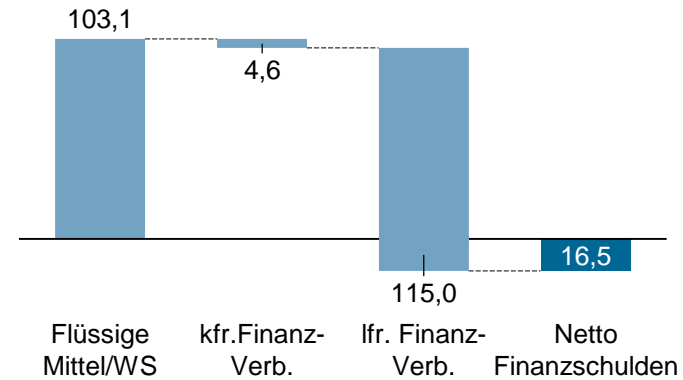
3 Abbau von weiteren Finanzverbindlichkeiten von CHF 2.7 Mio. aufgrund gutem Bestand an flüssigen Mitteln

CPH-Gruppe Nettoverschuldung und Leverage

Leverage



Netto-Finanzschulden H1 2020 (CHF Mio.)



Kommentar

- Leverage über die letzten Jahre stark reduziert (solider Free Cash Flow)
- H1 2020 wiederum Netto-Finanzschulden um CHF 13.0 Mio. reduziert
- Bruttoverschuldung bei rund CHF 120 Mio.
- Seit Mitte 2019 zusätzlicher Kreditrahmen von CHF 40 Mio. bei CH-Banken

CPH-Gruppe zeigt auch in H1 2020 Finanzstärke

13.7%	EBITDA-Marge Chemie – Bestätigung trotz schwierigem Umfeld
11.5%	EBITDA-Marge Papier – Bestmarke im europäischen Vergleich
18.6%	EBITDA-Marge Verpackung – wiederum Rekordergebnis
7.7%	EBIT-Marge Gruppe erreicht vernünftiges Niveau trotz Coronakrise
27.2 Mio.	Nettoergebnis – auf Vorjahresniveau aufgrund Sondereffekten
65.7%	Eigenkapitalquote – solide finanziert
7.2 Mio.	Investitionen für Effizienzsteigerungen und Kapazitätssteigerungen
22.9 Mio.	Free Cash Flow – flüssige Mittel von CHF 103.0 Mio.
0.2x	Nettoverschuldungsrate – CHF 16.5 Mio. Nettoverschuldung

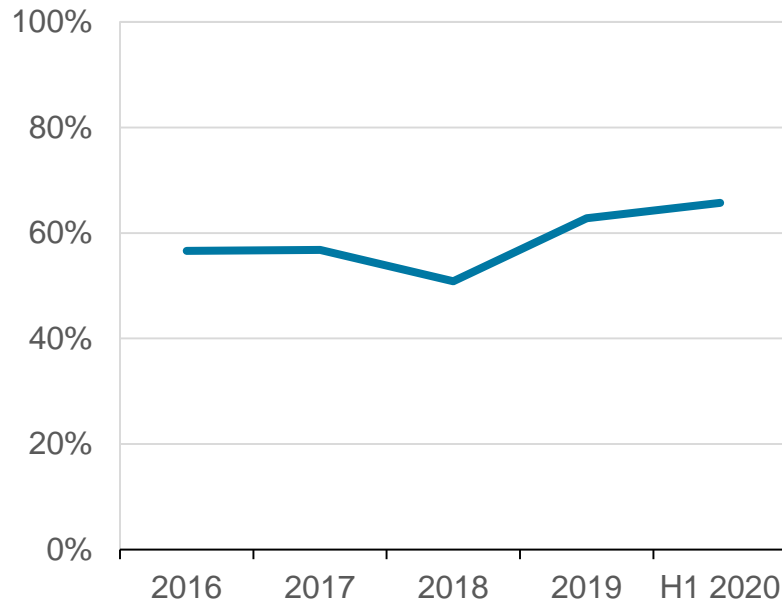
CPH-Gruppe Zielwert Finanzkennzahlen



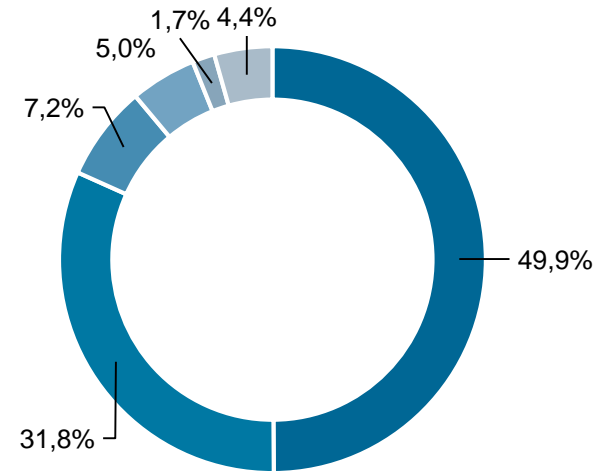
- Organisches Umsatzwachstum von >3% pro Jahr
- EBITDA-Marge von >10%
- Eigenkapitalquote von >50%
- Liquidität von mindestens CHF 30-50 Mio.
- Jährliche operative Investitionen von CHF 20-25 Mio.

CPH-Gruppe Solide Kennzahlen und stabile Kernaktionäre mit langfristigem Commitment

Eigenkapitalquote



Aktionäre (Stand 31. Dezember 2019)



- Uetikon Industrieholding
- Publikumsaktionäre
- Nachlass Ella Schnorf-Schmid
- J. Safra Sarasin Investmentfonds
- BoD, GEM und zugehörige Parteien
- Andere (Dispobestand)

Ausschüttung

Geschäftsjahr	2015	2016	2017	2018	2019
Ausschüttung je Aktie (in CHF)	0.60	0.65	0.65	1.80	1.80
Dividendenrendite (in % per 31.12).	1.6	1.2	2.2	2.3	(2.3)

- Dividendenpolitik: Ausschüttungsquote 25% bis 50% vom Nettoergebnis; unter Berücksichtigung Liquidität und Free Cash Flow
- Kontinuierliche Ausschüttungspolitik
- 2015-2018: Ausschüttungen aus steuerbefreiten Kapitaleinlagereserven
- 2019: Anstelle Dividende Rückzahlung Nennwertreduktion

Aktienkursentwicklung 31.8.2015 – 31.8.2020



CPH-Aktie Attraktiver Investment Case

- Führende Wettbewerbsposition in drei industriellen Bereichen mit eigenständigen Marken
 - Kostenführerschaft im Verdrängungsmarkt der Pressepapiere und grösster Altpapierrecycler der Schweiz
 - Ausbau der Bereiche Chemie und Verpackung verringert Abhängigkeit vom Papier
 - Ausbau der Kapazitäten ausserhalb der Schweiz (Chemie und Verpackung) senkt Wechselkursrisiko
 - Investitionen in Wachstumsmärkte
 - Solide Eigenkapitalbasis
 - Stabile Ankeraktionäre mit langfristigem Commitment
- Solide Dividendenhöhe (rund 2%) sowie weiteres Potential für Kurssteigerung