

Investora 2019

19. September 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.

Inhalt



1 CPH-Gruppe

2 Geschäftsbereiche

3 Finanzen

CPH-Gruppe Auf einen Blick

200
Jahre CPH
1818-2018

cph

Die CPH Chemie + Papier Holding AG ist eine 1818 gegründete, diversifizierte und international tätige Industriegruppe mit Hauptsitz in Perlen (LU). Die CPH-Aktien sind seit 2001 an der SIX kotiert mit den Gründerfamilien 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

CPH-Gruppe Diversifiziert in drei unterschiedlichen industriellen Sektoren

Bereiche



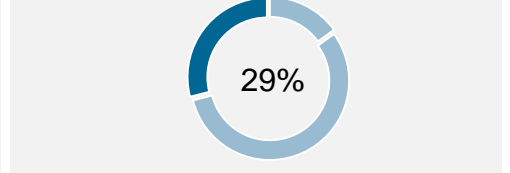
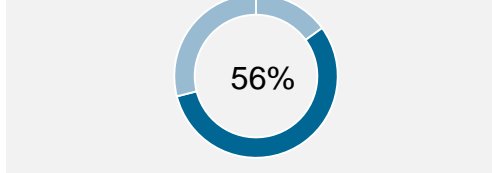
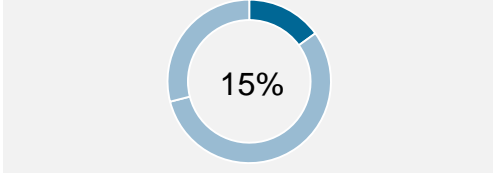
Kennzahlen 2018

Chemie	
Umsatz	CHF 79.4 Mio.
EBITDA	CHF 10.7 Mio.
Produktion	CH / USA / CN / BiH
Mitarbeitende	293

Papier	
Umsatz	CHF 301.1 Mio.
EBITDA	CHF 50.9 Mio.
Produktion	CH
Mitarbeitende	369

Verpackung	
Umsatz	CHF 153.0 Mio.
EBITDA	CHF 21.6 Mio.
Produktion	CH / DE / USA / BRA / CN
Mitarbeitende	413

Umsatzanteil



Marken



Produkte



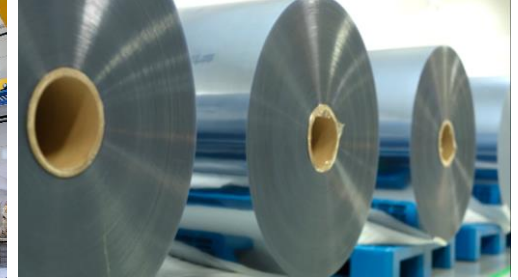
Chemie

Molekularsiebe, Chromatographiegele, Spezialzeolithe, deuterierte Produkte



Papier

Zeitungsdruckpapiere, Magazinpapiere



Verpackung

PVC-Monofolien, PVdC-beschichtete Folien

Märkte



Industrie, Energie, Pharma



Verlage



Pharma

CPH-Gruppe Geschäftsbereiche sind in ihren Absatzmärkten führend

Bereiche



Chemie



Papier



Verpackung

Marktposition

3

Nummer 3 weltweit bei Molekularsieben für industrielle Anwendungen

1

Nummer 1 in der Schweiz für Zeitungsdruck- und Magazinpapier sowie im Altpapierrecycling

3

Nummer 3 weltweit bei beschichteten Barrierefolien für pharmazeutische Anwendungen

Strategie

Differenzierung

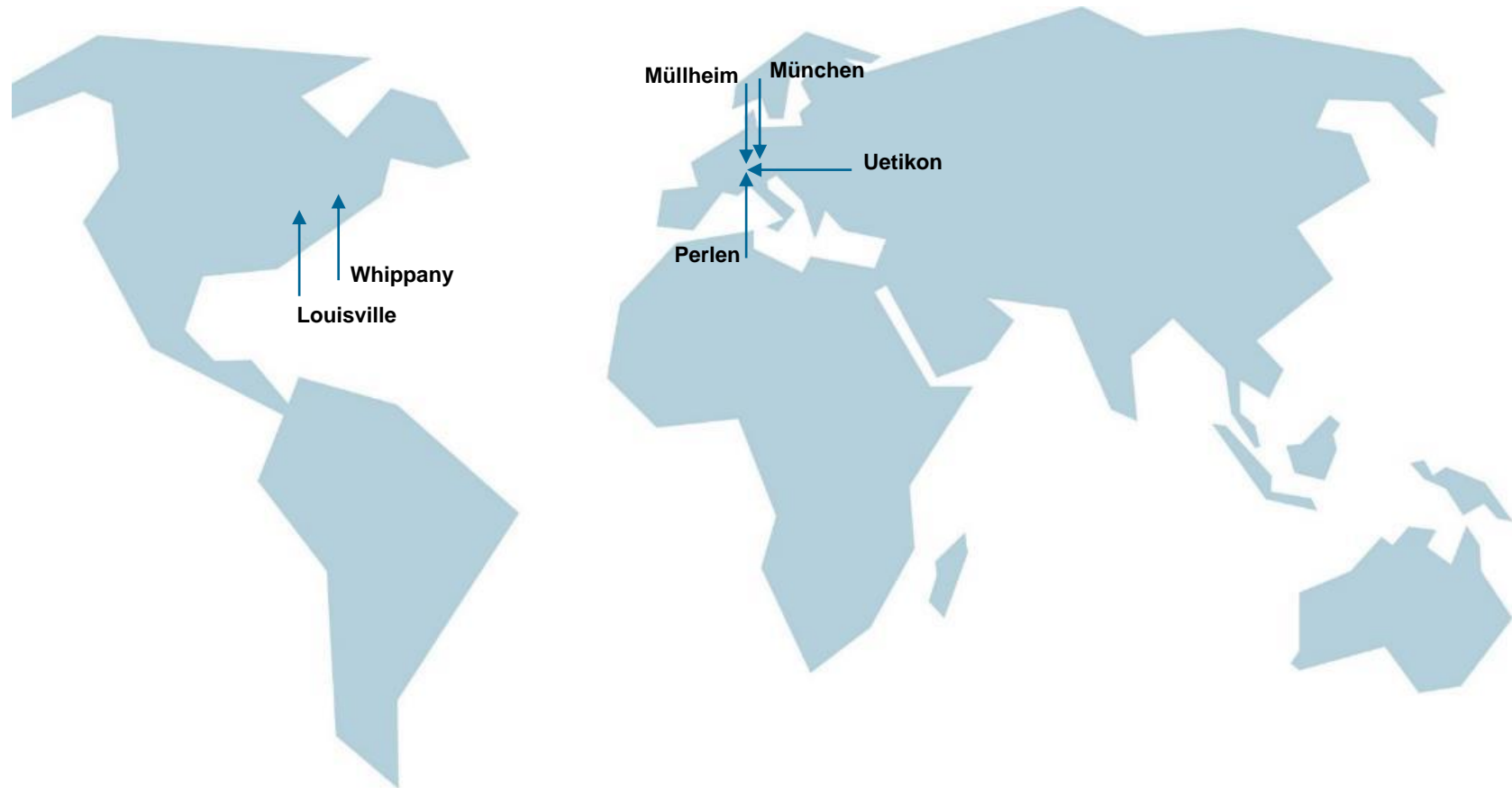
Kostenführerschaft

Differenzierung

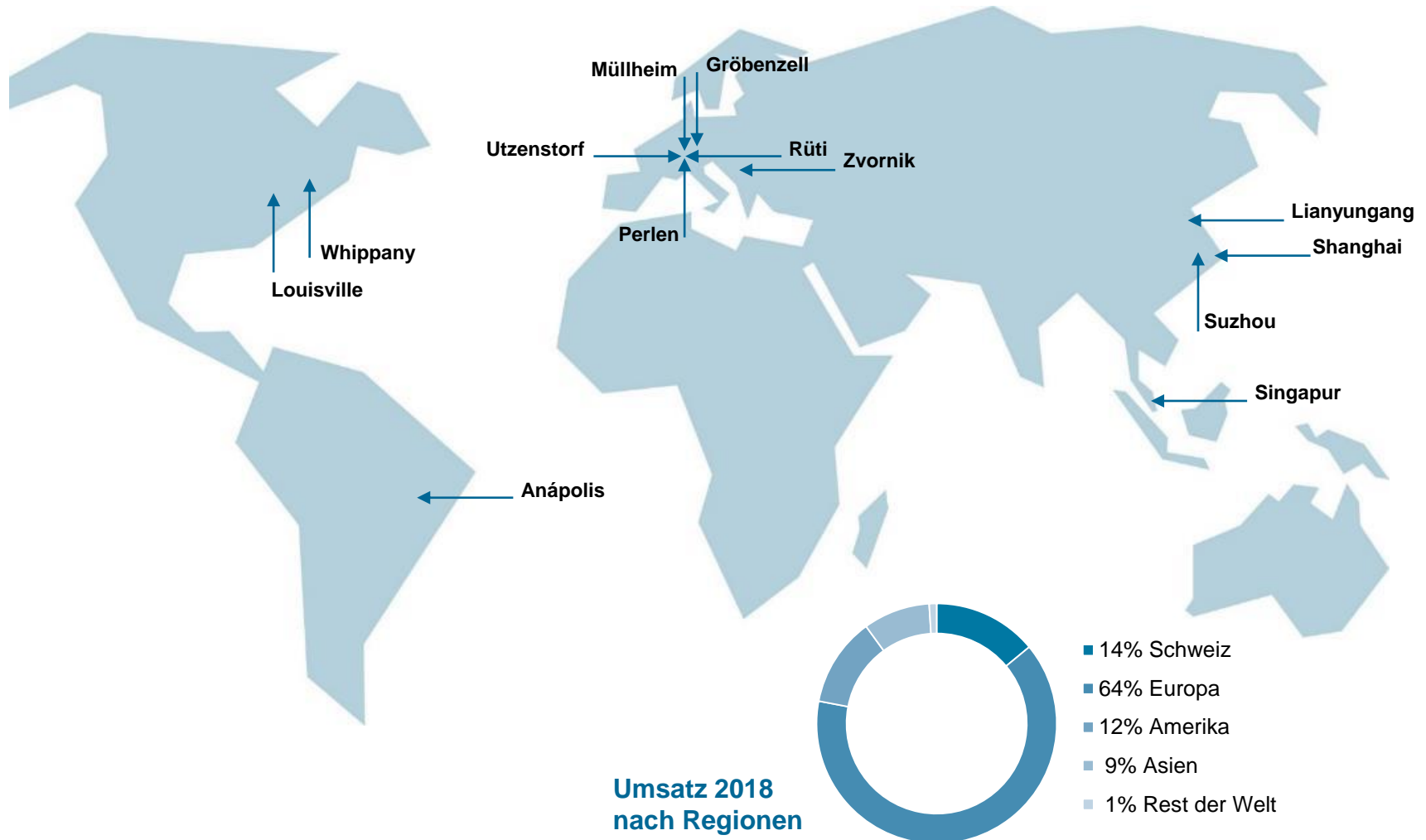
CPH-Gruppe Erfolgreiche Umsetzung der Unternehmensstrategie

	1	2	3																																				
Ziele	Umsatzanteile der Geschäftsbereiche ausgleichen	Umsatzanteile ausserhalb Europas erhöhen	Währungsabhängigkeit vom Schweizer Franken reduzieren																																				
Massnahmen	Ausbau Bereiche 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>34.5</td> </tr> <tr> <td>2015</td> <td>38.5</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	34.5	2015	38.5	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>15.0</td> </tr> <tr> <td>2015</td> <td>18.0</td> </tr> <tr> <td>2016</td> <td>20.0</td> </tr> <tr> <td>2017</td> <td>21.5</td> </tr> <tr> <td>2018</td> <td>22.0</td> </tr> </tbody> </table> <p>Umsatzanteil ausserhalb Europas</p>	Jahr	Umsatzanteil (%)	2014	15.0	2015	18.0	2016	20.0	2017	21.5	2018	22.0	<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>70.0</td> </tr> <tr> <td>2015</td> <td>65.0</td> </tr> <tr> <td>2016</td> <td>45.0</td> </tr> <tr> <td>2017</td> <td>38.0</td> </tr> <tr> <td>2018</td> <td>35.0</td> </tr> </tbody> </table> <p>Kostenanteil in Schweizer Franken</p>	Jahr	Kostenanteil (%)	2014	70.0	2015	65.0	2016	45.0	2017	38.0	2018	35.0
Jahr	Umsatzanteil (%)																																						
2014	34.5																																						
2015	38.5																																						
2016	41.5																																						
2017	43.5																																						
2018	44.0																																						
Jahr	Umsatzanteil (%)																																						
2014	15.0																																						
2015	18.0																																						
2016	20.0																																						
2017	21.5																																						
2018	22.0																																						
Jahr	Kostenanteil (%)																																						
2014	70.0																																						
2015	65.0																																						
2016	45.0																																						
2017	38.0																																						
2018	35.0																																						

CPH-Gruppe Weltweite Präsenz 2013 mit eigenen Standorten



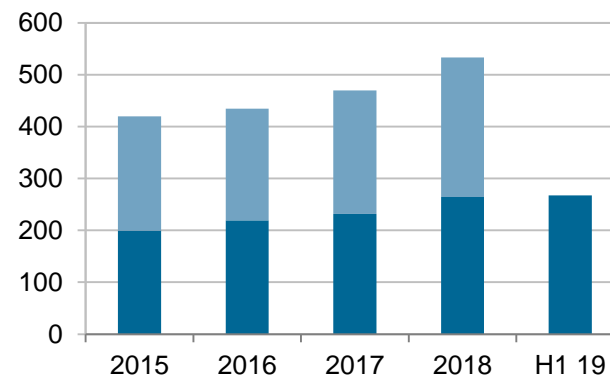
CPH-Gruppe Weltweite Präsenz 2018 mit eigenen Standorten



CPH-Gruppe Kennzahlen 1. Halbjahr 2019

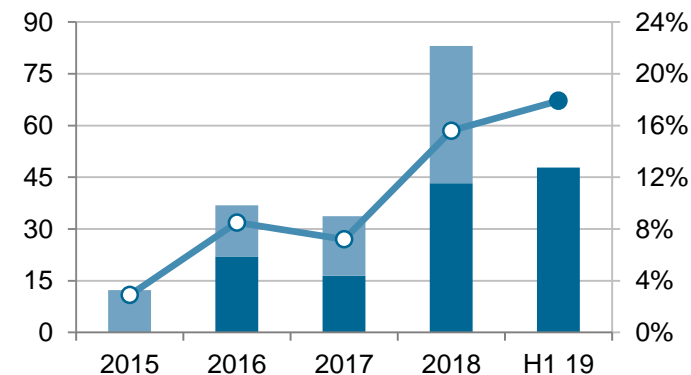
in CHF Mio.	H1 18	H1 19	± in %
Nettoumsatz	264.1	267.5	1.3
EBITDA in % des Nettoumsatzes	43.3 16.4	47.8 17.9	10.3
EBIT in % des Nettoumsatzes	27.8 10.5	32.0 12.0	15.0
Nettoergebnis inkl. Minderheiten in % des Nettoumsatzes	22.6 8.6	27.2 10.2	20.1
Cash Flow	33.4	42.3	26.7
Free Cash Flow	0.9	21.4	2277.8
Bilanzsumme	697.1	815.8	17.0
Eigenkapital in % der Bilanzsumme	394.2 56.5	422.3 52.0	7.0
Personalbestand	1055	1092	3.5

Umsatz



CHF Mio.

EBITDA



CHF Mio.

— % vom Umsatz

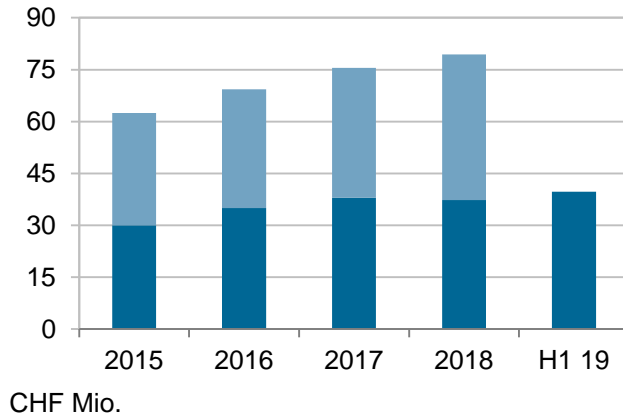
Inhalt

1 CPH-Gruppe

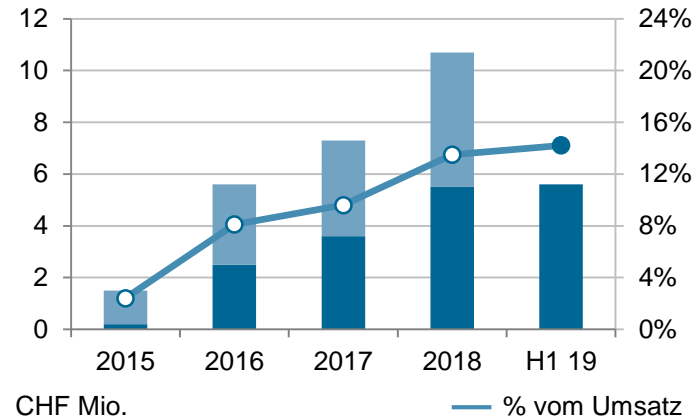
2 Geschäftsbereiche

3 Finanzen

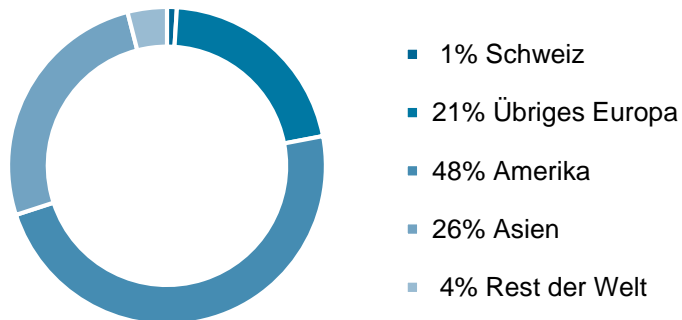
Umsatz



EBITDA



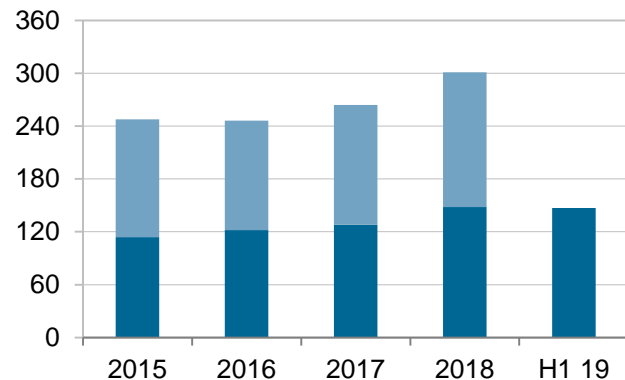
Umsatz 2018 nach Regionen



1. Halbjahr 2019

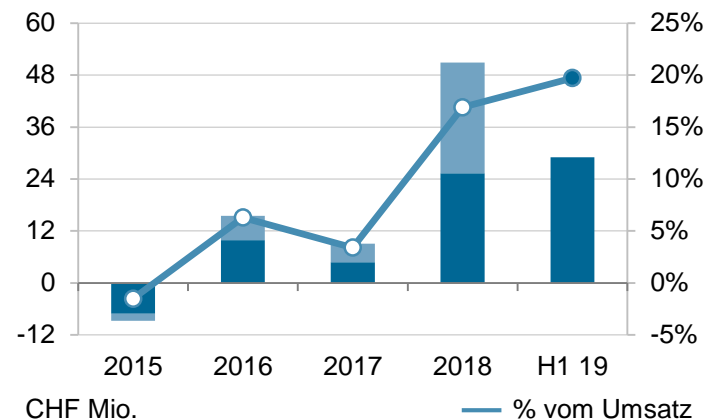
- Hohe Nachfrage nach Molekularsieben zur Erdgas- und Ethanolreinigung und zur Aufkonzentration von Sauerstoff
- Ausbau Vertriebsnetzwerk in Brasilien, Bahrain und der Tschechischen Republik
- Gute Auslastung der Produktionsanlagen

Umsatz



CHF Mio.

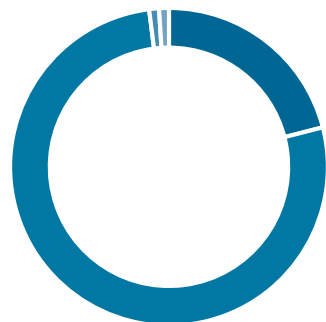
EBITDA



CHF Mio.

— % vom Umsatz

Umsatz 2018 nach Regionen



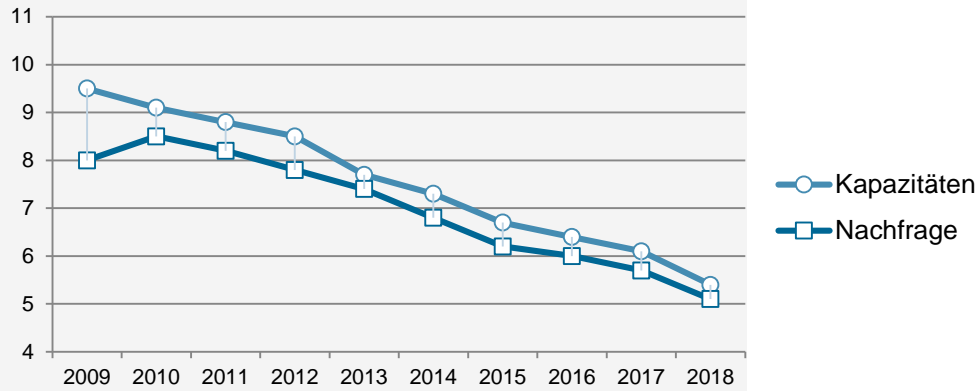
- 21% Schweiz
- 77% Übriges Europa
- 1% Amerika
- 1% Asien

1. Halbjahr 2019

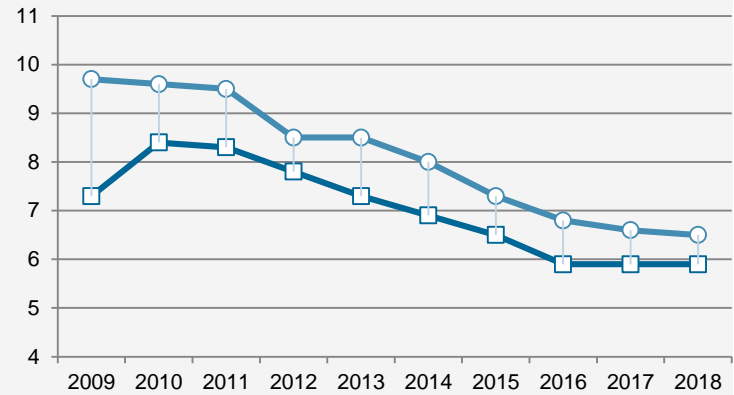
- Angebot und Nachfrage für Zeitungsdruck- und Magazinpapiere war zu Jahresbeginn im Gleichgewicht: Steigende Papierpreise
- Rückläufige Nachfrage nach holzhaltigen grafischen Druckpapieren in Europa führt zu Überkapazitäten und Preisdruck.

Papier Markt- und Preisentwicklung in Europa

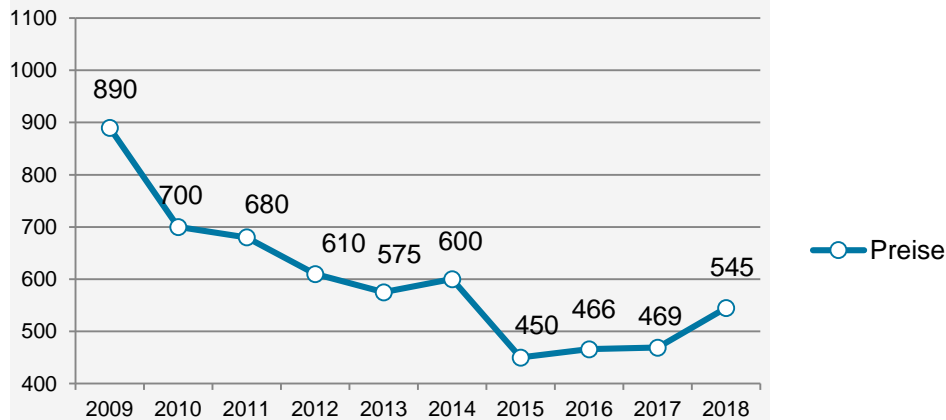
Mio. t **Zeitungsdruckpapier**



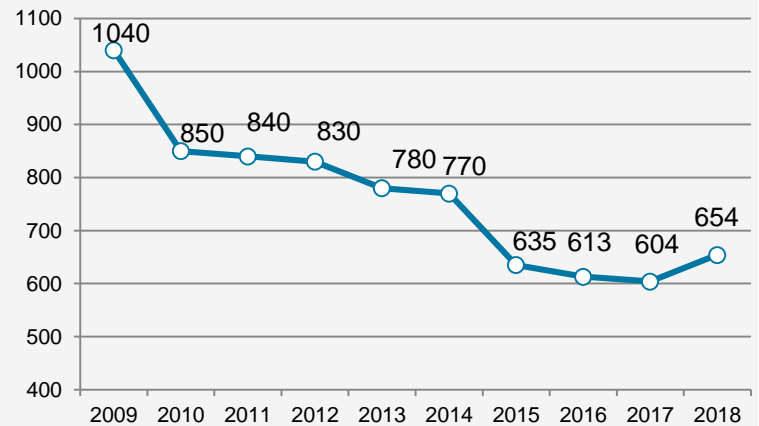
Mio. t **Magazinpapier**



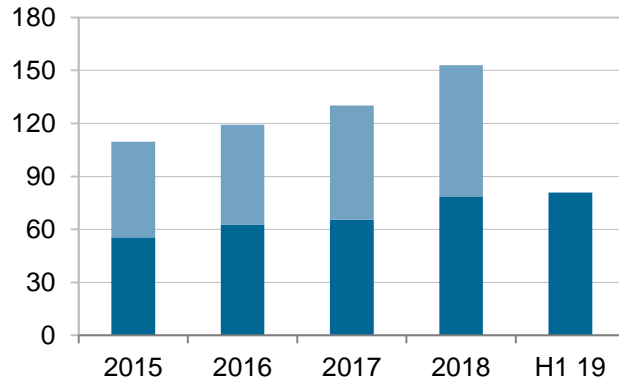
CHF / t (45 g/m²)



CHF / t (LWC 60 g/m²)

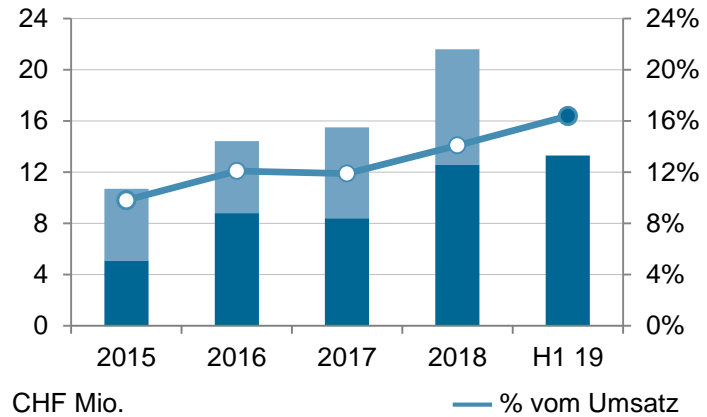


Umsatz



CHF Mio.

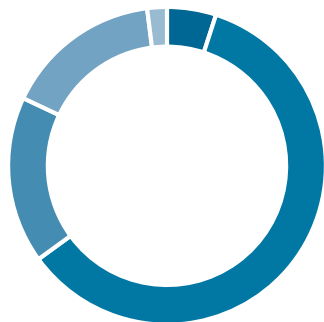
EBITDA



CHF Mio.

— % vom Umsatz

Umsatz 2018 nach Regionen



- 5% Schweiz
- 60% Übriges Europa
- 17% Amerika
- 16% Asien
- 1% Rest der Welt

1. Halbjahr 2019

- Wachstum der Pharmamärkte schwächt sich ab, trotzdem neuer Umsatzrekord erzielt
- Anteil hochwertiger Produkte weiter ausgebaut, weitere Margensteigerung
- Beschichtungswerk in Suzhou erhält Produktlizenzen für den Vertrieb in China

Ausblick 2019 dürfte ähnlich wie Vorjahr ausfallen



Chemie

- Trotz trüberer Konjunkturaussichten erfreuliche Auftragslage und hohe Auslastung der Anlagen
- Ausbau der Kapazitäten geplant
- Weiteres Umsatzwachstum und unveränderte operative Marge angestrebt



Papier

- Nachfragerückgang für Magazin- und Zeitungspapiere von 6% bis 8% erwartet
- Kaum Kapazitätsreduktionen bei den Papierproduzenten, entsprechend erhöht sich der Preisdruck
- Umsatz und operative Marge im Rahmen des Vorjahres erwartet



Verpackung

- Konjunkturelle Risiken prägen Pharmamärkte
- Deutliche Steigerung der Marktanteile in Asien und Lateinamerika vorgesehen
- Leichtes Umsatzwachstum bei gehaltener Marge geplant

CPH-Gruppe

Bei stabilen Währungsverhältnissen dürften Umsatz, EBIT-Marge und Nettoergebnis im Geschäftsjahr 2019 im Rahmen des Vorjahres liegen

Inhalt

1 CPH-Gruppe

2 Geschäftsbereiche

3 Finanzen

1. Halbjahr 19 Konsolidierte Erfolgsrechnung

in CHF Mio.	H1 2018	H1 2019	± in CHF	± in %
1 Nettoumsatz	264.1	267.5	3.4	1.3
Bestandesänderungen, übrige Erträge, Eigenleistungen	10.0	15.5	5.5	53.9
Gesamtleistung	274.1	282.9	8.8	3.2
2 Betrieblicher Aufwand	-230.8	-235.1	-4.3	1.9
EBITDA	43.3	47.8	4.5	10.3
Abschreibungen	-15.5	-15.8	-0.3	1.9
EBIT	27.8	32.0	4.2	15.0
3 Finanzergebnis	-2.3	-3.5	-1.2	52.2
Ordentliches Ergebnis vor Steuern	25.5	28.5	3.0	11.7
Betriebsfremdes Ergebnis	-0.2	0.5	0.7	
Ausserordentliches Ergebnis	0	0	0	
Ergebnis vor Steuern	25.3	29.0	3.7	14.3
4 Ertragssteuern	-2.7	-1.8	0.9	-33.3
Nettoergebnis (inkl. Minderheiten)	22.6	27.2	4.6	20.1

1 Nettoumsatz: +1.3%, währungsbereinigt +2.1% (Chemie +4.9%, Papier -0.6%, Verpackung +5.9%)

2 Steigende Materialkosten

3 «Doppelte» Zinskosten Obligationen-Anleihe 1. Halbjahr 2019

4 Verrechnung von Verlustvorträgen, verbesserter Ertragsmix; Steuerquote 6.1%, Vorjahr 7.5%

1. Halbjahr 19 Erfolgsrechnung Bereiche

in CHF Mio.	CPH-Gruppe		Chemie		Papier		Verpackung	
	H1 2018	H1 2019	H1 2018	H1 2019	H1 2018	H1 2019	H1 2018	H1 2019
Nettoumsatz	264.1	267.5	37.3	39.7	148.1	146.9	78.7	80.8
EBITDA	43.3	47.8	5.5	5.6	25.3	29.0	12.6	13.3
EBITDA-Marge in %	16.4	17.9	14.7	14.2	17.1	② 19.7	16.1	16.4
EBIT	27.8	32.0	3.4	3.1	14.8	19.0	9.6	10.1
EBIT-Marge in %	10.5	12.0	① 9.2	7.8	10.0	12.9	12.3	③ 12.4
Personalbestand	1055	1092	286	306	360	369	402	411

- ① Vorjahreswertkorrektur übrige betriebliche Erträge (rund CHF 1.0 Mio.) => 6.5%
- ② Bestmarke im europäischen Vergleich
- ③ Rekordwert für den Bereich

1. Halbjahr 19 Konsolidierte Bilanz

in CHF Mio.	31.12.2018	30.06.2019	± in CHF	± in %
① Flüssige Mittel	89.0	95.5	6.5	7.3
② Sonstiges Umlaufvermögen	264.3	281.9	17.6	6.7
③ Anlagevermögen	447.2	438.4	-8.8	-2.0
Total Aktiven	800.5	815.8	15.3	1.9
Kurzfristiges Fremdkapital	220.8	223.9	3.1	1.4
Langfristiges Fremdkapital	172.5	169.6	-2.9	-1.7
④ Eigenkapital	407.1	422.3	15.2	3.7
Eigenkapitalquote in %	50.9	51.8		0.9
Total Passiven	800.5	815.8	15.3	1.9

- ① Zunahme um CHF 6.5 Mio. trotz Sonder-Dividendenzahlung und weiterer Rückzahlung kurzfristiger Finanzschulden
- ② Steigerung aufgrund höheren Debitoren (alle Bereiche) und Lageraufbau (v.a. Bereich Papier)
- ③ Investitionen mit CHF 7.8 Mio. unter Abschreibungsniveau von CHF 15.8 Mio.
- ④ Eigenkapital weiter verbessert (Nettoergebnis CHF 27.2 Mio.; Dividendenzahlung CHF -10.8 Mio.)

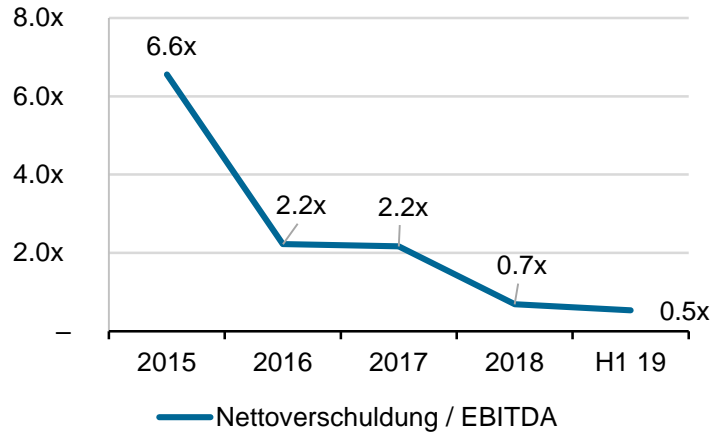
1. Halbjahr 19 Konsolidierte Geldflussrechnung

in CHF Mio.	H1 2018	H1 2019	± in CHF	± in %
Nettoergebnis (inkl. Minderheiten)	22.6	27.2	4.6	20.4
Abschreibungen, Veränderung Rückstellungen	10.8	15.1	4.3	
1 Cash Flow	33.4	42.3	8.9	26.7
Veränderung Nettoumlaufvermögen	-5.7	-13.6	-7.9	
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	27.7	28.7	1.0	3.6
2 Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-26.8	-7.3	19.5	
Free Cash Flow	0.9	21.4	20.5	2277.8
3 Finanz- und übrige langfristige Verbindlichkeiten	-3.1	-4.0	-0.9	
Gewinnausschüttung	-3.9	-10.8	-6.9	
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-7.0	-14.8	-7.8	n.a.
Einfluss Währungsumrechnung	0.6	-0.1	-0.7	
Veränderung flüssige Mittel	-5.6	6.5	12.1	n.a.

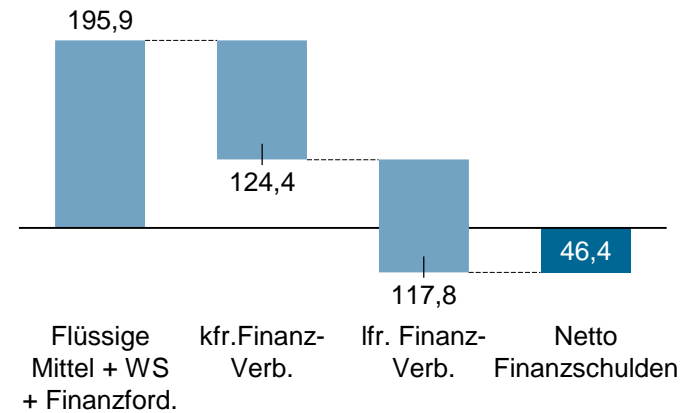
- 1 Deutlich höherer Cash Flow aus operativem Geschäft, Vorjahr Rückstellungszahlungen Schliessung Uetikon
- 2 Im Vorjahr Investitionen in Geschäftsaktivitäten von CHF 24.5 Mio., 2019 nur Investitionen in Anlagen
- 3 Abbau von weiteren Finanzverbindlichkeiten von CHF 4.0 Mio. aufgrund gutem Bestand an flüssigen Mitteln

Nettoverschuldung und Leverage

Leverage



Netto-Finanzschulden H1 2019 (CHF Mio.)



Kommentar

- Leverage über die letzten Jahre stark reduziert
- 10.7.2019: Rückzahlung Bond (2014-2019) CHF 120 Mio. => Bruttoverschuldung neu bei rund CHF 120 Mio.
- Ab Mitte 2019 zusätzlicher Kreditrahmen von CHF 40 Mio. bei CH-Banken

CPH-Gruppe zeigt auch in H1 2019 Finanzstärke

200
Jahre CPH
1818-2018

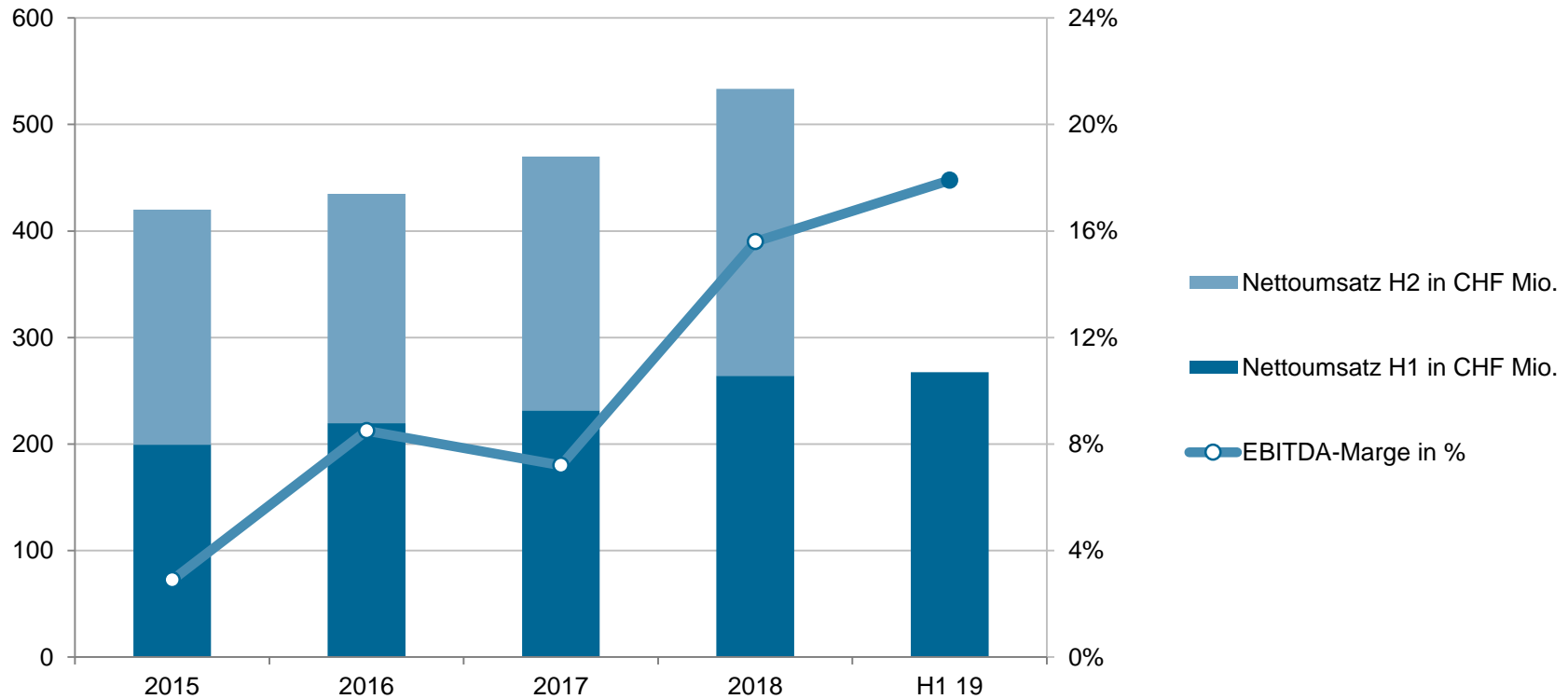
cph

14.2%	EBITDA-Marge Chemie – Bestätigung Fortschritt vom Vorjahr
19.7%	EBITDA-Marge Papier – Bestmarke im europäischen Vergleich
16.4%	EBITDA-Marge Verpackung – wiederum Rekordergebnis
12.0%	EBIT-Marge Gruppe erreicht Höchststand seit Börsenkotierung
27.2 Mio.	Nettoergebnis – Gewinn pro Aktie CHF 4.52
60%	Eigenkapitalquote – nach Rückzahlung Bond vom 10.7.2019
7.3 Mio.	Investitionen für Effizienzsteigerungen und Kapazitätssteigerungen
21.4 Mio.	Free Cash Flow – flüssige Mittel von CHF 95.5 Mio.
0.5x	Nettoverschuldungsrate – CHF 46.4 Mio. Nettoverschuldung
100(+40) Mio.	Finanzierung frühzeitig bis ins Jahr 2023 zu guten Konditionen gesichert

Zielwert Finanzkennzahlen

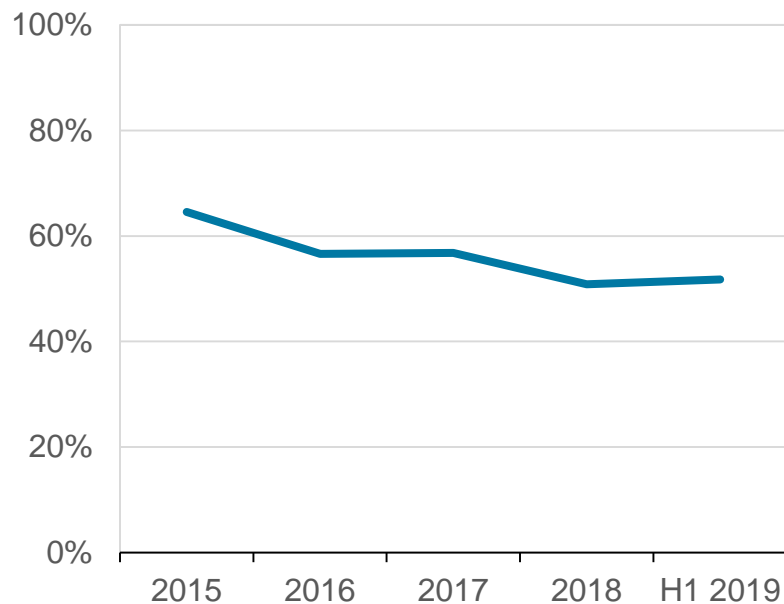
- Organisches Umsatzwachstum von >3% pro Jahr
- EBITDA-Marge von >10%
- Eigenkapitalquote von >50%
- Liquidität von mindestens CHF 30-50 Mio.
- Jährliche operative Investitionen von CHF 20-25 Mio.

Finanzielles Profil zeigt Ergebnisse der Implementation der Unternehmensstrategie



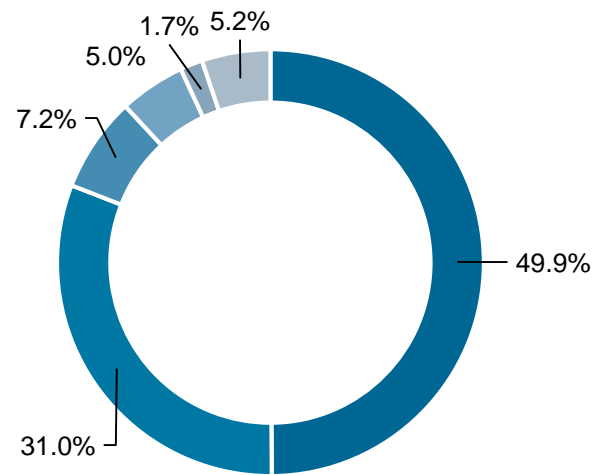
Solide Kennzahlen und stabile Kernaktionäre mit langfristigem Commitment

Eigenkapitalquote



Eigenkapitalquote stieg nach Bondrückzahlung am 10. Juli 2019 gegen 60%

Aktionäre (Stand 31. Dezember 2018)



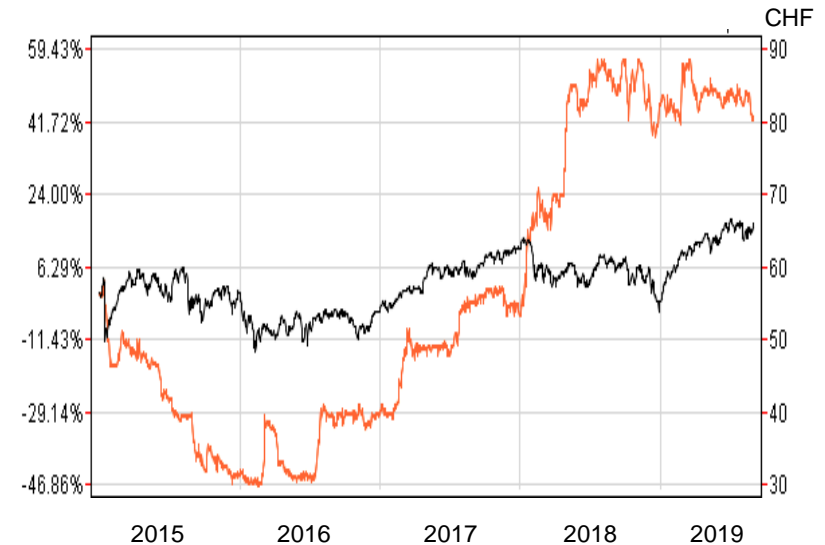
- Uetikon Industrieholding
- Publikumsaktionäre
- Ella Schnorf-Schmid
- J. Safra Sarasin Investmentfonds
- BoD, GEM und zugehörige Parteien
- Andere (Dispobestand)

Ausschüttung

Geschäftsjahr	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

- Dividendenpolitik: Ausschüttungsquote 25% bis 50%, vom Nettoergebnis; unter Berücksichtigung Liquidität und Free Cash Flow
- Kontinuierliche Ausschüttungspolitik
- Ausschüttungen letzte Jahre aus steuerbefreiten Kapitaleinlagereserven
- Steuerbefreite Kapitaleinlagereserven nach GV 2019: CHF 4.2 Mio. (CHF 0.70 pro Aktie)
- 2018: CHF 1.80 beinhaltet Sonderdividende zum 200 Jahr-Jubiläum von CHF 0.50

Aktienkursentwicklung 1.1.2015 - 30.8.2019



- 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%) sowie weiteres Potential für Kurssteigerung



Besten Dank für Ihre Aufmerksamkeit