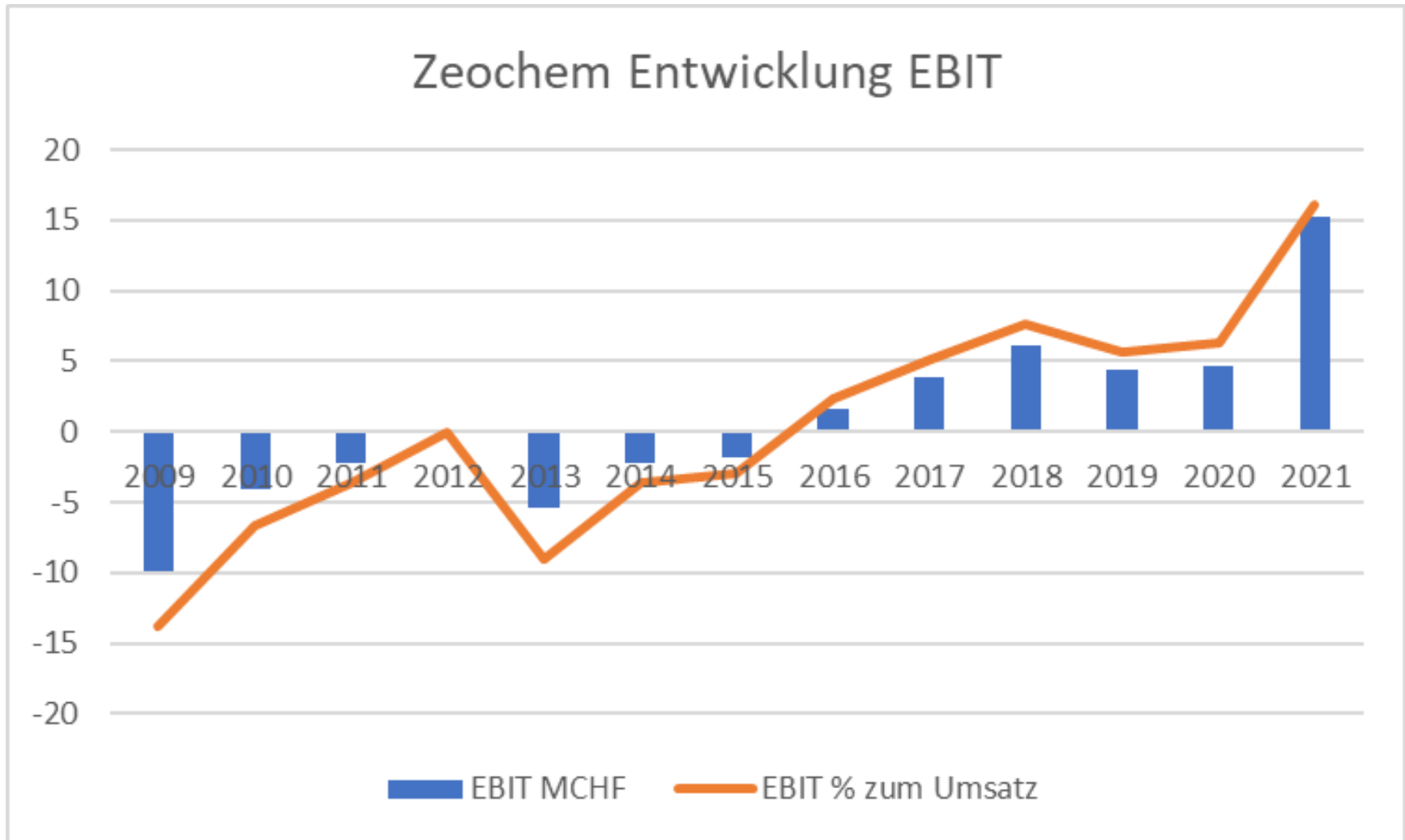


Willkommen zur 50. Generalversammlung

17. März 2022



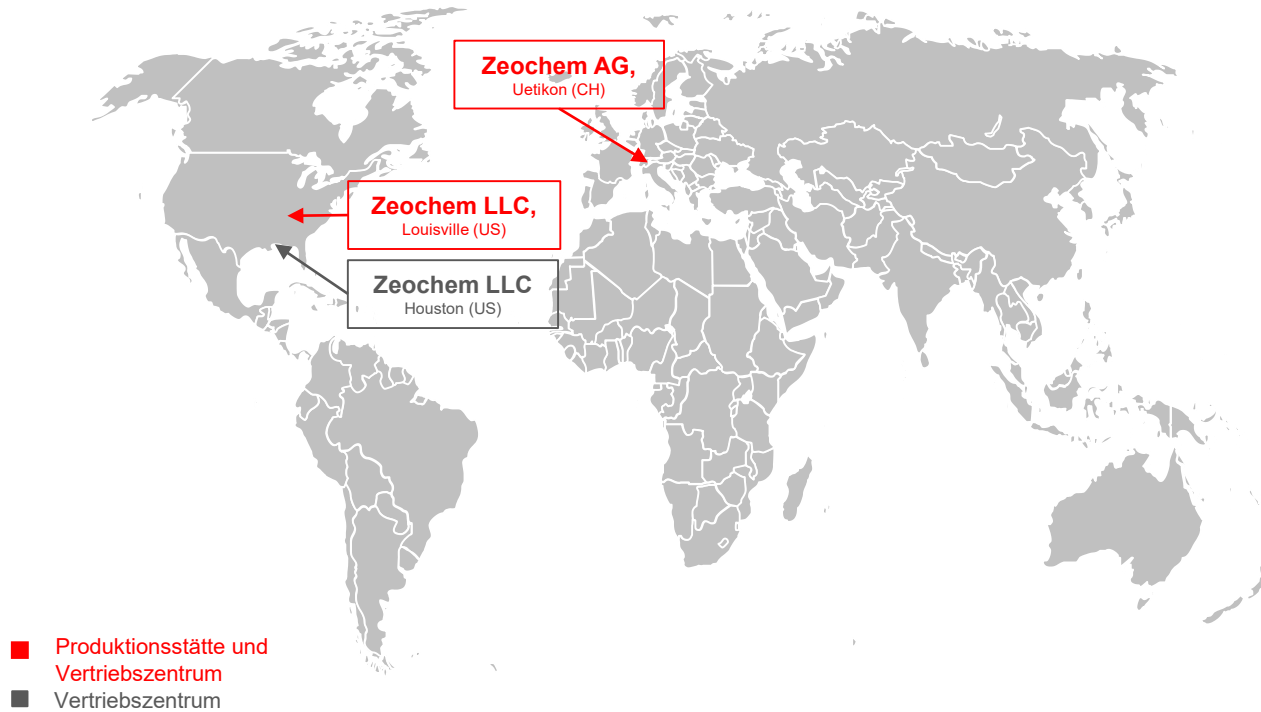
Entwicklung der Profitabilität



Strategische Neuausrichtung Bereich Chemie

- Konzentration auf Produkte mit höherem Margenpotential
- Herstellung unserer Produkte in Niedrigkostenländern
- Fokus auf Wachstumsmärkte
- Reduktion der Abhängigkeit vom Schweizer Franken

Globale Präsenz der Zeochem Gruppe 2014



Herausforderungen von 2010 bis 2014

- Druck auf Preise und Kosten u.a. aufgrund von erstarktem Schweizer Franken
- Wegfall Geschäft im Mittleren Osten
- Ende des Ethanol-Booms

Erwerb von Jiangsu Alsio Technology Ltd.

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



Errichtung des Standorts Zvornik

Der neue Standort Zvornik wurde gegründet, um das Geschäft mit Chromatographiegelen, Molekularsiebpulvern 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 1.5 Jahre.



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 Hochleistungsgelen, zusammen mit der globalen Führung der Zeochem-Gruppe, von Uetikon nach Rüti verlagert.

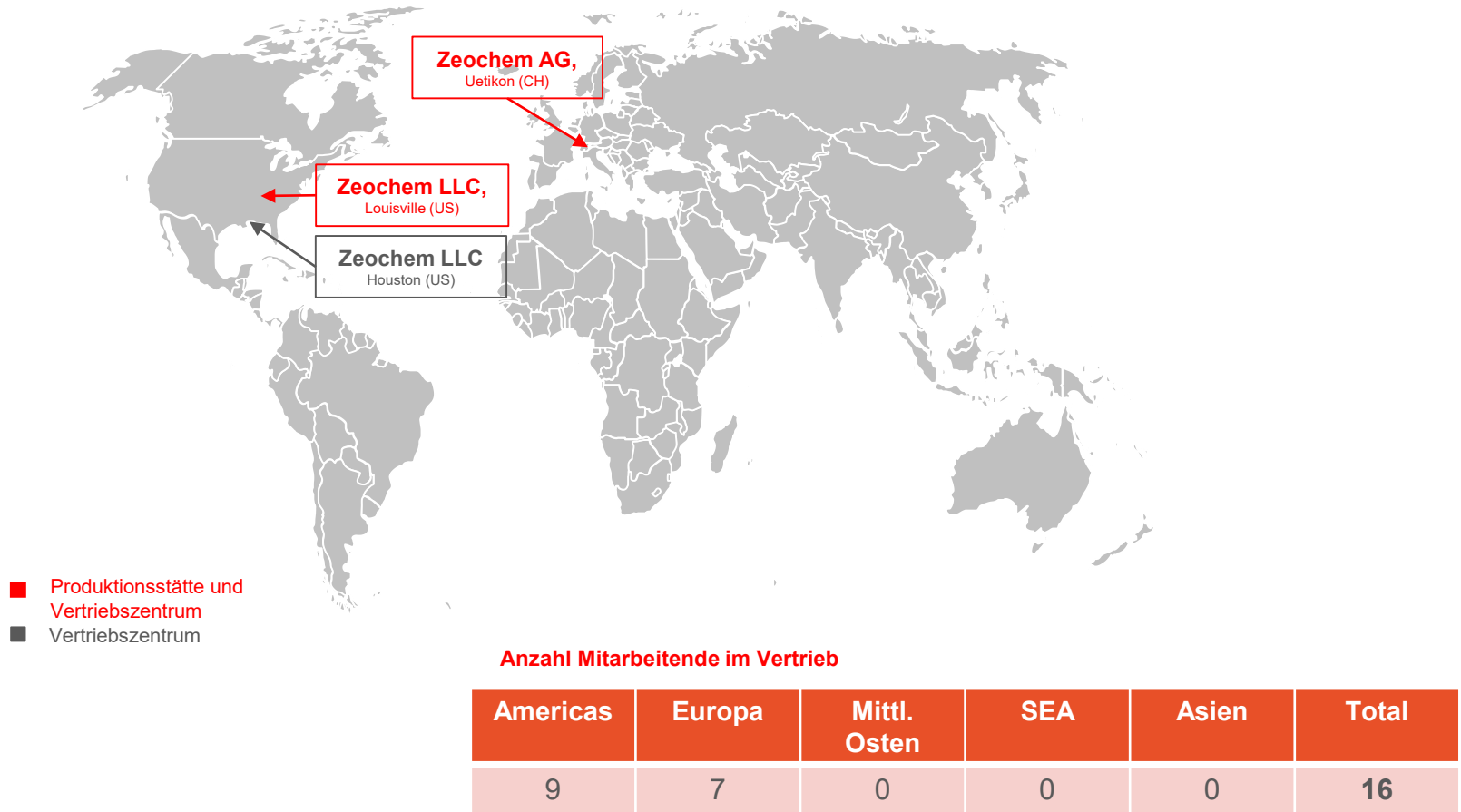


Schliessung des Standortes Uetikon

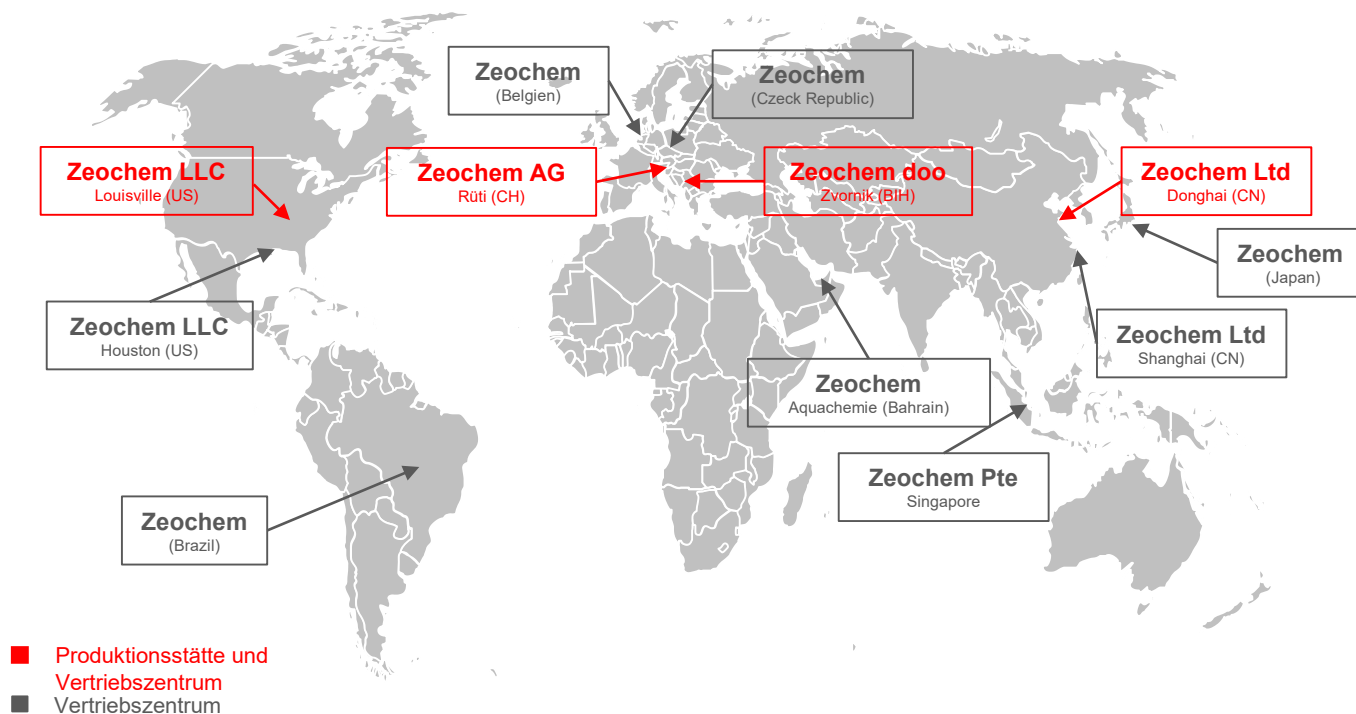
Zeochem verkaufte den Standort Uetikon an den Kanton Zürich und verlagerte Anlagen für die weitere Nutzung nach China, Bosnien-Herzegowina und in die USA. Ein grosszügiger Sozialplan erlaubte eine sozialverträgliche Schliessung des Standorts.



Globale Präsenz der Zeochem 2014



Globale Präsenz der Zeochem 2022

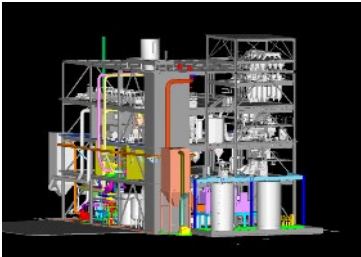


Anzahl Mitarbeitende im Vertrieb

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


Laufende Investitionsprojekte machen die Zeochem fit für die Zukunft

Zeochem LLC
Louisville (US)




- Erweiterung Kapazitäten für Li-Produkte
- Neues Verwaltungsgebäude

Zeochem AG
Rütli (CH)




- Aufreicherungssäule
- Erweiterung Kapazitäten DMSO-Produkte (OLED)

Zeochem doo
Zvornik (BIH)



- Erweiterung Kapazitäten Purmol





Zeochem Ltd
Donghai (CN)

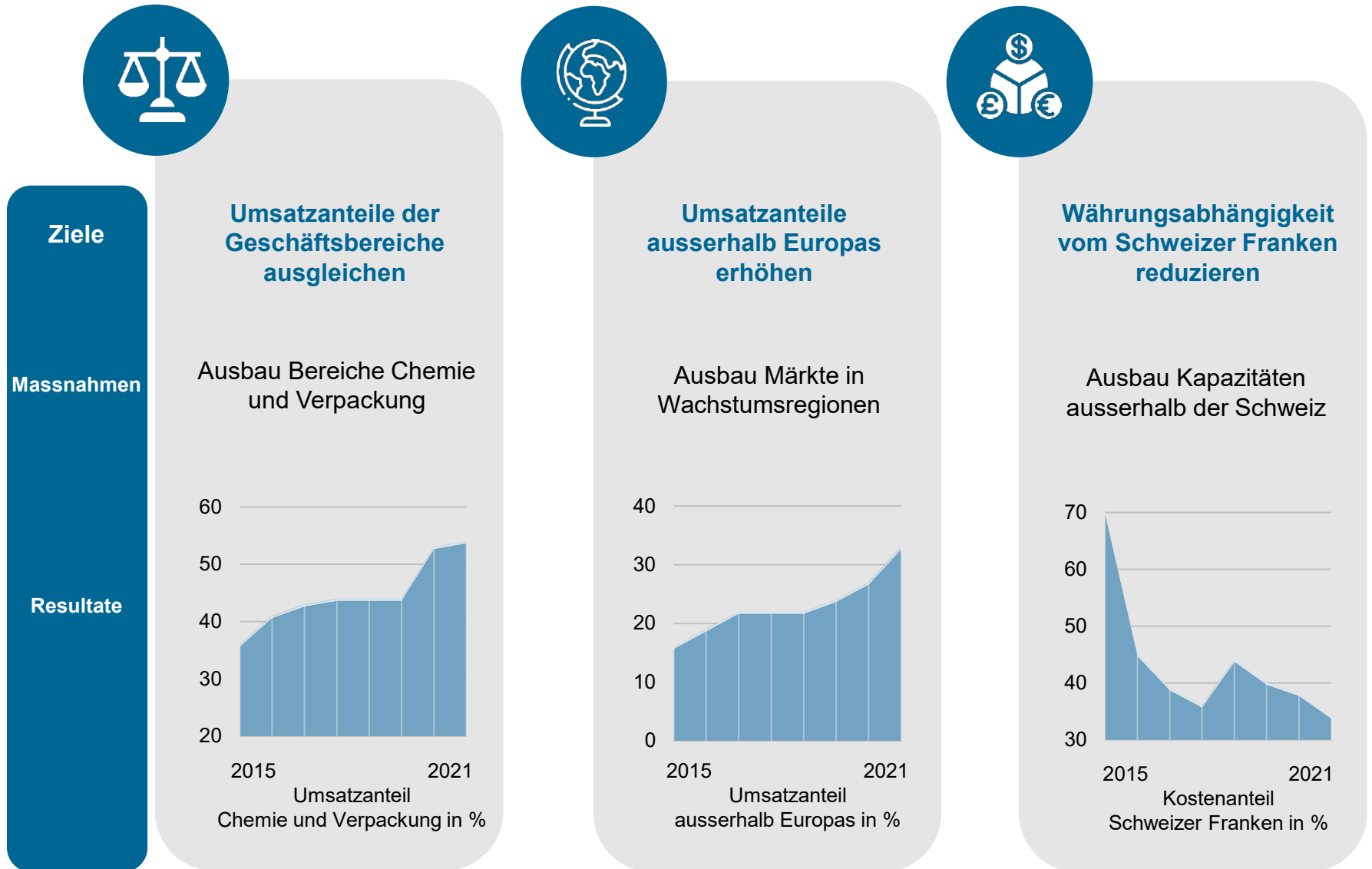


- Entstaubungsanlagen und weitere Umweltmassnahmen
- Automatisierung Produktionslinie

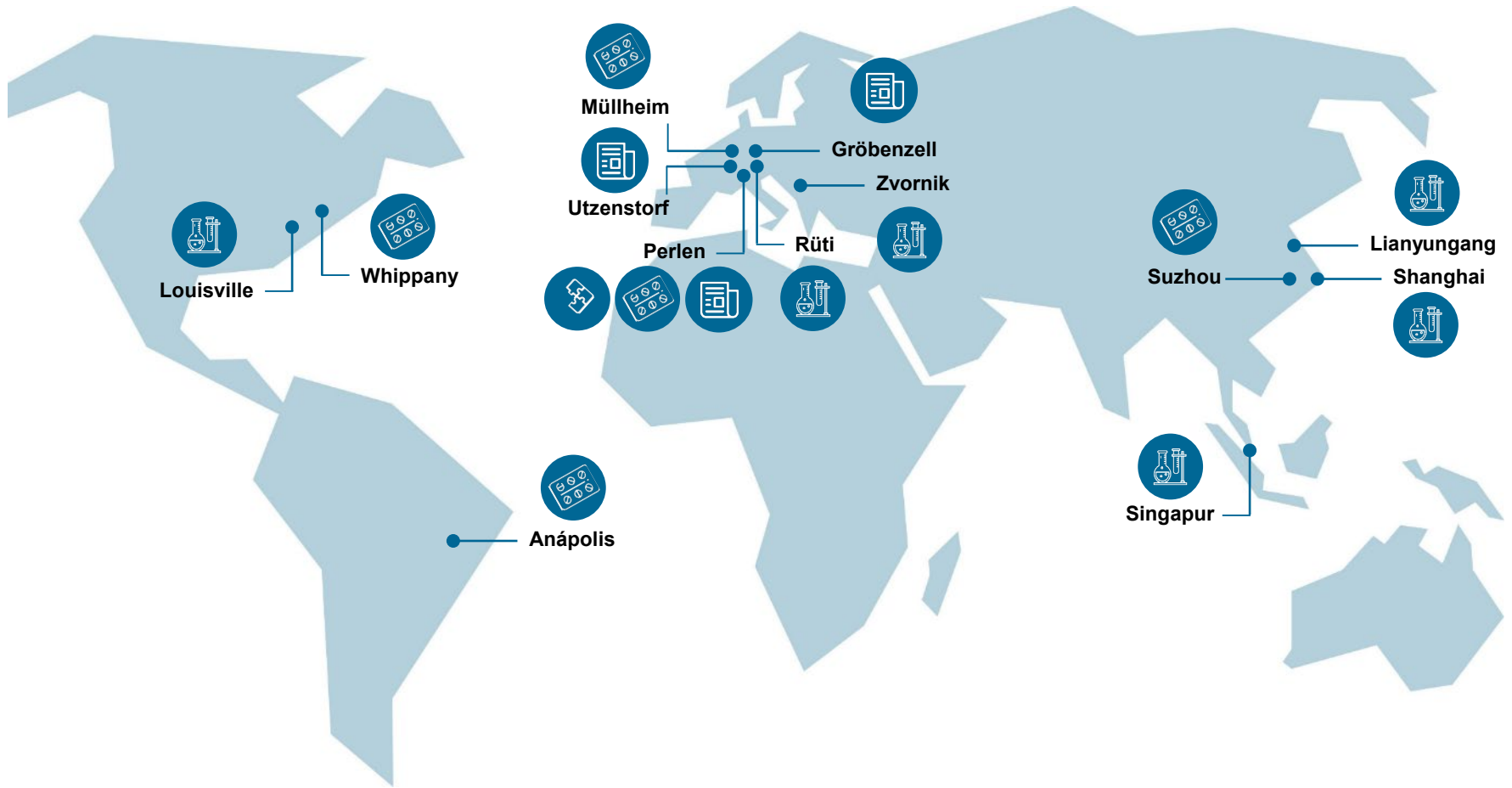
1. Lagebericht, Konzernrechnung und Jahresrechnung 2021
Bericht der Revisionsstelle
2. Entlastung des Verwaltungsrates und der Mitglieder der Gruppenleitung
3. Beschlussfassung über die Verwendung der Reserven
gemäss Bilanz und Dividendenbeschluss
4. Abstimmung über die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates
und der Gruppenleitung
5. Wahlen

CPH-Gruppe Erfolgsrechnung

in CHF Mio.	 CPH-Gruppe			 Chemie			 Papier			 Verpackung		
	2020	2021	± in %	2020	2021	± in %	2020	2021	± in %	2020	2021	± in %
Nettoumsatz	445.2	496.7	+11.6	73.3	95.1	+29.8	209.6	230.9	+10.2	162.3	170.7	+5.1
EBITDA in % des Umsatzes	55.2 12.4	25.7 5.2	-53.4	9.5 12.9	20.5 21.5	+116.1	17.4 8.3	-8.0 -3.5	n.a.	27.8 17.1	11.9 7.0	-57.2
EBIT vor Wertbeeinträchtigung in % des Umsatzes	24.7 5.5	-2.7 -0.5	n.a.	4.6 6.3	15.3 16.1	+231.9	-2.0 -1.0	-24.9 -10.8	n.a.	21.6 13.3	5.7 3.3	-73.7
EBIT	24.7	-152.7	n.a.	4.6	15.3	+231.9	-2.0	-174.9	n.a.	21.6	5.7	-73.7
Personalbestand	1098	1104	+0.5	277	291	+5.1	367	357	-2.7	448	449	+0.5
Nettoergebnis in % des Umsatzes	47.0 10.5	-151.4 -30.5	n.a.									
Cash Flow	45.8	16.7	-63.7									
Investitionen	17.5	23.0	31.2									

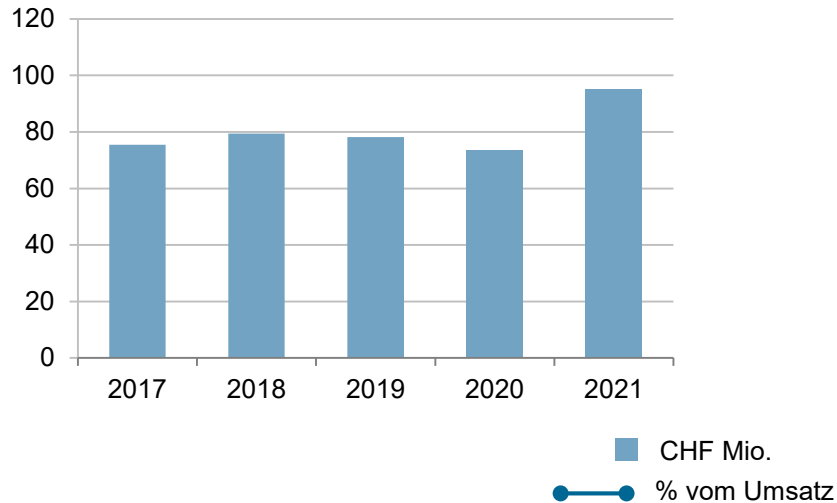


CPH-Gruppe Standorte weltweit

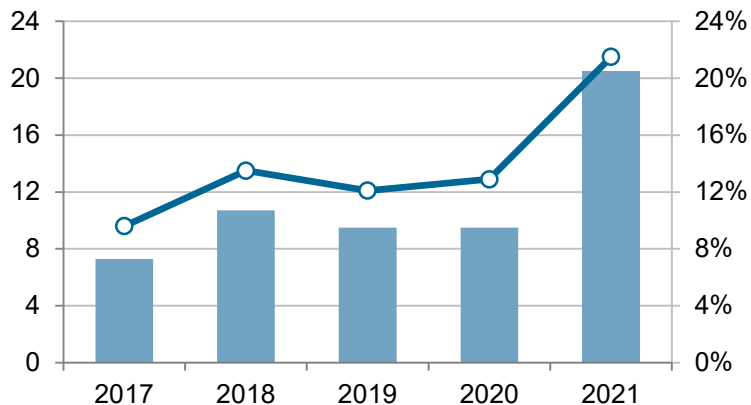




Umsatz



EBITDA



Marktumfeld

- Chemie als Frühzyklischer spürt Anziehen der Wirtschaft schnell
- Molekularsiebe zur Aufkonzentration von medizinischem Sauerstoff anhaltend gefragt
- Mit dem Anstieg der Energiepreise nehmen Lieferungen an Energieindustrie im 2. Halbjahr zu
- Mit neuen Produktionsanlagen für OLED-Displays steigt Nachfrage nach deuterierten Verbindungen

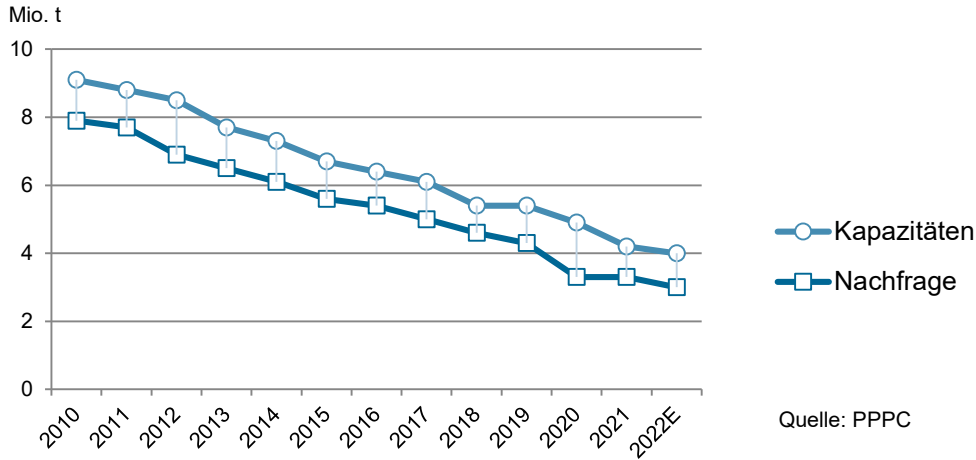
Geschäftsentwicklung

- Höhere Nachfrage in allen Produktsegmenten
- Umsatz steigt um 30%
- EBIT-Marge auf neuen Höchststand verdreifacht
- Investitionen in neue Anlagen in Louisville, Donghai, Zvornik und Rüti
- Bau neues US-Verwaltungsgebäude

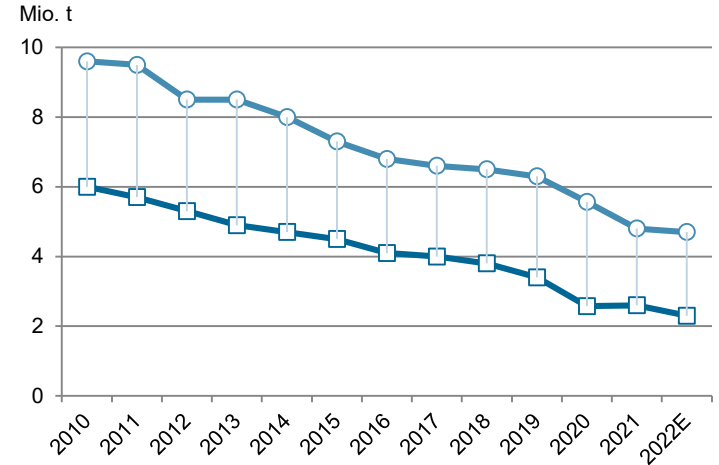


Papier Markt- und Preisentwicklung in Westeuropa

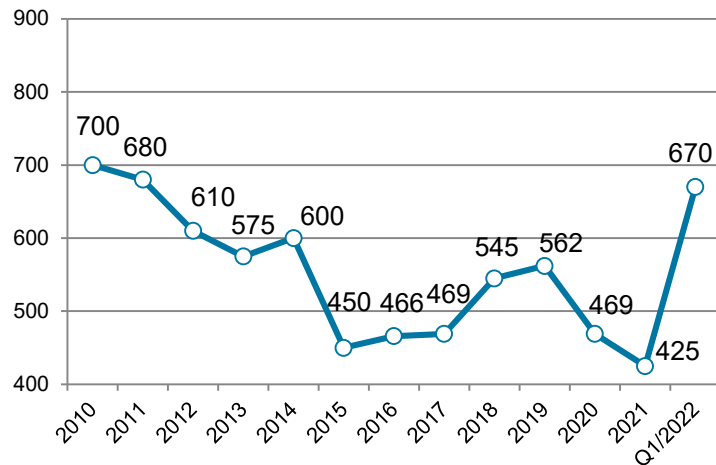
Zeitungsdruckpapier



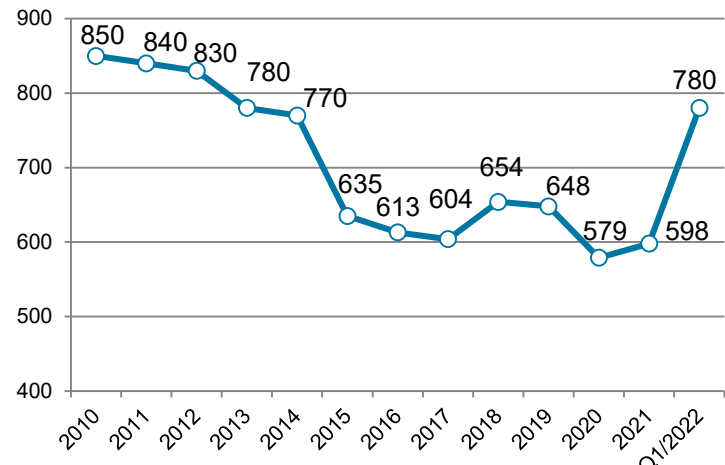
Magazinpapier



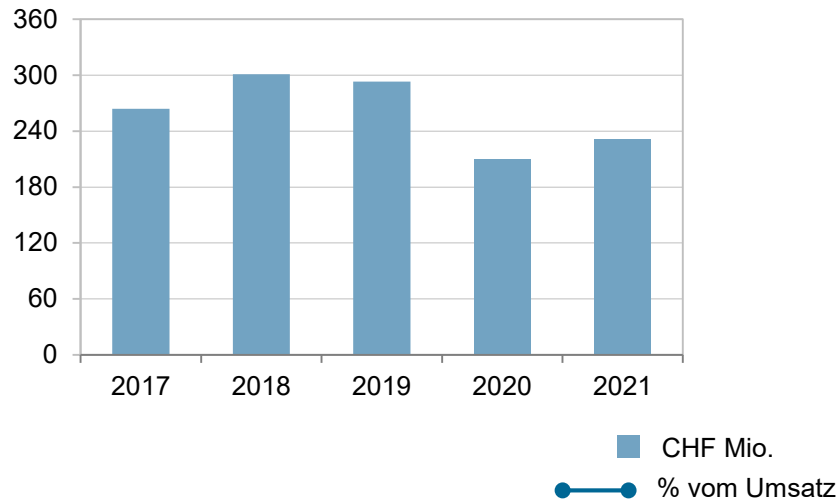
CHF / t (45 g/m²)



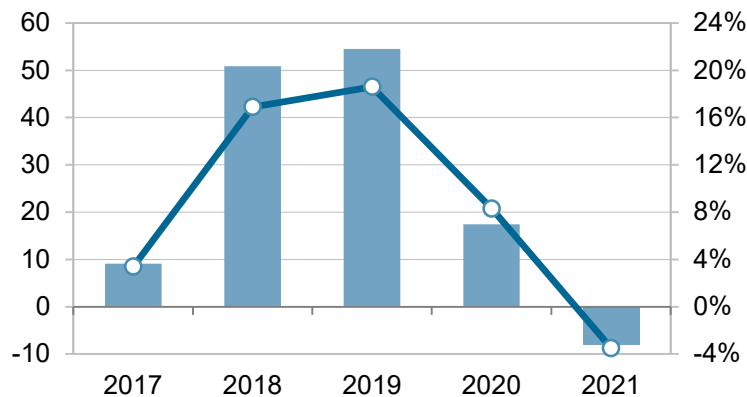
CHF / t (LWC 60 g/m²)



Umsatz



EBITDA



Marktumfeld

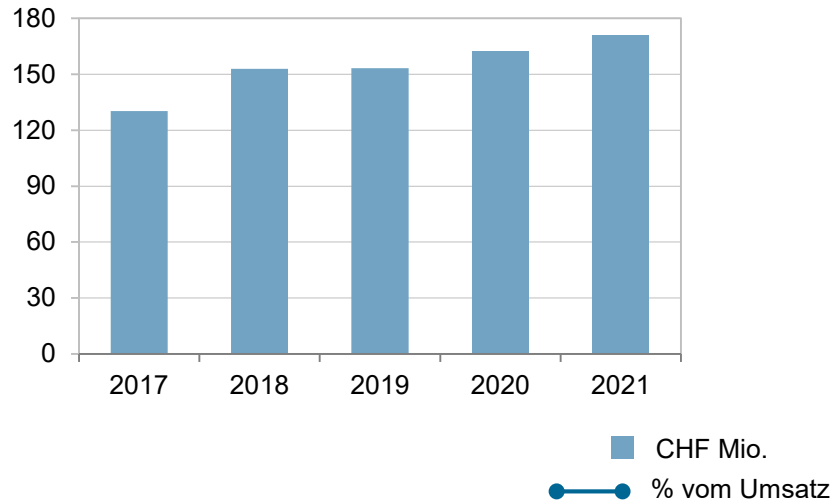
- Rekordtiefe Papierpreise beschleunigen Marktkonsolidierung und Verdrängungswettbewerb akzentuiert sich
- Coronabedingt zweistelliger Nachfragerückgang im 1. Halbjahr kann im 2. Halbjahr kompensiert werden
- Altpapier ist extrem knapp und die Preise steigen auf historische Höchststände
- Thermische Energie und Strom verteuern sich markant
- Lieferengpässe bei europäischen Papierproduzenten in Q4

Geschäftsentwicklung

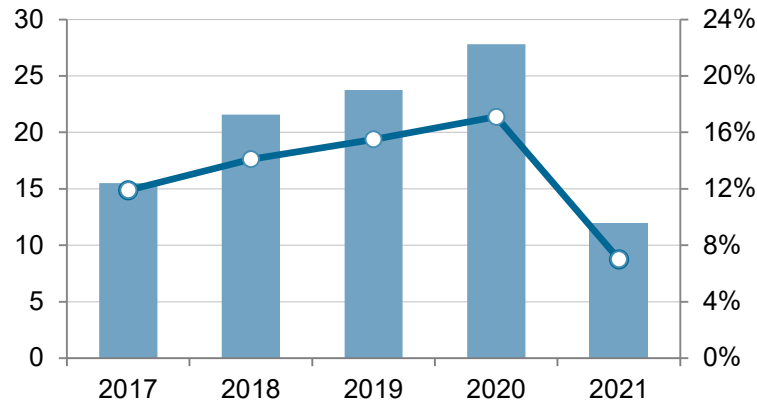
- Erneut Marktanteile hinzugewonnen
- Mit höheren Absatzvolumen mehr Umsatz erzielt
- Tiefere Papierpreise und rekordhohe Altpapierpreise drücken EBIT ins Minus
- Ausserordentliche CO₂-Erträge stützen Ergebnis
- Einmalige Wertminderung auf Papieranlagen
- Kooperation mit Schilliger Holz AG



Umsatz



EBITDA



Marktumfeld

- Medikamentennachfrage geht im Verlauf der Corona-Pandemie zurück, da weniger sonstige Virusinfektionen auftreten
- Pharmakunden haben noch hohe Lagerbestände aus 2020
- Pharmamarkt in Europa für Blisterverpackungen in 2021 um 7% rückläufig
- Rohstoffkosten steigen auf historische Höchstwerte
- Hoher Anstieg der Transport- und Logistikkosten

Geschäftsentwicklung

- Umsatz steigt dank höherwertigen Produkten und höheren Preisen
- Zweistelliges Umsatzwachstum in Lateinamerika und Asien
- Rekordhohe Rohmaterialkosten drücken auf EBIT-Marge
- Bau Beschichtungsanlage in Brasilien

35

Nationalitäten der Mitarbeitenden

740

Anzahl eingebrachte KVP-Vorschläge

50

Lernende in Ausbildung

21

Mitarbeitende >20 Jahre im Betrieb in %

1220

Energieeinsatz in GWh

10

Ausbildungsberufe

92 791

Holzeinsatz in Tonnen

99

PVC-Recyclingquote in %

420 983

Recyceltes Altpapier in Tonnen

CPH-Gruppe Konsolidierte Erfolgsrechnung I

in CHF Mio.	2020	in %	2021	in %	± in CHF	± in %
Nettoumsatz	445.2	100	① 496.7	100	+51.5	+11.6
Bestandesänderung, Übriger Ertrag	7.1	2	31.2	6		
Materialaufwand	214.4	48	306.0	62		
Energieaufwand	47.5	11	61.2	12		
Bruttogewinn	190.4	43	② 160.7	32	-29.7	-15.6
Personalaufwand	93.1	21	92.4	18		
Fremdreparaturen / Instandhaltung	17.4	4	17.7	4		
Übriger Betriebsaufwand	24.7	6	24.9	5		
Betriebsergebnis vor Abschreibungen EBITDA	55.2	12	③ 25.7	5	-29.5	-53.4
Abschreibungen	30.5	7	28.4	6		
Betriebsergebnis EBIT vor Wertbeeinträchtigung	24.7	6	-2.7	-1	-27.4	n.a.
Wertbeeinträchtigung	0	0	150.0	30		
Betriebsergebnis EBIT	24.7	5	④ -152.7	-31	-177.4	n.a.

- ① Währungsbereinigtes Umsatzwachstum +13% (Chemie +32%, Papier +12%, Verpackung +5%)
- ② Bruttomarge deutlich unter Vorjahr (-11 Prozentpunkte) wegen rekordhoher Rohmaterialkosten (insb. Altpapier und PVC) und steigenden Energiepreisen; Übriger Ertrag beinhaltet CHF 18 Mio. aus Verkauf von CO₂-Emissionszertifikaten (zugeteilt ab 2018)
- ③ Verglichen zu Bruttomarge (-11 Prozentpunkte) unterdurchschnittlicher Rückgang der EBITDA-Marge um 7 Prozentpunkte dank Effizienzsteigerungen und rigorosem Kostenmanagement
- ④ EBIT belastet durch nicht liquiditätswirksame einmalige Wertbeeinträchtigung auf Anlagevermögen der Papierproduktion von CHF 150 Mio.

CPH-Gruppe Konsolidierte Erfolgsrechnung II

in CHF Mio.	2020	2021	± in CHF	± in %
Betriebsergebnis EBIT	24.7	-152.7	-177.4	n.a.
in % des Umsatzes	5.5	-30.7		
Finanzergebnis	-4.7	① -3.9		
Ordentliches Ergebnis vor Steuern	20.0	-156.6	-176.6	n.a.
Betriebsfremdes Ergebnis	6.9	② 7.4		
Ausserordentliches Ergebnis	12.0	0.0		
Ergebnis vor Steuern	38.9	-149.2	-188.1	n.a.
Ertragssteuern	-8.1	③ 2.2		
Nettoergebnis	47.0	-151.4	-198.4	n.a.
Ergebnis pro Aktie (in CHF)	7.82	-25.26	-33.08	

- ① Währungsergebnis CHF 0.7 Mio. besser als 2020, Zinsaufwand CHF 0.2 Mio. unter Vorjahr
- ② Verkauf von nicht betriebsnotwendigen Immobilien in Buchrain (CHF 4.6 Mio.) und Full-Reuenthal (CHF 3.1 Mio.) abzüglich betriebsfremder Aufwand von CHF 0.3 Mio.
- ③ Steueraufwand von CHF 2.2 Mio. trotz negativem Vorsteuerergebnis, da steuerliche Verlustvorträge im Wert von CHF +20.0 Mio. nicht aktiviert; Steuerquote von 15% bis 20% langfristig erwartet

CPH Gruppe Konsolidierte Bilanz



In CHF Mio. (per 31.12.)	2020	in %	2021	in %	± in CHF	± in %	
Flüssige Mittel	116.3	17	95.1	17			
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	52.9	8	1	69.3	12		
Vorräte	78.3	11	1	87.5	16		
Sonstiges Umlaufvermögen	23.8	3		37.8	7		
Anlagevermögen	432.9	61	2	270.7	48		
Total Aktiven	704.2	100		560.4	100	-143.8	-20.4
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	8.1	1		3.2	1		
Sonstiges kurzfristiges Fremdkapital	81.4	12		114.4	20		
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	109.7	15		106.6	19		
Sonstiges langfristiges Fremdkapital	33.1	5		25.7	5		
Eigenkapital	471.9	67		310.5	3	55	
Total Passiven	704.2	100		560.4	100	-143.8	-20.4
Nettoverschuldung	1.5	0		14.6	3	+13.1	n.a.

- 1 Forderungen und Vorräte infolge höherem Umsatz bzw. gestiegener Rohmaterialkosten über Vorjahr
- 2 Deutliche Reduktion des Anlagevermögens und der Bilanzsumme infolge nicht liquiditätswirksamer einmaliger Wertbeeinträchtigung auf Anlagevermögen der Papierproduktion
- 3 Weiterhin solide Eigenkapitalquote von 55%, Rückgang infolge Wertbeeinträchtigung auf Anlagevermögen
- 4 Geringe Nettoverschuldung von CHF 14.6 Mio., tiefer Verschuldungsfaktor von 0.6x (Nettoverschuldung/EBITDA)

in CHF Mio.	2020	2021	± in CHF	± in %
Nettoergebnis	47.0	-151.4	-198.4	na.
Nicht liquiditätswirksamer Aufwand und Ertrag	-1.1	+168.0		
Cash Flow	45.9	16.6	-29.3	-63.7
Veränderung Nettoumlaufvermögen	9.1	-0.8		
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	55.0	15.8	-39.2	-71.2
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-15.3	-19.2	-3.9	+25.8
Free Cash Flow	39.7	-3.4	-43.1	na.
Rückzahlung von Finanzverbindlichkeiten	-4.8	-7.2		
Dividendenausschüttung / Nennwertreduktion	-10.8	-10.8		
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-15.6	-18.0	-2.4	+15.1
Währungsumrechnung	-0.9	0.2		
Veränderung flüssige Mittel	23.2	-21.2	-44.4	na.

- ① Rückgang Cash Flow um CHF 29 Mio. infolge Rückgang EBITDA um CHF 30 Mio.
- ② Investitionen von CHF 24 Mio. für Ausbau von Kapazitäten Chemie und Verpackung und Steigerung Prozesseffizienz, Geldzufluss aus Devestition von nicht betriebsnotwendigen Immobilien von CHF 5 Mio.
- ③ Vertragsgemässe Rückzahlung von kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten
- ④ Kontinuierliche Dividendenausschüttung von CHF 1.80 je Aktie auf Jahresergebnisse 2019 und 2020



CPH-Gruppe

- In allen Geschäftsbereichen steigende Umsätze erwartet
- Konkrete Entwicklung von Pandemie und Weitergabe der gestiegenen Rohmaterialpreise an Markt abhängig
- Operatives und Nettoergebnis im mittleren zweistelligen Millionenbereich erwartet



Chemie

- Nachfrage nach Produkten dürfte weniger stark steigen als im Vorjahr
- Einzelne Rohstoffe und Energie bleiben knapp
- Produktionslinie in China soll automatisiert werden
- Moderate Steigerung beim Umsatz und EBIT im Rahmen des Vorjahres erwartet



Papier

- Nachfrage nach grafischen Druckpapieren in Europa dürfte mit höheren einstelligen Raten sinken
- Überkapazitäten und Konsolidierungsdruck bleiben hoch
- Mit höheren Papierpreisen dürfte Umsatz steigen und EBIT im zweistelligen Millionenbereich ausfallen



Verpackung

- Globales Wachstum der Pharmaindustrie von 2%-5% bis 2025 erwartet
- Überdurchschnittliches Wachstum in Asien und Lateinamerika geplant
- Beschichtungsanlage in Brasilien geht in Betrieb
- Zunahme bei Umsatz und substantiell höherer EBIT erwartet

Erfolgsrechnung CPH Chemie + Papier Holding AG



in CHF 1 000	2020	2021
Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	4 930	5 068
Übrige Erträge	322	325
Personalaufwand	-3 246	-3 475
Übriger betrieblicher Aufwand	-1 857	-2 139
Zugang/Auflösung Wertberichtigung auf Anlagevermögen	0	-62 182
Betriebliches Ergebnis vor Zinsen und Steuern	149	-62 403
Finanzertrag	16 928	18 206
Finanzaufwand	-2 553	-2 209
Betriebliches Ergebnis vor Steuern	14 524	-46 406
Ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Ertrag/Aufwand	0	0
Jahresergebnis vor Steuern	14 524	-46 406
Direkte Steuern	-189	-173
Ergebnis nach Steuern	14 335	-46 579

CPH Verwendung der Reserven



in CHF 1000	2020	2021
Bilanzgewinn/Bilanzverlust	14 335	-46 579
Auflösung von Reserven aus Kapitaleinlagen	4 200	0
Ausschüttung an Aktionäre	-10 800	-7 800
Zuweisung/Auflösung freiwillige Gewinnreserven	-7 735	-54 379
Vortrag Bilanzgewinn 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 2022 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2023

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 2023

Wahl der Mitglieder des Verwaltungsrates



Kaspar W. Kelterborn



Claudine Mollenkopf



Peter Schaub



Tim Talaat



Manuel Werder



Christian Wipf

Wahl des Präsidenten des Verwaltungsrates

Peter Schaub



Wahl der Mitglieder des VR-Ausschusses «Personal und Entschädigung»



Claudine Mollenkopf



Peter Schaub



Tim Talaat



Christian Wipf



PricewaterhouseCoopers AG
Zürich

ADLEGEM

Rechtsanwälte

Generalversammlung 2023

14. März 2023

