

Investorenkonferenz

26. Februar 2019



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 Einführung

2 Geschäftsverlauf

3 Finanzielles Ergebnis

4 Aussichten

Peter Schaub

Peter Schildknecht

Richard Unterhuber

Peter Schildknecht

- Erfolgreiches Jubiläumsjahr
- Alle Geschäftsbereiche mit guten Ergebnissen
- Zweistelliges Umsatzwachstum
- Betriebsergebnis (EBIT) auf neuem Höchststand
- Nettoergebnis mehr als verdoppelt
- Weitere internationale Expansion mit neuem Standort in Lateinamerika
- Erfolgreiche Integration der akquirierten Geschäfte der Papierfabrik Utzenstorf in die APS, sowie von Armar und Yusheng in die Zeochem
- Dividende von CHF 1.80 pro Aktie, inklusive Jubiläumsdividende von CHF 0.50

1 Einführung

Peter Schaub

2 Geschäftsverlauf

Peter Schildknecht

3 Finanzielles Ergebnis

Richard Unterhuber

4 Aussichten

Peter Schildknecht

in CHF Mio.	2017	2018	± in CHF	± in %
Nettoumsatz	469.8	533.5	63.7	13.6
EBITDA in % des Nettoumsatzes	33.8 7.2	83.1 15.6	49.3	146.2
EBIT in % des Nettoumsatzes	2.9 0.6	51.6 9.7	48.7	1679.8
Nettoergebnis inklusive Minderheitsanteile in % des Nettoumsatzes	16.2 3.4	42.3 7.9	26.1	161.3
Cash Flow	14.5	69.0	54.5	376.7
Free Cash Flow	12.9	18.3	5.4	42.1
Bilanzsumme	697.6	800.5	102.9	14.8
Eigenkapital in % der Bilanzsumme	396.2 56.8	407.1 50.9	10.9	2.8
Personalbestand	1019	1081	62	6.1

Bereiche



Kennzahlen 2018

Umsatz
EBITDA
Produktion
Mitarbeitende

Umsatz
nach Region

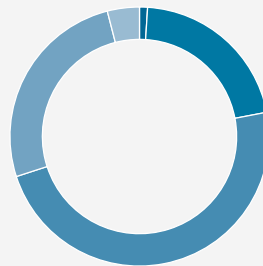
Chemie

CHF 79.4 Mio.

CHF 10.7 Mio.

CH / USA / CN / BiH

293



- 1% Schweiz
- 21% Übriges Europa
- 48% Amerika
- 26% Asien
- 4% Rest der Welt

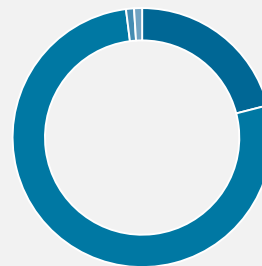
Papier

CHF 301.1 Mio.

CHF 50.9 Mio.

CH

369



- 21% Schweiz
- 77% Übriges Europa
- 1% Amerika
- 1% Asien

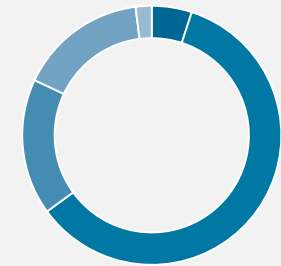
Verpackung

CHF 153.0 Mio.

CHF 21.6 Mio.

CH / DE / USA / BRA / CN

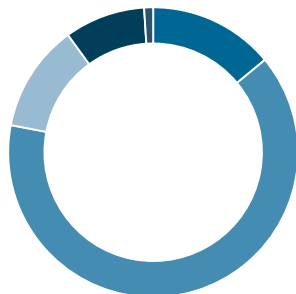
413



- 5% Schweiz
- 60% Übriges Europa
- 17% Amerika
- 16% Asien
- 2% Rest der Welt

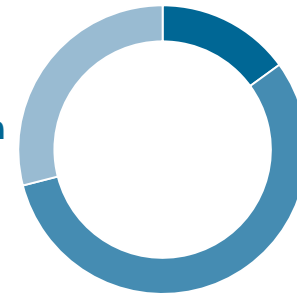


Umsatz 2018
nach Regionen



- 14% Schweiz
- 64% Europa
- 12% Amerika
- 9% Asien
- 1% Rest der Welt

Umsatz 2018
nach Bereichen



- 15% Chemie
- 56% Papier
- 29% Verpackung

	1	2	3
Ziele	Ausgeglichene Umsatzanteile der Geschäftsbereiche	Umsatzanteile ausserhalb Europas erhöhen	Währungsabhängigkeit vom Schweizer Franken reduzieren
Massnahmen	Ausbau Verpackung und Chemie als Gegengewicht zu Papier	Ausbau Märkte in Wachstumsregionen	Ausbau Kapazitäten ausserhalb der Schweiz
Resultate	<p>36% 2013 44% 2018</p> <p>Umsatzanteil Chemie und Verpackungen</p>	<p>16% 2013 22% 2018</p> <p>Umsatzanteil ausserhalb Europas</p>	<p>70% 2013 40% 2018</p> <p>Kostenanteil in Schweizer Franken</p>

CPH-Gruppe Highlights 2018

200 Jahre CPH
1818-2018



Januar

Neu gegründete APS Altpapier Service Schweiz übernimmt Altpapieraktivitäten der Papierfabrik Utzenstorf



Februar

Perlen Packaging beteiligt sich zu 60% am brasilianischen Vertriebspartner Sekoya



März

Bereich Chemie übernimmt die Vertriebsaktivität von Molekularsieben in China von Shanghai Yusheng



März

GV beschliesst Nennwertreduktion um CHF 18 Mio. und Zuweisung an die Kapitaleinlagereserven



März

Aktivitäten der Armar werden in den Bereich Chemie integriert



Mai

CPH-Gruppe feiert 200-jähriges Bestehen und verabschiedet sich vom Gründungsstandort

CPH-Gruppe Highlights 2018

200 Jahre CPH
1818-2018



Mai

BLISTair erhält den weltweit wichtigsten Innovationspreis «Worldstar Packaging Award»



Juli

Zeochem bezieht neuen Schweizer Standort in Rüti



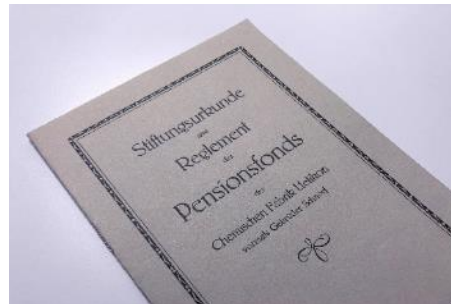
August

16 Lernende in neun Berufsgruppen beginnen ihre Ausbildungen in der Schweiz und in Deutschland



September

CPH-Gruppe platziert CHF 100 Mio. Anleihe am Schweizer Kapitalmarkt



Oktober

Pensionskasse der CPH-Gruppe feiert 100-jähriges Jubiläum



November

Eröffnung des neuen Werks von Perlen Packaging in Anápolis, Brasilien

CPH-Gruppe Erfolgsrechnung Bereiche

in CHF Mio.	CPH Gruppe		Chemie			Papier			Verpackung		
	2017	2018	2017	2018	± in %	2017	2018	± in %	2017	2018	± in %
Nettoumsatz	469.8	533.5	75.5	79.4	5.3	264.1	301.1	14.0	130.2	153.0	17.5
EBITDA	33.8	83.1	7.3	10.7	47.6	9.1	50.9	459.0	15.5	21.6	39.1
EBITDA-Marge in %	7.2	15.6	9.6	13.5		3.4	16.9		11.9	14.1	
EBIT	2.9	51.6	3.8	6.1	60.6	-12.3	30.1	n.a.	9.6	15.4	61.2
EBIT-Marge in %	0.6	9.7	5.1	7.7		-4.7	10.0		7.3	10.1	
Personalbestand	1019	1081	302	293	-3.0	345	369	7.0	363	413	13.8

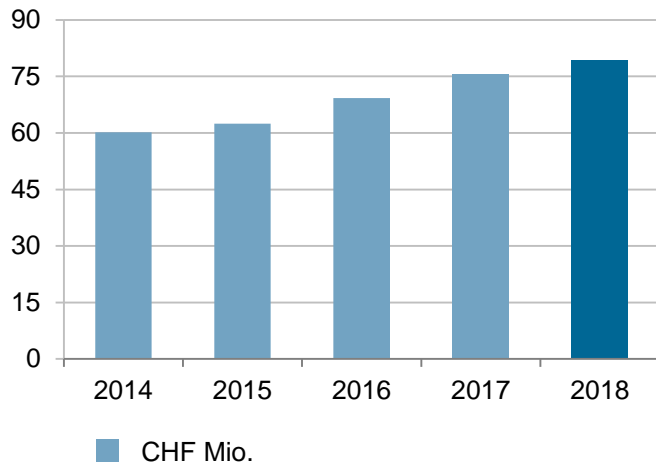


Chemie Neuer Schweizer Standort in Rüti

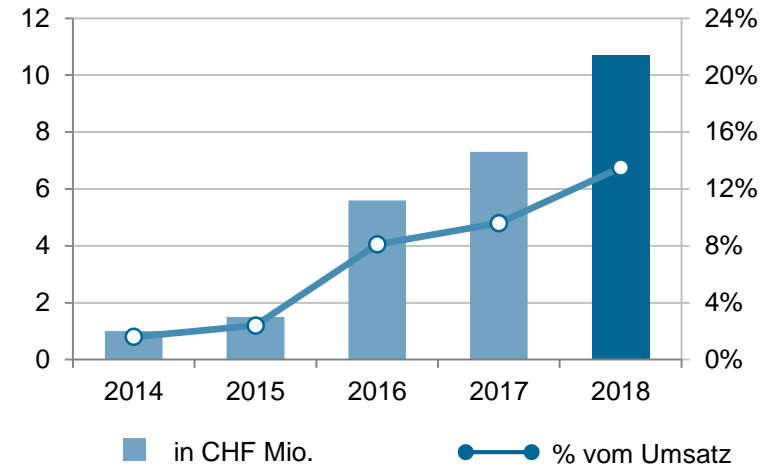
- Bezug neuer Standort in Rüti: Hauptsitz Bereich Chemie und Produktionsstandort für deuterierte Produkte
- Transfer der Anlagen von Uetikon nach Rüti im Sommer 2018 und Kapazitätsausbau
- Deuterierte Produkte: Nischenmarkt mit hohem Potenzial
- Integration der Aktivitäten der Armar stärkt Segment der deuterierten Produkte
- Aufnahme Produktion von deuterierten Produkten im vierten Quartal 2018
- Anwendungen in der NMR-Analytik, in der Elektronik (OLED) und in der Pharmaindustrie



Umsatz



EBITDA



Marktumfeld

- Gute konjunkturelle Rahmenbedingungen steigern Bedarf an Molekularsieben für Neuanlagen und Wiederbefüllungen
- Überdurchschnittliche Entwicklung des Markts für lithiumbasierte Produkte zur Reinigung von industriellem und medizinischem Sauerstoff
- Molekularsiebe von Zöllen zwischen China und den USA betroffen, aber keine signifikanten Auswirkungen auf das Ergebnis

Geschäftsentwicklung

- Umsatz und EBIT zum fünften Mal in Folge gesteigert
- Betriebsergebnis (EBIT) markant erhöht
- Integration der Aktivitäten der Armar
- Kauf der Vertriebsaktivitäten von Molekularsieben in China von Shanghai Yusheng Chemical
- Strategische Neupositionierung des Bereichs mit Bezug des Standortes in Rüti nach vier Jahren abgeschlossen

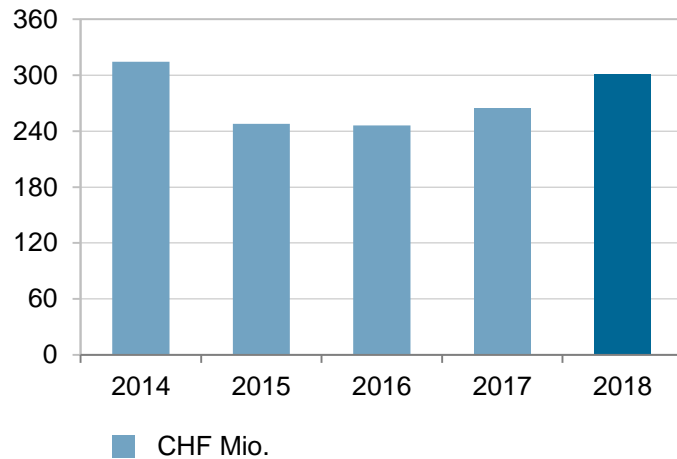


Papier Grösster Altpapierrecycler der Schweiz

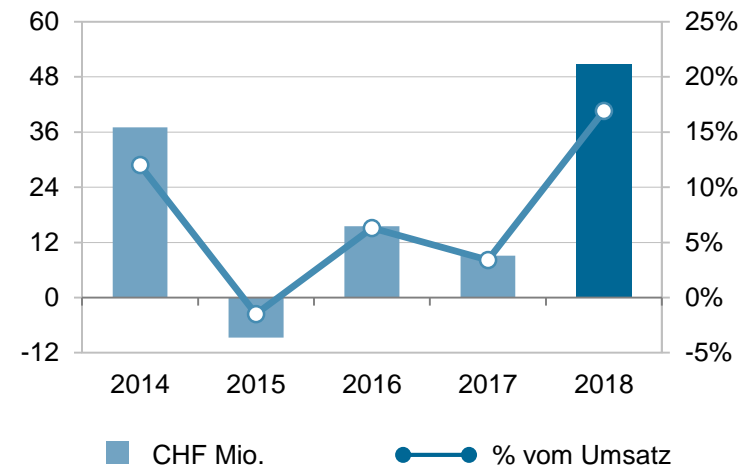
- Neu gegründete APS Altpapier Service Schweiz übernimmt Altpapieraktivitäten der Papierfabrik Utzenstorf
- APS: Fokus auf Beschaffen, Sortieren und Handeln
- In Utzenstorf werden bis zu 30 000 Tonnen Mischpapier (Altpapier und Karton) sortiert
- Bereich Papier verwertet 2018 als grösster Altpapierrecycler der Schweiz 470 000 Tonnen Altpapier zu neuen Druck- und Pressepapieren
- Bereich Papier steigert Altpapieranteil aus der Schweiz auf 81% und leistet wichtigen Beitrag zu CO₂-Reduktion



Umsatz



EBITDA



Marktumfeld

- Weiterer Nachfragerückgang bei Presse- und Druckpapieren aufgrund der Digitalisierung im Medienmarkt und in der Werbebranche
- Höhere Papierverkaufspreise dank Gleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage
- Altpapierpreise steigen erneut an
- Energiepreise legen zweistellig zu

Geschäftsentwicklung

- Produktionsvolumen und Umsatz nehmen zu
- APS Altpapier Service Schweiz nimmt den Betrieb mit Sortierwerk in Utzenstorf auf
- Trotz höherer Altpapierpreise sinkt Aufwand, da Beschaffung von Altpapier neu überwiegend im Inland zu tieferen Transportkosten erfolgt
- Betriebsergebnis (EBIT) markant erhöht
- Standort beinahe CO₂-neutral

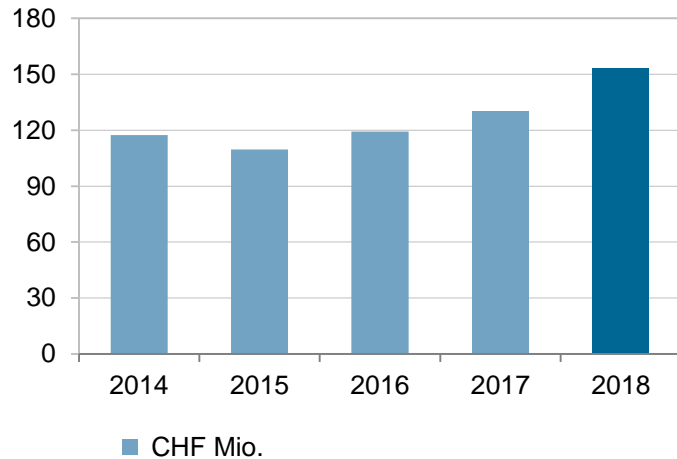


Verpackung Neues Werk in Brasilien

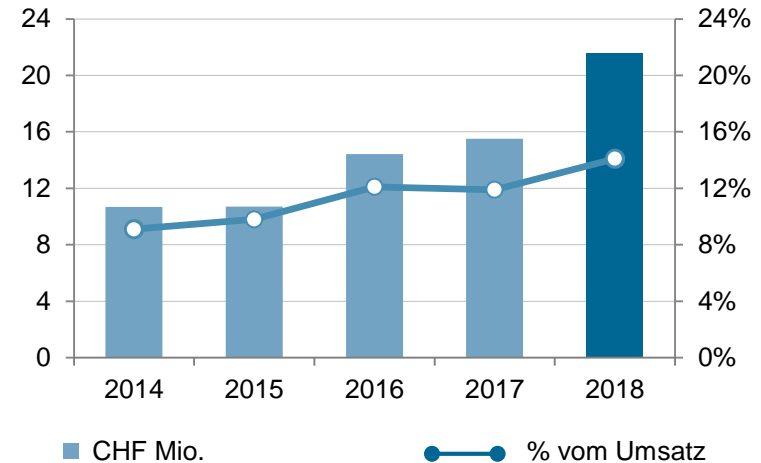
- Brasilien: Generikamarkt mit zweistelligem Wachstumspotenzial
- Brasilien macht 50% des Pharmamarktes in Lateinamerika aus
- Übernahme von 60% der brasilianischen Sekoya Indústria e Comércio und Umbenennung in Perlen Packaging Anápolis
- Neues Werk im November mit Schneidkapazitäten von 3000 Tonnen in Anápolis offiziell eröffnet
- Mittelfristig weiterer Ausbau mit Beschichtungsanlage möglich



Umsatz



EBITDA



Marktumfeld

- Gesundheitskosten steigen um 5%; wichtiger Anteil entfällt auf Medikamente
- Anstieg der Nachfrage nach Blisterverpackungen liegt zwischen 4% in Europa und 8% in Asien
- Starke Nachfrage nach Folien mit hoher Barrierewirkung

Geschäftsentwicklung

- Zweistelliges Umsatzwachstum
- Umsatz und Betriebsergebnis (EBIT) erreichen neue Höchstmarken
- Hohe Auslastung der Anlagen
- Internationale Expansion mit Standort in Brasilien
- Erste CFDA-Zulassungen für lokalen Vertrieb in China
- Einweg-Inhalator BLISTair gewinnt «World Packaging Award»

1 Einführung

Peter Schaub

2 Geschäftsverlauf

Peter Schildknecht

3 Finanzielles Ergebnis

Richard Unterhuber

4 Aussichten

Peter Schildknecht

CPH-Gruppe Konsolidierte Erfolgsrechnung I

in CHF Mio.	2017	in %	2018	in %	± in CHF	± in %
Nettoumsatz	469.8	100	533.5	100	63.7	13.6
Bestandesänderungen Halb-/Fertigfabrikate, Übrige Erträge	-6.6	-1	13.9	3		
Gesamtleistung	463.2	99	547.4	103	84.2	18.2
Materialaufwand	247.9	54	269.8	51		
Energieaufwand	54.2	12	55.3	10		
Personalaufwand	84.5	18	92.3	17		
Fremdrep. / Instandhaltung	16.5	4	18.8	4		
Übriger Betriebsaufwand	26.4	6	28.0	5		
Betriebsergebnis vor Abschr./Steuern/Zinsen (EBITDA)	33.8	7	83.1	16	49.3	146.2
Abschreibungen	30.9	7	31.5	6		
Betriebsergebnis (EBIT)	2.9	1	51.6	10	48.7	1679.8

- Nettoumsatz: +13.6%; Wachstum in allen drei Geschäftsbereichen; Währungseinfluss 3.0%; Akquisitionseinfluss 0.7%
- Verbesserung Bruttomarge von 34% auf 42% (v.a. aufgrund höherer Preise im Papierbereich)
- Fixkosten mit unterproportionalem Wachstum, neu 26% vom Nettoumsatz (Vorjahr 28%)

CPH-Gruppe Konsolidierte Erfolgsrechnung II

in CHF Mio.	2017	2018	± in CHF	± in %
EBIT	2.9	51.6	48.7	16.8
in % Umsatz	0.6	9.7		
① Finanzergebnis	-6.6	-6.0		
Ordentliches Ergebnis	-3.7	45.7	49.4	1335.1
② Betriebsfremdes Ergebnis	22.8	0.1		
Ausserordentliches Ergebnis	0	0		
Ergebnis vor Steuern	19.1	45.7	26.6	139.3
③ Ertragssteuern	-2.9	-3.4		
Nettoergebnis (inklusive Minderheitsanteile)	16.2	42.3	26.1	161.3
in % Umsatz	3.4	7.9		
Gewinn/Verlust pro Aktie (in CHF)	2.66	7.05		

- ① Höhere Zinsaufwände und Emissionsaufwand Anleihe, aber Ergebnis Währungsabsicherung deutlich besser als im Vorjahr
- ② Vorjahr Immobilienverkäufe Perlen (CHF 17.8 Mio.) und Full-Reuenthal (CHF 8.5 Mio.)
- ③ Verrechnung von Verlustvorträgen; Steuerquote (7.5%, Vorjahr 15.4%)

CPH Gruppe Konsolidierte Bilanz

In CHF Mio. (per 31.12.)	2017	in %	2018	in %	± in CHF	± in %
① Flüssige Mittel	80.1	11	89.0	11	8.9	
② Sonstiges Umlaufvermögen	162.2	24	264.3	33	102.1	
Anlagevermögen	455.3	65	447.2	56	-8.1	
Total Aktiven	697.6	100	800.5	100	102.9	14.8
③ Kurzfristiges Fremdkapital	105.4	15	220.8	28	115.4	
④ Langfristiges Fremdkapital	195.9	28	172.5	21	-23.4	
⑤ Eigenkapital	396.3	57	407.2	51	10.9	
Total Passiven	697.6	100	800.5	100	102.9	14.8
Investitionen in Sachanlagen (brutto)	32.3		22.3		-10.0	-31.0

- ① Zunahme um CHF 8.9 Mio. trotz Investitionen in Geschäftsaktivitäten (CHF 27.9 Mio.)
- ② Festgeld von CHF 100 Mio. aus Anleiheemission
- ③ Erhöhung wegen auslaufender Anleihe von CHF 120 Mio. (Umgliederung langfristig zu kurzfristig)
- ④ Reduktion aufgrund Umgliederung auslaufende Anleihe CHF 120 Mio. bzw. neue Anleihe CHF 100 Mio.
- ⑤ Solide Eigenkapitalquote von 50.9% (ohne Anleihe von CHF 100 Mio. 58.1%), trotz Goodwillverbuchung von CHF 23.8 Mio.

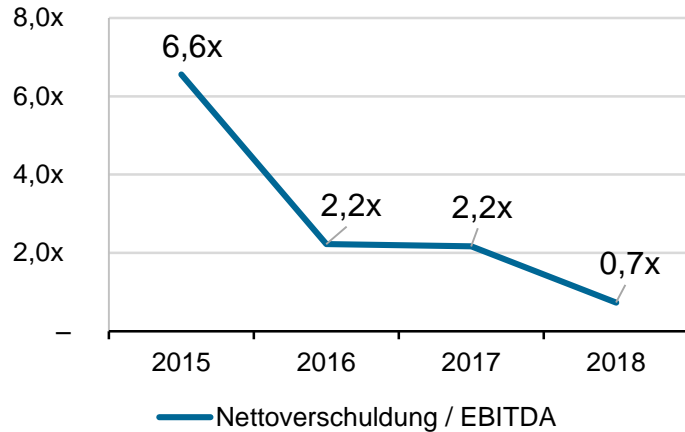
in CHF Mio.	2017	2018	± in CHF	± in %
Nettoergebnis (inklusive Minderheiten)	16.2	42.3	26.1	161.1
Abschreibungen, Veränderung Rückstellungen, Sonstiges	-1.7	26.7		
1 Cash Flow	14.5	69.0	54.5	376.7
Veränderung Nettoumlaufvermögen	17.7	-4.6		
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	32.2	64.3	32.1	99.7
2 Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-19.3	-46.0	-26.7	-138.3
Free Cash Flow	12.9	18.3	5.4	42.1
3 Finanzverbindlichkeiten	0.6	-5.2		
Gewinnausschüttung	-3.9	-3.9		
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-3.3	-9.1	-5.8	-175.8
Einfluss Währungsumrechnung	0.2	-0.3		
Veränderung flüssige Mittel	9.8	8.9	0.9	-9.2

1 Deutlich höherer Cash Flow aus operativem Geschäft

2 Investitionen in Anlagen von CHF 24.5 Mio. und Geschäftsaktivitäten von CHF 27.9 Mio.; Devestitionen von CHF 6.3 Mio.

3 Abbau von Finanzverbindlichkeiten von CHF 5.2 Mio. aufgrund hohem Bestand an flüssigen Mitteln

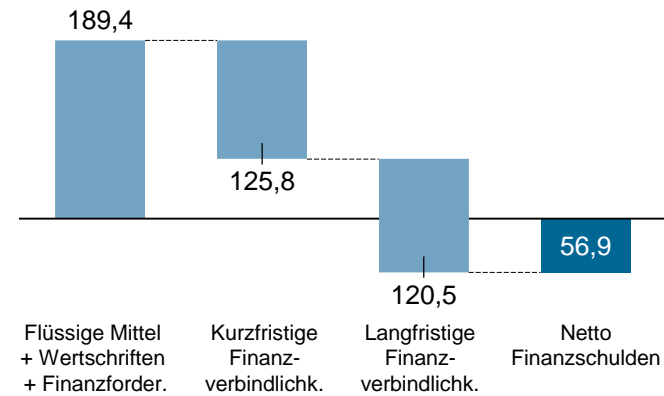
Leverage



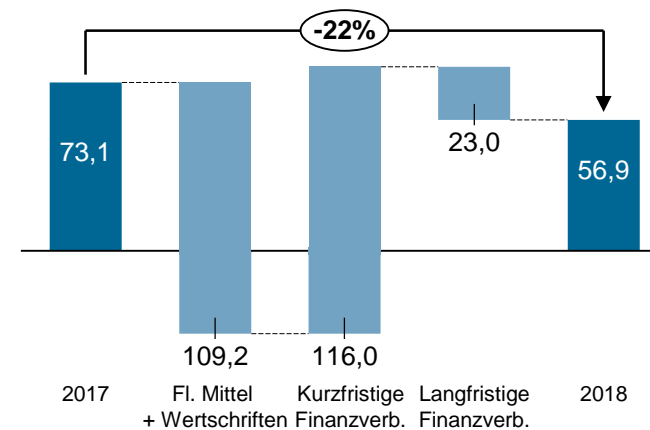
Kommentar

- Leverage über die letzten zwei Jahre stark reduziert
- Nettoverschuldung um 31% verringert in den Jahren 2017 und 2018 (von CHF 82.1 Mio. auf CHF 56.9 Mio.)
- Jahr 2018 Free Cash Flow vor Ausgaben für Geschäftsaktivitäten auf CHF 46.1 Mio.

Netto-Finanzschulden 2018 (CHF Mio.)



Veränderung Netto-Finanzschulden (CHF Mio.)



Ausschüttung

	2014	2015	2016	2017	2018
Ausschüttung je Aktie (in CHF)	0.65	0.60	0.65	0.65	1.80
Dividendenrendite (in % per 31.12).	1.2	1.9	1.6	1.2	2.2

- Kontinuierliche Ausschüttungspolitik
- CHF 1.80 beinhaltet Sonderdividende zum 200 Jahr-Jubiläum von CHF 0.50
- Auszahlung aus steuerbefreiten Kapitaleinlagereserven (CHF 1.80)

Aktienkursentwicklung 2018



CPH Verwendung des Bilanzgewinns

in CHF 1000	2017	2018
Bilanzgewinn zur Verfügung der GV	7 084	20 173
Auflösung von Reserven aus Kapitaleinlagen	3 900	10 800
Ausschüttung an Aktionäre	-3 900	-10 800
Zuwendung an freiwillige Gewinnreserven	0	-20 173
Vortrag auf neue Rechnung	7 084	0

CPH-Gruppe zeigt Finanzstärke



13.6%	Umsatzwachstum in allen Geschäftsbereichen hoch
13.5%	EBITDA-Marge Chemie – Bestätigung Wachstumskurs
16.9%	EBITDA-Marge Papier – Bestmarke im europäischen Vergleich
14.1%	EBITDA-Marge Verpackung – wiederum Rekordergebnis
9.7%	EBIT-Marge Gruppe erreicht Höchststand seit Börsenkotierung
42.3 Mio.	Nettoergebnis – Gewinn pro Aktie CHF 7.05
50.9 %	Eigenkapitalquote – vorübergehend tiefer wegen vorzeitiger Bondrefinanzierung
46.0 Mio.	Investitionen, davon CHF 27.9 Mio. in neue Geschäftsaktivitäten
18.3 Mio.	Free Cash Flow – flüssige Mittel von CHF 89.0 Mio.
0.7x	Nettoverschuldungsrate – CHF 56.1 Mio. Nettoverschuldung
100 Mio.	Finanzierung frühzeitig bis ins Jahr 2023 zu guten Konditionen gesichert
177%	Dividende auf CHF 1.80 pro Aktie erhöht, 2.2% Rendite (inkl. Sonderdividende)

1 Einführung

Peter Schaub

2 Geschäftsverlauf

Peter Schildknecht

3 Finanzielles Ergebnis

Richard Unterhuber

4 Aussichten

Peter Schildknecht



Chemie

- Verstärkung der Verkaufsaktivitäten in den Zielmärkten
- Weiterer Ausbau der Kapazitäten geplant
- Weiteres Umsatzwachstum und unveränderte operative Marge angestrebt



Papier

- Nachfragerückgang für Magazin- und Zeitungspapiere von 6% bis 8% erwartet
- Investitionen von CHF 14.3 Mio. geplant für Optimierung der Anlagen und Prozesse
- Gehaltener Umsatz und operative Marge leicht unter dem Vorjahr erwartet



Verpackung

- Globales Wachstum von 6.5% bei Pharmaverpackungen erwartet
- Deutliche Steigerung der Marktanteile in Asien und Lateinamerika vorgesehen
- Umsatzwachstum stärker als Markt geplant bei gehaltener Marge

CPH-Gruppe

- Gute Auftragslage spricht für erfreuliche Entwicklung im ersten Halbjahr
- Stabile Preise und Währungen vorausgesetzt, sollte Umsatz 2019 leicht steigen
- Marge des Vorjahres zu halten dürfte anspruchsvoll werden
- Nettoergebnis dürfte im Rahmen des Vorjahres liegen



Besten Dank für Ihre Aufmerksamkeit

Termine

- 19.03.2019 Generalversammlung CPH Chemie + Papier Holding AG
im KKL Luzern
- 18.06.2019 CPH Investorentag in Rüti
- 19.07.2019 Halbjahresbericht per 30. Juni 2019
- 18./19.09.2019 Investora in Zürich
- 06.11.2019 ZKB Equity Konferenz in Zürich