

Willkommen zur 46. Generalversammlung

14. März 2018





Peter Schaub
Präsident des Verwaltungsrates

Papiersortierwerk Utzenstorf

200 cph
Jahre CPH
1818-2018



Modernste Papiermaschine Europas PM7

200 cph
Jahre CPH
1818-2018



Partnerschaft mit Renergia



Frankenschock forderte Exportindustrie



Sechs neue Produktionsstandorte



200 Jahre CPH: Fest am 26. Mai 2018 in Uetikon

200 cph
Jahre CPH
1818-2018





Aus Tradition innovativ



Strategie Papier

CPH GV 14. März 2018

Klemens Gottstein



perlen papier ag

Internet



Überkapazitäten



EUR/CHF

2005 - 2017



Strategie & Kosten(führerschaft)



Kosten-Baustein STROM



Kosten-Baustein DAMPF



Kosten-Baustein ALTPAPIER (Utzenstorf Effekt I)



Kosten-Baustein STREICH- & HILFSMITTEL



Kosten-Baustein PRODUKTIVITÄT



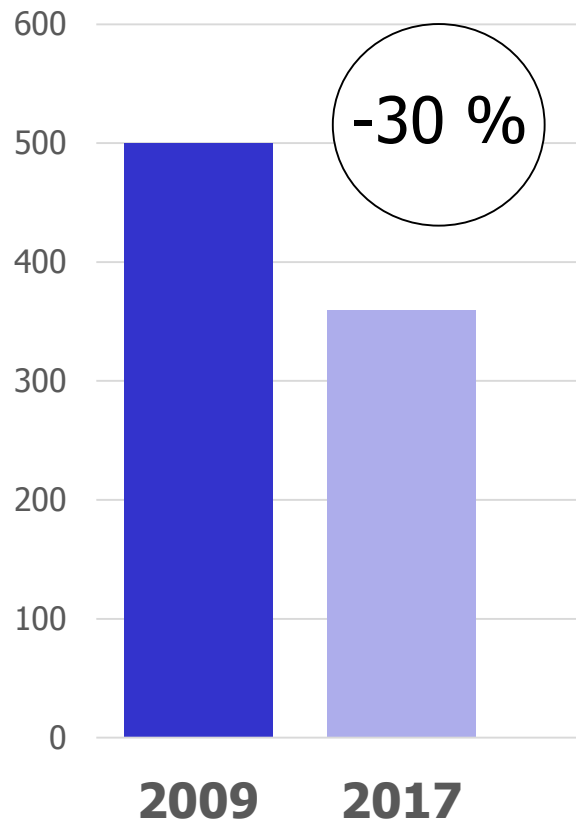
Produkte & Markt (Utzenstorf Effekt II)



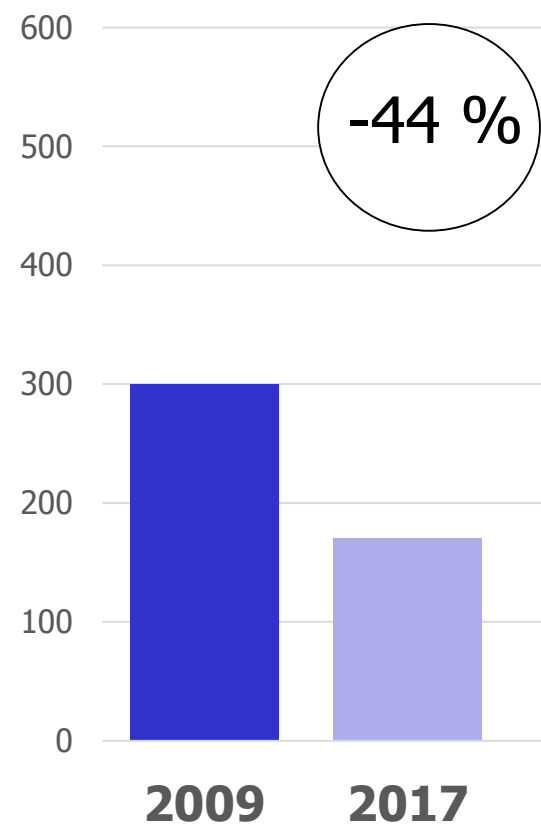
Kosten pro Tonne Papier



Variabel



Fix

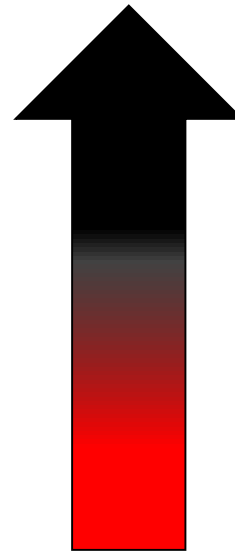


Ergebnis Forecast 2018



Papierpreise

Utzenstorf
Effekt



Interne
Optimierungen

Währung

Vielen Dank für Ihr Vertrauen



Konstituierung der Generalversammlung 2018

200
Jahre CPH
1818-2018

cph

CPH Chemie + Papier Holding AG
Felsenring 1
CH-6035 Posten / Switzerland
Telefon +41 41 435 80 00
www.cph.ch / Ticker CHXN

cph

Einladung zur 46. ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre vom 14. März 2018

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

Gehr geehrte Damen und Herren

Der Verwaltungsrat der CPH Chemie + Papier Holding AG freut sich, Sie zur 46. ordentlichen Generalversammlung einzuladen. Sie findet statt am

Mittwoch, 14. März 2018, 15.30 Uhr
im Kultur- und Kongresszentrum Luzern, Luzerner Saal

Traktanden und Anträge des Verwaltungsrates:

1. Lagebericht, Konzernrechnung und Jahresrechnung 2017
Bericht der Revisionsstelle

Der Verwaltungsrat beantragt den Aktionären, den Lagebericht, die Konzernrechnung und die Jahresrechnung 2017 zu genehmigen.

2. Entlastung des Verwaltungsrates und der Mitglieder der Gruppenleitung

Der Verwaltungsrat beantragt den Aktionären, den Mitgliedern des Verwaltungsrates und der Gruppenleitung Entlastung zu erteilen.

3. Nennwertreduktion und Statutenanpassung

Der Verwaltungsrat beantragt den Aktionären, das Aktienkapital um CHF 18'000'000.– von CHF 30'000'000.– auf CHF 12'000'000.– herabzusetzen; die Kapitalherabsetzung wird in folgender Art und Weise durchgeführt:

- durch Reduktion des Nennwertes von bisher CHF 5.00 auf CHF 2.00 der 6'000'000 Namenaktien; und
- durch Zuweisung des Herabsetzungsbetrages von total CHF 18'000'000.– an die gesetzliche Kapitalreserve (Kapitaleinlagereserve).

Artikel 3 der Statuten wird wie folgt geändert:

„Artikel 3 (Aktienkapital): Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt Fr. 12'000'000. —; es ist eingeteilt in 6'000'000 Namenaktien zu Fr 2.—. Die Aktien sind voll liberiert.“



1. Lagebericht, Konzernrechnung und Jahresrechnung 2017, Bericht der Revisionsstelle
2. Entlastung des Verwaltungsrates und der Mitglieder der Gruppenleitung
3. Nennwertreduktion und Statutenanpassung
4. Beschlussfassung über die Verwendung der Reserven gemäss Bilanz und Dividendenbeschluss
5. Abstimmung über die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Gruppenleitung
 - 5.1 Bindende Abstimmung über die Gesamtvergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates
 - 5.2 Bindende Abstimmung über die Gesamtvergütung der Mitglieder der Gruppenleitung
6. Wahlen
 - 6.1 Mitglieder des Verwaltungsrates
 - 6.1.1 Mauro Gabella
 - 6.1.2 Kaspar W. Kelterborn
 - 6.1.3 Peter Schaub
 - 6.1.4 Tim Talaat
 - 6.1.5 Manuel Werder
 - 6.1.6 Christian Wipf
 - 6.2 Wahl des Präsidenten des Verwaltungsrates
 - 6.3 Mitglieder des VR-Ausschusses «Personal und Entschädigung»
 - 6.3.1 Mauro Gabella
 - 6.3.2 Tim Talaat
 - 6.3.3 Christian Wipf
 - 6.3.4 Peter Schaub
 - 6.4 Wahl der Revisionsstelle und des Konzernprüfers
 - 6.5 Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters



CPH-Gruppe Highlights 2017

200 cph
Jahre CPH
1818-2018



Februar

Projekt Wehrsanierung zur Neukonzessionierung der Wasserkraftnutzung in Perlen



März

Spatenstich für das neue Produktionswerk der Zeochem in Zvornik



April

Beginn der Erschliessung des früheren Chemie-Areals Fullerfeld im Kanton Aargau



Mai

Rückstandsverbrennungsanlage in Perlen zu Biomassekraftwerk umgebaut



Juni

Düngerproduktion in Uetikon nach 137 Jahren eingestellt



Juni

Fusion CU Deutero + Agro AG und Chemie Uetikon AG in die Zeochem AG

CPH-Gruppe Highlights 2017

200 cph
Jahre CPH
1818-2018



Juli

Übernahme Altpapierrecycling der Papierfabrik Utzenstorf per 1. Januar 2018



August

Ausbau der Produktionskapazitäten bei Zeochem USA für Molekularsiebe zur Sauerstoffreinigung



September

Einweg-Pulverinhalator BLISTair für Einzeldosen erhält drei Innovationspreise



Oktober

Zeochem übernimmt Aktivitäten der Armar und stärkt Segment der deuterierten Produkte



November

Produktionswerk in Zvornik in Bosnien-Herzegowina nimmt den Betrieb auf

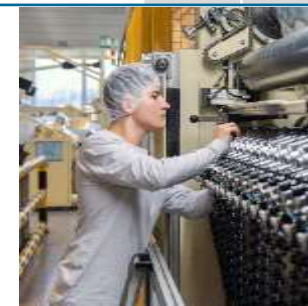


Dezember

Chemie und Verpackung vereinheitlichen ihre Firmennamen in «Zeochem» und «Perlen Packaging»

CPH-Gruppe Erfolgsrechnung

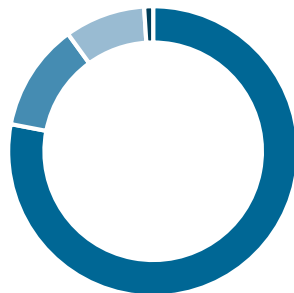
in CHF Mio.	CPH Gruppe			Chemie			Papier			Verpackung		
	2016	2017	+/-%	2016	2017	+/-%	2016	2017	+/-%	2016	2017	+/-%
Nettoumsatz	434.8	469.8	8.0	69.3	75.5	8.8	246.2	264.1	7.3	119.3	130.2	9.2
EBITDA	36.9	33.8	-8.6	5.6	7.3	18.7	15.5	9.1	-41.1	14.4	15.5	7.7
EBITDA-Marge in %	8.5	7.2		8.1	9.6		6.3	3.4		12.1	11.9	
EBIT	5.9	2.9	-50.8	1.6	3.8	116.4	-5.8	-12.4	n.a.	9.0	9.6	6.1
EBIT-Marge in %	1.4	0.6		2.3	5.1		-2.4	-4.7		7.6	7.3	
Personalbestand	985	1019	3.5	280	302	7.6	346	345	-0.3	350	363	3.7
Nettoergebnis	-7.7	16.2	n.a.									
in % des Umsatzes	-1.8	3.4										
Cash Flow	28.3	14.5	-48.8									
Investitionen	20.7	32.3	56.0									



CPH-Gruppe Absatzmärkte und Standorte

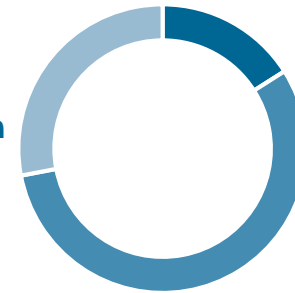


**Umsatz 2017
Nach Regionen**



- 78% Europa
- 12% Amerika
- 9% Asien
- 1% Rest der Welt

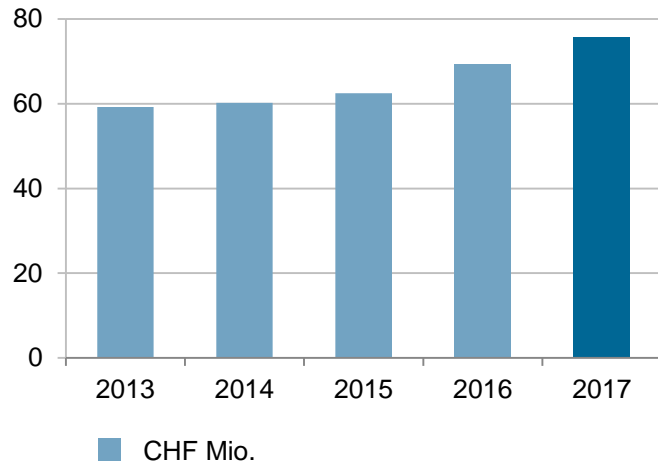
**Umsatz 2017
nach Bereichen**



- 16% Chemie
- 56% Papier
- 28% Verpackung



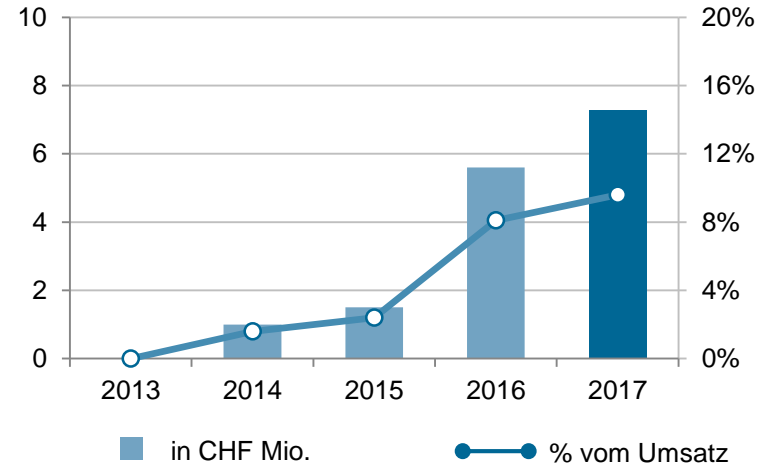
Umsatz



Marktumfeld

- Hohe Nachfrage bei Silikatchemie für industrielle Anwendungen (Chemie/Pharma)
- Nachfrage für Molekularsiebe aus dem Energiesektor stagnierte
- Schwellenländer legten überdurchschnittlich zu, während europäische Märkte verhalten wuchsen

EBITDA



Projekte

- Bau und Inbetriebnahme Produktionswerk in Zvornik, Transfer der Anlagen von Uetikon
- Einstellung Düngerproduktion per Mitte 2017
- Kapazitätsausbau in Louisville im Bereich Sauerstoff
- Aufbau Standort in Rüti
- Integration der deuterierten Produkte in die Zeochem und Übernahme der Aktiven der Armar AG

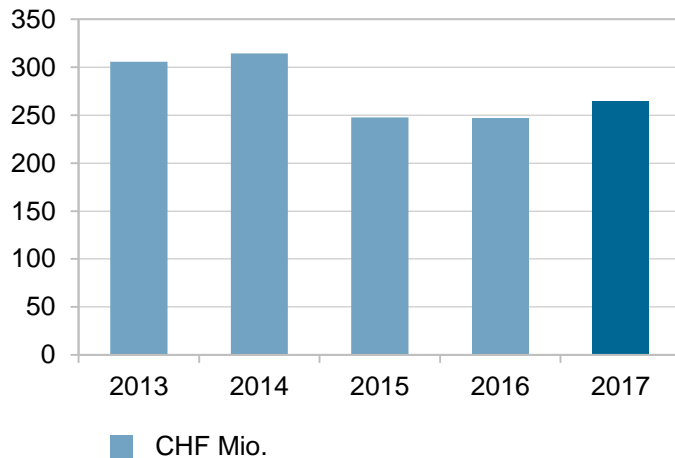
Chemie Produktionsanlage in Zvornik

- Produktionswerk in Bosnien-Herzegowina liegt unmittelbar neben Hauptlieferanten Alumina
- Planung und Bau in Rekordzeit von 19 Monaten
- Verlagerung der Produktionsanlagen für Molekularsiebpulver, Chromatographiegele und Spezialzeolithe von Uetikon nach Zvornik
- Inbetriebnahme im November 2017
- Kapazitäten von rund 3'000 Tonnen vorhanden
- Ende 2017 sind 39 Mitarbeitende in Zvornik beschäftigt

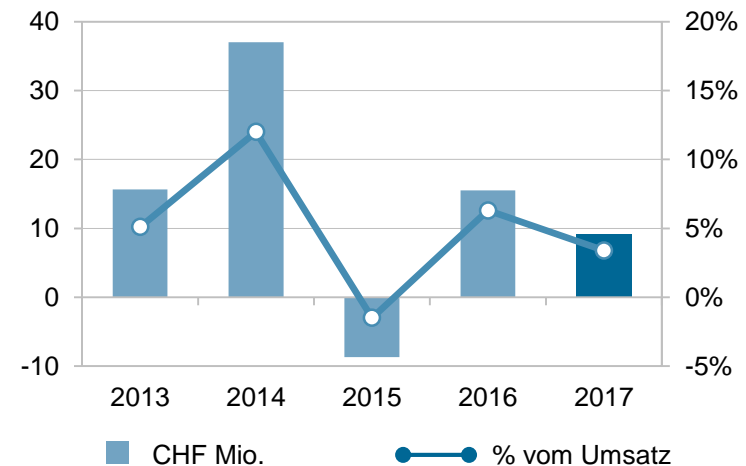




Umsatz



EBITDA



Marktumfeld

- Rückläufige Nachfrage in Europa bei Zeitungsdruckpapieren von 6.9% und bei Magazinpapieren von 3.7%
- Starke Überkapazitäten bei Magazinpapieren drückten auf Preise
- Preisschub beim Altpapier um rund 10% wegen höherer Nachfrage aus China und aus der Kartonindustrie für Verpackungen

Projekte

- Übernahme der Altpapierverträge der Papierfabrik Utzenstorf
- Weiterführung der Altpapiersortieranlage in Utzenstorf
- Einzelne Papiersorten von Utzenstorf werden weiter produziert
- Umbau der Rückstandsverbrennungsanlage in ein Biomassekraftwerk abgeschlossen

Papier Marktführer im Altpapiermarkt Schweiz

- Übernahme der Verträge mit Altpapierlieferanten und Kunden der Papierfabrik Utzenstorf, die per Ende 2017 Produktion und Vertrieb einstellte
- Perlen Papier verarbeitet seit 2018 insgesamt rund 500'000 Tonnen Altpapier pro Jahr, neu grösstenteils aus dem Inland
- Übernahme und Weiterführung der Altpapiersortieranlage in Utzenstorf, Kapazität 30'000 Tonnen pro Jahr
- Bündelung der Altpapieraktivitäten in der neu gegründeten APS Altpapier Service Schweiz AG

Perlen Papier ist die einzige Papierfabrik für Pressepapiere und der grösste Altpapierrecycler in der Schweiz

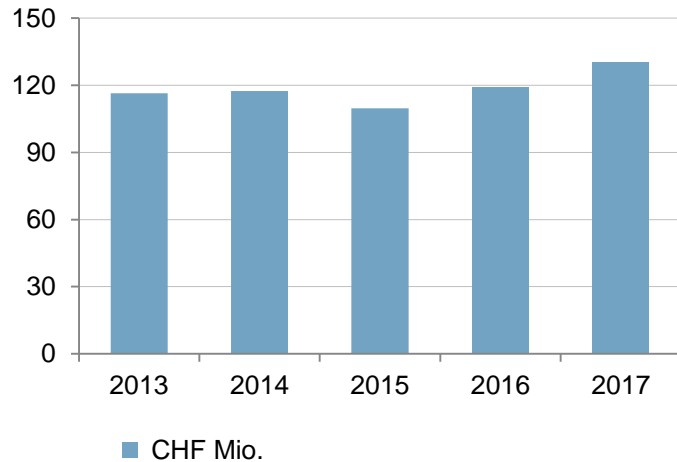


Bereich Verpackung

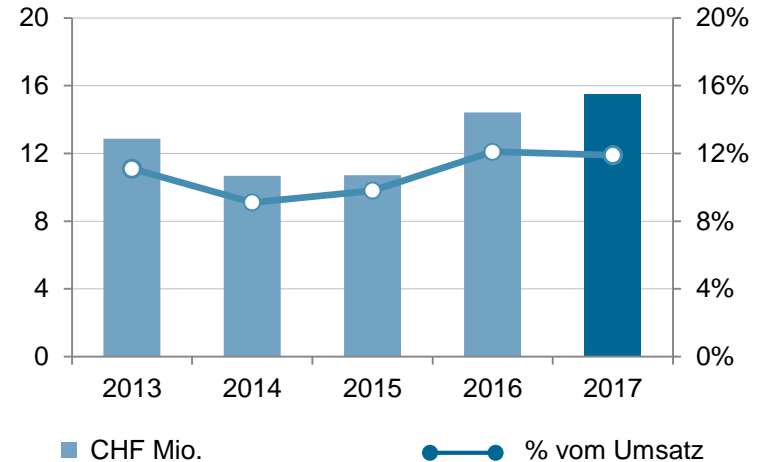
200 cph
Jahre CPH
1818-2018



Umsatz



EBITDA



Marktumfeld

- Pharmamärkte in Europa legten entgegen der Prognosen zu
- Pharmerging Markets wuchsen mit zweistelligen Raten
- Barriere-Anforderungen an Blisterfolien steigen weiter an

Projekte

- Transfer von Aufträgen an das Produktionswerk in China
- Ausbau in Lateinamerika durch Beteiligung an der brasilianischen Sekoya
- Pulverinhalator BLISTair gewinnt Innovationspreise

Verpackung Mehrheitsbeteiligung an Sekoya

- Perlen Packaging expandiert nach Lateinamerika
- Übernahme von 60% der brasilianischen Sekoya Indústria e Comércio Ltda
- Sekoya wurde 2012 gegründet und beschäftigt ein Dutzend Mitarbeitende
- Sekoya ist langjähriger Vertriebspartner von Perlen Packaging und betreibt eigenes Konfektionierungswerk
- Bezug neuer Standort in Anápolis geplant



CPH-Gruppe Konsolidierte Erfolgsrechnung I

in CHF Mio.	2016	in %	2017	in %	± in CHF	± in %
Nettoumsatz	434.8	100	469.8	100	35.0	8.0
Bestandesänder. Halb-/Fertigfabrikate, Übrige Erträge	19.5	4	-6.6	-1		
Gesamtleistung	454.3	104	463.2	99	8.9	2.0
Materialaufwand	232.0	53	247.9	53		
Energieaufwand	54.2	12	54.2	12		
Personalaufwand	89.0	20	84.5	18		
Fremdrep. / Instandhaltung	17.5	4	16.5	4		
Übriger Betriebsaufwand	24.7	6	26.4	6		
Betriebsergebnis vor Abschr./Steuern/Zinsen (EBITDA)	36.9	8	33.8	7	-3.1	-8.6
Abschreibungen	31.0	7	30.9	7		
Betriebsergebnis (EBIT)	5.9	1	2.9	1	-3.0	-50.8

CPH-Gruppe Konsolidierte Erfolgsrechnung II

in CHF Mio.	2016	2017	± in CHF	± in %
EBIT	5.9	2.9	-3.0	-50.8
in % Umsatz	1.4	0.6		
Finanzergebnis	-5.1	-6.6		
Ordentliches Ergebnis	0.8	-3.7	-4.5	n.a.
Betriebsfremdes Ergebnis	0.1	22.8		
Ausserordentliches Ergebnis	-4.4	0		
Ergebnis vor Steuern	-3.4	19.1	22.5	n.a.
Ertragssteuern	-4.3	-2.9		
Nettoergebnis (inklusive Minderheitsanteile)	-7.7	16.2	23.9	n.a.
in % Umsatz	-1.8	3.4		
Gewinn/Verlust pro Aktie (in CHF)	-1.32	2.66		

CPH-Gruppe Konsolidierte Bilanz

in CHF Mio. (per 31.12.)	2016	in %	2017	in %	± in CHF	± in %
Flüssige Mittel	70.3	10	80.1	11	9.8	
Sonstiges Umlaufvermögen	151.8	23	162.2	24	10.4	
Anlagevermögen	450.3	67	455.3	65	5.0	
Total Aktiven	672.4	100	697.6	100	25.2	3.7
Kurzfristiges Fremdkapital	92.4	14	105.4	15	13.0	
Langfristiges Fremdkapital	199.2	30	195.9	28	-3.3	
Eigenkapital	380.8	56	396.3	57	15.5	
Total Passiven	672.4	100	697.6	100	25.2	3.7
Investitionen in Sachanlagen (brutto)	20.7		32.3		11.6	56.0

CPH-Gruppe Geldflussrechnung

in CHF Mio.	2016	2017	± in CHF	± in %
Nettoergebnis (inklusive Minderheiten)	-7.7	16.2	23.9	n.a.
Abschreibungen, Veränderung Rückstellungen, Sonstiges	36.0	-1.7		
Cash Flow	28.3	14.5	-13.8	-48.8
Veränderung Nettoumlaufvermögen	-6.4	17.7		
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	21.9	32.2	10.3	47.0
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-19.9	-19.3	0.6	n.a.
Free Cash Flow	1.9	12.9	10.9	563.4
Finanzverbindlichkeiten	16.8	0.6		
Gewinnausschüttung	-3.6	-3.9		
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	15.2	-3.3	18.5	n.a.
Einfluss Währungsumrechnung	0.1	0.2		
Veränderung flüssige Mittel	17.2	9.8	7.4	-43.0



Chemie

- Abschluss strategische Neupositionierung
- Bezug Standort in Rütli
- Integration Armar
- Steigender Umsatz und Ergebnis erwartet



Papier

- Preiserhöhungen bei Zeitungsdruckpapieren
- Altpapierbeschaffung im Inland
- Höherer Umsatz und positives Ergebnis erwartet



Verpackung

- Wachsende Pharmamärkte
- Ausbau Produktion in Asien
- Integration Sekoya in Brasilien
- Weitere Umsatz- und Ergebnissteigerung geplant

CPH-Gruppe

Ausbau der Marktposition in allen Geschäftsbereichen angestrebt, höherer Umsatz und klar verbessertes operatives Ergebnis geplant

Herzlichen Dank

200 Jahre CPH
1818-2018

The screenshot shows the CPH website homepage. At the top left is the 'cph' logo. The navigation menu includes 'CPH-Gruppe', 'Geschäftsbereiche', 'Investoren', 'Medien', and 'Karriere'. A search icon and 'EN' are on the right. The main banner features a woman in a lab coat working in a laboratory, with the text 'Zeochem – führend in der Silikat-Chemie' and a 'Mehr erfahren' link. Below the banner are three white boxes: 'Aktuell' with two news items, 'Geschäftsbericht' with a thumbnail and a 'Zum Geschäftsbericht' link, and 'Aktienkurs' showing a price of 68,00 CHF and a 'Zum Aktienkurs' link.

CPH CPH-Gruppe Geschäftsbereiche Investoren Medien Karriere Q EN

**Zeochem –
führend in der
Silikat-Chemie**

[→ Mehr erfahren](#)

Aktuell

- [Medienmitteilung: CPH-Gruppe legt 2017 in allen Geschäftsbereichen zu](#)
- [Generalversammlung am 14. März 2018](#)

Geschäftsbericht

[→ Zum Geschäftsbericht](#)

Aktienkurs
6. März 2018 10:08

68,00 CHF

~ +0,74% LOW 67,50
VOLUME 922 HIGH 68,00

[→ Zum Aktienkurs](#)

Erfolgsrechnung CPH Chemie + Papier Holding AG



in CHF 1'000	2016	2017
Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	4'906	5'000
Finanzertrag	14'880	12'822
Übrige Erträge	359	351
Total Ertrag	20'145	18'173
Allgemeiner Betriebsaufwand	4'256	5'122
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Anlagevermögen	20'529	490
Finanzaufwand	3'721	5'383
Total Aufwand	28'506	10'995
Betriebliches Ergebnis vor Steuern	-8'361	7'178
Ausserordentlicher Ertrag	0	0
Jahresergebnis vor Steuern	-8'361	7'178
Direkte Steuern	-10	-94
Ergebnis nach Steuern	-8'371	7'084

Nennwertreduktion

Nennwertreduktion des Aktienkapitals um CHF 18 Mio. von CHF 30 Mio. auf CHF 12 Mio. durch

- Reduktion des Nennwertes der 6'000'000 Namenaktien von bisher CHF 5.00 auf CHF 2.00
- Zuweisung des Herabsetzungsbetrages von total CHF 18 Mio. an die Kapitaleinlagereserven



Bericht des unabhängigen Prüfers zur Herabsetzung des Aktienkapitals an die Generalversammlung 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 bestrittenen Herabsetzung des Aktienkapitals voll gedeckt sind.

Verantwortung des Verwaltungsrats
Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Anbahnung der Bilanz per 31. Dezember 2017 und die Durchführung der Kapitalherabsetzung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften.

Antrag des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt, das Aktienkapital von	CHF	30'000'000
eingeteilt in 6'000'000 Nennaktien zu nominal CHF 5, um CHF 1 je Aktie oder total	CHF	30'000'000
herabzusetzen auf	CHF	12'000'000

Nach der Herabsetzung ist das Aktienkapital in 6'000'000 Aktien zu CHF 2 nominal eingeteilt. Die Bilanzverdrückung beträgt im Betrage von CHF 18'000'000 durch Zurechnung an die gesetzliche Reserve aus Kapitalerträgen.

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 dem Schweizer Prüfungsstandards durchgeführt. Nach diesem Standpunkt haben wir die beschränkten Verbindlichkeitsforderungen mitgeteilt 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 Prüfungsanforderungen für die im Antrag des Verwaltungsrats enthaltenen Angaben zu erlangen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst die Beurteilung des Risikos wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Antrag ein.

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

PricewaterhouseCoopers AG, Breitenstrasse 160, Postfach, 8050 Zürich
Telefon: +41 08 562 44 00, Telefax: +41 08 562 44 10, www.pwc.ch

PricewaterhouseCoopers AG ist ein Mitglied der globalen Netzwerkorganisation unabhängiger Mitgliedsunternehmen/gesellschaften.



Prüfungsurteil

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

PricewaterhouseCoopers AG

Thomas Illi
Revisionskompete

Roger Leo
Revisionskompete

Zürich, 9. März 2018

Beilage:

- Bilanz per 31. Dezember 2017 (vor und nach Kapitalherabsetzung)

Statutenanpassung Artikel 3 (Aktienkapital)

«Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt Fr. 12'000'000.- ; es ist eingeteilt in 6'000'000 Namenaktien zu Fr. 2.-. Die Aktien sind voll liberiert.»

Verwendung der Reserven und Dividendenbeschluss

in CHF 1'000

	2017
Nettoergebnis laufendes Jahr	7'084
Vortrag vom Vorjahr	0
Bilanzgewinn am Ende des Geschäftsjahres	7'084
Auflösung von Reserven aus Kapitaleinlagen	3'900
Ausschüttung an Aktionäre	-3'900
Zuwendung/Auflösung freiwillige Gewinnreserven	0
Vortrag auf neue Rechnung	7 084

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 2018 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2019

Gesamtvergütung der Gruppenleitung

- Maximaler Gesamtbetrag der fixen und variablen Vergütung für die Mitglieder der Gruppenleitung in der Höhe von CHF 3.35 Mio.
- Zeitspanne: Geschäftsjahr 2019

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 VR-Ausschuss «Personal und Entschädigung»



Dr. Mauro Gabella



Tim Talaat



Christian Wipf



Peter Schaub

Wahl der Revisionsstelle und des Konzernprüfers



PricewaterhouseCoopers AG
Zürich

BURGER & MÜLLER

RECHTSANWÄLTE · NOTARE

Burger & Müller
Rechtsanwälte und Notare
Luzern

Generalversammlung 2019

19. März 2019 im KKL Luzern



Besten Dank für Ihre Teilnahme

