

# Investora 2021

15. September 2021



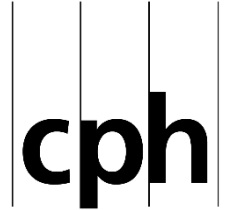
Investing in the shares of CPH Chemie + Papier Holding AG involves risks. Prospective investors are strongly requested to consult their investment advisors and tax advisors prior to investing in shares of CPH Chemie + Papier Holding AG . This document contains forward-looking statements which involve 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.

## 1 CPH-Gruppe

2 Fokus Bereich Verpackung

3 Investment Case

## 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.

**243.7**

Umsatz H1 2021 in CHF Mio.

**5.7**

EBIT H1 2021 in CHF Mio.

**5.9**

Nettoergebnis H1 2021 in CHF Mio.

**3**

Geschäftsbereiche

**1 101**

Mitarbeitende

**13**

Produktionsstandorte

# CPH-Gruppe Kennzahlen



| in CHF Mio.   | 2019                     | 2020                 | ± in CHF     | ± in %       |
|---|--------------------------|----------------------|--------------|--------------|
| <b>Nettoumsatz</b>  | <b>524.7</b>             | <b>445.2</b>         | <b>-79.5</b> | <b>-15.1</b> |
| <b>EBITDA</b><br>in % des Nettoumsatzes                                     | <b>88.0</b><br>16.8      | <b>55.2</b><br>12.4  | <b>-32.8</b> | <b>-37.3</b> |
| <b>EBIT</b><br>in % des Nettoumsatzes                                       | <b>56.6</b><br>10.8      | <b>24.7</b><br>5.5   | <b>-31.9</b> | <b>-56.4</b> |
| <b>Nettoergebnis inklusive Minderheitsanteile</b><br>in % des Nettoumsatzes | <b>48.5</b><br>9.2       | <b>47.0</b><br>10.5  | <b>-1.5</b>  | <b>-3.1</b>  |
| <b>Cash Flow</b>  | <b>79.9</b>              | <b>45.8</b>          | <b>-34.1</b> | <b>-42.7</b> |
| <b>Free Cash Flow</b>   | <b>39.9<sup>1)</sup></b> | <b>39.7</b>          | <b>-0.2</b>  | <b>-0.6</b>  |
| <b>Bilanzsumme</b>  | <b>702.7</b>             | <b>704.2</b>         | <b>1.5</b>   | <b>0.2</b>   |
| <b>Eigenkapital</b><br>in % der Bilanzsumme                                 | <b>441.3</b><br>62.8     | <b>471.9</b><br>67.0 | <b>30.6</b>  | <b>6.9</b>   |
| <b>Personalbestand</b>  | <b>1086</b>              | <b>1098</b>          | <b>12</b>    | <b>1.1</b>   |

<sup>1)</sup> Ohne Festgeld CHF 100 Mio. aus Vorfinanzierung 12.10.2018 mit Rückzahlung per 9.7.2019

# CPH-Gruppe Geschäftsbereiche



Kennzahlen  
2020  
in CHF Mio.

Umsatz nach  
Regionen

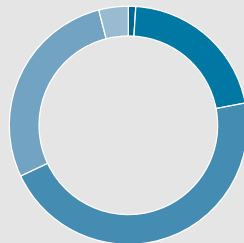
Standorte  
Produktion

Marken



## Chemie

**73.3** **9.5**  
Umsatz EBITDA



- 1% Schweiz
- 21% Übriges Europa
- 46% Amerika
- 28% Asien
- 4% Rest der Welt

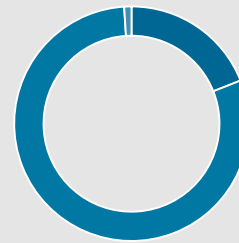


ZEOCHEM®



## Papier

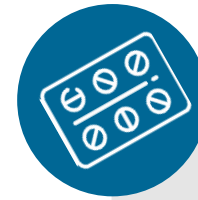
**209.6** **17.4**  
Umsatz EBITDA



- 19% Schweiz
- 80% Übriges Europa
- 1% Asien

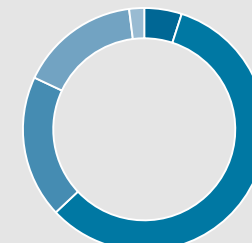


perlen papier ag APS  
ALTPAPIER SERVICE  
SCHWEIZ AG



## Verpackung

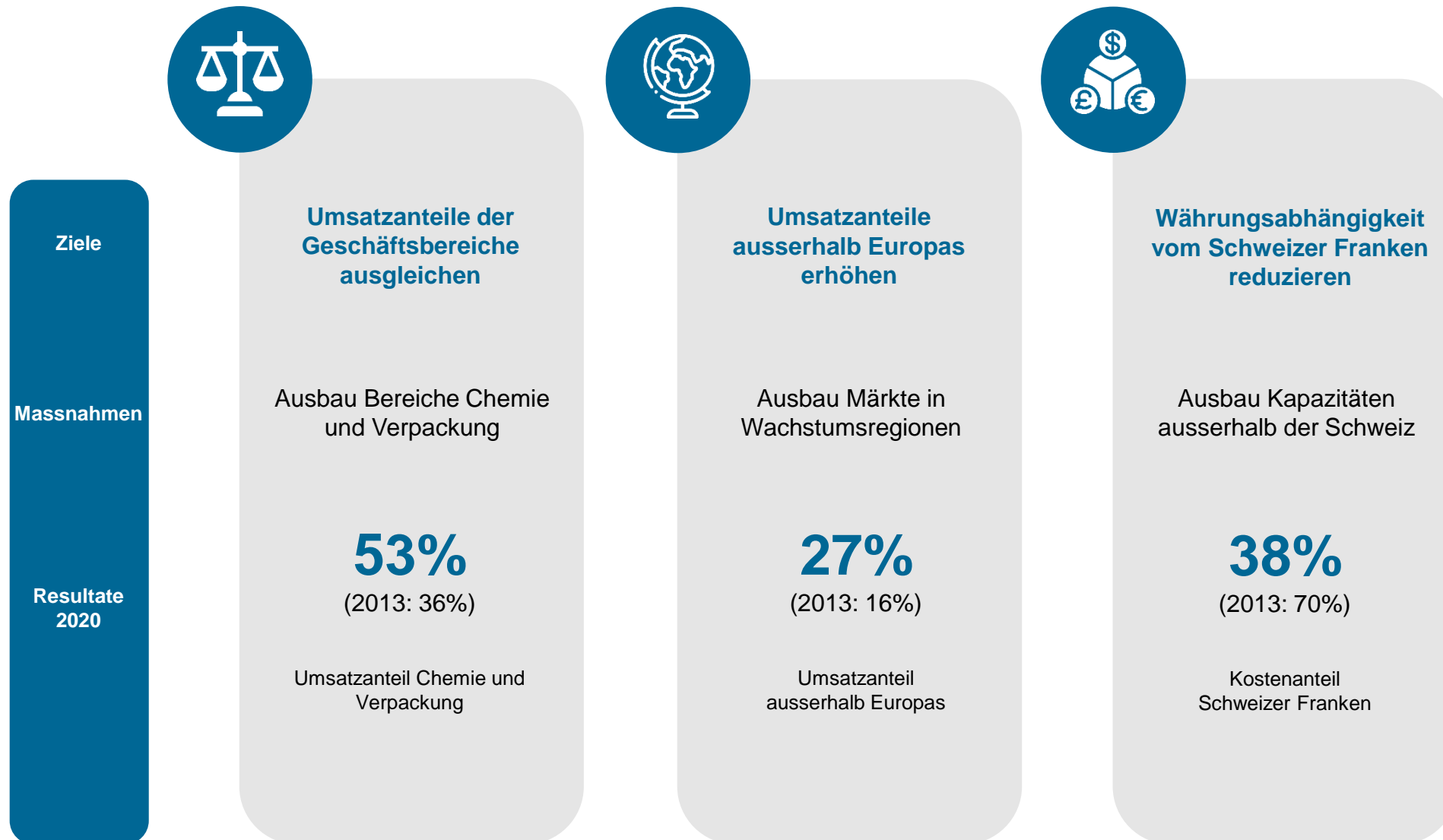
**162.3** **27.8**  
Umsatz EBITDA



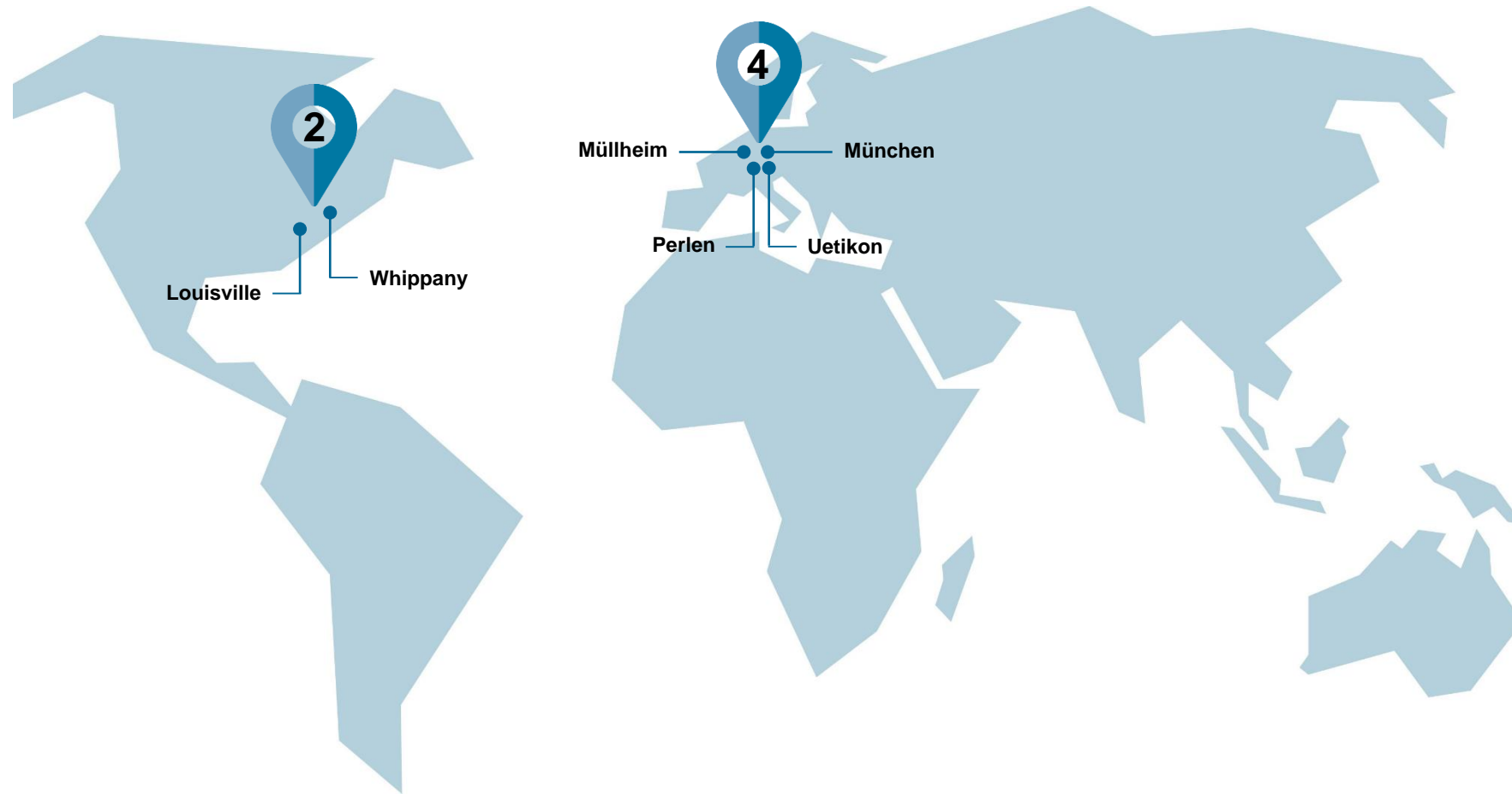
- 5% Schweiz
- 58% Übriges Europa
- 19% Amerika
- 16% Asien
- 2% Rest der Welt



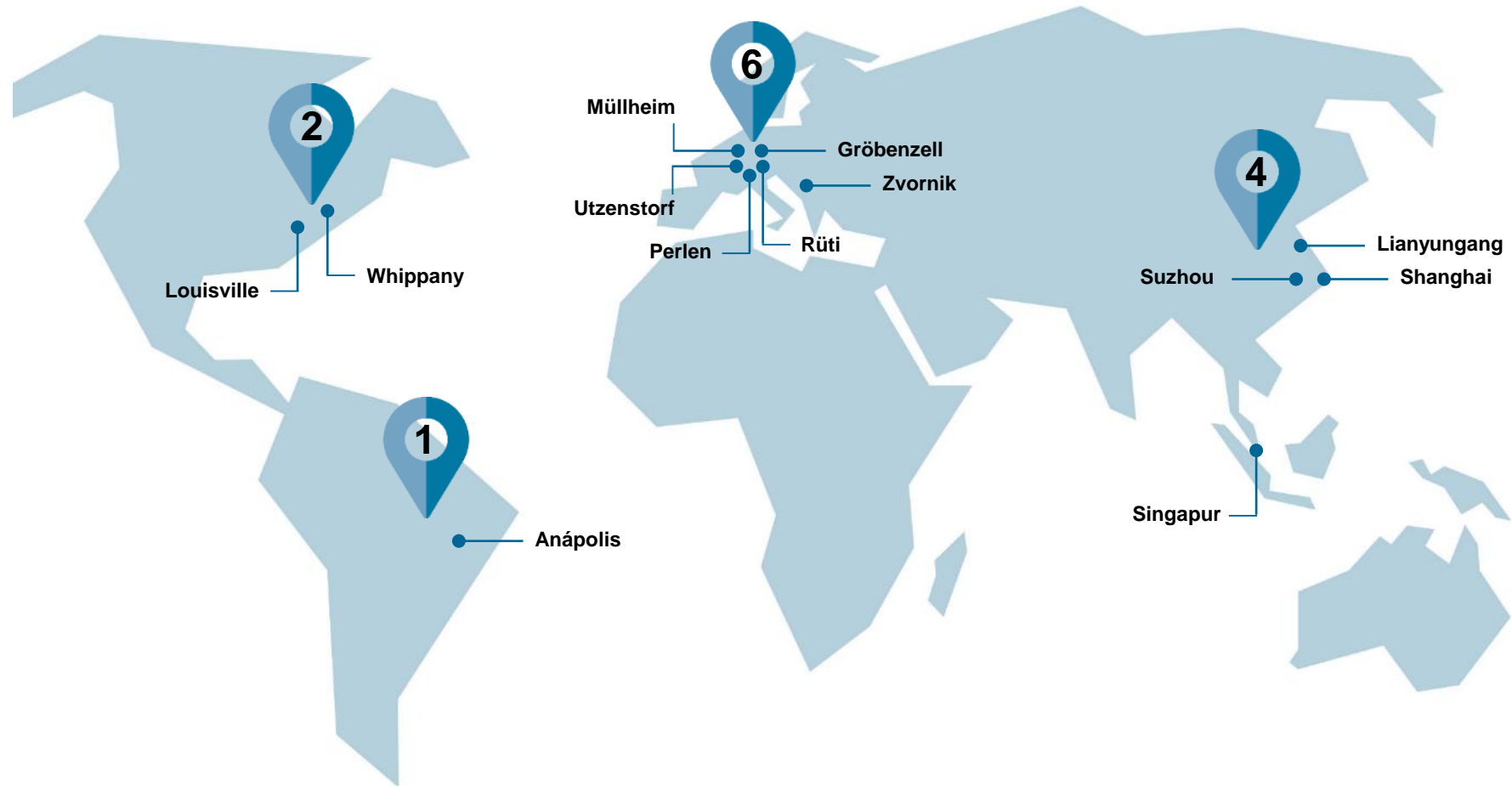
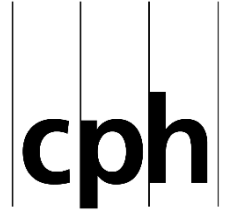
perlen  
packaging



# CPH-Gruppe 2014 6 eigene Standorte auf 2 Kontinenten



# CPH-Gruppe 2021 13 eigene Standorte auf 4 Kontinenten

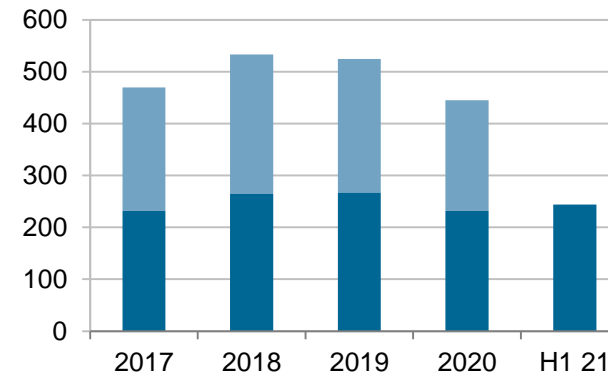


# CPH-Gruppe Kennzahlen 1. Halbjahr 2021



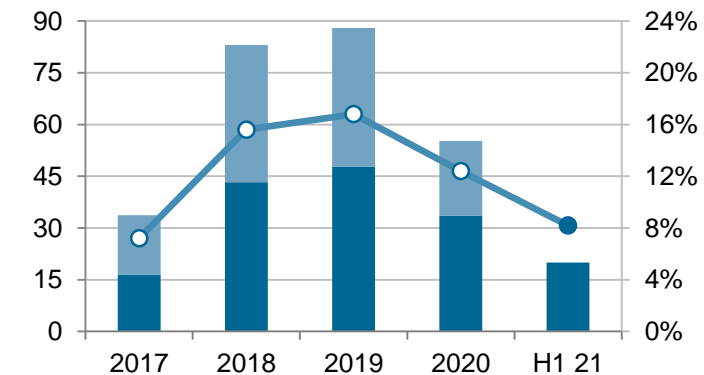
| in CHF Mio.   | H1 20                | H1 21                | ± in % |
|---|----------------------|----------------------|--------|
| <b>Nettoumsatz</b>  | <b>231.8</b>         | <b>243.7</b>         | 5.1    |
| <b>EBITDA</b><br>in % des Nettoumsatzes                           | <b>33.5</b><br>14.5  | <b>20.0</b><br>8.2   | -40.4  |
| <b>EBIT</b><br>in % des Nettoumsatzes                             | <b>17.8</b><br>7.7   | <b>5.7</b><br>2.4    | -67.8  |
| <b>Nettoergebnis inkl. Minderheiten</b><br>in % des Nettoumsatzes | <b>27.2</b><br>11.7  | <b>5.9</b><br>2.4    | -78.3  |
| <b>Cash Flow</b>  | <b>27.5</b>          | <b>15.5</b>          | -43.8  |
| <b>Free Cash Flow</b>   | <b>22.9</b>          | <b>8.7</b>           | -62.0  |
| <b>Bilanzsumme</b>  | <b>691.1</b>         | <b>722.1</b>         | 4.5    |
| <b>Eigenkapital</b><br>in % der Bilanzsumme                       | <b>454.2</b><br>65.7 | <b>471.6</b><br>65.3 | 3.8    |
| <b>Personalbestand</b>  | <b>1095</b>          | <b>1101</b>          | 0.5    |

## Umsatz



CHF Mio.

## EBITDA



CHF Mio.

% vom Umsatz

# CPH-Gruppe Erfolgsrechnung Bereiche 1. Halbjahr 2021



| in CHF Mio.            | CPH-Gruppe   |              | Chemie      |             | Papier       |              | Verpackung  |             |
|------------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
|                        | H1 2020      | H1 2021      | H1 2020     | H1 2021     | H1 2020      | H1 2021      | H1 2020     | H1 2021     |
| <b>Nettoumsatz</b>     | <b>231.8</b> | <b>243.7</b> | <b>36.2</b> | <b>47.5</b> | <b>108.9</b> | <b>105.4</b> | <b>86.7</b> | <b>90.8</b> |
| <b>EBITDA</b>          | <b>33.5</b>  | <b>20.0</b>  | <b>5.0</b>  | <b>9.9</b>  | <b>12.5</b>  | <b>-1.5</b>  | <b>16.1</b> | <b>11.6</b> |
| EBITDA-Marge in %      | 14.5         | 8.2          | 13.7        | 20.8        | 11.5         | -1.5         | 18.6        | 12.7        |
| <b>EBIT</b>            | <b>17.8</b>  | <b>5.7</b>   | <b>2.5</b>  | <b>7.4</b>  | <b>2.3</b>   | <b>-10.1</b> | <b>13.1</b> | <b>8.4</b>  |
| EBIT-Marge in %        | 7.7          | 2.4          | 7.0         | 15.7        | 2.1          | -9.6         | 15.0        | 9.3         |
| <b>Personalbestand</b> | <b>1095</b>  | <b>1101</b>  | <b>283</b>  | <b>289</b>  | <b>364</b>   | <b>359</b>   | <b>442</b>  | <b>446</b>  |

**34**

Nationalitäten der Mitarbeitenden

**568**

Anzahl eingebrachte KVP-Vorschläge

**51**

Lernende in Ausbildung

**21**

Mitarbeitende >20 Jahre im Betrieb in %

**1 110**

Energieverbrauch in GWh

**11**

Ausbildungsberufe

**14 785**

CO<sub>2</sub>-Emissionen in Tonnen

**99**

PVC-Recyclingquote in %

**391 231**

Recyceltes Altpapier in Tonnen

# Inhalt

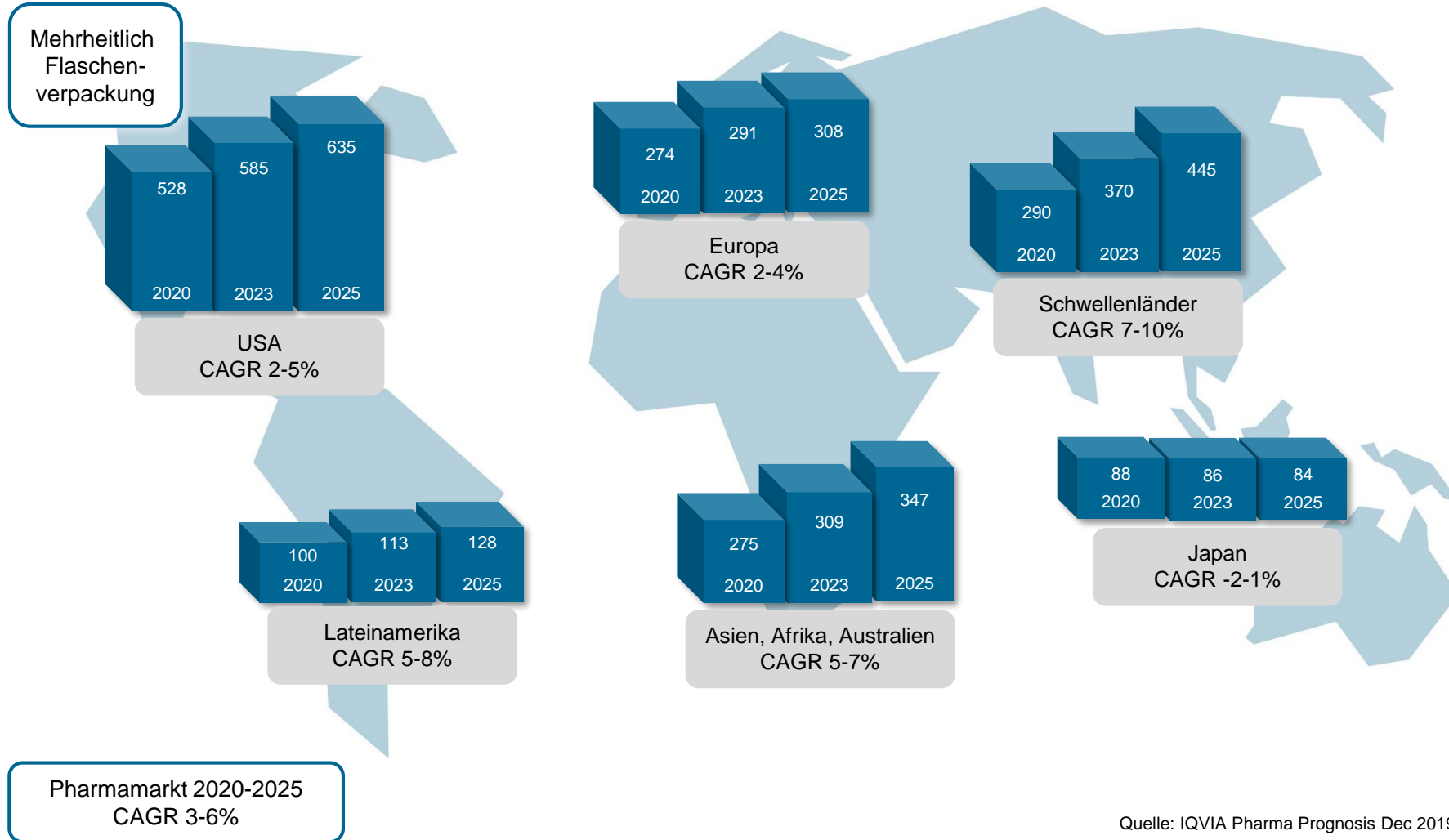


1 CPH-Gruppe

**2 Fokus Bereich Verpackung**

3 Investment Case

# Verpackung Pharmamärkte 2020-2025 in Mrd. USD



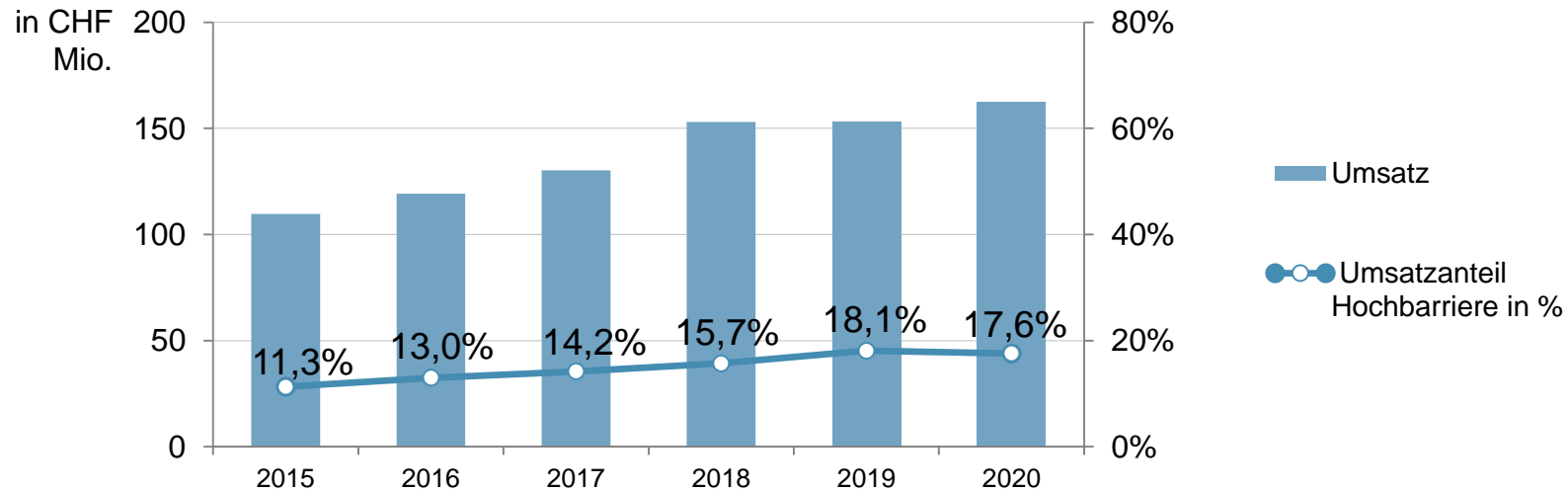
Quelle: IQVIA Pharma Prognosis Dec 2019

«Schwellenländer» = \*(Brasilien, Russland, Indien, China, Mexiko, Türkei, Südkorea) in den anderen Regionen enthalten

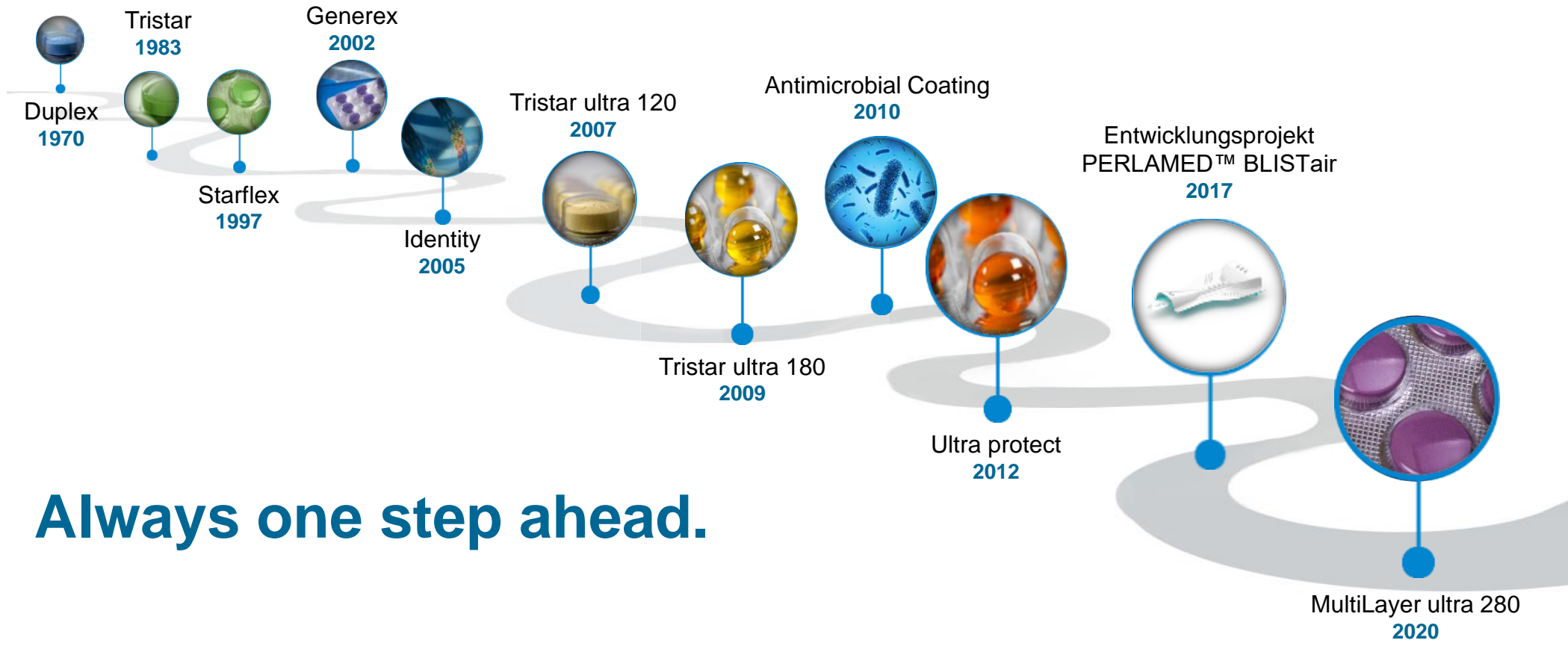
# Verpackung Entwicklung Barriere-Verpackungen



### Steigender Umsatzanteil von Hochbarriereprodukten



# Verpackung Innovationen seit 1970



**Always one step ahead.**

# Verpackung Drittes Center of Excellence für Barrierefolien im Aufbau



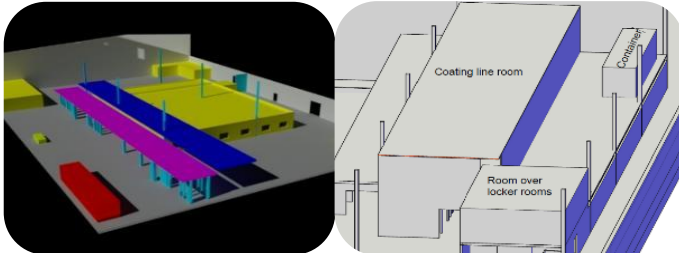
## Globales Kompetenzzentrum Perlen | Schweiz

- Grösste Beschichtungsanlage weltweit für thermoverformbare Blistermaterialien
- F&E Entwicklungszentrum für mehrlagige und ultrahohe Barrierestrukturen



## Asiatisches Kompetenzzentrum Suzhou | China

- Längste Beschichtungsanlage mit Spezialisierung auf Produkte mittlerer Barriereigenschaften
- Modernste Plant in Asien



## Südamerikanisches Kompetenzzentrum Anápolis | Brasilien

- Neuste Anlage mit höchsten Standards für Südamerika
- Produktionsbeginn im 2. Quartal 2022



## Fortführung eines profitablen Wachstums mit Pharma-Fokus

- Wachsen durch Marktdurchdringung im bestehenden Geschäft
- Marktentwicklung von regionalen 'white spots' u.a. Afrika, Mittlerer Osten, Indien, Australien
- Ursprüngliche Strategie aus 2012 mit Ausbau Standort Brasilien realisiert

## Weitere Ansatzpunkte der Geschäftsausweitung in Prüfung

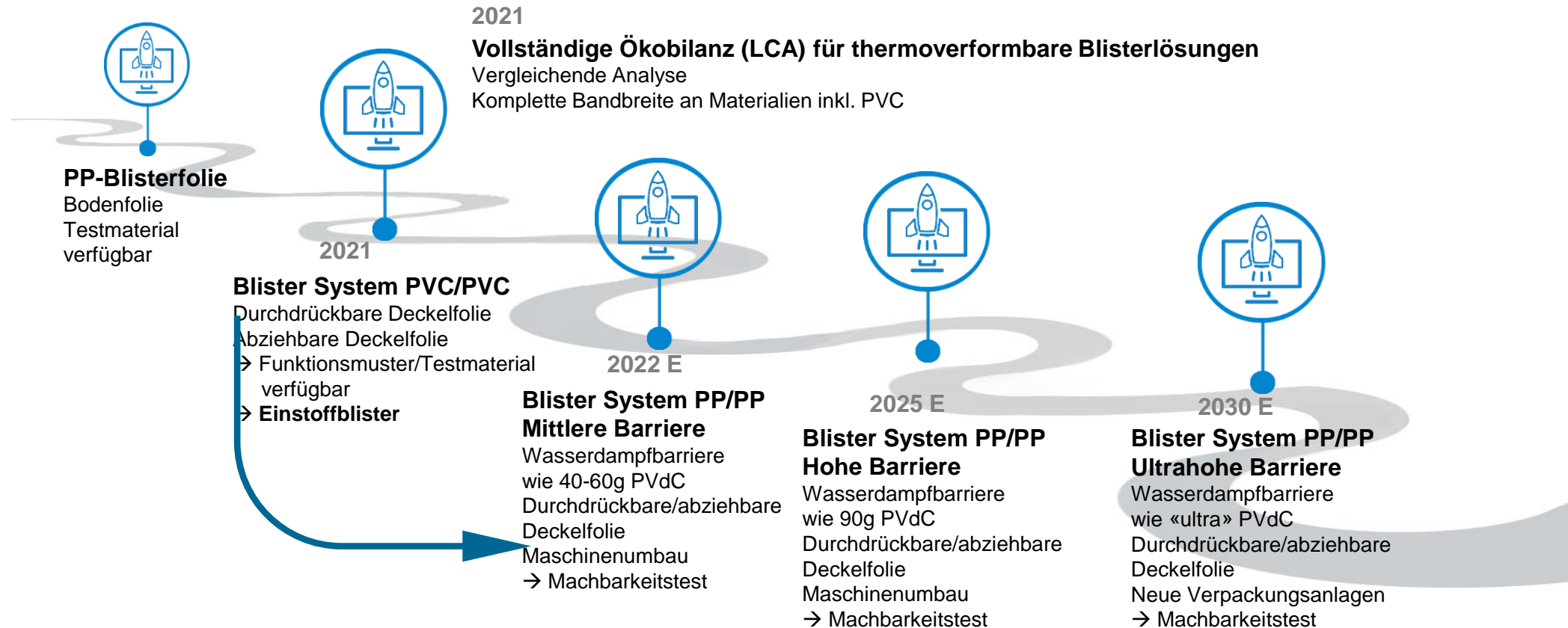
- **Blisterspezialist** (unabhängig Produkt / Markt): Verwendung Blister für neue Produkte / Märkte

Blisterverpackung dient neben Barriere primär zum Schutz vor Verunreinigung und/oder Transport. Einsatz in Märkten wie Medizinaltechnik .

- **Verpackungsspezialist** für Primärverpackungen in Pharma (unabhängig von Darreichungsform)

Neue primäre Verpackungsformen wie Behälter, Flaschen, Ampullen, Spritzen etc. aus Kunststoffen oder anderen Materialien wie Glas, Metall, Papier für den Pharma-Markt.

# Verpackung Projekt Roadmap



Einstoff-Blistersysteme entsprechen den Anforderungen der Kreislaufwirtschaft

# Inhalt

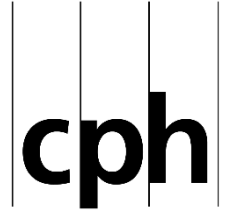


1 CPH-Gruppe

2 Fokus Bereich Verpackung

**3 Investment Case**

# CPH-Aktie Dividende und Aktienkurs



## Ausschüttung

|  | 2016 | 2017 | 2018              | 2019              | 2020              |
|--|------|------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ausschüttung je Aktie (in CHF)         | 0.65 | 0.65 | 1.80 <sup>1</sup> | 1.80 <sup>2</sup> | 1.80 <sup>3</sup> |
| Ausschüttungsrendite (in % per 31.12). | 1.6  | 1.2  | 2.2               | 2.3               | 2.5               |

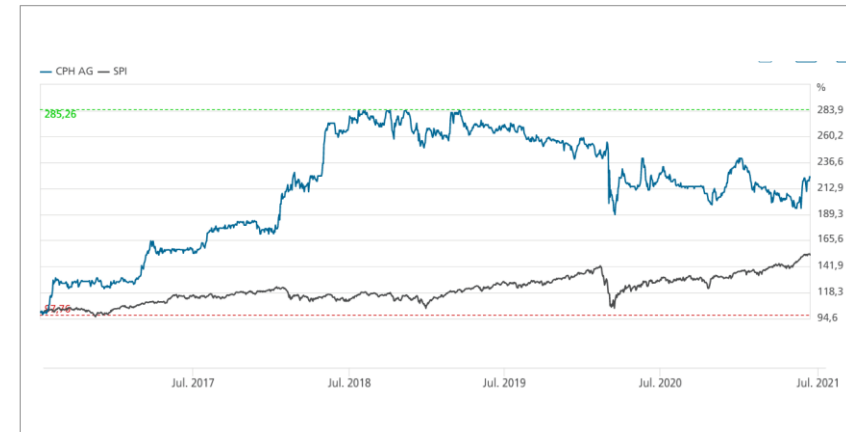
<sup>1</sup> inkl. Sonderdividende von CHF 0.50

<sup>2</sup> Nennwertreduktion

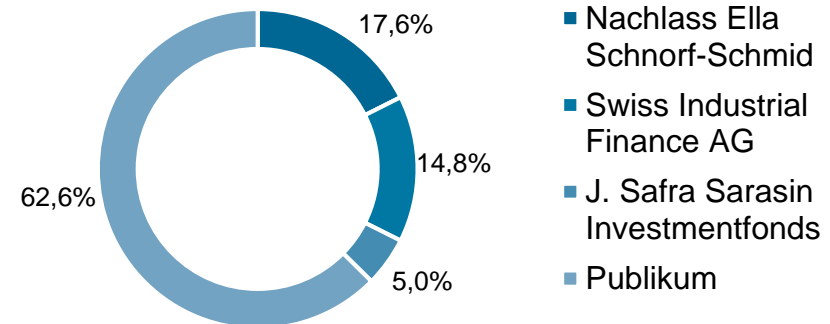
<sup>3</sup> davon CHF 0.70 aus Kapitaleinlagereserven

- Dividendenpolitik: Ausschüttungsquote 25% bis 50% vom Nettoergebnis; unter Berücksichtigung Liquidität und Free Cash Flow
- Kontinuierliche Ausschüttungspolitik
- Ausschüttungen bis 2018 aus steuerbefreiten Kapitaleinlagereserven
- 2019: Statt Dividende Auszahlung Nennwertreduktion von CHF 1.80 pro Aktie
- 2020: Nach Ausschüttung von CHF 4.2 Mio. (CHF 0.70 pro Aktie) sind steuerbefreite Kapitaleinlagereserven aufgebraucht

## Aktienkursentwicklung 30.06.2016 – 30.06.2021



## Aktionariat



## CPH Zielwert Finanzkennzahlen



- Organisches Umsatzwachstum von >3% pro Jahr
- EBITDA-Marge von >12%
- Eigenkapitalquote von >50%
- Liquidität von mindestens CHF 30-50 Mio.
- Jährliche operative Investitionen von CHF 20-25 Mio.

## 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 2-3%) sowie weiteres Potential für Kurssteigerung



Besten Dank für Ihre Aufmerksamkeit