

CPH Investorentag

18. Juni 2019



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.

533.5

Umsatz 2018 in CHF Mio.

51.6

EBIT 2018 in CHF Mio.

42.3

Nettoergebnis 2018 in CHF Mio.

3

Geschäftsbereiche

1081

Mitarbeitende

10

Produktionsstandorte

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

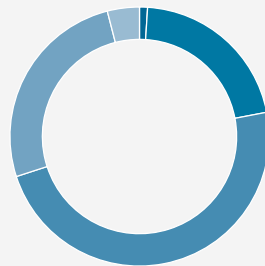
Chemie

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

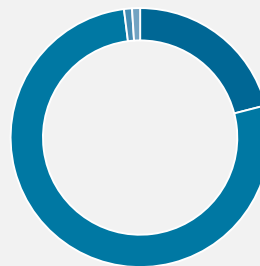
Papier

CHF 301.1 Mio.

CHF 50.9 Mio.

CH

369



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

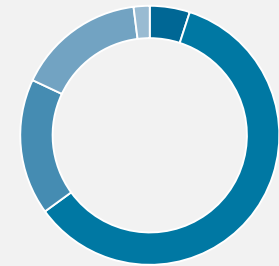
Verpackung

CHF 153.0 Mio.

CHF 21.6 Mio.

CH / DE / USA / BRA / CN

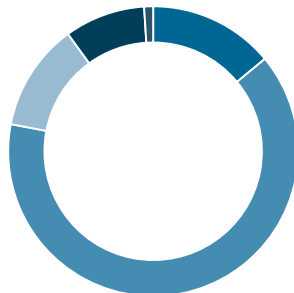
413



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

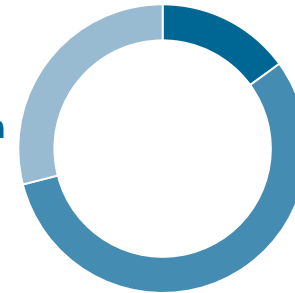


Umsatz 2018
nach Regionen



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

Umsatz 2018
nach Bereichen



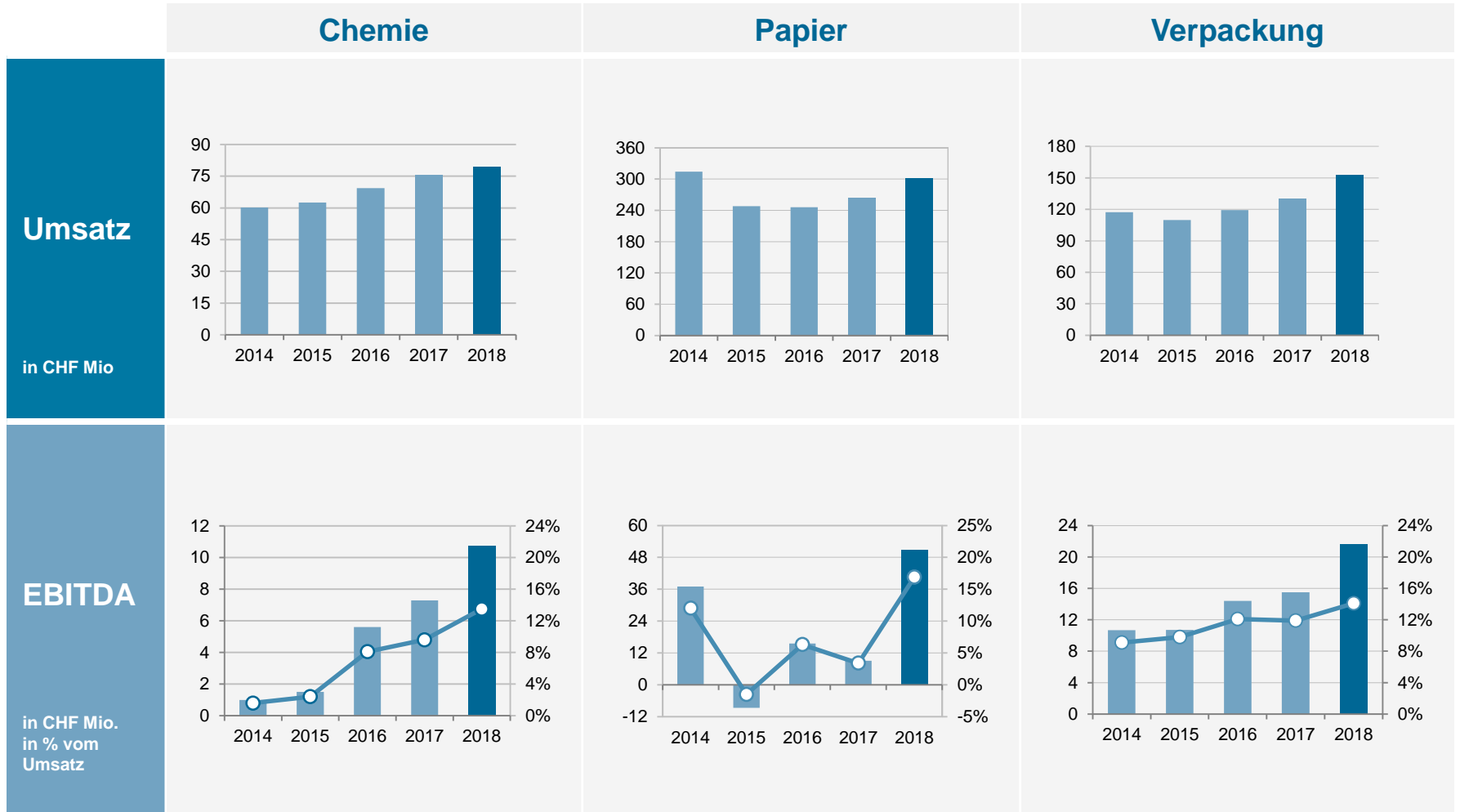
- 15% Chemie
- 56% Papier
- 29% Verpackung

	1	2	3																																				
Ziele	Ausgeglichene Umsatzanteile der Geschäftsbereiche	Umsatzanteile ausserhalb Europas erhöhen	Währungsabhängigkeit vom Schweizer Franken reduzieren																																				
Massnahmen	Ausbau Chemie und Verpackung	Ausbau Märkte in Wachstumsregionen	Ausbau Kapazitäten ausserhalb der Schweiz																																				
Resultate	<p>in %</p> <table border="1"> <caption>Umsatzanteil Chemie und Verpackung</caption> <thead> <tr> <th>Jahr</th> <th>Umsatzanteil (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2014</td> <td>35.5</td> </tr> <tr> <td>2015</td> <td>39.5</td> </tr> <tr> <td>2016</td> <td>41.5</td> </tr> <tr> <td>2017</td> <td>43.5</td> </tr> <tr> <td>2018</td> <td>44.0</td> </tr> </tbody> </table> <p>Umsatzanteil Chemie und Verpackung</p>	Jahr	Umsatzanteil (%)	2014	35.5	2015	39.5	2016	41.5	2017	43.5	2018	44.0	<p>in %</p> <table border="1"> <caption>Umsatzanteil ausserhalb Europas</caption> <thead> <tr> <th>Jahr</th> <th>Umsatzanteil (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2014</td> <td>16.0</td> </tr> <tr> <td>2015</td> <td>18.5</td> </tr> <tr> <td>2016</td> <td>21.0</td> </tr> <tr> <td>2017</td> <td>22.0</td> </tr> <tr> <td>2018</td> <td>22.5</td> </tr> </tbody> </table> <p>Umsatzanteil ausserhalb Europas</p>	Jahr	Umsatzanteil (%)	2014	16.0	2015	18.5	2016	21.0	2017	22.0	2018	22.5	<p>in %</p> <table border="1"> <caption>Kostenanteil in Schweizer Franken</caption> <thead> <tr> <th>Jahr</th> <th>Kostenanteil (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2014</td> <td>68.0</td> </tr> <tr> <td>2015</td> <td>45.0</td> </tr> <tr> <td>2016</td> <td>40.0</td> </tr> <tr> <td>2017</td> <td>38.0</td> </tr> <tr> <td>2018</td> <td>38.0</td> </tr> </tbody> </table> <p>Kostenanteil in Schweizer Franken</p>	Jahr	Kostenanteil (%)	2014	68.0	2015	45.0	2016	40.0	2017	38.0	2018	38.0
Jahr	Umsatzanteil (%)																																						
2014	35.5																																						
2015	39.5																																						
2016	41.5																																						
2017	43.5																																						
2018	44.0																																						
Jahr	Umsatzanteil (%)																																						
2014	16.0																																						
2015	18.5																																						
2016	21.0																																						
2017	22.0																																						
2018	22.5																																						
Jahr	Kostenanteil (%)																																						
2014	68.0																																						
2015	45.0																																						
2016	40.0																																						
2017	38.0																																						
2018	38.0																																						

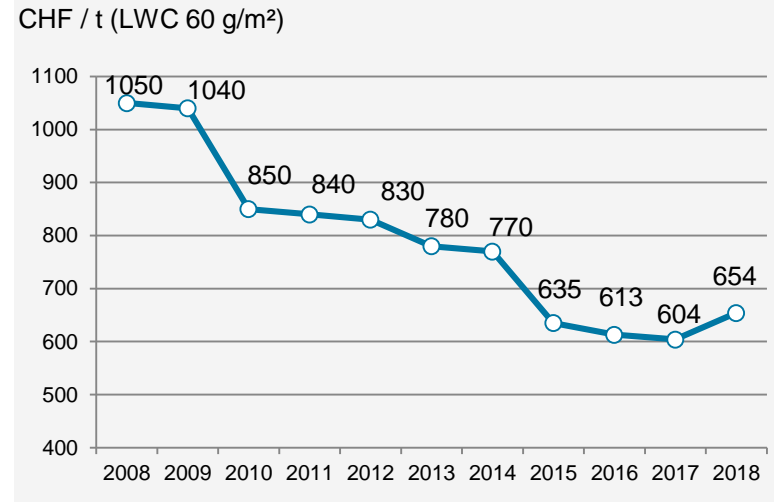
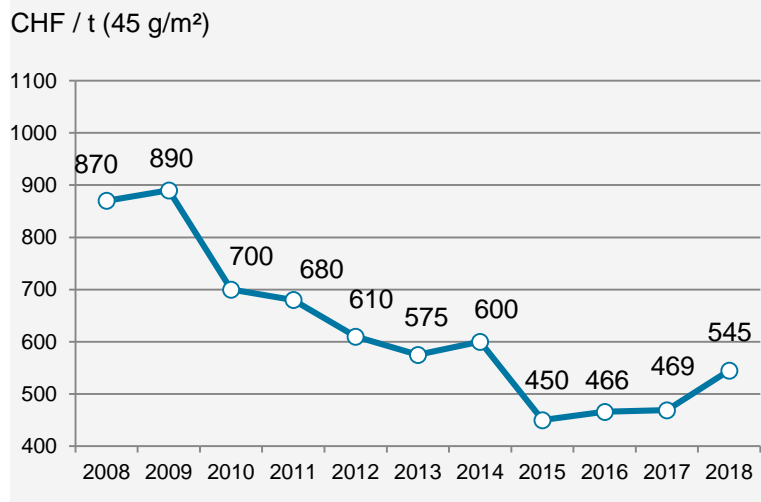
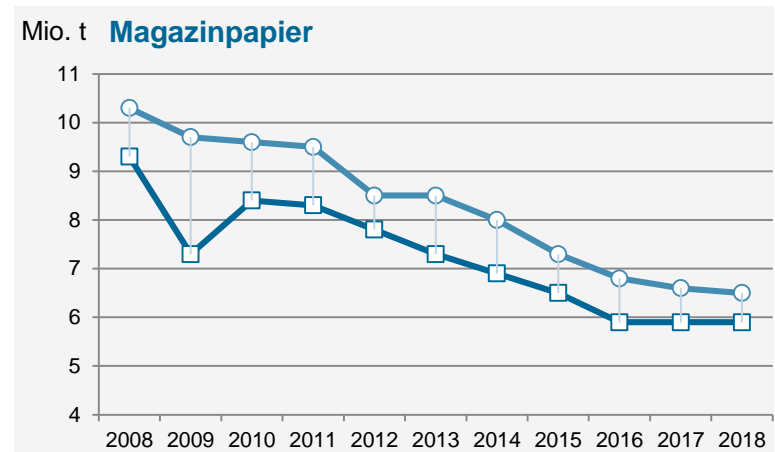
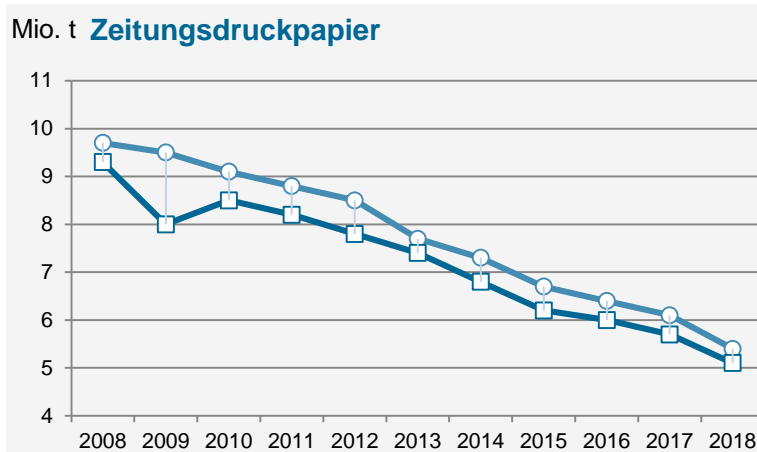
CPH-Gruppe Erfolgsrechnung Bereiche

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

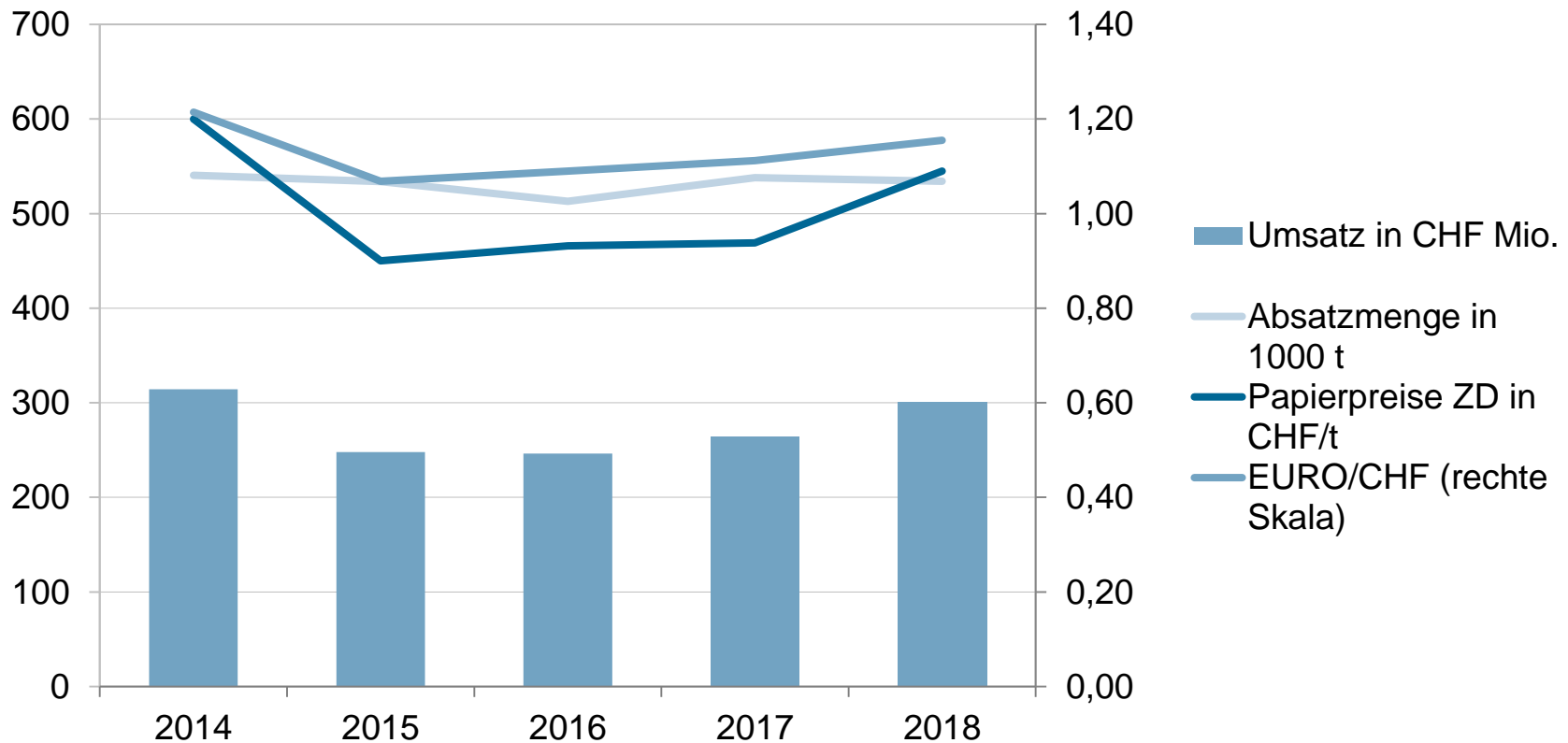
CPH-Gruppe Geschäftsgang Bereiche



Papier Markt- und Preisentwicklung in Europa



Papier Umsatz, Absatzmenge, Preise und Eurokurs



Da beide Papiermaschinen ständig voll ausgelastet sind, wird der Umsatz nicht von der Produktionsmenge getrieben, sondern vor allem von den Papierpreisen und den Wechselkursen.



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



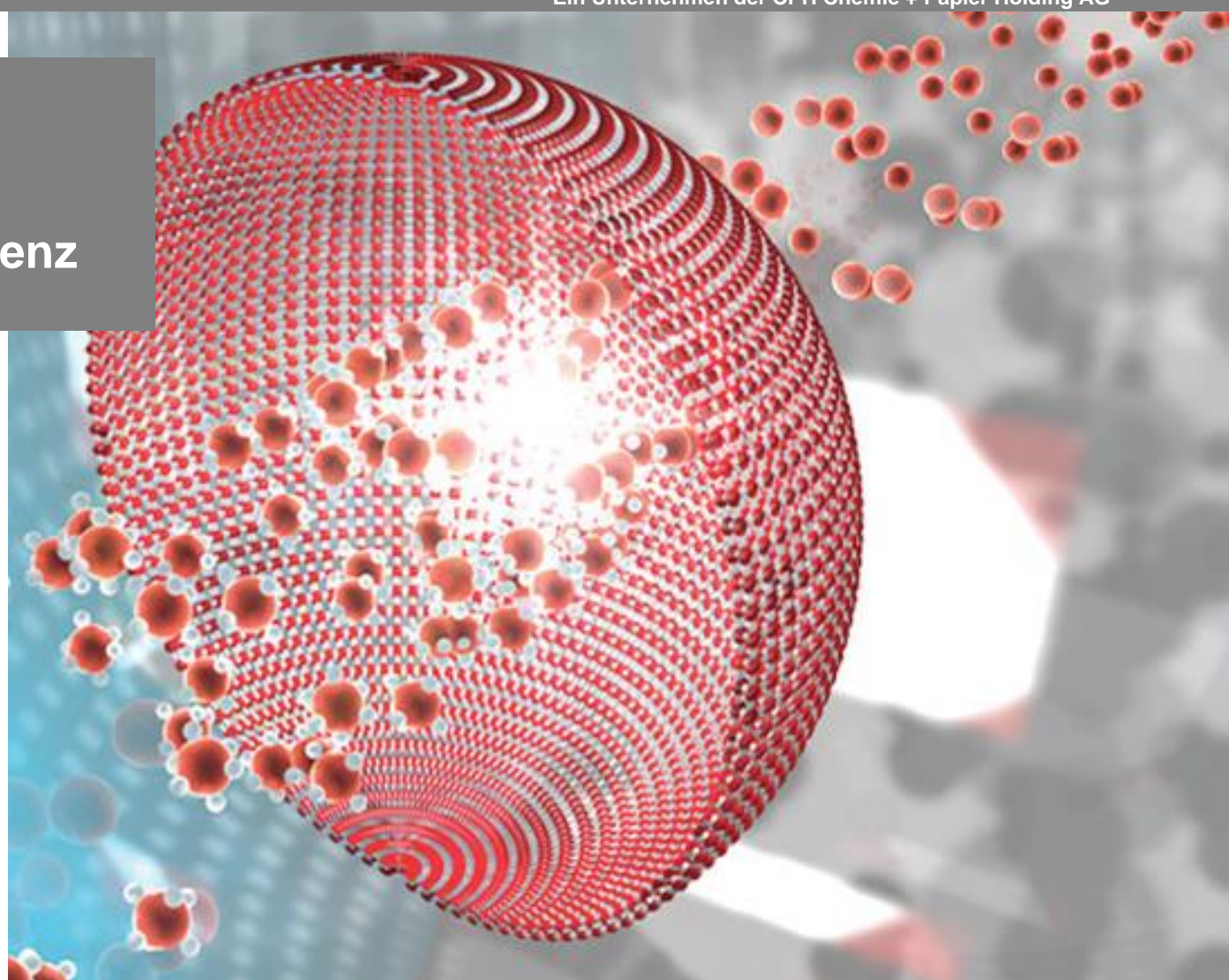
Besten Dank für Ihre Aufmerksamkeit

Termine

19. Juli 2019	Halbjahresbericht per 30. Juni 2019
18./19. September 2019	Investora in Zürich
6. November 2019	ZKB Equity Konferenz in Zürich
16./17. Januar 2020	Baader Helvea Swiss Equities Conference
25. Februar 2020	Jahresbericht 2019 und Investorenkonferenz in Perlen
17. März 2020	GV CPH Chemie + Papier Holding AG in Luzern

Bereich Chemie

Investorenkonferenz



Rüti, 18. Juni 2019

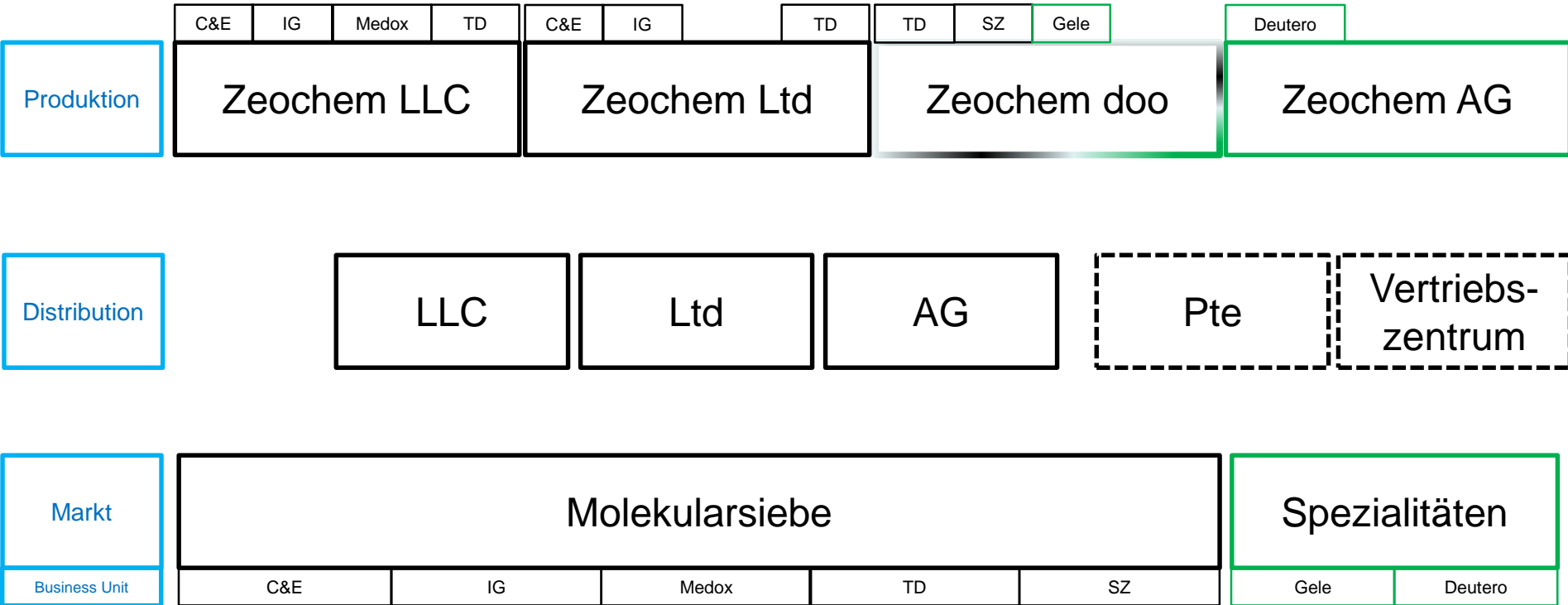
Inhalt

- Die Zeochem-Gruppe – Was wir machen
- Strategische Neuausrichtung der Zeochem-Gruppe und Auswirkungen auf die Performance

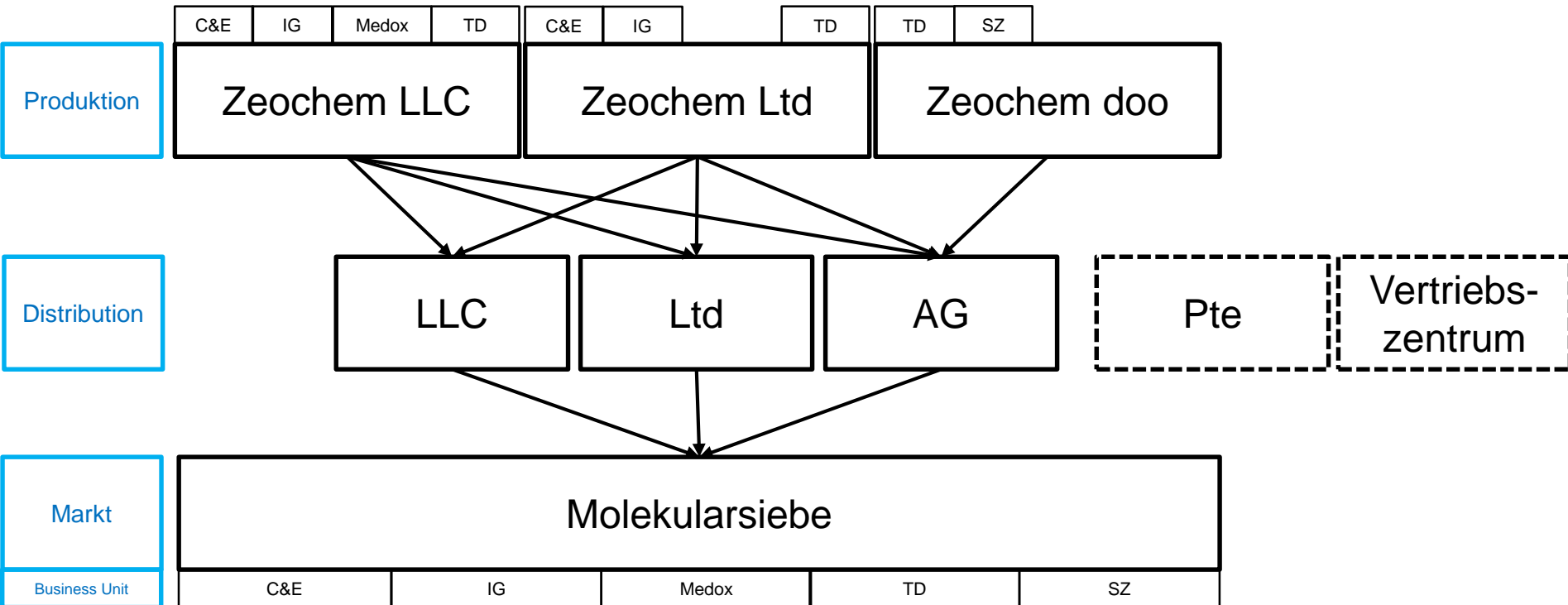
Inhalt

- Die Zeochem-Gruppe – Was wir machen
- Strategische Neuausrichtung der Zeochem-Gruppe und Auswirkungen auf die Performance

Zeochem Global / Produktion und Distribution



Zeochem Global / Produktion und Distribution **Molekularsiebe**

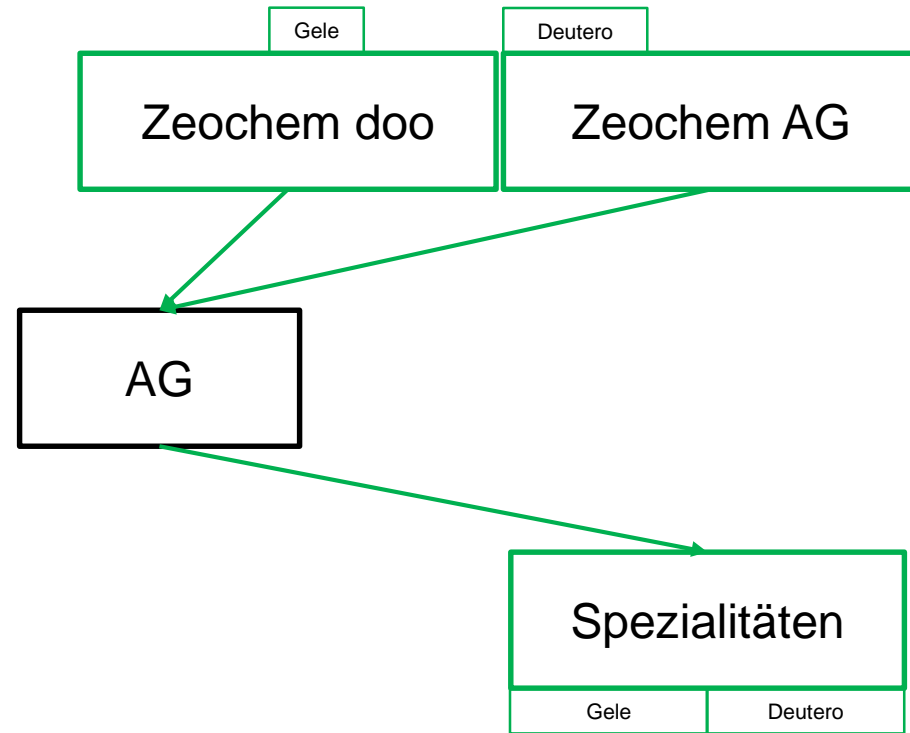


Zeochem Global / Produktion und Distribution **Spezialitäten**

Produktion

Distribution

Markt
Business Unit



Zeochem Global / Märkte

Markt	Molekularsiebe					Spezialitäten	
Business Unit	C&E	IG	Medox	TD	SZ	Gele	Deutero
	Ethanol Erdgas Olefin	CryoGas VPSA	Natrium Lithium	Purmol Druckluft- bremsen Verpackung Fenster	Absorptions- mittel Benutzer- definierte Produkte	Irreguläre Sphärische Gele	NMR Pharma Elektronik
Anwendung	Ethanol- anlagen Erdgas- Anlagen	Sauerstoff- erzeugung	Sauerstoff- erzeugung	Lufttrocknen für LKW- Bremsen Fenster	Geruchs- beseitigung	Trennung von Wirkstoffen	NMR-Labor Pharma - API Elektronik - OLED

Zeochem Global / Märkte

Molekularsiebe

Business Unit	C&E	IG	Medox	TD	SZ
	<p>Produkte</p> <ul style="list-style-type: none"> - 3A - 4A - 13X 				

Spezialitäten

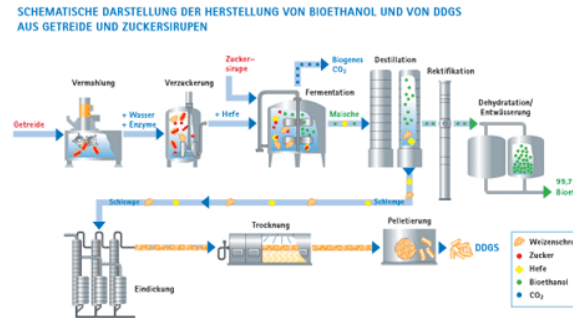
Gele	Deutero
------	---------

Anwendungen

- Entfernung von Feuchtigkeit, Kohlenwasserstoffen, Kohlendioxid und Schwefel bei der Ethanolherstellung und Erdgasbehandlung



Source: Wikipedia



© CropEnergies AG Mannheim 2017



Source: CropEnergies

Zeochem Global / Märkte

Molekularsiebe

Business Unit

C&E

IG

Medox

TD

SZ

Spezialitäten

Gele

Deutero

- Produkte
- Z10-05-03
 - Z10-05-07
 - Z5-03HP

Anwendungen

- Luftzerlegung (Entfernung von CO2 und N2) zur Erhöhung des Sauerstoffgehalts oder zur Herstellung von Wasserstoff

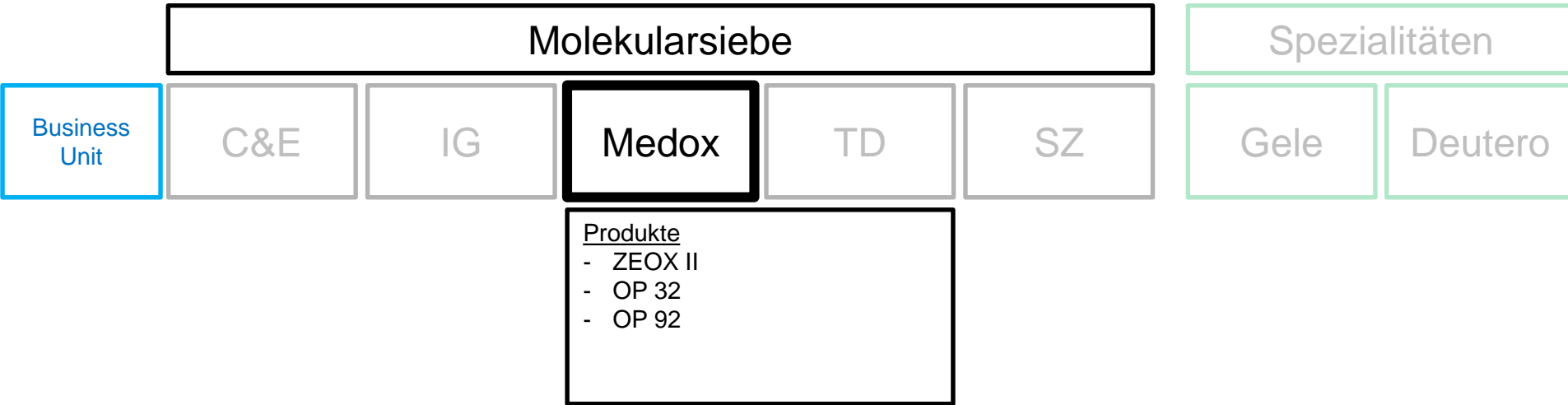


Source: Messergroup



Source: Linde AG

Zeochem Global / Märkte



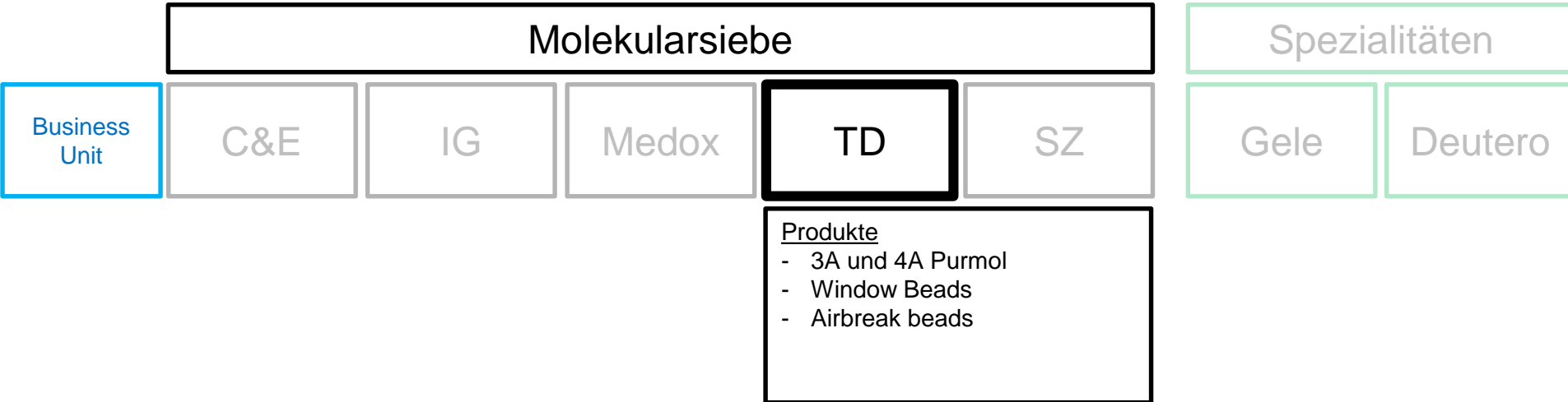
Anwendungen

- Luftzerlegung (Entfernung von CO₂ und N₂) zur Erhöhung des Sauerstoffgehalts für den Einsatz in mobilen Sauerstoffkonzentratoren



Source: DeVilbiss

Zeochem Global / Märkte

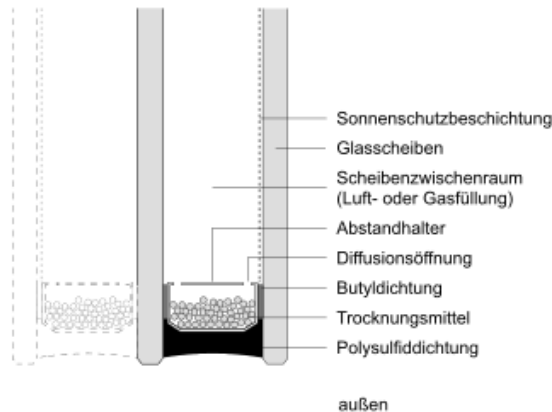


Anwendungen

- Feuchtigkeitsaufnahme in Luft-Bremsen-Systemen, Kühlschränken und Mehrscheiben-Isolierglas
- Feuchtigkeitsaufnahme in Polyurethanen

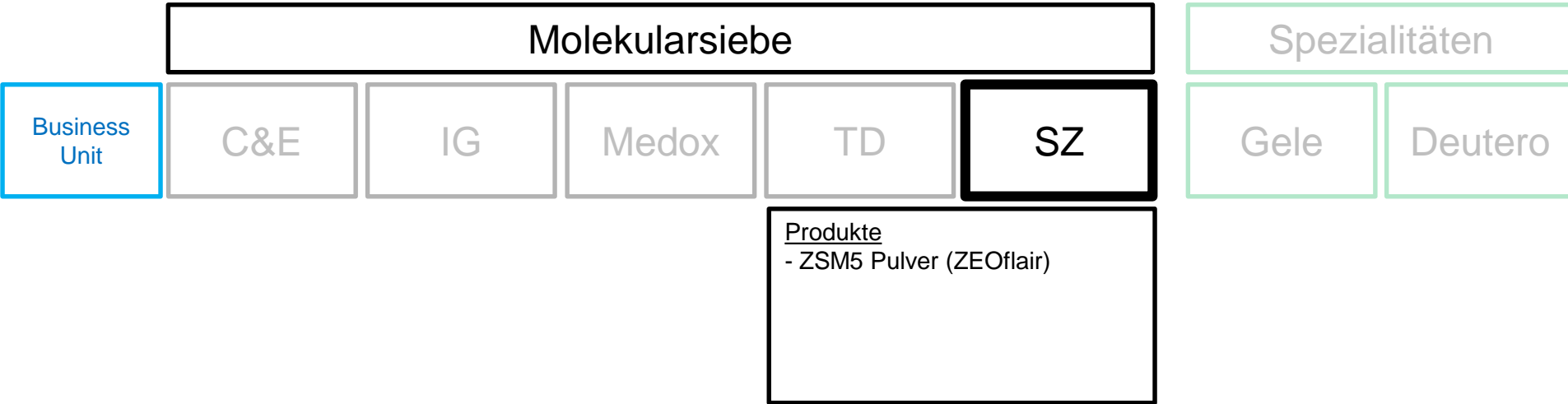


Source: Audi



Source: Knorr-Bremse

Zeochem Global / Märkte

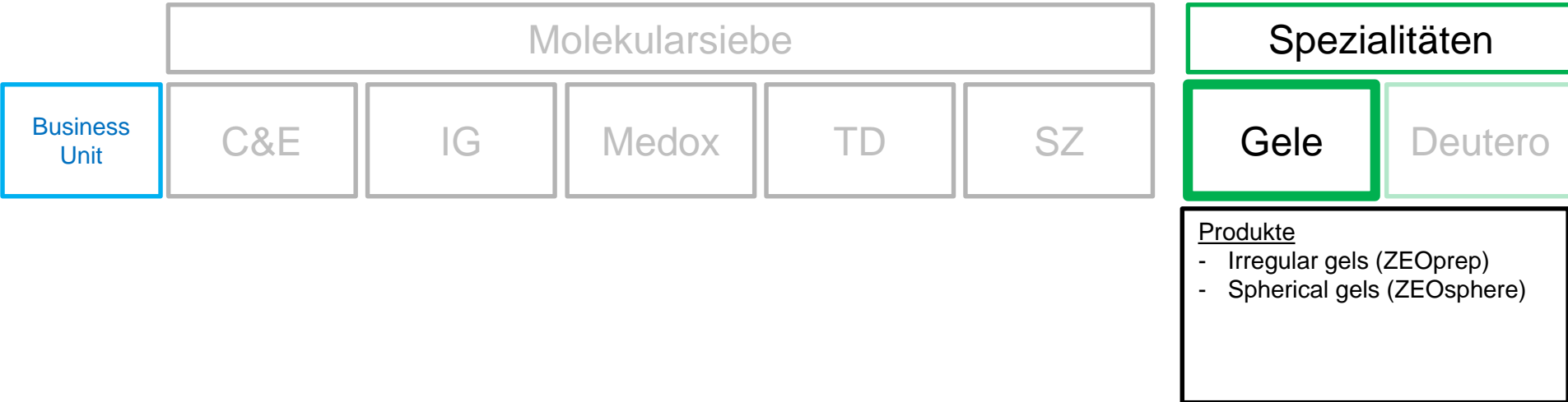


Anwendungen

- Entfernung von unerwünschten Gerüchen, Aromen und flüchtigen organischen Komponenten (in Kunststoffen, Teppichen, Gipskartonplatten, ...)



Zeochem Global / Märkte

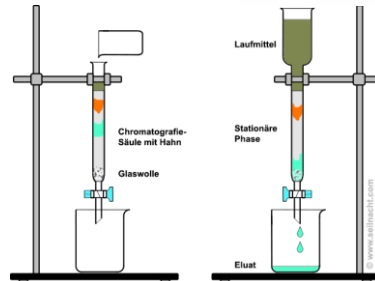


Produkte

- Irregular gels (ZEOprep)
- Spherical gels (ZEOsphere)

Anwendungen

- Trennung von Inhaltsstoffen wie z.B.
 - API (Insulin, Peptide)
 - Kleine Moleküle
 - Naturstoffe
 - Lipide
 - Kohlenhydrate
 - Pigmente

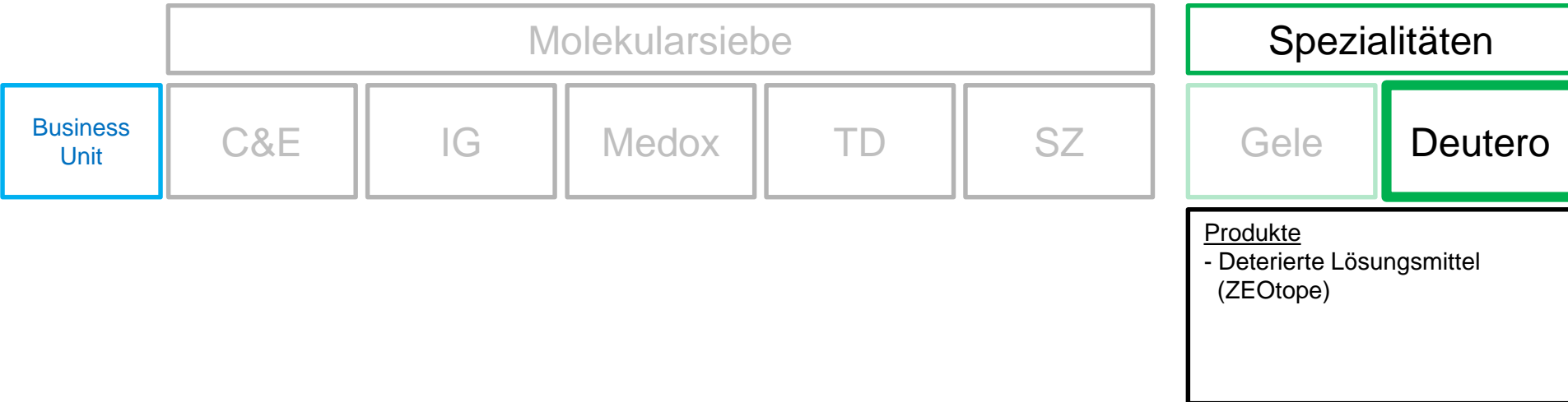


Source: seinnacht.com



Source: Pall

Zeochem Global / Märkte



Anwendungen

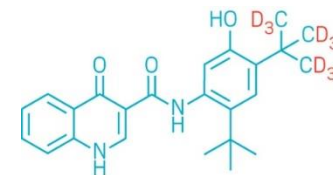
- Neutrale Testflüssigkeit für die Kernresonanzspektroskopie
- Optimierung der Langlebigkeit und Farbqualität von OLED-Bildschirmen
- Verbesserung der Eigenschaften von neuen API, dabei wird H₂O durch D₂O ersetzt. Das Resultat ist eine bessere Verträglichkeit beim Menschen.



Source: LG



Source: Bruker



Inhalt

- Die Zeochem-Gruppe – Was wir machen
- Strategische Neuausrichtung der Zeochem-Gruppe und Auswirkungen auf die Performance

Strategische Neuausrichtung

Mit dem Schulprojekt des Kantons eröffnete sich 2014 für das Gelände der Chemischen Fabrik in Uetikon eine neue Perspektive. Mit dem möglichen Erwerb des Geländes durch den Kanton, ergab sich die Chance, die Produktion in der Schweiz im Wesentlichen einzustellen und neue Standorte in kostengünstigeren Regionen zu begründen.

Erwerb von Alsio / Integration

Um das Molekularsieb-Geschäft weiterzuführen, in den asiatischen Markt einzusteigen und die Produktion aus der Schweiz in das kostengünstigere Land China verlagern zu können, wurde ein chinesischer Wettbewerber erworben.



Aufbau der Zeochem Pte in Singapur

Der Marktanteil der Zeochem in Südostasien entsprach nicht dem was wir mit unserer Marktposition erreichen hätten müssen. Um den Marktanteil zu erhöhen, wurde ein erfahrener Vertriebsleiter eingestellt, der das Geschäft der Zeochem Pte in Singapur aktivierte. Die Umsätze in Südostasien sind seitdem kontinuierlich gestiegen.



Errichtung des Standorts Zvornik

Der neue Standort Zvornik wurde gegründet, um das Geschäft mit Chromatographie-Gelen, Molekularsieb-Pulvern 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 (Telefongespräch mit einem lokalen Anwalt in Bosnien) bis zur ersten Auslieferung von Produkten vergingen nur 19 Monate.



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 Hochleistungs-Gelen, zusammen mit der globalen Verwaltung der Zeochem-Gruppe, von Uetikon nach Rüti verlagert.

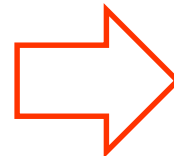


Fusion der Unternehmen in Uetikon

Mit der Schliessung des Standortes Uetikon musste die Konzernstruktur vereinfacht werden. Hierfür wurden alle in Uetikon ansässigen Unternehmen der CPH Chemie + Papier Holding AG in die Zeochem AG verschmolzen.



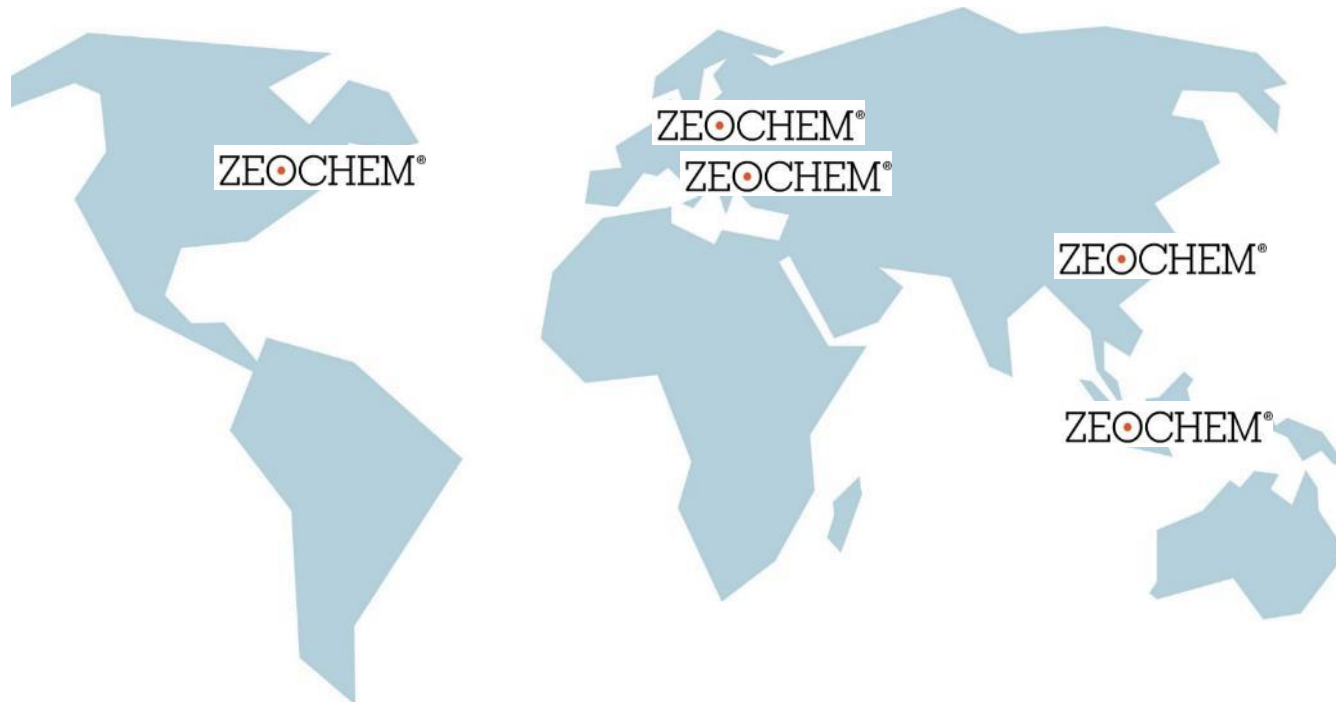
Chemie Uetikon AG
CU Deutero & Agro AG



ZEOCHEM®

Fusion und Umbenennung der Unternehmen

Der neue globale Auftritt erforderte ein einheitliches Profil. Im Jahr 2018 wurden alle Unternehmen in den Firmennamen Zeochem umbenannt.



Schliessung des Standortes Uetikon

Um den Standort Uetikon an den Kanton Zürich zu übergeben, reinigte Zeochem den Standort und verlagerte Anlagen für die weitere Nutzung in China, Bosnien und den USA. Nicht mehr erforderliche Geräte wurden verkauft. Drei Viertel der Mitarbeitenden mussten entlassen werden. Ein Sozialplan und eine Outplacement-Unterstützung half der Mehrheit dieser Mitarbeitenden, neue Arbeitsstellen zu finden oder sie erhielten besondere Ruhestandsregelungen.



Übernahme von Armar

Mit dem Ziel, das margenstarke Geschäft der deuterierten Produkte auszubauen, wurde der Geschäftspartner Armar AG übernommen. Armar und Zeochem arbeiten seit mehr als 30 Jahren zusammen und vereinbarten, das Geschäft im neuen Standort Rütli zusammenzulegen.



Übernahme von Shanghai Yusheng

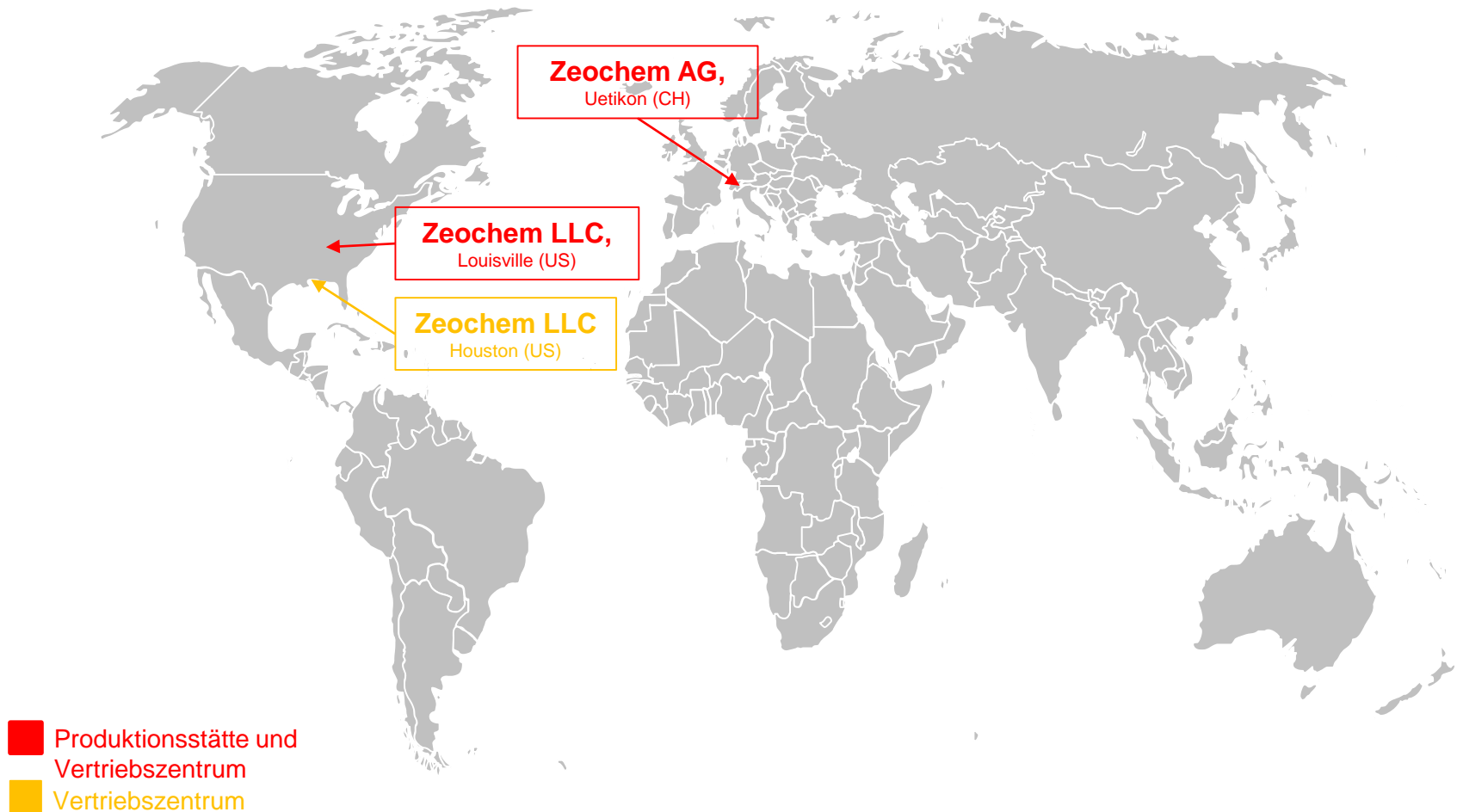
Um das Geschäft in China auszuweiten, erwarb Zeochem den Molekularsiebvertrieb der Shanghai Yusheng Chemical.



Ausbau der globalen Vertriebsstruktur

Parallel zur strategischen Neuausrichtung haben wir den Aussendienst global ausgebaut:

Globale Präsenz der Zeochem-Gruppe 2015



Globale Präsenz der Zeochem-Gruppe 2019

