

# Willkommen zur 45. Generalversammlung

21. März 2017





Peter Schaub  
Präsident des Verwaltungsrates

# «Die Chemische» in Uetikon seit 1818



# Schwefelsäure



# Soda



**Fabrik**  
**Chemischer Producte & Künstl. Dünger**

GOLDENE MEDAILLE



PARIS 1878  
Fortschrittsmedaille WIEN 1873  
DIPLOM ZÜRICH 1883



**Uetikon den** 188  
(AM ZÜRICHSEE)

**GEBRÜDER SCHNORF**

Telegramm adresse:  
SODAFABRIK UETIKON

TRAJECT VERBINDUNG  
MIT STATION WOLLISHOFEN

*Senden Ihnen*

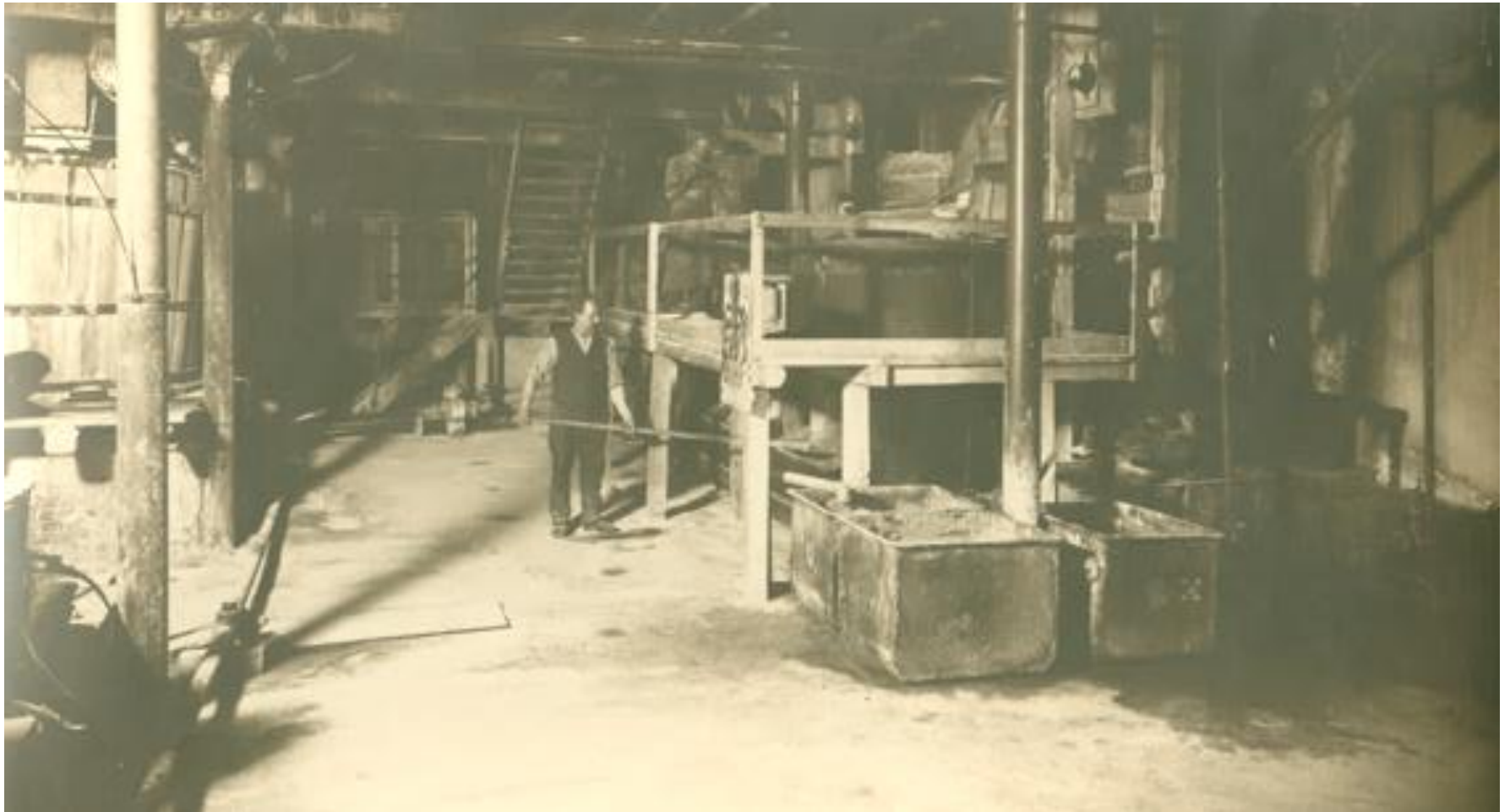
*Factura für*

Bei Wechseln auf Nebenplätze übernehmen keine Verbindlichkeit, weder für Beibringung eines Potatoes, noch für rechtzeitige Vorzeigung & Rücksendung.

# Salzsäure



# Sulfate und Phosphate



# Expansion nach Full



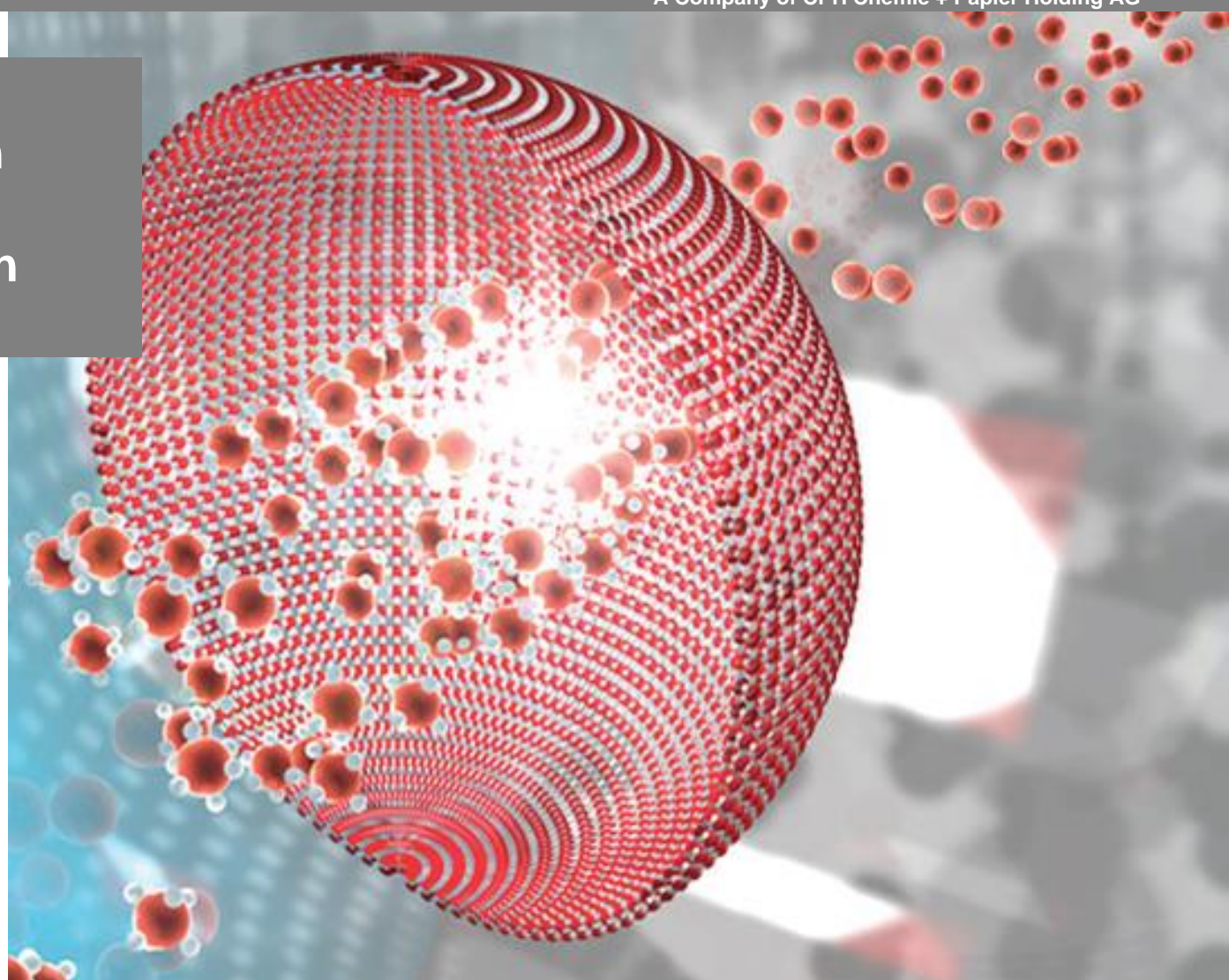
# Übernahme Elektrochemie Turgi



# Silikatchemie



**Chemie Division  
Expansion Asien**



Alois Waldburg-Zeil, Bereichsleiter Chemie

## Leitsätze 1993 des Bereichs Chemie



### *Leitsätze der Chemie Uetikon*

#### *Die Unternehmung*

*Die Chemie Uetikon versteht sich als mittelgrosse Chemieunternehmung mit Schwerpunkt in der Schweiz, die Grundchemikalien und Spezialprodukte herstellt und vertreibt.*

## Strategie des Bereichs Chemie

- Konzentration auf hochwertige Produkte
- Reduktion der Herstellkosten
- Verringerung der Währungsabhängigkeit (überbewerteter Franken)
- Fokus auf Wachstumsmärkte (Geographie und Produkte)

## Konzentration auf hochwertige Produkte

- Molekularsiebe zur Reinigung von medizinischem Sauerstoff
- Spezialzeolithe zur Geruchsabsorption
- Deuterierte Produkte für den Einsatz in OLEDs
- Chromatographiegele für die Herstellung von z.B. Squalanen



Quelle: Invacare

## Konzentration auf hochwertige Produkte

- Molekularsiebe zur Reinigung von medizinischem Sauerstoff
- Spezialzeolithe zur Geruchsabsorption
- Deuterierte Produkte für den Einsatz in OLEDs
- Chromatographiegele für die Herstellung von z.B. Squalanen



Quelle: Rigips

## Konzentration auf hochwertige Produkte

- Molekularsiebe für medizinischen Sauerstoff
- Spezialzeolithe für Geruchsabsorption
- Deuterierte Produkte für den Einsatz in OLEDs
- Chromatographiegele für die Herstellung



Quelle: LG

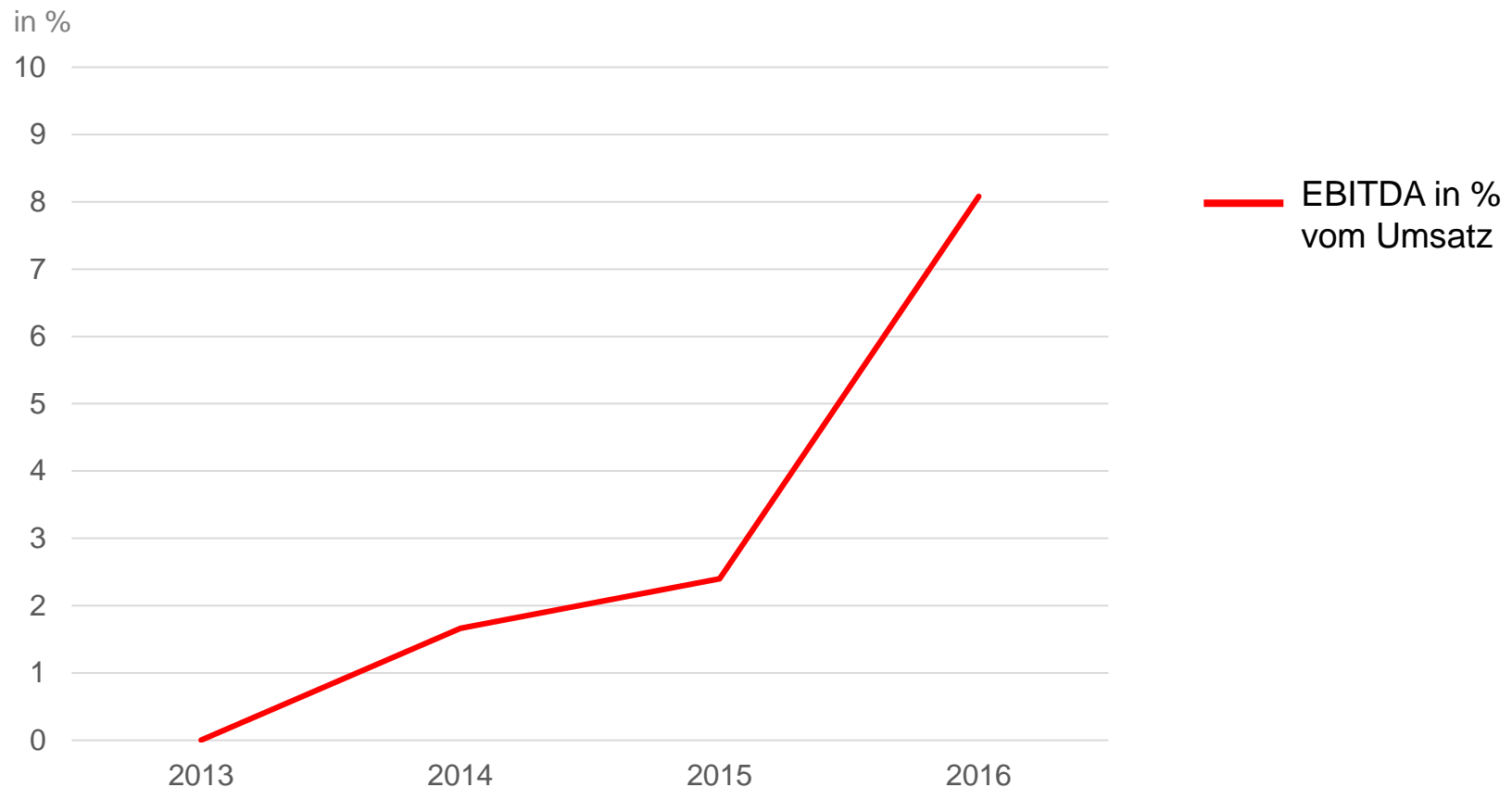
## Konzentration auf hochwertige Produkte

- Molekularsiebe zur Reinigung von medizinischem Sauerstoff
- Spezialzeolithe zur Geruchsabsorption
- Deuterierte Produkte für den Einsatz in OLEDs
- Chromatographiegele für die Herstellung von z.B. Squalanen



Quelle: Life-flo

## Bereich Chemie: Entwicklung der Profitabilität



## Akquisition in China



## Die Geschichte der ALSIO

**2008年**

US-Chinesisches  
Joint Venture  
Yalian / Elegant



**2009年**

Aufnahme der  
Produktion von  
Granulaten und  
Pulvern



**2011年**

Joint Venture Feixiang  
Chemical / Yalian  
Tech / Elegant Group /  
Success. ALSIO wird  
vollumfänglich  
operationell.



**2012年**

Start der ersten  
vollautomatischen  
Produktionslinie  
(6000 Tonnen  
Kapazität)



**2014年**

Zweite voll-  
automatische  
Produktionslinie in  
Betrieb (6000  
Tonnen Kapazität)



**2016年**

2500 Tonnen  
Kapazität für  
Extrudate installiert.  
Übernahme durch  
Zeochem

ZEOCHEM®

## Joint Venture Vertrag vom 6. Oktober 1995



# Lage



## ALSIO Fabrikationsgebäude



## Produktionshalle mit automatischen Produktionslinien



## Automatische Produktionslinie



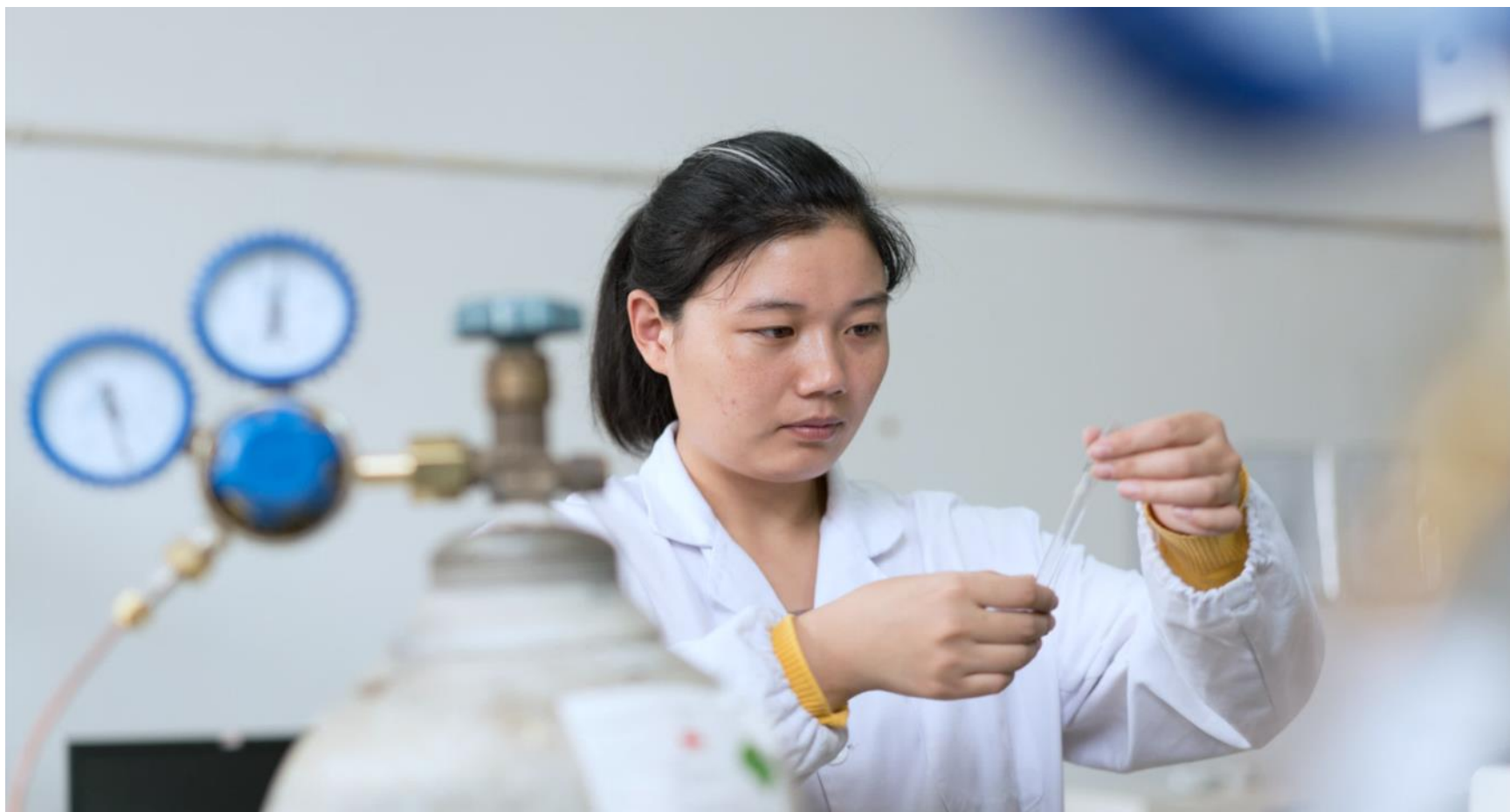
## Weitere Produktionslinien



## Automatische Produktionslinie



## Schweizer Qualitätsanspruch



## Märkte für Molekularsiebe



**Energie** Erdgas



**Energie** Ethanol



**Industrie** Gase



**Industrie** Geruchsadsorption

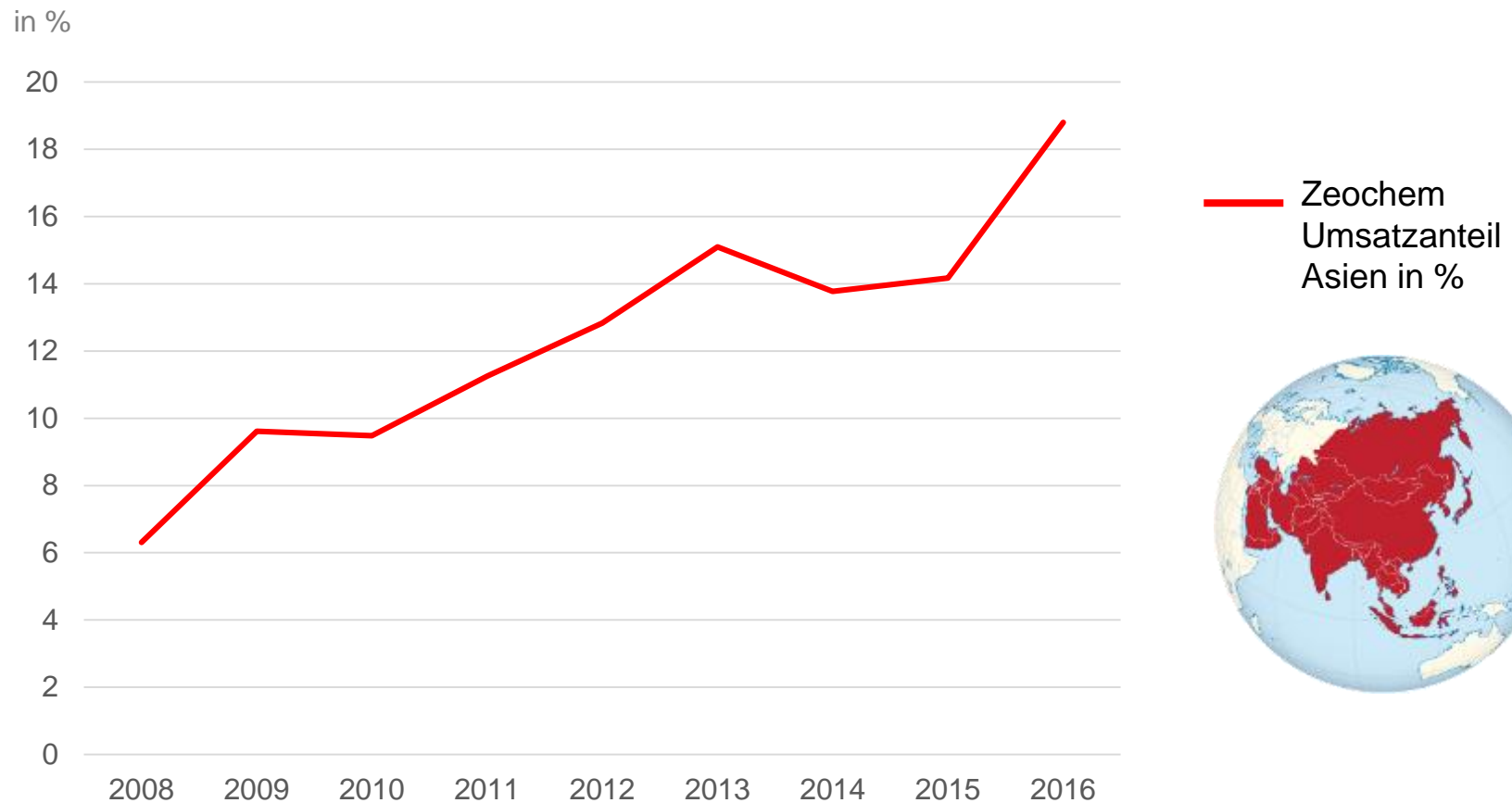


**Pharma** Medizinischer Sauerstoff



**Pharma** Chromatographie

## Umsätze in Asien prozentual seit 2008 verdreifacht



## Wachstumsmarkt Asien



### Fakten und Zahlen zu Asien

<b>Fläche</b>	44,6 Mio. km <sup>2</sup>
<b>Länder</b>	47
<b>Einwohner</b>	4,4 Mrd.

**BIP-Wachstum 2016** 5,4 %

### Zeochem Zielmärkte

- China
- Indien
- Indonesien
- Malaysia
- Japan

## Zukunft braucht Herkunft



**Herzlichen Dank für Ihre Aufmerksamkeit !**

# Generalversammlung

21. März 2017



# Konstituierung der Generalversammlung 2017

CPH Chemie + Papier Holding AG  
Rohrweg 1  
CH-8033 Friesen / Switzerland  
Telefon: +41 41 433 81 81  
www.cph.ch / Twitter: CPH6

**cph**

## Einladung zur 45. ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre vom 21. März 2017

An die Aktionärinnen und Aktionäre der CPH Chemie + Papier Holding AG

Sehr geehrte Damen und Herren  
Der Verwaltungsrat der CPH Chemie + Papier Holding AG freut sich, Sie zur 45. ordentlichen Generalversammlung einzuladen. Sie findet statt am

**Dienstag, 21. März 2017, 15.30 Uhr**  
**Im Kultur- und Kongresszentrum Luzern, Luzerner Saal**

Traktanden und Anträge des Verwaltungsrates:

- Jahresbericht, Konzernrechnung und Jahresrechnung 2016**  
Bericht der Revisionsstelle  
Der Verwaltungsrat beauftragt den Aktionären, den Jahresbericht, die Konzernrechnung und die Jahresrechnung 2016 zu genehmigen.
- Entlastung des Verwaltungsrates und der Mitglieder der Gruppenleitung**  
Der Verwaltungsrat beauftragt den Aktionären, den Mitgliedern des Verwaltungsrates und der Gruppenleitung Entlastung zu erteilen.
- Beschlussfassung über die Verwendung der Reserven gemäss Bilanz und Dividendenbeschluss**  
Der Verwaltungsrat beauftragt den Aktionären, die Reserven wie folgt zu verwenden:

	In CHF 1 000
Nettergebnis laufendes Jahr	-8 371
Vortrag vom Vorjahr	0
Bilanzverlust am Ende des Geschäftsjahres	-8 371
Auflösung von Reserven aus Kapitaleinzügen	3 900
Rückzahlung von CHF 0.05 pro Aktie aus Kapitaleinzügen	-3 900
Auflösung freiwillige Gewinnreserven	8 371
Vortrag auf neue Rechnung	0

Im Falle einer Annahme des Antrages wird die Dividende am 27. März 2017 ausbezahlt. Der letzte Handelstag, der zum Erhalt der Dividende berechtigt ist, ist der 22. März 2017. Ab dem 23. März 2017 werden die Aktien ex-Dividende gehandelt.



1. Jahresbericht, Konzernrechnung und Jahresrechnung 2016, Bericht der Revisionsstelle
2. Entlastung des Verwaltungsrates und der Mitglieder der Gruppenleitung
3. Beschlussfassung über die Verwendung der Reserven gemäss Bilanz und Dividendenbeschluss
4. Abstimmung über die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Gruppenleitung
  - 4.1 Bindende Abstimmung über die Gesamtvergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates
  - 4.2 Bindende Abstimmung über die Gesamtvergütung der Mitglieder der Gruppenleitung
5. Wahlen
  - 5.1 Mitglieder des Verwaltungsrates
    - 5.1.1 Mauro Gabella
    - 5.1.2 Kaspar W. Kelterborn
    - 5.1.3 Peter Schaub
    - 5.1.4 Tim Talaat
    - 5.1.5 Manuel Werder
    - 5.1.6 Christian Wipf
  - 5.2 Wahl des Präsidenten des Verwaltungsrates
  - 5.3 Mitglieder des VR-Ausschusses «Personal und Entschädigung»
    - 5.1.1 Mauro Gabella
    - 5.1.2 Tim Talaat
    - 5.1.3 Christian Wipf
    - 5.1.4 Peter Schaub
  - 5.4 Wahl der Revisionsstelle und des Konzernprüfers
  - 5.5 Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters

# Jahresbericht



Geschäftsverlauf 2016

Peter Schildknecht

Finanzielles Ergebnis 2016

Richard Unterhuber

Aussichten 2017

Peter Schildknecht

# CPH Gruppe Erfolgsrechnung



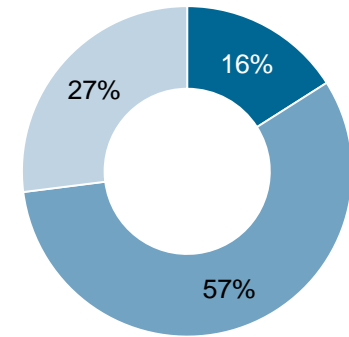
in CHF Mio.	CPH Gruppe			Chemie			Papier			Verpackung		
	2015	2016	+/-%	2015	2016	+/-%	2015	2016	+/-%	2015	2016	+/-%
<b>Nettoumsatz</b>	<b>420,0</b>	<b>434,8</b>	<b>3,5</b>	<b>62,5</b>	<b>69,3</b>	<b>10,9</b>	<b>247,8</b>	<b>246,2</b>	<b>-0,6</b>	<b>109,7</b>	<b>119,3</b>	<b>8,7</b>
<b>EBITDA</b>	<b>12,2</b>	<b>36,9</b>	<b>202,2</b>	<b>1,5</b>	<b>5,6</b>	<b>271,4</b>	<b>-3,8</b>	<b>15,5</b>	<b>n.a.</b>	<b>10,7</b>	<b>14,4</b>	<b>34,6</b>
EBITDA-Marge in %	2,9	8,5		2,4	8,1		-1,5	6,3		9,8	12,1	
<b>EBIT</b>	<b>-21,8</b>	<b>5,9</b>	<b>n.a.</b>	<b>-1,8</b>	<b>1,6</b>	<b>n.a.</b>	<b>-28,0</b>	<b>-5,8</b>	<b>n.a.</b>	<b>5,9</b>	<b>9,0</b>	<b>53,7</b>
EBIT-Marge in %	-5,2	1,4		-2,9	2,3		-11,3	-2,4		5,3	7,6	
<b>Personalbestand</b>	<b>858</b>	<b>985</b>		<b>180</b>	<b>280</b>	<b>55,6</b>	<b>360</b>	<b>346</b>	<b>-3,9</b>	<b>309</b>	<b>350</b>	<b>13,3</b>
<b>Nettoergebnis</b>	<b>-33,1</b>	<b>-7,7</b>	<b>n.a.</b>									
in % des Umsatzes	-7,9	-1,8										
<b>Cash Flow</b>	<b>7,2</b>	<b>28,3</b>	<b>293,6</b>									
<b>Investitionen</b>	<b>21,9</b>	<b>20,7</b>	<b>-5,5</b>									

- CPH-Gruppe steigert EBIT um CHF 27,7 Mio.
- Chemie wächst zweistellig und kehrt operativ in Gewinnzone zurück
- Papier durch tiefere Papierpreise gebremst
- Verpackung steigert EBIT-Marge um über 50%

# CPH Gruppe Umsatzentwicklung

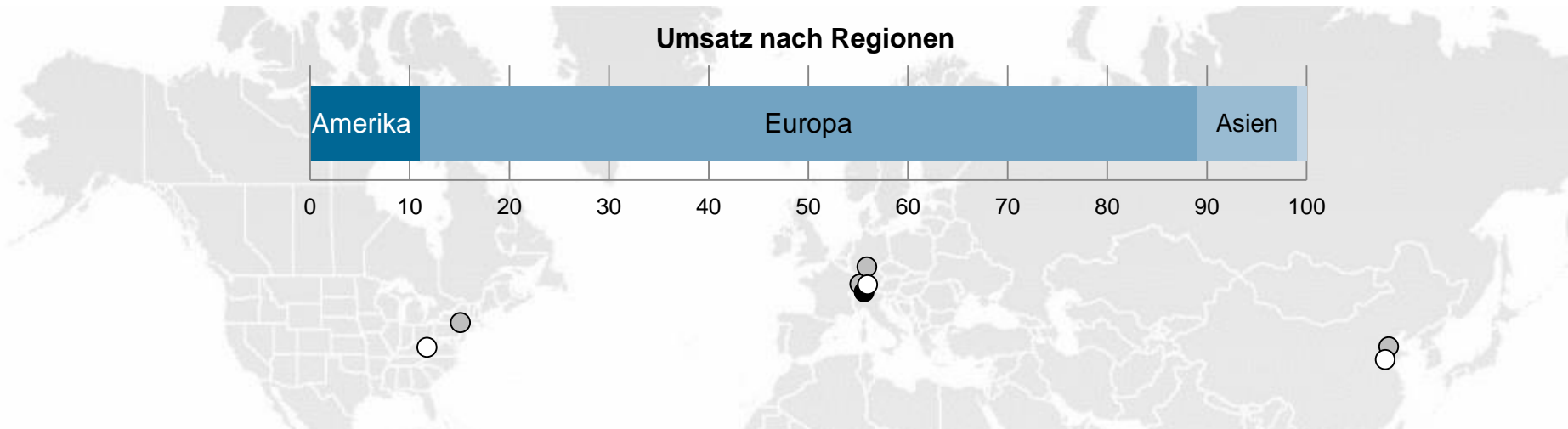
in CHF Mio.	2015	2016	+/- in %
Chemie	62,5	69,3	+10,9
Papier	247,8	246,2	-0,6
Verpackung	109,7	119,3	+8,7
<b>CPH-Gruppe</b>	<b>420,0</b>	<b>434,8</b>	<b>+3,5</b>

Umsatz 2016  
nach Bereichen



■ Chemie ■ Papier ■ Verpackung

# CPH Gruppe Absatzmärkte und Produktionsstandorte



● **Papier**

Perlen   


○ **Verpackung**

Whippany   


Perlen   


Müllheim   


Suzhou   


○ **Chemie**

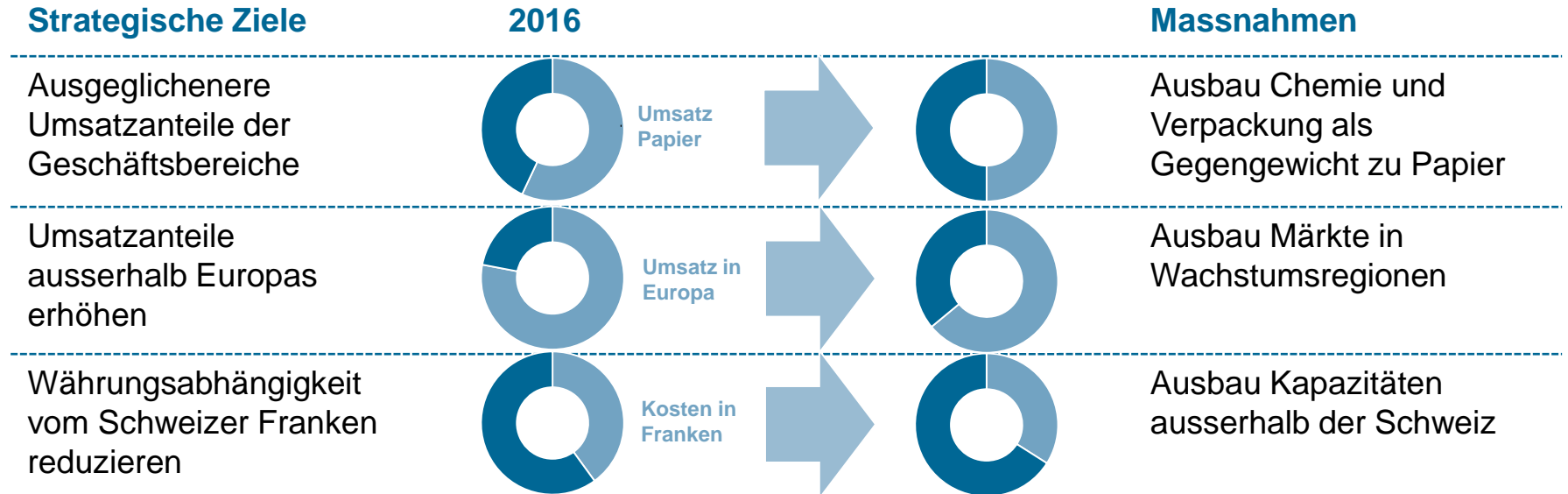
Louisville   


Uetikon   


Lianyungang   

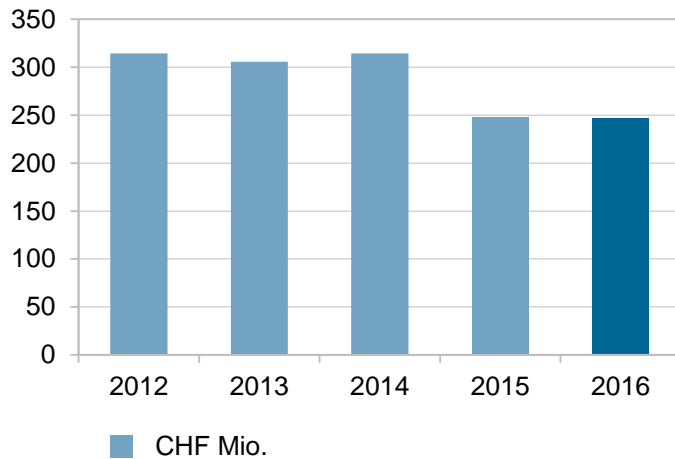

Fokussierung auf drei Geschäftsbereiche mit zwei Geschäftsmodellen

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

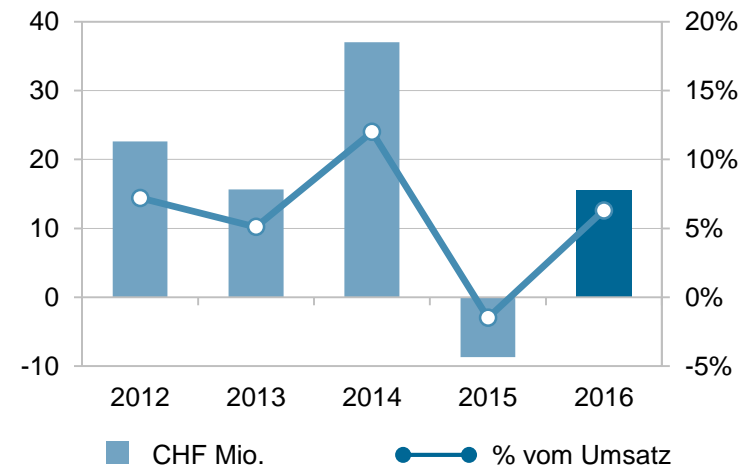




## Umsatz



## EBITDA



## Marktumfeld

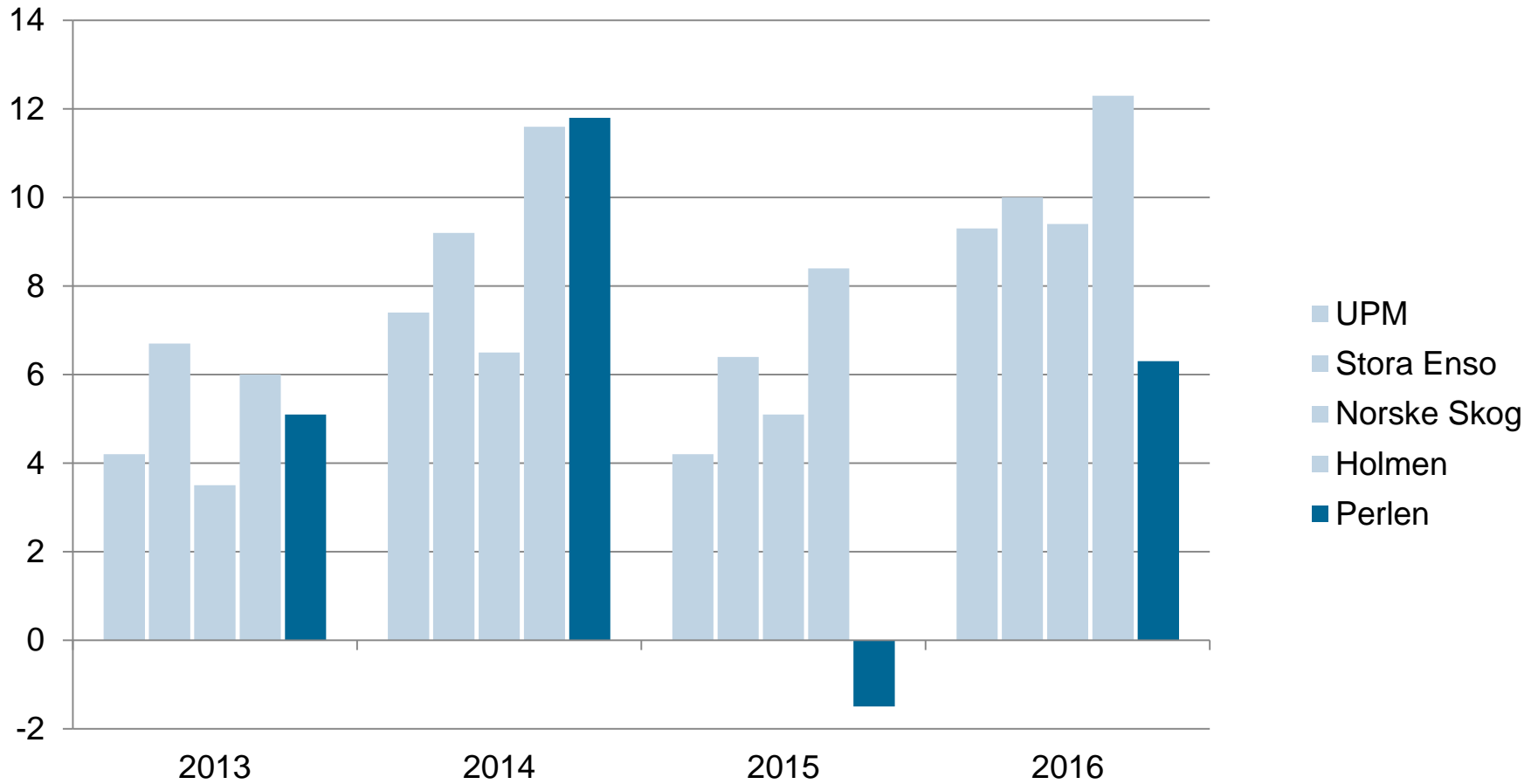
- Die Nachfrage ging in Europa bei Zeitungsdruckpapieren um 3,4%, bei Magazinpapieren um 8,5% zurück
- 2016 keine Stilllegungen von Kapazitäten bei Zeitungsdruckpapieren, bei gestrichenen Magazinpapieren -0,4 Mio. Tonnen.
- Energiekosten blieben tief

## 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

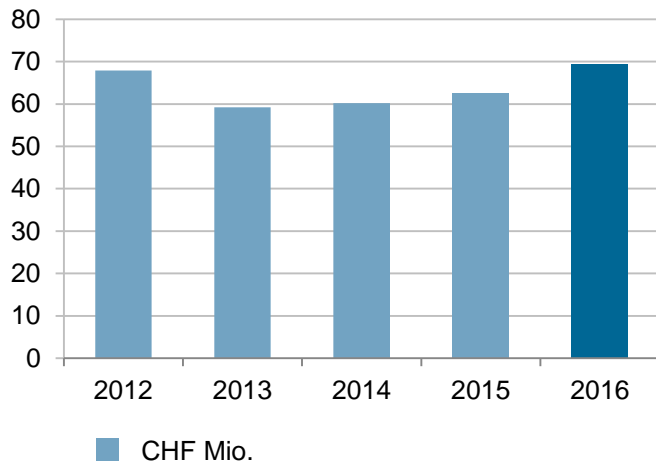
# Papier Ergebnisentwicklung Mitbewerber im Vergleich

EBITDA in %  
Nettoumsatz

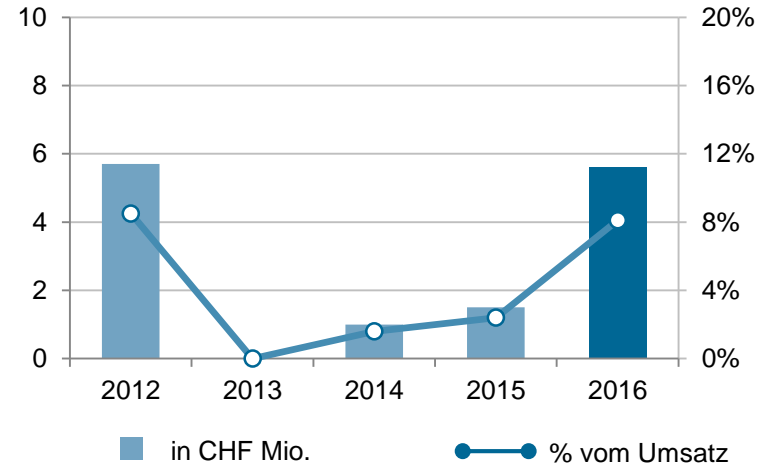




## Umsatz



## EBITDA



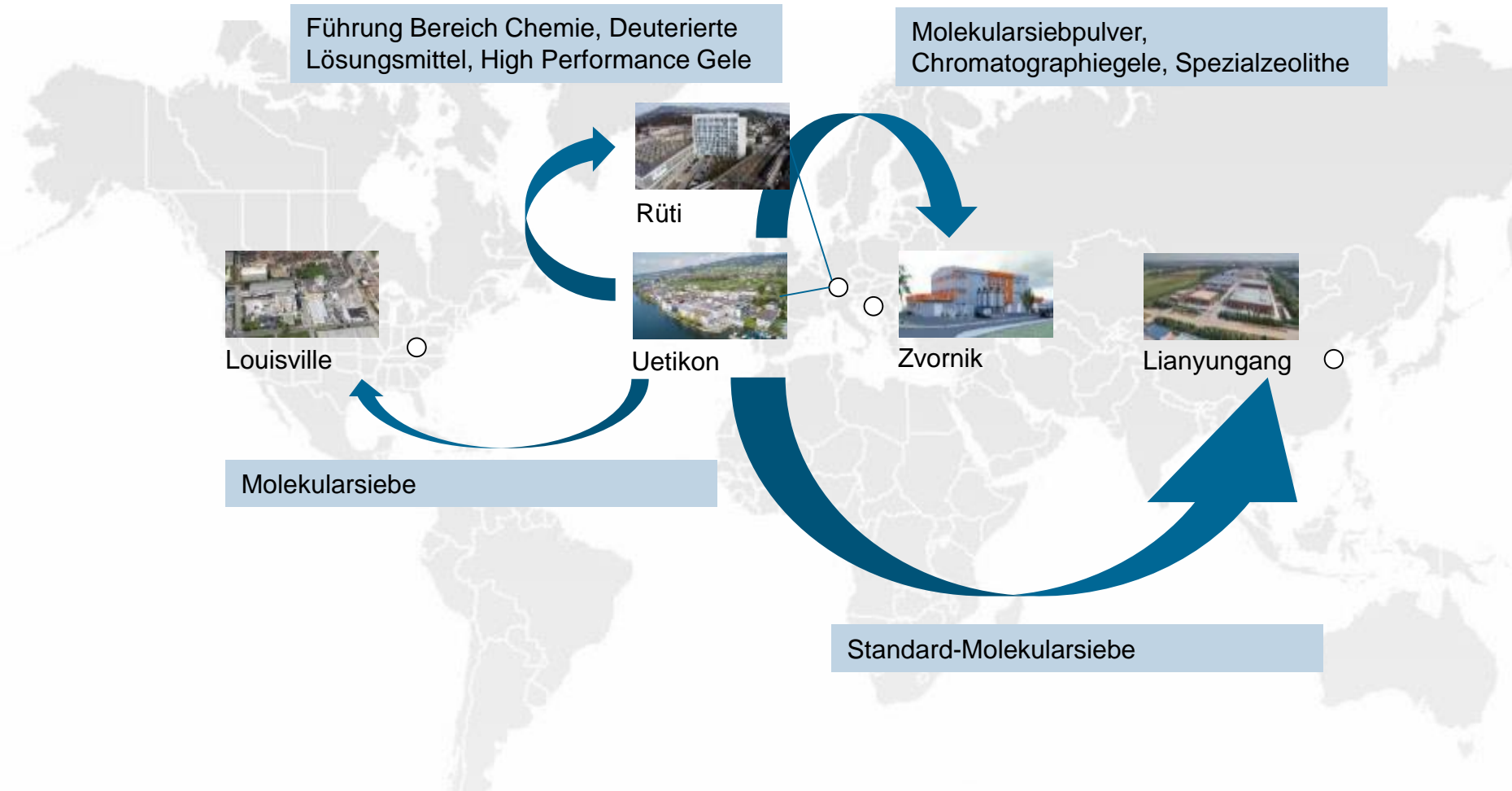
## Marktumfeld

- 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-Molekularsiebe nach China verlagert
- Landkauf in Zvornik und Aufbau neuer Standort
- Umzug von Uetikon nach Rüti
- Landkauf in Louisville
- Verkaufsorganisation in Singapur und Shanghai

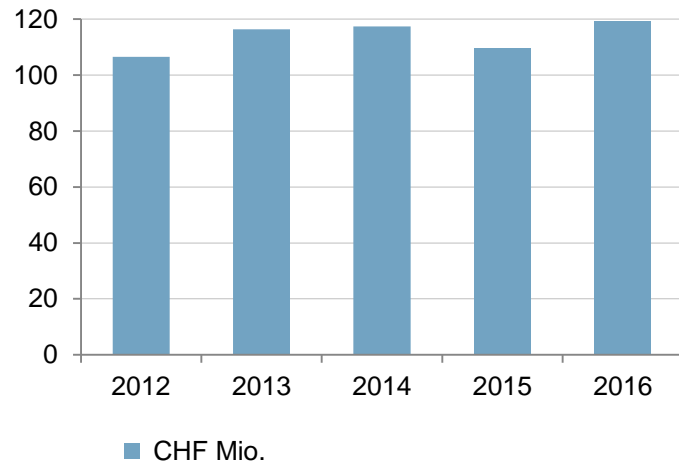
# CPH Gruppe Neuausrichtung Bereich Chemie



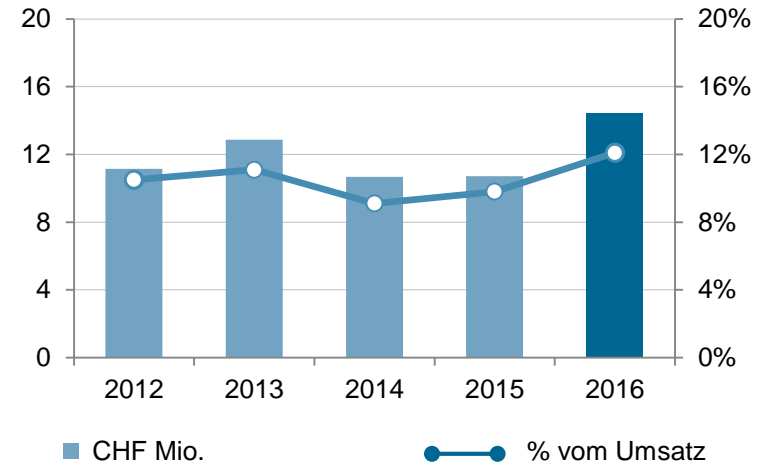
# Bereich Verpackung



## 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 Verpackungen 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

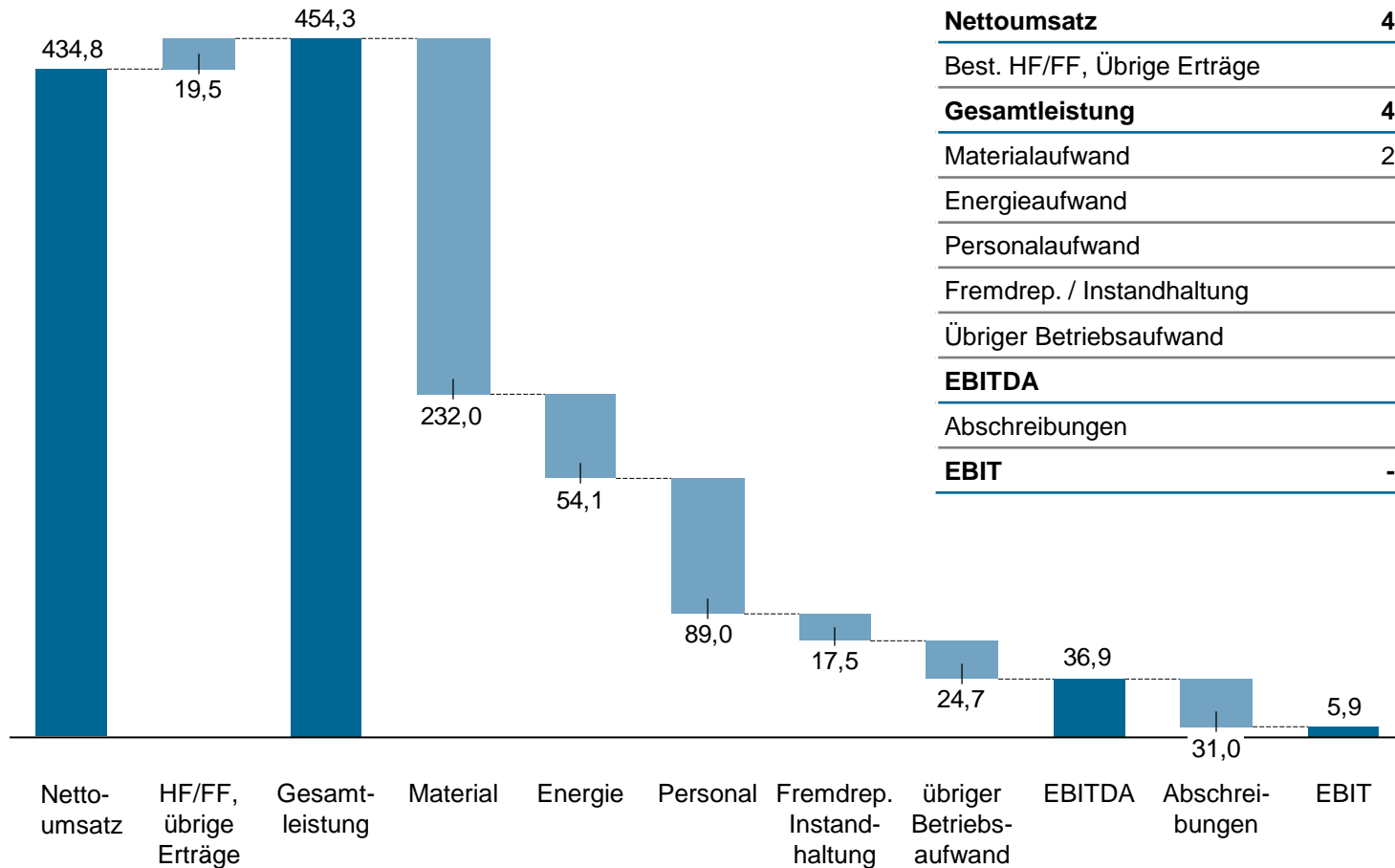
# CPH Gruppe Weiterentwicklung Bereich Verpackung



# CPH Gruppe Konsolidierte Erfolgsrechnung

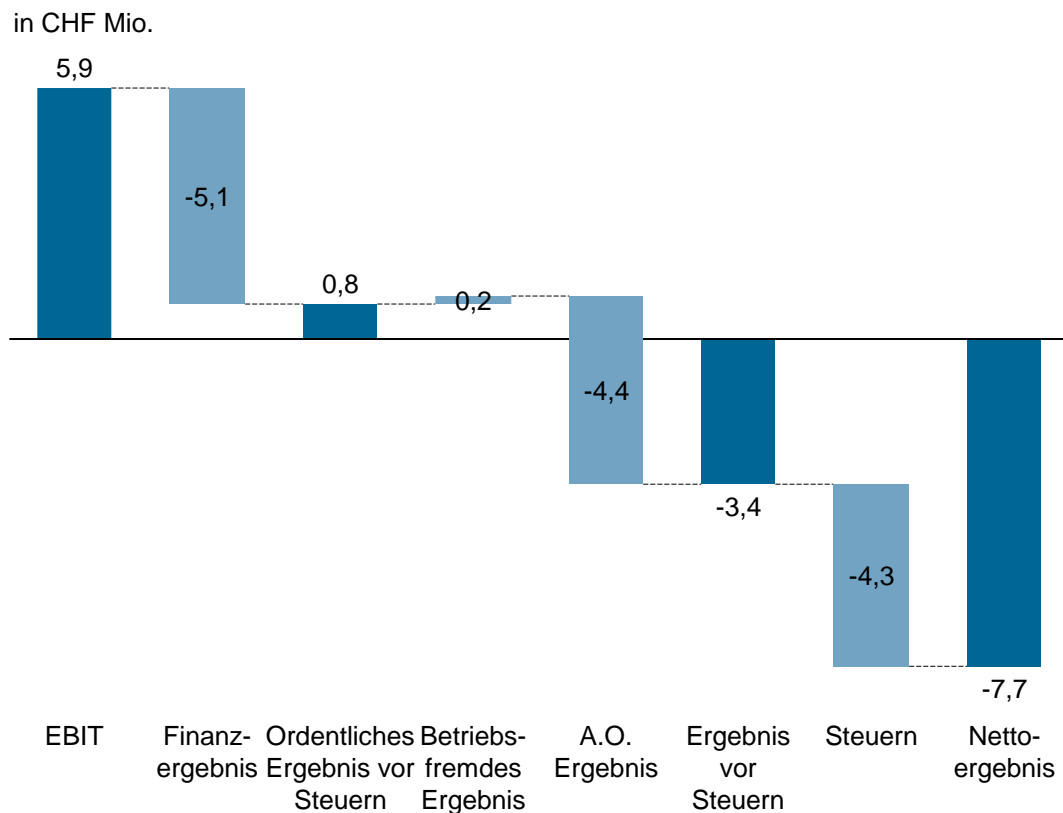


in CHF Mio.



	2015		2016	
	CHF Mio.	in %	CHF Mio.	in %
<b>Nettoumsatz</b>	<b>420,0</b>	<b>100</b>	<b>434,8</b>	<b>100</b>
Best. HF/FF, Übrige Erträge	-2,6	-1	19,5	4
<b>Gesamtleistung</b>	<b>417,4</b>	<b>99</b>	<b>454,3</b>	<b>104</b>
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
<b>EBITDA</b>	<b>12,2</b>	<b>3</b>	<b>36,9</b>	<b>8</b>
Abschreibungen	34,0	8	31,0	7
<b>EBIT</b>	<b>-21,8</b>	<b>-5</b>	<b>5,9</b>	<b>1</b>

# CPH Gruppe Konsolidierte Erfolgsrechnung

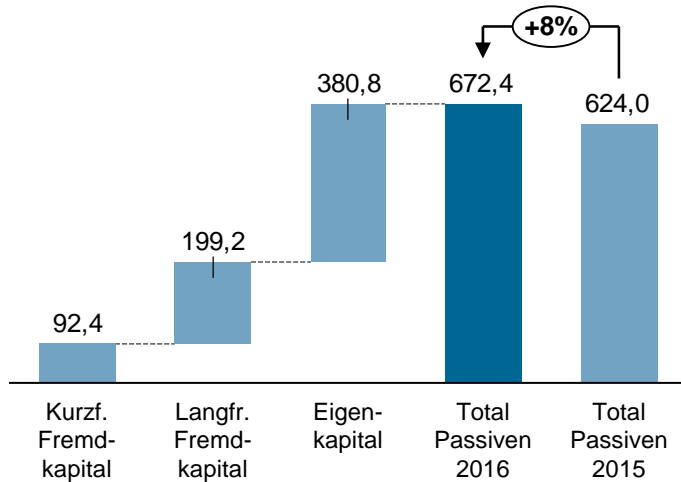
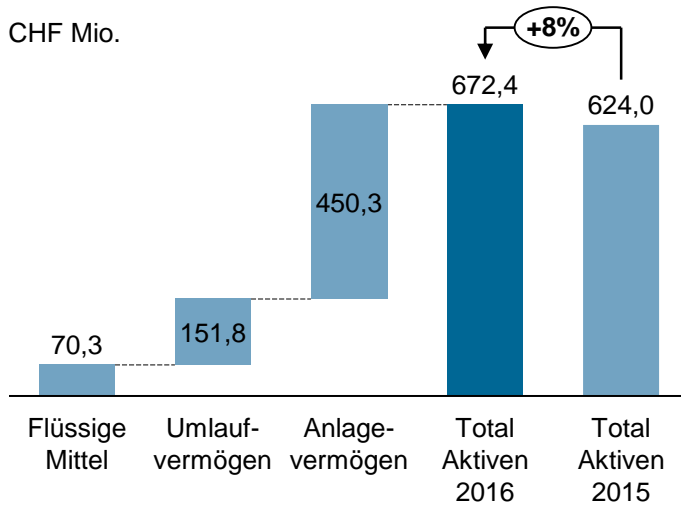


in CHF Mio.	2015	2016
<b>EBIT</b>	<b>-21,8</b>	<b>5,9</b>
in % Umsatz	-5,2	1,4
Finanzergebnis	-12,1	-5,1
<b>Ordentliches Ergebnis</b>	<b>-33,9</b>	<b>0,8</b>
Betriebsfremdes Ergebnis	1,8	0,2
Ausserordentliches Ergebnis	0,0	-4,4
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>-32,1</b>	<b>-3,4</b>
Ertragssteuern	-1,0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

# CPH Gruppe Konsolidierte Bilanz



in CHF Mio.

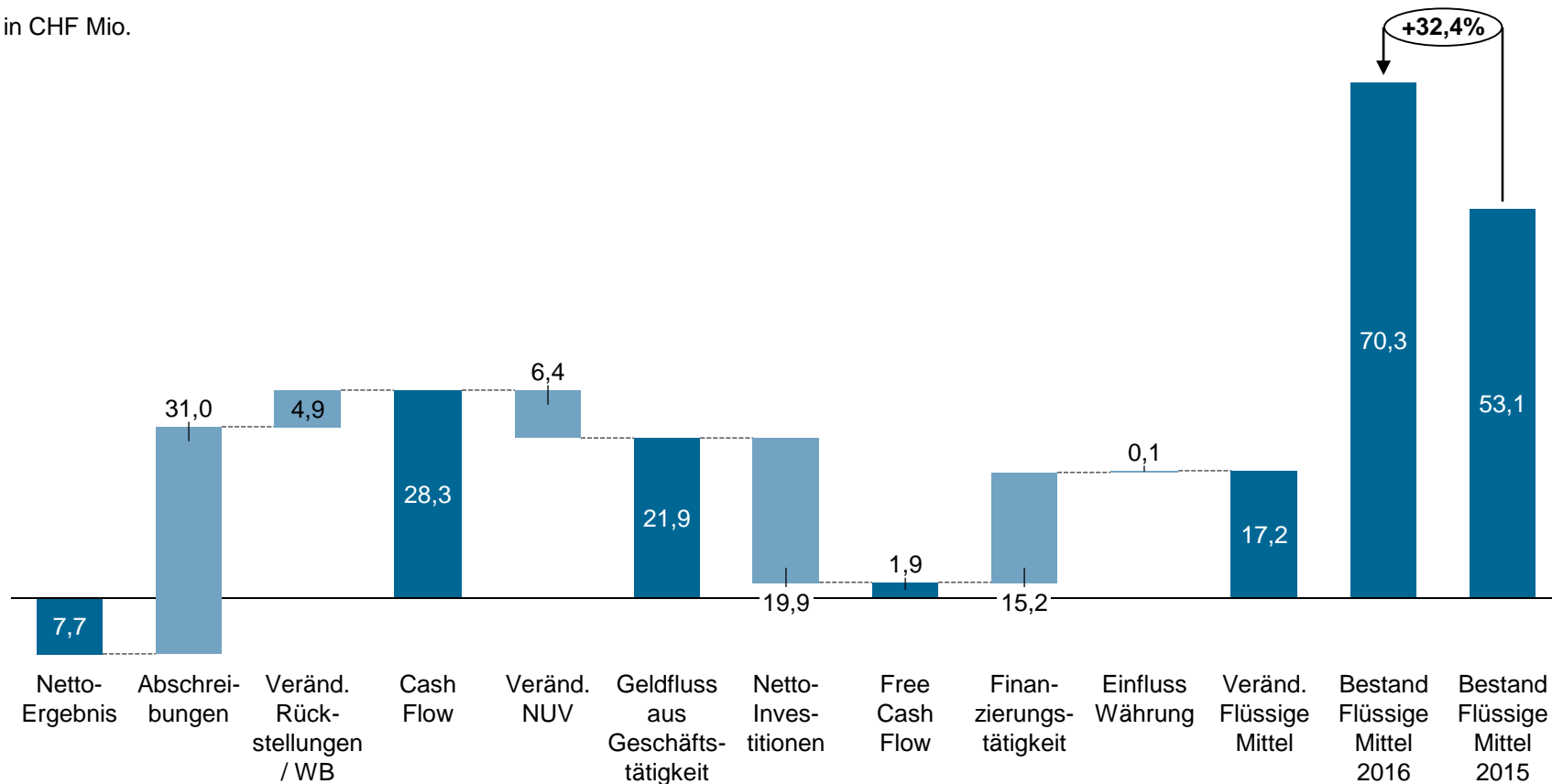


per 31.12.

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

# CPH Gruppe Konsolidierte Geldflussrechnung

in CHF Mio.





## 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

# Erfolgsrechnung CPH Chemie + Papier Holding AG



in CHF 1'000	2015	2016
Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	5'018	4'906
Finanzertrag	7'399	14'880
Übrige Erträge	359	359
<b>Total Ertrag</b>	<b>12'776</b>	<b>20'145</b>
Allgemeiner Betriebsaufwand	4'305	4'256
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Anlagevermögen	30'103	20'529
Finanzaufwand	10'107	3'721
<b>Total Aufwand</b>	<b>44'515</b>	<b>28'506</b>
Betriebliches Ergebnis vor Steuern	-31'739	-8'361
Ausserordentlicher Ertrag	173	0
<b>Jahresergebnis vor Steuern</b>	<b>-31'566</b>	<b>-8'361</b>
Direkte Steuern	593	-10
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>-30'973</b>	<b>-8'371</b>

# Verwendung der Reserven und Dividendenbeschluss

in CHF 1'000	2016
Nettoergebnis laufendes Jahr	-8'371
Vortrag vom Vorjahr	0
<b>Bilanzverlust zur Verfügung der Generalversammlung</b>	<b>-8'371</b>
Auflösung von Reserven aus Kapitaleinlagen	3'900
Rückzahlung von CHF 0.65 pro Aktie aus Kapitaleinlagereserven	-3'900
Auflösung freiwillige Gewinnreserven	8'371
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0</b>

# 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



PricewaterhouseCoopers AG  
Zürich

# BURGER & MÜLLER

RECHTSANWÄLTE · NOTARE

Burger & Müller  
Rechtsanwälte und Notare  
Luzern

# Generalversammlung 2018

14. März 2018 im KKL Luzern



Besten Dank für Ihre Teilnahme

