

Medien- und Investorenkonferenz

21. Februar 2023



1 Einführung

Peter Schaub

2 Geschäftsverlauf

Peter Schildknecht

3 Finanzbericht

Gerold Brütsch

4 Aussichten

Peter Schildknecht

- Alle Bereiche wachsen beim Umsatz mit zweistelligen Raten
- Umsatz und operatives Ergebnis steigen auf neue Höchststände
- Investitionen in Ausbau der Kapazitäten in den Bereichen Chemie und Verpackung
- Nettoergebnis in dreistelliger Millionenhöhe
- Dividende von CHF 4.50 pro Aktie beantragt

1 Einführung

Peter Schaub

2 Geschäftsverlauf

Peter Schildknecht

3 Finanzbericht

Gerold Brütsch

4 Aussichten

Peter Schildknecht

725

Umsatz
in CHF Mio.

18.1

EBITDA-Marge
in %

112

EBIT
in CHF Mio.

101

Nettoergebnis
in CHF Mio.

1181

Mitarbeitende
in VBE

60

Eigenfinanzierung
in %

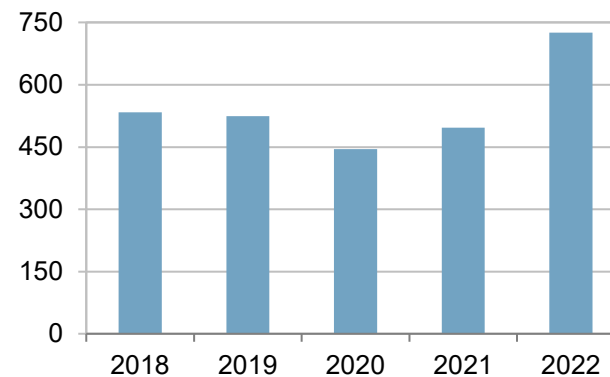
Die CPH Chemie + Papier Holding AG ist eine 1818 gegründete, diversifizierte und international tätige Industriegruppe mit Hauptsitz in der Schweiz. Die CPH-Aktien sind seit 2001 an der SIX kotiert mit den Gründungsfamilien als starke Ankeraktionäre.

CPH-Gruppe Kennzahlen

in CHF Mio.	2021	2022	±	± in %
Nettoumsatz	497	725	+228	+46.0%
EBITDA	26	131	+105	+410%
EBITDA-Marge	5.2%	18.1%		
EBIT	-31	112	+115	n.a.
EBIT-Marge	-0.5%	15.5%		
Nettoergebnis	-151	101	+252	n.a.
Ergebnis je Aktie (in CHF)	-25.26	16.83	+42.09	n.a.
Cash Flow	17	129	+112	+677%
Bilanzsumme	560	666	+106	+18.9%
Eigenkapital	310	400	+90	+28.7%
in % des Totals Aktiven	55.4%	60.0%		
Personalbestand (VBE)	1 104	1 181	+77	+7.0%

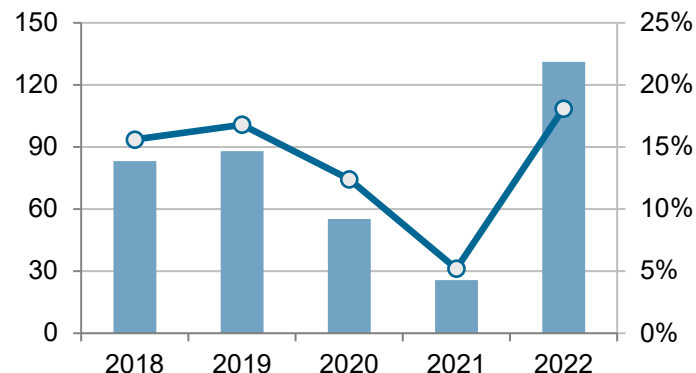
¹ vor Wertbeeinträchtigung

Umsatz



CHF Mio.

EBITDA



CHF Mio.

●—● % vom Umsatz

**Kennzahlen
2022
in CHF Mio.**

Strategie

Marktposition

**Standorte
Produktion**

Marken



Chemie

110 **19**
Umsatz EBITDA

Differenzierung



Nummer 3 weltweit bei Molekularsieben für industrielle Anwendungen



ZEOCHEM®



Papier

384 **81**
Umsatz EBITDA

Kostenführerschaft



Nummer 1 in der Schweiz für Zeitungsdruk- und Magazinpapier und im Altpapierrecycling



perlen papier ag **APS**
ALTERNATIVE SERVICE SCHWEIZ AG



Verpackung

231 **31**
Umsatz EBITDA

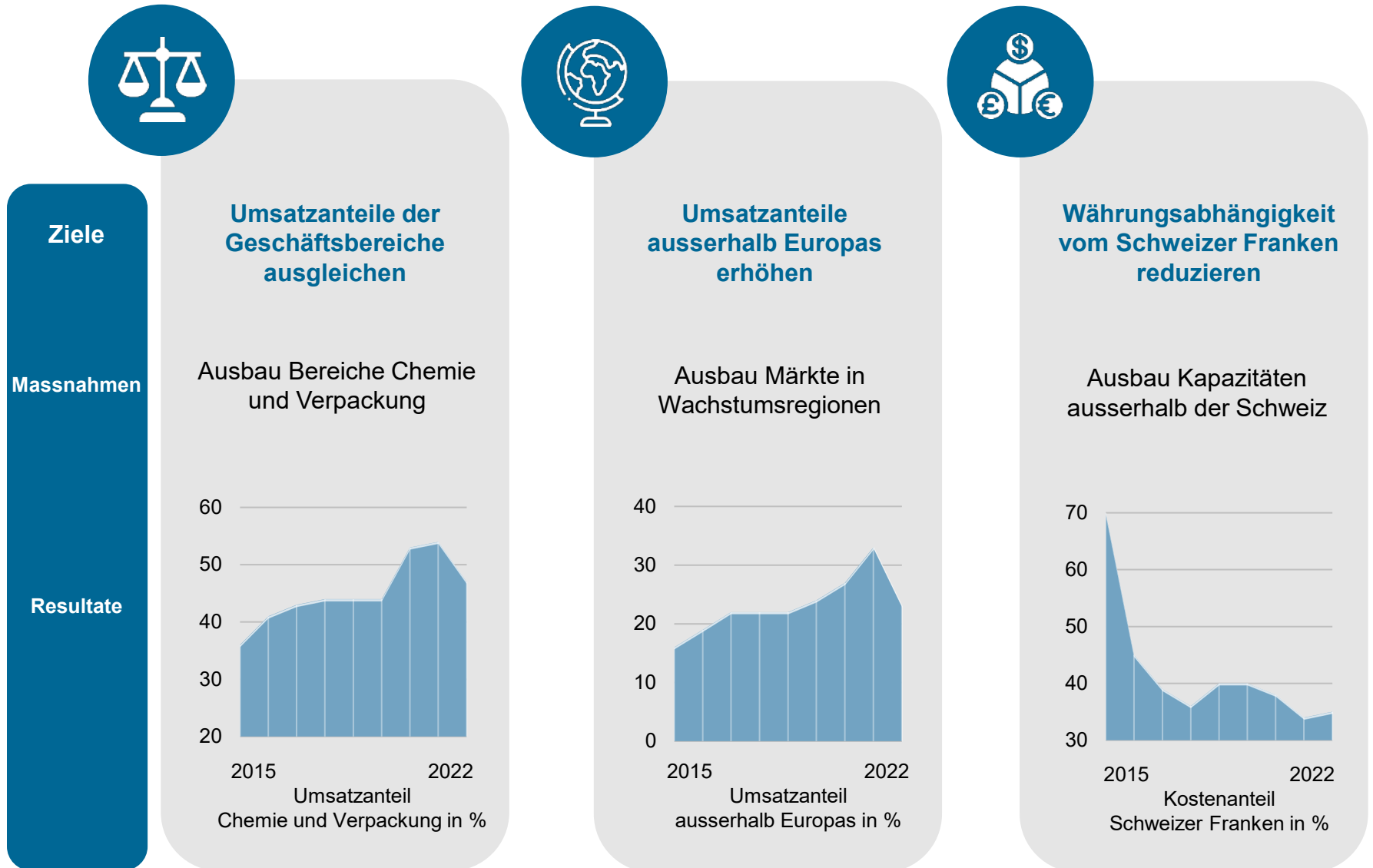
Differenzierung



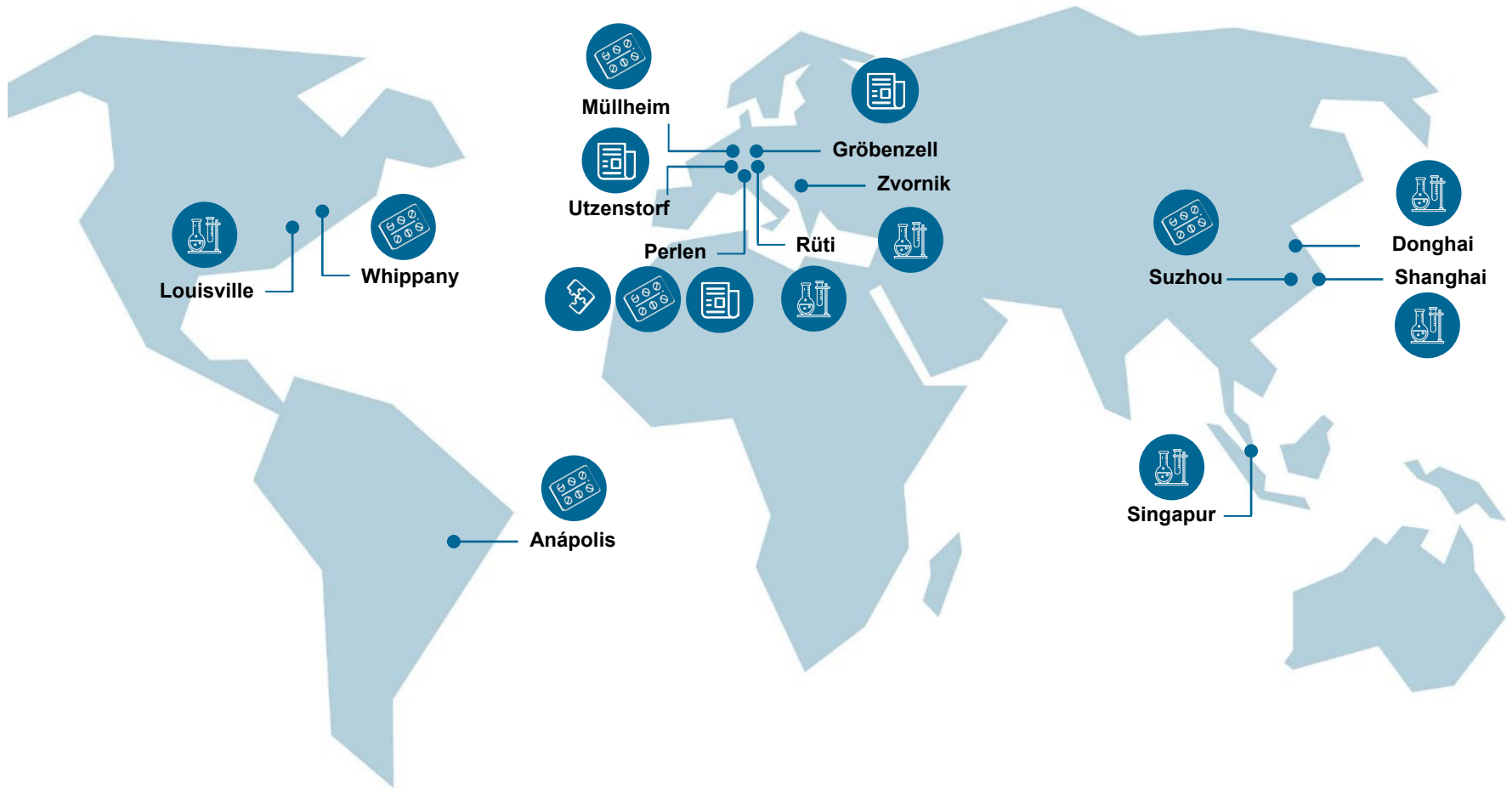
Nummer 3 weltweit bei beschichteten Barrierefolien für pharmazeutische Anwendungen



perlen packaging



CPH-Gruppe Standorte weltweit

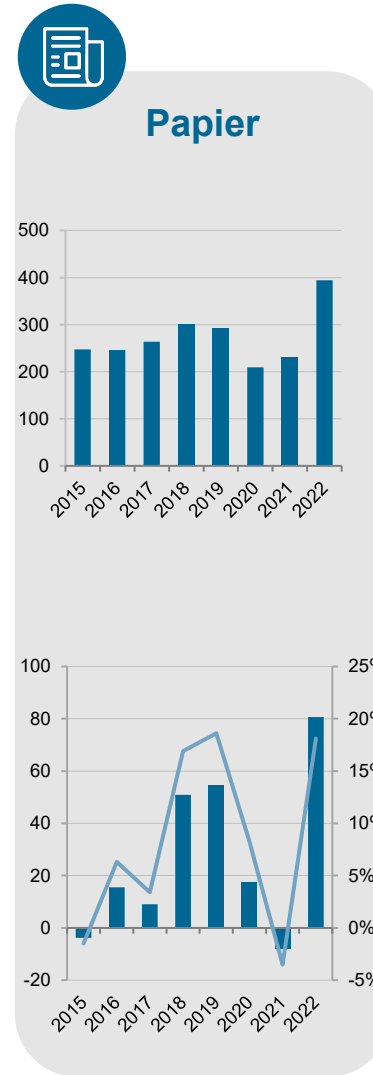
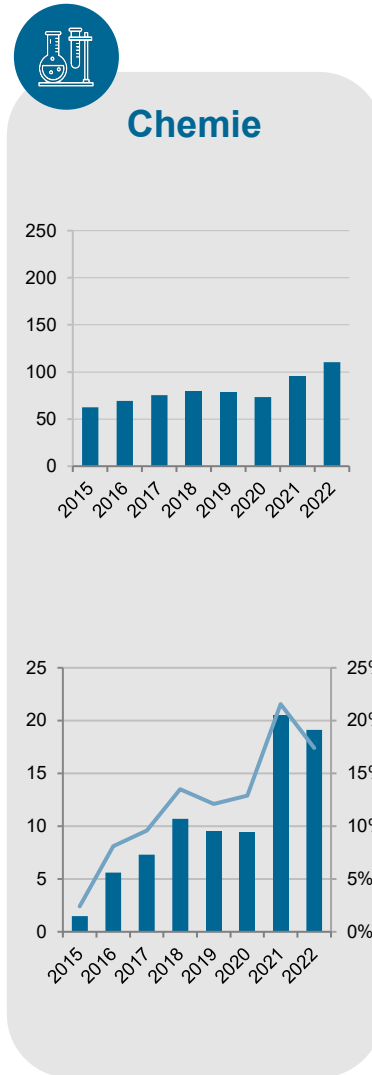
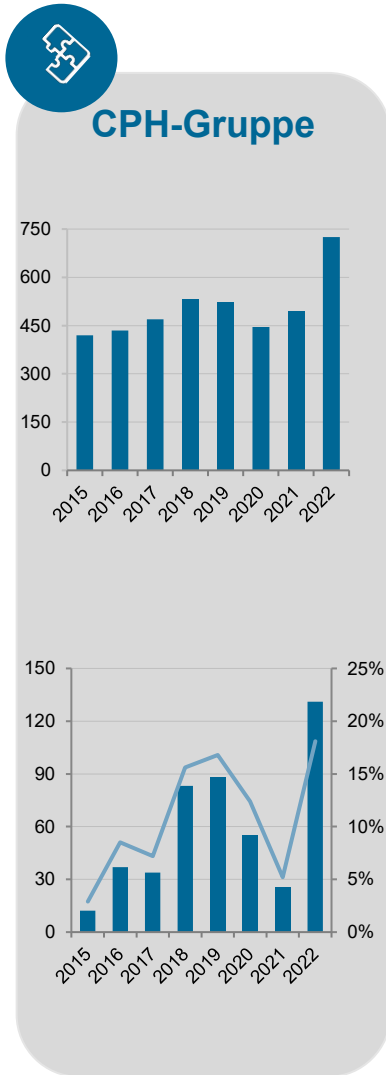


CPH-Gruppe Geschäftsentwicklung





Umsatz
in CHF Mio.

EBITDA
in CHF Mio.

in % Umsatz
(rechte Skala)

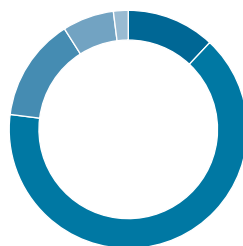


CPH-Gruppe Erfolgsrechnung

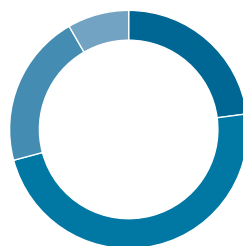
in CHF Mio.	 CPH-Gruppe			 Chemie			 Papier			 Verpackung		
	2021	2022	± in %	2021	2022	± in %	2021	2022	± in %	2021	2022	± in %
Nettoumsatz	497	725	+46.0%	95	110	+15.9%	231	384	+66.5%	171	231	+35.1%
EBITDA	26	131	+410%	20	19	-6.4%	-8	81	n.a.	12	31	+163%
EBITDA-Marge	5.2%	18.1%		21.5%	17.4%		-3.5%	21.0%		7.0%	13.6%	
EBIT	-3	112	n.a.	15	14	-9.8%	-25¹	75	n.a.	6	24	+316%
EBIT-Marge	-0.5%	15.5%		16.1%	12.5%		-10.8%	19.5%		3.3%	10.3%	
Personalbestand	1 104	1 181	+7.0%	290	296	+1.9%	357	371	+3.9%	449	507	+12.8%

¹ vor Wertbeeinträchtigung

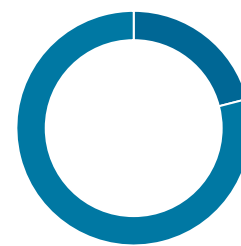
Umsatz 2022 nach Regionen



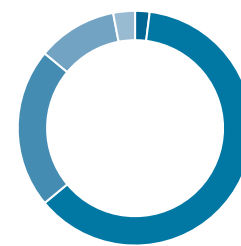
- 12% Schweiz
- 65% Restliches Europa
- 14% Amerika
- 7% Asien
- 2% Rest der Welt



- 22% Europa
- 46% Amerika
- 20% Asien
- 12% Rest der Welt



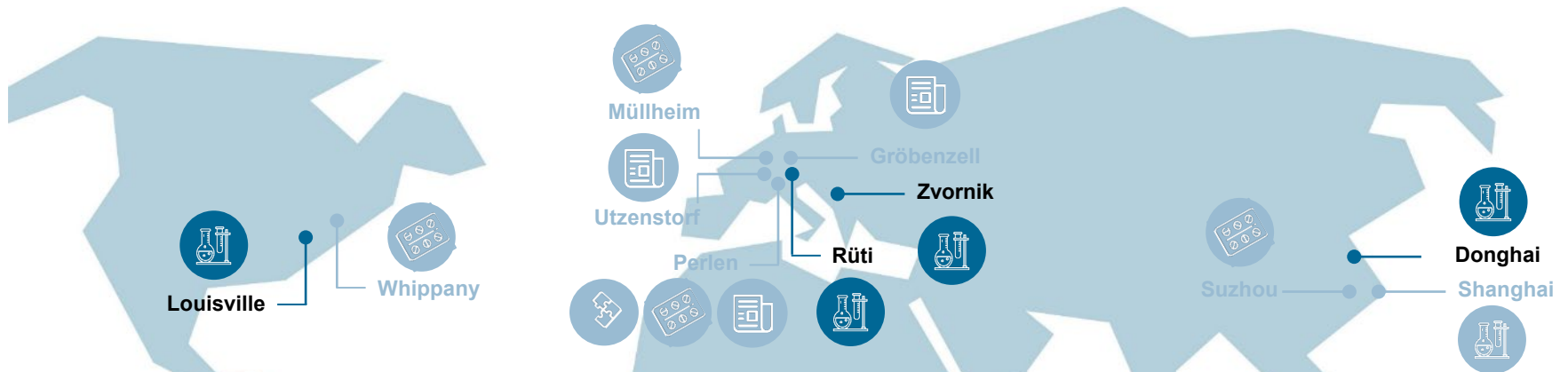
- 21% Schweiz
- 79% Restliches Europa



- 2% Schweiz
- 62% Restliches Europa
- 22% Amerika
- 11% Asien
- 3% Rest der Welt



Chemie Investitionen in zusätzliche Produktionskapazitäten



Louisville (USA)



- Erweiterung der Kapazitäten für Li-Produkte
- Neues Servicegebäude für Labor, QM, Verkauf, Leitung

Rütli (CH)



- Erweiterung der Kapazitäten für DMSO-Produkte
- Aufreicherungssäule

Zvornik (BiH)



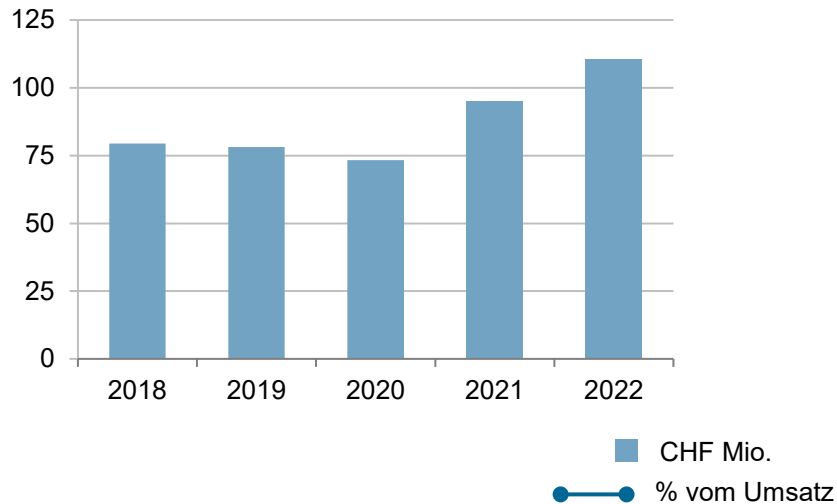
- Erweiterung der Kapazitäten für Purnol

Donghai (CN)

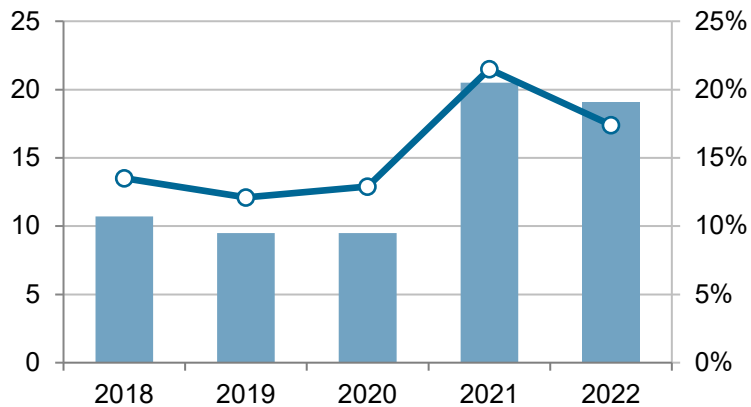


- Entstaubungsanlagen und weitere Umweltmassnahmen
- Automatisierung Produktionslinie

Umsatz



EBITDA



Marktumfeld

- Molekularsiebe zur Aufkonzentration von industriellem Sauerstoff sind gefragt. Das dabei eingesetzte Lithium verteuert sich markant
- Nachfrage für Molekularsiebe aus der Erdgas- und Ethanolindustrie steigt stark
- Deuterierte Verbindungen sind in der Analytik und für OLED-Displays gefragt
- Abschwächung der Nachfrage ab 2. Semester 2022

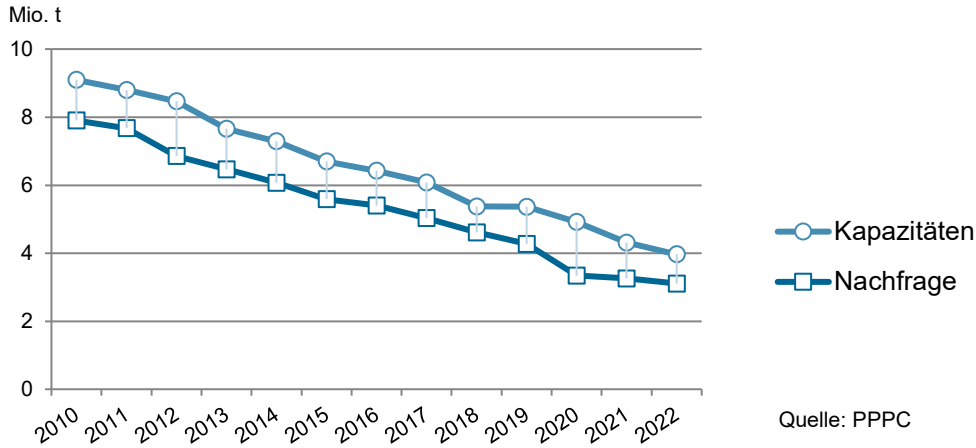
Geschäftsentwicklung

- Hohe Auslastung der Anlagen und erfreuliche Auftragseingänge
- Umsatzsteigerung und Gewinn von Marktanteilen
- EBIT auf hohem Niveau gehalten
- Investitionen in neue Anlagen in Louisville, Donghai, Zvornik und Rüti
- Bezug neues US-Servicegebäude

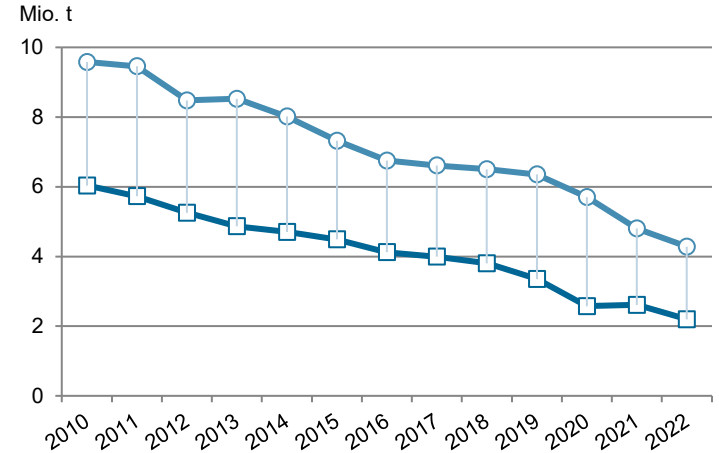


Papier Markt- und Preisentwicklung in Westeuropa

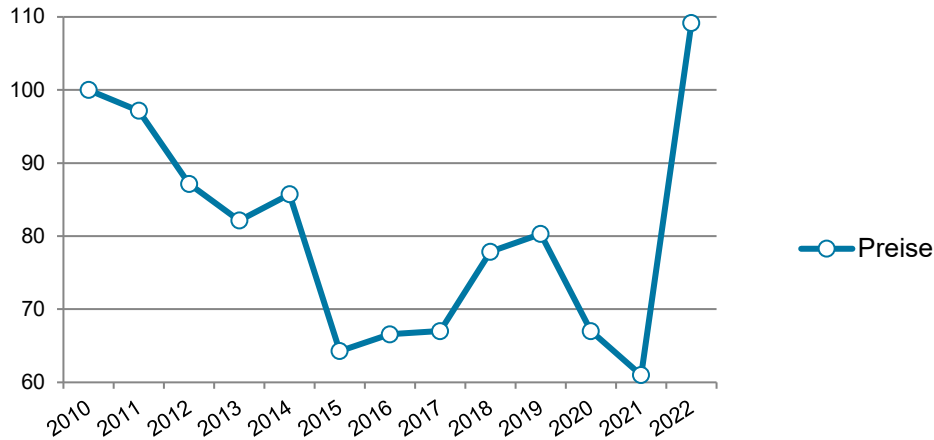
Zeitungsdruckpapier



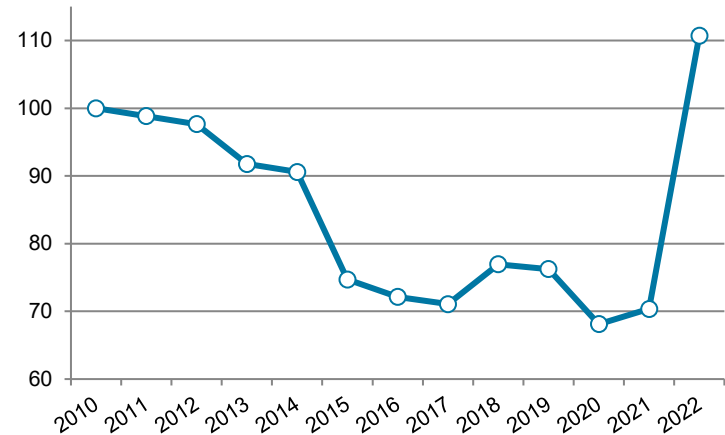
Magazinpapier



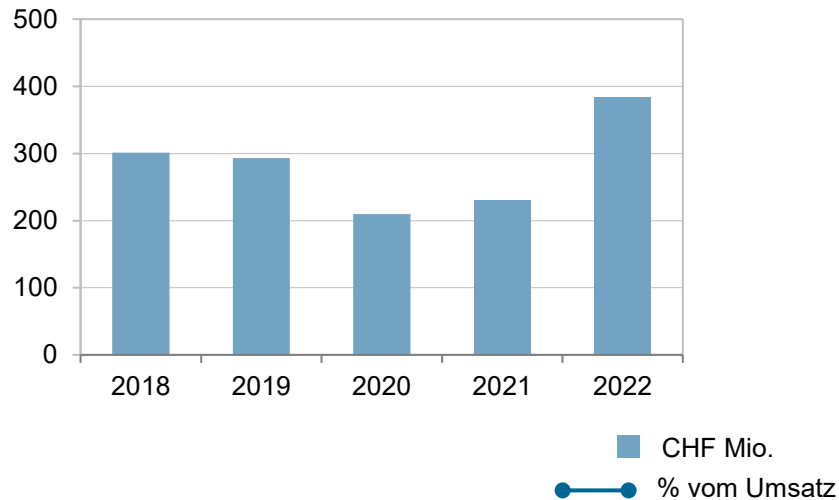
Indexiert (Basis 2010=100, in CHF)



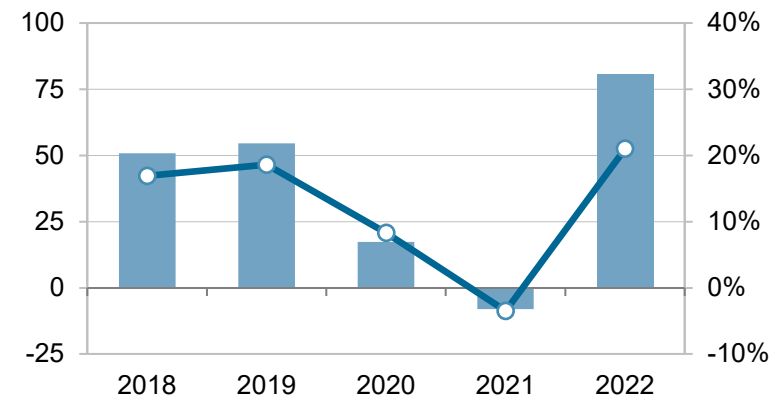
Indexiert (Basis 2010=100, in CHF)



Umsatz



EBITDA



Marktumfeld

- Strukturwandel setzt sich fort: Papiernachfrage in Europa sinkt weiter und Kapazitäten gehen aus dem Markt
- Altpapier ist weiterhin sehr knapp und die Preise steigen auf historische Höchststände
- Thermische Energie und Strom verteuern sich stark
- Gegen Jahresende Preisrückgang bei Altpapier und Energie, aber Preisniveau bleibt weiterhin sehr hoch

Geschäftsentwicklung

- Mit höheren Verkaufspreisen bei tieferen Volumina mehr Umsatz erzielt
- EBIT erreicht neuen Höchststand
- Material- und Energiekosten steigen stark
- Wettbewerbsvorteil dank strukturiertem Stromeinkauf



Verpackung Neue Beschichtungsanlage in Brasilien

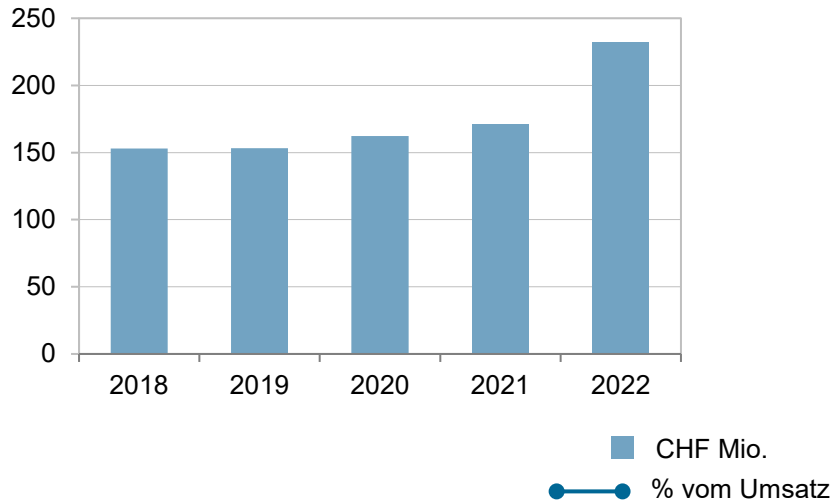


Anápolis

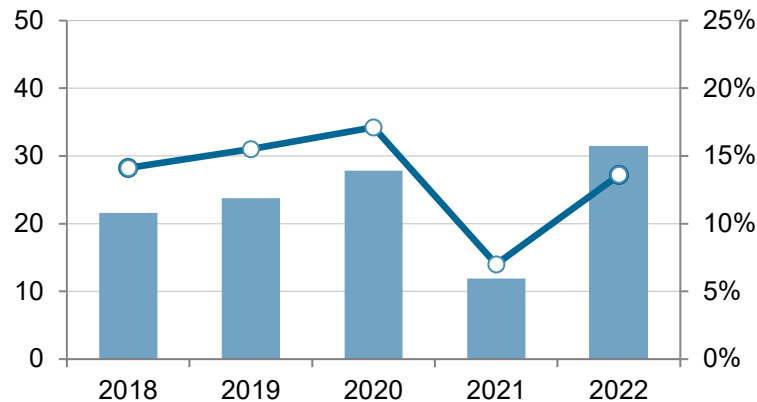
- Neue Beschichtungsanlage in Anápolis nahm Betrieb in Q4/2022 auf
- Exklusive Zusammenarbeit mit lokalem Mono-PVC-Hersteller Cipatex
- Wachstum der Pharmamärkte in Lateinamerika von 5%-8% p.a. in den nächsten Jahren erwartet



Umsatz



EBITDA



Marktumfeld

- Hohe Nachfrage nach Pharmaverpackungen
- Pharmakunden erhöhen Lagerbestände und sichern sich Lieferungen weit im Voraus
- Pharmamärkte in Asien wachsen wegen Coronamassnahmen in China unterdurchschnittlich
- Sehr angespannte Verfügbarkeit von Rohmaterialien bis im Spätsommer hat hohe Preise zur Folge
- Transportkosten auf neuen Höchstständen, im Q4 leichte Entspannung

Geschäftsentwicklung

- Weitergabe der höheren Rohmaterialkosten resultiert in steigendem Umsatz
- EBIT-Marge kehrt in zweistelligen Bereich zurück
- Sehr hoher Auftragseingang
- Anlagen an der Kapazitätsgrenze
- Beschichtungsanlage in Brasilien nimmt in Q4 Betrieb auf



Führende Marktposition in den relevanten Absatzmärkten



Eigene Produktionsstätten in Europa, Asien, Nord- und Südamerika



Diversifikation in unterschiedliche Märkte/Geschäftsmodelle



Nachhaltige Unternehmensführung durch ein stabiles Managementteam



Ausrichtung auf Märkte mit überdurchschnittlichen Wachstumschancen



Schlanke Organisation mit kompetenten und erfahrenen Mitarbeitenden



Stetige Produktinnovation sichert Wettbewerbsvorteile



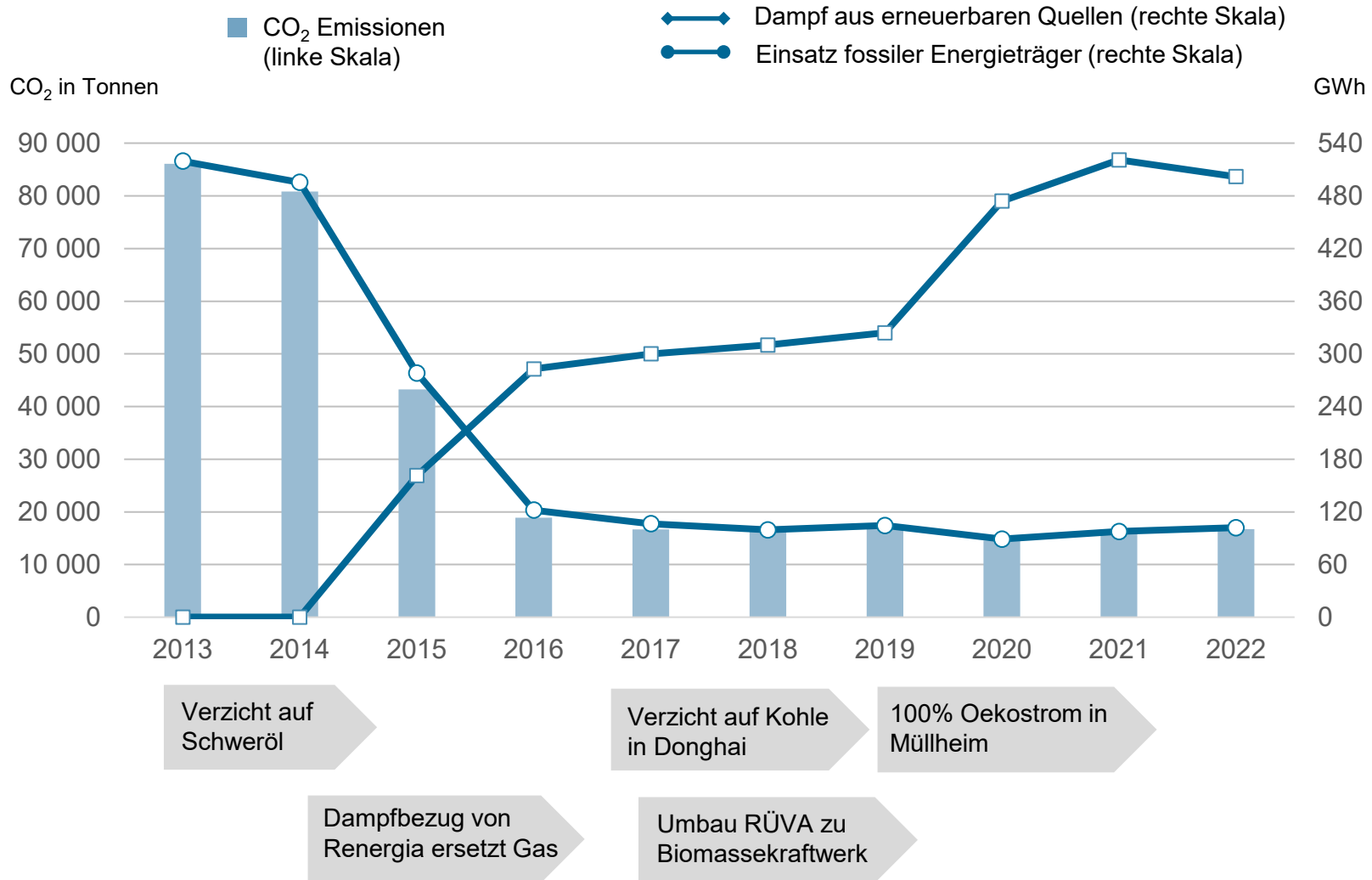
Nachkommen der Gründerfamilie als starke Ankeraktionäre

- E Environment**
 - Anteil fossiler Brennstoffe am Energieeinsatz Ende 2022 bei 8%
 - Eigene Produktion von erneuerbarer Energie bei 205 GWh/a
 - 94% der eingesetzten Ressourcen sind organischen Ursprungs
 - Positive Abfallbilanz: 557 000 Tonnen intern verwerteten Abfallstoffen stehen 113 000 Tonnen extern thermisch verwertete und 1 700 Tonnen deponierte Abfälle gegenüber
 - CO₂-Intensität seit 2013 um 87% auf 25 Tonnen pro Umsatzmillion in CHF gesenkt, CO₂-Emissionen pro produzierte Tonne Papier betragen ein Viertel der Peer Group

- S Social**
 - Regelmässige Mitarbeiterumfragen und langjährige Mitarbeitende (20% >20 Dienstjahre) bescheinigen gute Arbeitgeberqualität
 - 54 Auszubildende in 10 Lehrberufen unterstreichen gesellschaftliches Engagement
 - Hohe Diversität mit Mitarbeitenden aus 38 Nationen

- G Governance**
 - Verwaltungsräte mit breiter Expertise und langjähriger Erfahrung
 - Stabiles Aktionariat, Hauptaktionäre halten 34%
 - Engagierter Ankeraktionär präsidiert Verwaltungsrat

CPH-Gruppe Erfolgreiche Massnahmen zum Klimaschutz



1 Einführung

Peter Schaub

2 Geschäftsverlauf

Peter Schildknecht

3 Finanzbericht

Gerold Brütsch

4 Aussichten

Peter Schildknecht

Jahresabschluss 2022 Konsolidierte Erfolgsrechnung I

in CHF Mio.		2022	%	2021	%	±	±%
Nettoumsatz	1	725	100.0	497	100.0	+228	+46.0%
Andere betriebliche Erträge		21	2.9	25	5.1		
Bestandesänderungen		19	2.6	6	1.2		
Materialaufwand		-398	-54.8	-306	-61.7		
Energieaufwand		-73	-10.1	-61	-12.3		
Bruttogewinn	2	294	40.6	161	32.3	+133	+83.3%
Personalaufwand		-101	-14.0	-92	-18.5		
Unterhalt und Reparaturen		-28	-3.8	-18	-3.6		
Andere betriebliche Aufwendungen		-34	-4.7	-25	-5.0		
Betriebsergebnis vor Abschreibungen EBITDA	3	131	18.1	26	5.2	+105	+410%

- 1 Währungsbereinigtes Umsatzwachstum +50% (Chemie +12%, Papier +75%, Verpackung +39%)
- 2 Bruttomarge dank angepassten Verkaufspreisen und temporärem Vorteil bei der Energiebeschaffung deutlich über Vorjahr (+8 Prozentpunkte)
- 3 Verglichen mit Bruttomarge überproportionaler Anstieg der EBITDA-Marge (+13 Prozentpunkte) dank Effizienzsteigerungen und striktem Kostenmanagement

Jahresabschluss 2022 Konsolidierte Erfolgsrechnung II

in CHF Mio.	2022	%	2021	%	±	±%
Betriebsergebnis vor Abschreibungen EBITDA	131	18.1	26	5.2	+105	+410%
Abschreibungen	1 -19	-2.6	-178	-35.9		
Betriebsergebnis EBIT	112	15.5	-153	-30.7	+265	n.a.
Finanzergebnis	-4	-0.6	-4	-0.8		
Betriebsfremdes Ergebnis	2 -8	-1.1	8	1.5		
Ergebnis vor Steuern	100	13.8	-149	-30.0	+249	n.a.
Ertragssteuern	3 1	0.1	-2	-0.5		
Nettoergebnis	101	13.9	-151	-30.5	+252	n.a.
Ergebnis je Aktie (in CHF)	4 16.83		-25.26		+42.09	

- 1 Abschreibungen wurden im Vorjahr belastet durch nicht liquiditätswirksame einmalige Wertbeeinträchtigung auf Anlagevermögen der Papierproduktion von CHF 150 Mio.
- 2 Betriebsfremdes Ergebnis beinhaltet Kosten für höhere Umweltrückstellungen und Aufwendungen und Erträge aus der Verwertung und Vermietung von ehemaligen Produktionsstandorten
- 3 Positive Ertragssteuern dank der Nutzung von steuerlichen Verlustvorträgen (durchschnittlich erwarteter Steuersatz 13.9%)
- 4 Ergebnis je Aktie erreicht Höchststand mit CHF 16.83

Jahresabschluss 2022 Konsolidierte Bilanz

in CHF Mio.		31.12.2022	%	31.12.2021	%	±	±%
Flüssige Mittel		144	21.6	95	17.0		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1	94	14.1	69	12.4		
Vorräte	1	113	17.0	88	15.6		
Sonstiges Umlaufvermögen		31	4.7	37	6.7		
Anlagevermögen		284	42.6	271	48.3		
Total Aktiven		666	100.0	560	100.0	+106	+18.9%
Finanzverbindlichkeiten	2	99	14.8	110	19.6		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		93	14.0	85	15.1		
Sonstige Verbindlichkeiten		35	5.3	24	4.3		
Rückstellungen		39	5.9	31	5.6		
Eigenkapital	3	400	60.0	310	55.4	+90	+28.7%
Total Passiven		666	100.0	560	100.0	+106	+18.9%
Nettoliquidität	4	45	6.7	-15	-2.6	+60	n.a.
Eingesetztes Kapital (Capital employed)	1	344	51.6	319	57.0	+25	+7.7%

- 1 Verglichen mit der Umsatzzunahme (+46.0%) deutlich unterproportionale Erhöhung des eingesetzten Kapitals (+7.7%) und der Forderungen und Vorräte
- 2 Vorzeitige Rückzahlung von Finanzverbindlichkeiten aus dem Free Cash Flow
- 3 Solide Eigenfinanzierung mit einer Eigenkapitalquote von 60%
- 4 Vollständiger Abbau der Nettoverschuldung und Aufbau einer Nettoliquidität von CHF 45 Mio.

Jahresabschluss 2022 Konsolidierte Geldflussrechnung

in CHF Mio.	2022	%	2021	%	±	±%
Nettoergebnis	101	100.0	-151	-100.0	+252	n.a.
Nicht liquiditätswirksamer Aufwand und Ertrag	28	28.1	168	111.0		
Cash Flow	129	128.1	17	11.0	+112	+677%
Veränderung Nettoumlaufvermögen	-31	-31.5	-1	-0.5		
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	98	96.6	16	10.5	+82	+516%
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-30	-29.3	-19	-12.7	-11	+57.9%
Free Cash Flow	68	67.3	-3	-2.2	+71	n.a.
Rückzahlung von Finanzverbindlichkeiten	-11	-10.9	-7	-4.6		
Dividendenausschüttung / Nennwertreduktion	-8	-7.7	-11	-7.1		
Sonstige	-	-0.2	-	-0.2		
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-19	-18.8	-18	-11.9	-1	+5.6%
Währungsumrechnung	-	-0.5	-	0.2		
Veränderung flüssige Mittel	49	48.0	-21	-13.9	+70	n.a.

- 1 Starker Cash Flow (+ CHF 112 Mio.) dank stark gesteigertem EBITDA (+ CHF 105 Mio.)
- 2 Investitionen von CHF 34 Mio. für den Ausbau von Kapazitäten in Chemie und Verpackung und die Steigerung der Prozesseffizienz, Geldzufluss aus Devestition von nicht betriebsnotwendigen Immobilien von CHF 4 Mio.
- 3 Vorzeitige Rückzahlung von Finanzverbindlichkeiten (inkl. CHF 1.3 Mio. für ausstehende Obligationenanleihe)
- 4 Kontinuierliche Dividendenausschüttung

Marktkapitalisierung per 31.12.2022

in CHF Mio.

468

6 000 000 Namenaktion zu CHF 0.20 nominal

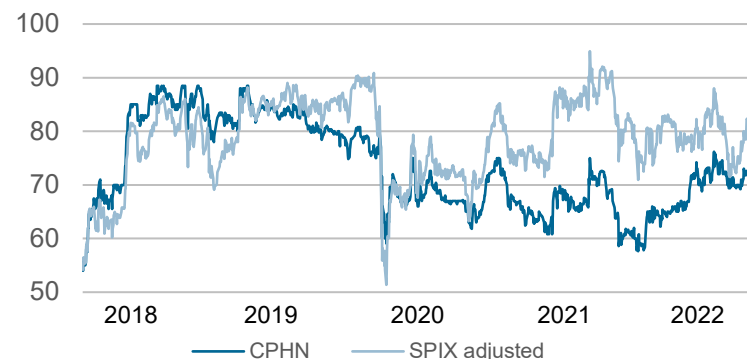
Dividendenpolitik und Dividende

Dividendenpolitik: Ausschüttungsquote 25% bis 50% vom Nettoergebnis unter Berücksichtigung von Free Cash Flow und Kontinuität

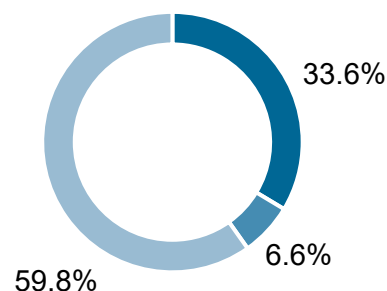
	2018	2019	2020	2021	2022
Ausschüttung pro Aktie (in CHF)	1.80	1.80	1.80	1.30	4.50 ¹⁾
Dividendenrendite (per 31.12)	2.2%	2.3%	2.5%	2.1%	5.8%

1) Antrag des Verwaltungsrates an die Generalversammlung vom 14. März 2023

Aktienkursentwicklung 2018-2022



Aktionärsstruktur



- Aktionärsgruppe Elly Schnorf-Schmid Stiftung und Swiss Industrial Finance AG (vertreten durch Peter Schaub)
- J. Safra Sarasin Investmentfonds AG
- Free float

CPH-Gruppe solider Wert mit Wachstumspotenzial



Umsatz mit deutlichem Wachstum, währungsbereinigt **+50.4%**

EBITDA-Marge CPH-Gruppe von **18.1%** begünstigt durch höhere Verkaufspreise

EBITDA-Marge Chemie von **17.4%** aufgrund guter Nachfrage und hoher Auslastung

EBITDA-Marge Papier von **21.0%** dank Entspannung im Papiermarkt

EBITDA-Marge Verpackung von **13.6%** bei hoher Kapazitätsauslastung und erhöhten Preise

Nettoergebnis von **CHF 101 Mio.** als Resultat guter Auslastung und höherer Verkaufspreise

Free Cash Flow von **CHF 68 Mio.** dank Umsatz- und EBITDA-Wachstum sowie unterproportionalem Anstieg des eingesetzten Kapitals

Eigenfinanzierung auf **60%** bildet solide Basis für Weiterentwicklung

Nettoliquidität um **CHF 60 Mio.** erhöht

Kapitalrendite ROCE von hohen **29.2%**

1 Einführung

Peter Schaub

2 Geschäftsverlauf

Peter Schildknecht

3 Finanzbericht

Gerold Brütsch

4 Aussichten

Peter Schildknecht



CPH-Gruppe

- Weiterhin hohe Unsicherheit an den Märkten
- Steigender Umsatz erwartet
- Entwicklung in den Bereichen hängt von der Verfügbarkeit von Rohmaterialien und Energie ab und von der Weitergabe der Kosten
- Operatives und Nettoergebnis im mittleren bis höheren zweistelligen Millionenbereich erwartet



Chemie

- Konjunktureller Ausblick ist unsicher
- Kosten für Rohmaterialien und Energie dürften hoch bleiben
- Preise für Lithium steigen stark
- Zunehmender Preisdruck erwartet
- Umsatz und EBIT abhängig von Kostenweitergabe an den Markt



Papier

- Nachfrage nach grafischen Druckpapieren in Europa weiter rückläufig
- Konsolidierungsdruck hält an
- Altpapier- und Energieaufwand dürften hoch bleiben
- Umsatz und EBIT werden sehr hohen Stand des Vorjahres nicht mehr erreichen



Verpackung

- Globales wertmässiges Wachstum des Blistermarktes von 3%-6% in den nächsten Jahren erwartet
- Umsatz soll stärker als der Markt wachsen
- Mit der Weitergabe der Rohstoffpreise dürfte EBIT entsprechend zunehmen



Besten Dank für Ihre Aufmerksamkeit.

14. März 2023	Generalversammlung CPH Chemie + Papier Holding AG in Luzern
20. Juli 2023	Halbjahresbericht per 30. Juni 2023
26. September 2023	Investorentag der CPH-Gruppe in Zürich
20. Februar 2024	Medien- und Investorenkonferenz Publikation Geschäftsbericht 2023