

Willkommen zur 48. Generalversammlung

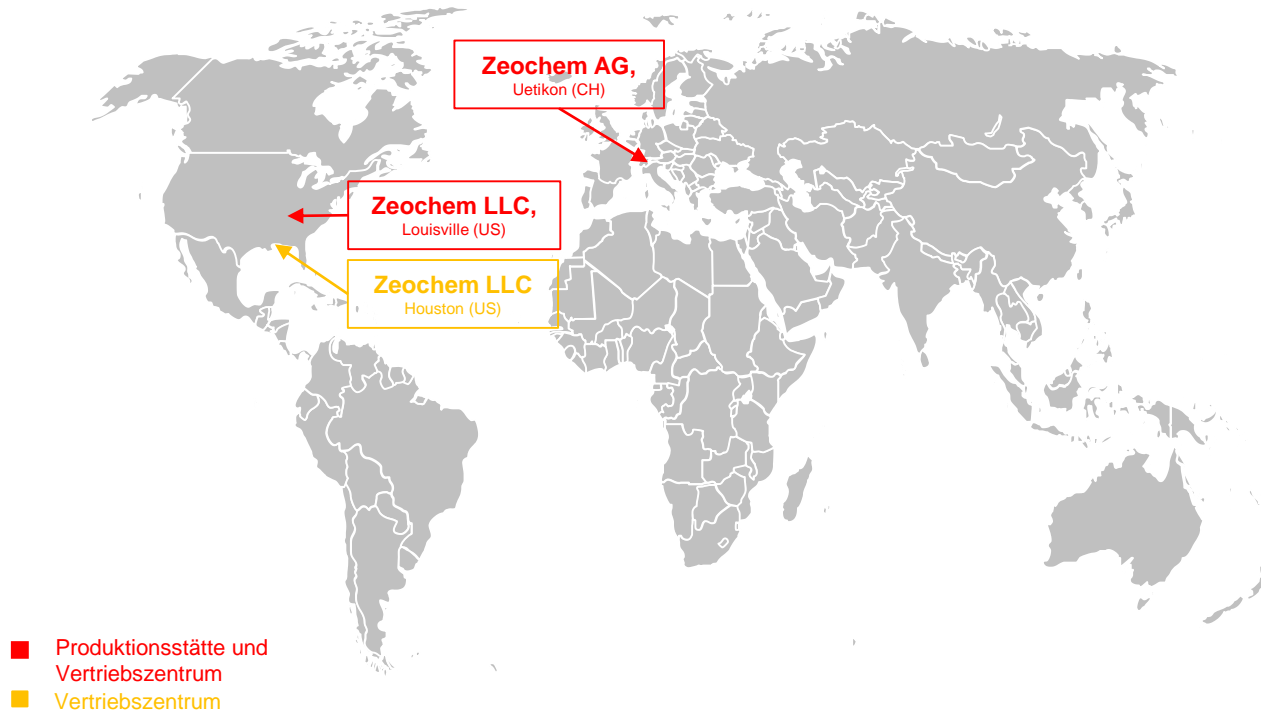
17. März 2020



Bereich Chemie Strategische Neuausrichtung

Alois Waldburg-Zeil

Globale Präsenz der Zeochem Gruppe 2014



Herausforderungen von 2010 bis 2014

- Schweizer Franken erheblich erstarkt
- Druck auf Preise und Kosten wegen Wechselkurs
- Wegfall Geschäft im Mittleren Osten
- Ende des Ethanol-Booms
- Abschreibungsbedarf in 2013

Erwerb von Alsio / Integration

Um das Molekularsieb-Geschäft weiterzuführen, in den asiatischen Markt einzusteigen und die Produktion aus der Schweiz an einen kostengünstigeren Standort zu verlagern, erwarb Zeochem einen chinesischen Mitbewerber.



Aufbau der Zeochem Pte in Singapur

Der Marktanteil der Zeochem in Südostasien entsprach nicht dem, was wir mit unserer Marktposition hätten erreichen müssen. Um den Marktanteil zu erhöhen, wurde ein erfahrener Vertriebsleiter eingestellt, der das Geschäft der Zeochem Pte in Singapur aktivierte. Die Umsätze in Südostasien sind seitdem kontinuierlich gestiegen.



Errichtung des Standorts Zvornik

Der neue Standort Zvornik wurde gegründet, um das Geschäft mit Chromatographie-Gelen, Molekularsieb-Pulvern und Spezialzeolithen auszubauen. Zeochem hat mit dem Lieferanten in Zvornik in Bosnien-Herzegowina einen langfristigen Rahmenvertrag unterzeichnet und die Produktion von Uetikon nach Zvornik verlegt. Von der Idee bis zur ersten Auslieferung von Produkten vergingen nur 19 Monate.



Kapazitätserweiterung Louisville

Um die steigende Nachfrage nach Lithium-Produkten (Industriegas und medizinischer Sauerstoff) zu decken, wurde die Produktionskapazität in Louisville erweitert.



Umzug nach Rüti

Um das Deutero-Geschäft auszubauen, wurde die Produktion von deuterierten Produkten und Hochleistungs-Gelen, zusammen mit der globalen Verwaltung der Zeochem-Gruppe, von Uetikon nach Rüti verlagert.



Übernahme von Armar

Mit dem Ziel, das margenstarke Geschäft der deuterierten Produkte auszubauen, wurde der Geschäftspartner Armar AG übernommen. Armar und Zeochem arbeiten seit mehr als 30 Jahren zusammen und vereinbarten, das Geschäft im neuen Standort Rütli zusammenzulegen.

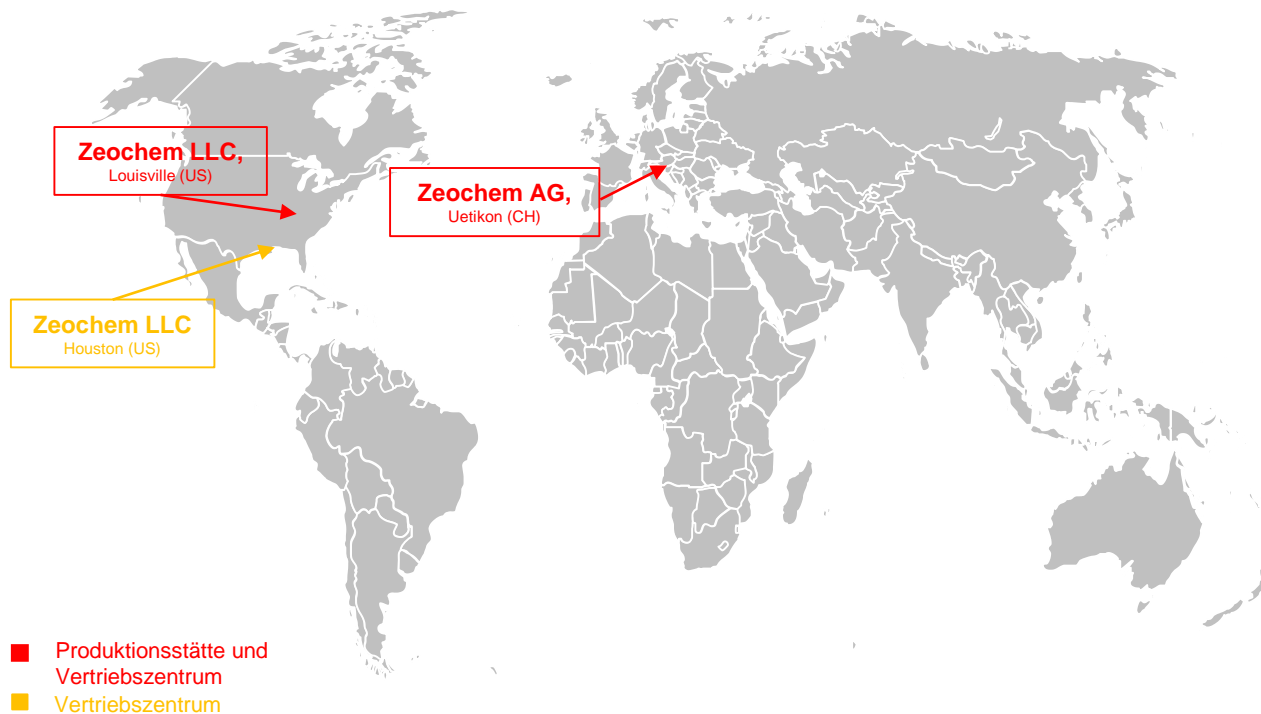


Schliessung des Standortes Uetikon

Zeochem übergab den Standort Uetikon an den Kanton Zürich und verlagerte Anlagen für die weitere Nutzung nach China, Bosnien-Herzegowina und in die USA. Die restlichen Anlagen wurden verkauft. Drei Viertel der Mitarbeitenden mussten entlassen werden. Ein Sozialplan und eine Outplacement-Unterstützung half der grossen Mehrheit dieser Mitarbeitenden, neue Arbeitsstellen zu finden oder sie erhielten besondere Ruhestandsregelungen.

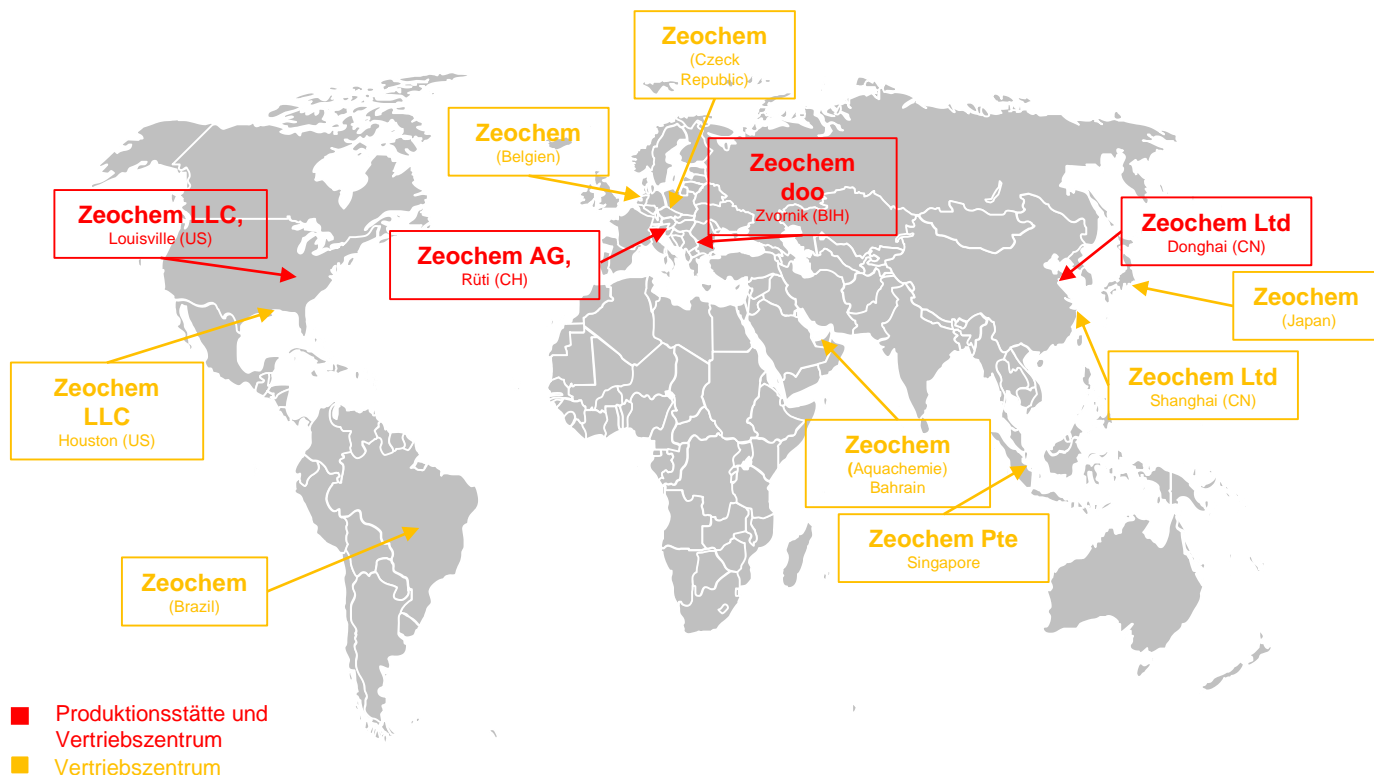


Globale Präsenz der Zeochem Gruppe 2014 inkl. Anzahl Vertriebsmitarbeitende



Americas	Europa	Mittl. Osten	SEA	Asien	Total
9	7	0	0	0	16

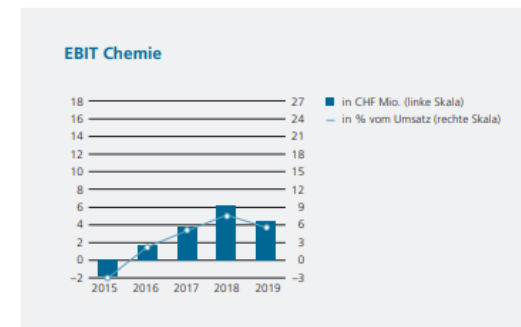
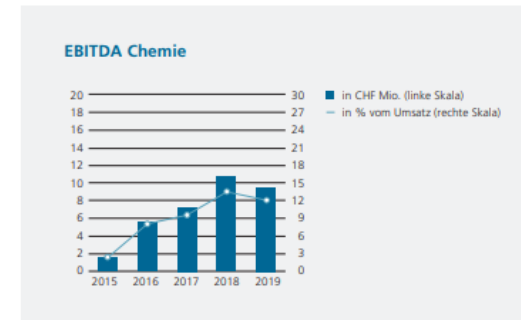
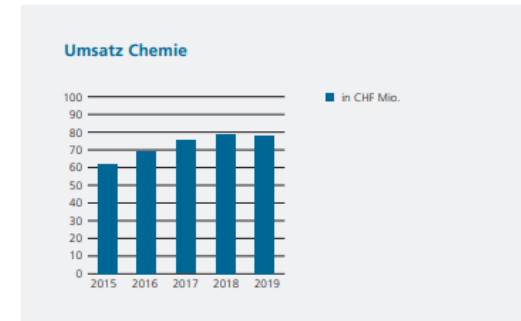
Globale Präsenz der Zeochem Gruppe 2019 inkl. Anzahl Vertriebsmitarbeitende



Americas	Europa	Mittl. Osten	SEA	Asien	Total
11	9	1	1	5	27

Zeochem Project Map

Sales Rep in ME, Japan, Brazil, Czeck Rep.							
Shanghai Yusheng							
Acquisition of Armar							
Shut Down of Uetikon							
Merger of Uetikon Companies							
SAP							
Move to Rüti							
Capacity Expansion Louisville							
Construction of Zvornik site							
Set up of Zeochem Pte Singapore							
Acquisition of Alsio / Integration							
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	



Die strategische Neuausrichtung der Zeochem-Gruppe wirkt sich positiv auf die Geschäftsentwicklung aus.

1. Lagebericht, Konzernrechnung und Jahresrechnung 2019, Bericht der Revisionsstelle
2. Entlastung des Verwaltungsrates und der Mitglieder der Gruppenleitung
3. Nennwertreduktion und Statutenanpassung
4. Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns
5. Abstimmung über die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Gruppenleitung
6. Wahlen
7. Statutenrevision



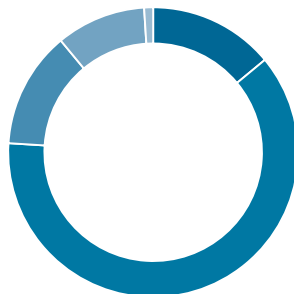
CPH-Gruppe Erfolgsrechnung

in CHF Mio.	CPH Gruppe			Chemie			Papier			Verpackung		
	2018	2019	± in %	2018	2019	± in %	2018	2019	± in %	2018	2019	± in %
Nettoumsatz	533.5	524.7	-1.7	79.4	78.2	-1.5	301.1	293.2	-2.6	153.0	153.2	+0.1
EBITDA	83.1	88.0	5.9	10.7	9.5	-11.4	50.9	54.5	+7.2	21.6	23.7	+10.1
EBITDA-Marge in %	15.6	16.8		13.5	12.1		16.9	18.6		14.1	15.5	
EBIT	51.6	56.6	9.6	6.1	4.4	-28.1	30.1	34.7	+15.2	15.4	17.3	+12.0
EBIT-Marge in %	9.7	10.8		7.7	5.6		10.0	11.8		10.1	11.3	
Personalbestand	1081	1086	0.5	293	287	-2.0	369	376	+1.9	413	416	+0.7
Nettoergebnis	42.3	48.5	14.6									
in % des Umsatzes	7.9	9.2										
Cash Flow	69.0	79.9	15.9									
Investitionen	22.3	21.9	-1.8									



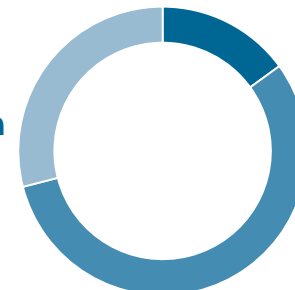


Umsatz 2019 nach Regionen



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

Umsatz 2019 nach Bereichen



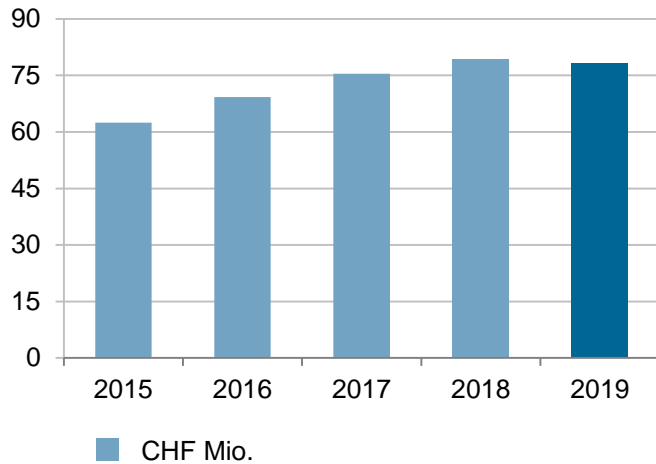
- 15% Chemie
- 56% Papier
- 29% Verpackung

CPH-Gruppe Strategie 2024 verabschiedet

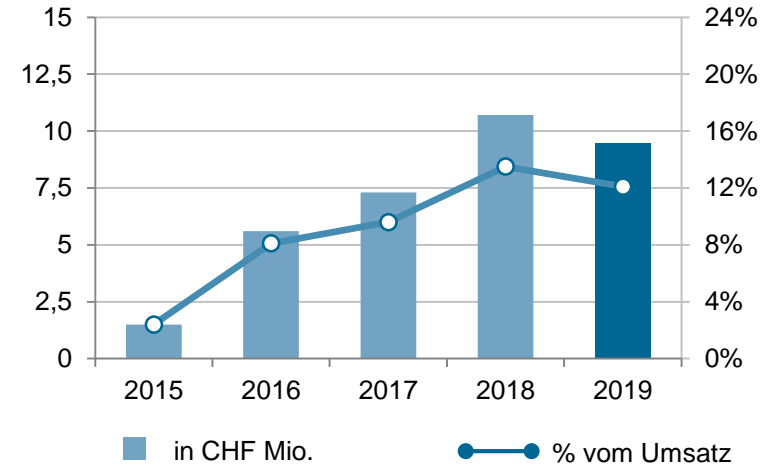
	1	2	3																																				
Ziele	Umsatzanteile der Geschäftsbereiche ausgleichen	Umsatzanteile ausserhalb Europas erhöhen	Währungsabhängigkeit vom Schweizer Franken reduzieren																																				
Massnahmen	Ausbau Bereiche Chemie und Verpackung	Ausbau Märkte in Wachstumsregionen	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>44</td> </tr> <tr> <td>2017</td> <td>38</td> </tr> <tr> <td>2018</td> <td>38</td> </tr> <tr> <td>2019</td> <td>38</td> </tr> </tbody> </table> <p>Kostenanteil in Schweizer Franken</p>	Jahr	Kostenanteil (%)	2015	68	2016	44	2017	38	2018	38	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	44																																						
2017	38																																						
2018	38																																						
2019	38																																						



Umsatz



EBITDA



Marktumfeld

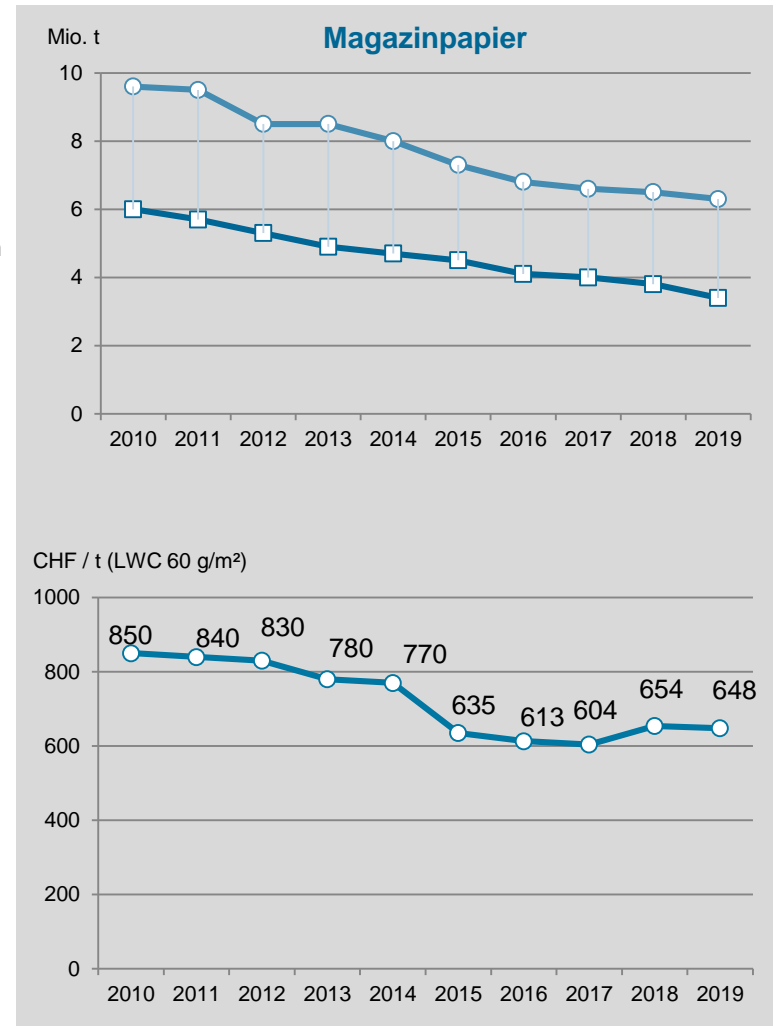
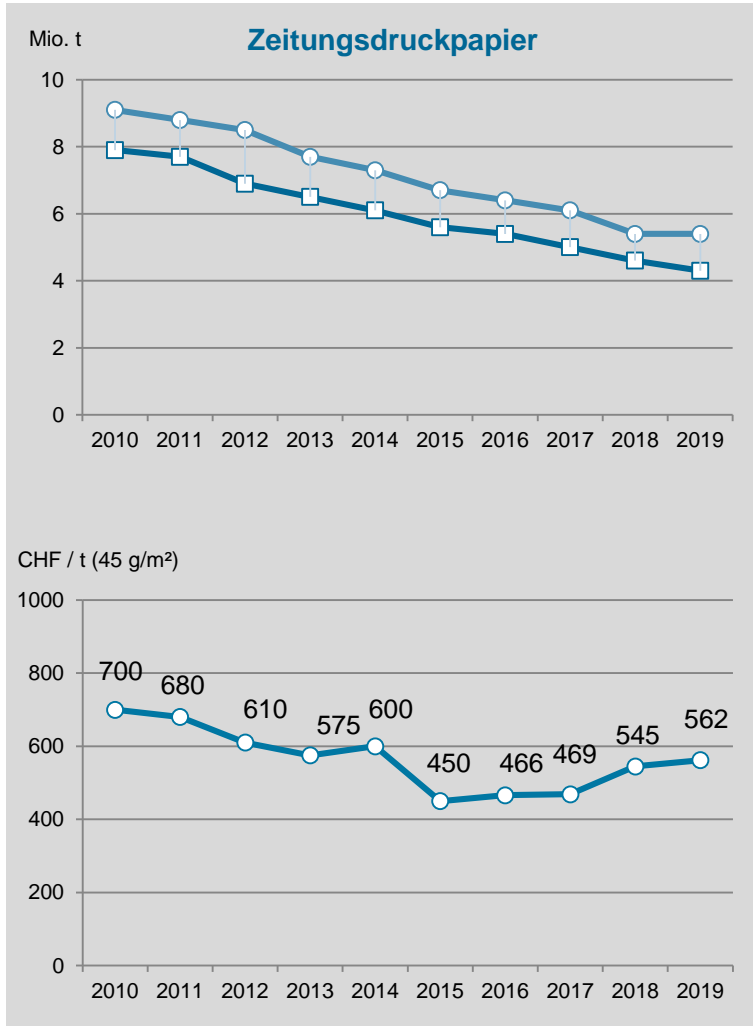
- Nach gutem erstem Halbjahr starke konjunkturelle Verlangsamung weltweit
- Handelsstreit zwischen den USA und China bremst die Geschäftsdynamik
- Investitionsgüterbranche hält sich bei Neuanlagen und Wiederbefüllungen mit Molekularsieben zurück
- Nachfrage aus Pharmabranche stabil

Geschäftsentwicklung

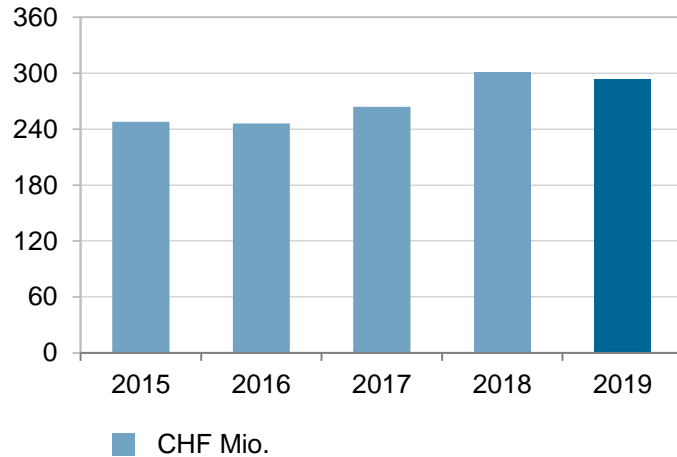
- Auslastung der Anlagen im 1. Halbjahr hoch, danach geht die Nachfrage markant zurück
- Umsatz kann knapp gehalten werden
- Margen sind unter Druck und EBIT liegt unter dem Vorjahreswert
- Deutierierte Produkte und Gele können weiter zulegen
- Ausbau des Vertriebsnetzes in Brasilien und im Mittleren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



Papier Markt- und Preisentwicklung in Westeuropa



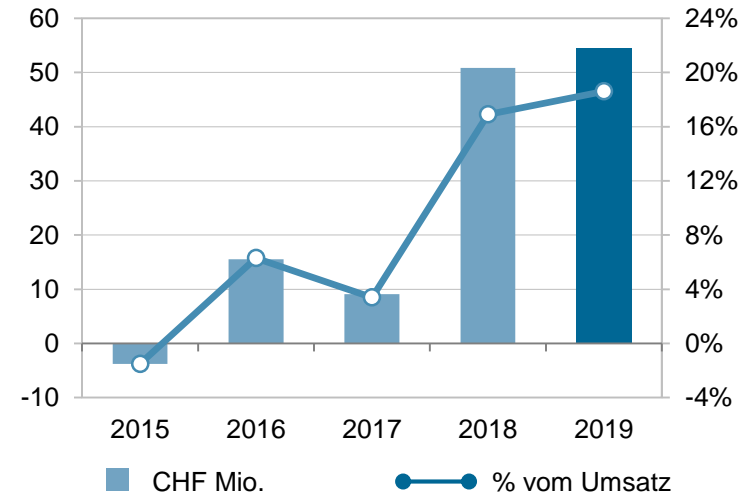
Umsatz



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 sind insgesamt leicht rückläufig

EBITDA

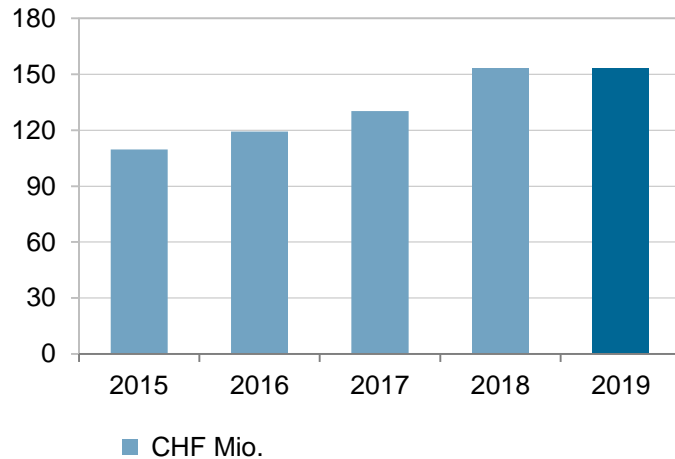


Geschäftsentwicklung

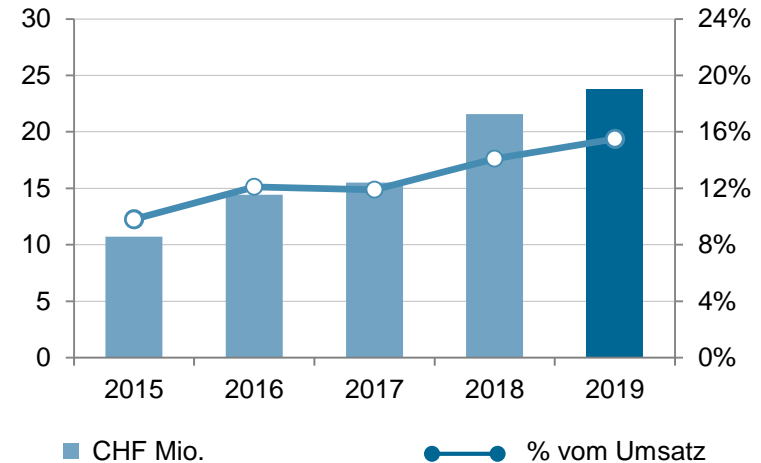
- Hohe Auslastung im 1. Halbjahr, temporäre Produktions-Stillstände im 2. Halbjahr
- Produktionsvolumen und Umsatz nehmen leicht ab
- Tiefere Altpapierpreise entlasten die Aufwandseite
- Betriebsergebnis erreicht neuen Höchststand



Umsatz



EBITDA



Marktumfeld

- Gesundheitskosten 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

CPH-Gruppe Konsolidierte Erfolgsrechnung I



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

CPH-Gruppe Konsolidierte Erfolgsrechnung II



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

CPH-Gruppe Konsolidierte Bilanz



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

CPH-Gruppe Geldflussrechnung



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

Erfolgsrechnung CPH Chemie + Papier Holding AG



in CHF 1 000	2018	2019
Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	5 500	5 041
Übrige Erträge	344	342
Personalaufwand	-3 313	-3 159
Übriger betrieblicher Aufwand	-2 469	- 1 959
Zugang/Auflösung Wertberichtigung auf Anlagevermögen	4 901	40 000
Betriebliches Ergebnis vor Zinsen und Steuern	4 963	40 265
Finanzertrag	12 610	16 737
Finanzaufwand	-4 474	-4 444
Betriebliches Ergebnis vor Steuern	13 099	52 558
Ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Ertrag/Aufwand	0	0
Jahresergebnis vor Steuern	13 099	52 558
Direkte Steuern	-10	-5
Ergebnis nach Steuern	13 089	52 553

Nennwertreduktion und Statutenanpassung

- Der Verwaltungsrat beantragt, das Aktienkapital von CHF 12 Mio. um CHF 10.8 Mio. auf CHF 1.2 Mio. zu reduzieren

Bericht des unabhängigen Prüfers zur Herabsetzung des Aktienkapitals mit Mittelfreigabe an die General- versammlung der CPH Chemie + Papier Holding AG

Root

Wir haben im Sinne von Art. 732 Abs. 2 OR geprüft, ob die Forderungen der Gläubiger der CPH Chemie + Papier Holding AG trotz der beantragten Herabsetzung des Aktienkapitals voll gedeckt sind.

Verantwortung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung der Bilanz per 31. Dezember 2019 und die Durchführung der Kapitalherabsetzung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften.

Antrag des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt, das Aktienkapital von bisher	CHF	12'000'000
eingeteilt in 6'000'000 Nennaktien zu nominell CHF 2.00, durch Rückzahlung von CHF 1.80 je Aktie oder total	CHF	10'800'000
herabzusetzen auf	CHF	1'200'000

Nach der Herabsetzung ist das Aktienkapital in 6'000'000 Aktien zu CHF 0.20 nominell eingeteilt. Die Rückzahlung erfolgt in Beträge von CHF 10'800'000 in bar.

Verantwortung des Prüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage unserer Prüfung ein Prüfungsurteil darüber abzugeben, ob die Forderungen der Gläubiger trotz der Herabsetzung des Aktienkapitals voll gedeckt sind. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den Schweizer Prüfungsstandards durchgeführt. Nach diesen Standards haben wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einzuhalten und die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit darüber erlangen, ob die Forderungen der Gläubiger trotz der Herabsetzung des Aktienkapitals voll gedeckt sind.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen, um Prüfungsnachweise für die im Antrag des Verwaltungsrats enthaltenen Angaben zu erlangen. Die Ausweitung der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst die Beurteilung der Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Antrag ein.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

PricewaterhouseCoopers AG, Birelhstrasse 160, Postfach, 8050 Zürich
Telefon: +41 58 792 44 00, Telefax: +41 58 792 44 10, www.pwc.ch

PricewaterhouseCoopers AG ist Mitglied eines globalen Netzwerks von rechtlich selbständiger und voneinander unabhängiger Gesellschaften.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung sind die Forderungen der Gläubiger der CPH Chemie + Papier Holding AG trotz der beantragten Herabsetzung des Aktienkapitals voll gedeckt.

PricewaterhouseCoopers AG

Thomas Illi
Revisionsexperte

Josf Stadelmann
Revisionsexperte

Zürich, 14. Februar 2020

Beilage:

- Bilanz per 31. Dezember 2019 (vor und nach Kapitalherabsetzung)



3 CPH Chemie + Papier Holding AG

Nennwertreduktion und Statutenanpassung

- Die Kapitalherabsetzung wird folgendermassen durchgeführt:
 - durch Reduktion des Nennwerts der 6 Mio. Namenaktien von bisher 2 Franken auf 20 Rappen und
 - durch Verwendung des Herabsetzungsbetrages von total 10.8 Mio. Franken zur Rückzahlung an die Aktionäre (1.80 Franken pro Aktie)
- Artikel 3 (Aktienkapital) der Statuten wird wie folgt geändert:

„Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt Fr. 1 200 000; es ist eingeteilt in 6 000 000 Namenaktien zu Fr. 0.20. Die Aktien sind voll liberiert.“

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
Vortrag auf neue Rechnung	0	0

Gesamtvergütung des Verwaltungsrates

- Maximaler Gesamtbetrag der fixen Vergütung für die Mitglieder des Verwaltungsrates in der Höhe von CHF 0.93 Mio.
- Zeitspanne: von der ordentlichen Generalversammlung 2020 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2021

Gesamtvergütung der Gruppenleitung

- Maximaler Gesamtbetrag der fixen und variablen Vergütung für die Mitglieder der Gruppenleitung in der Höhe von CHF 3.5 Mio.
- Zeitspanne: Geschäftsjahr 2021

Wahl der Mitglieder des Verwaltungsrates



Dr. Mauro Gabella



Kaspar W. Kelterborn



Peter Schaub



Tim Talaat



Manuel Werder



Christian Wipf

Wahl des Präsidenten des Verwaltungsrates



Peter Schaub

Wahl Mitglieder VR Ausschuss «Personal und Entschädigung»



Dr. Mauro Gabella



Tim Talaat



Christian Wipf



Peter Schaub



pwc

PricewaterhouseCoopers AG
Zürich

BURGER & MÜLLER

RECHTSANWÄLTE · NOTARE

Burger & Müller
Rechtsanwälte und Notare
Luzern

Durch die Kapitalherabsetzung wird das Traktandierungsrecht der Aktionäre erschwert. Um die Aktionärsrechte zu stärken, beantragt der Verwaltungsrat, den Traktandierungsschwellenwert auf 0.5% des Aktienkapitals zu senken.

Der Verwaltungsrat beantragt daher den Aktionären, Art. 10 Abs. 4 der Statuten wie folgt anzupassen:

„Aktionäre können die Traktandierung von Verhandlungsgegenständen verlangen, sofern sie zusammen mindestens über 0.5 Prozent des Aktienkapitals oder der Stimmen verfügen. Anträge von Aktionären sind dem Verwaltungsrat mindestens 60 Tage vor der Generalversammlung schriftlich einzureichen. Über Gegenstände, die nicht in der Weise angekündigt worden sind, können – unter dem Vorbehalt der Bestimmungen über die Universalversammlung – keine Beschlüsse gefasst werden.“

Generalversammlung 2021

Donnerstag, 18. März 2021



Besten Dank für Ihre Teilnahme

