



Cham Paper Group

Halbjahresbericht Januar bis Juni 2016



Die Cham Paper Group

Die Cham Paper Group ist eine führende Herstellerin von gestrichenen Spezialpapieren. Ihre Papiere weisen dank Oberflächenveredelungen Funktionalitäten auf, die für die Kunden einen Mehrwert darstellen. Das 1657 gegründete Unternehmen verfügt über drei Standorte, einen in der Schweiz (Cham) und zwei in Italien (Carmignano und Condino) und unterhält ein globales Vertriebsnetz.

Mit der Konzentration auf die Entwicklungs- und Vertriebstätigkeit und dem Rückzug aus der Papierproduktion in der Schweiz entstand auf dem Fabrikareal im Zentrum von Cham Platz für Neues. Die Cham Paper Group entwickelt dort einen elf Hektaren umfassenden Stadtteil, das Papieri-Areal.

Die Cham Paper Group (Börsenkürzel: CPGN) ist an der Schweizer Börse SIX Swiss Exchange kotiert.

Inhalt

<u>Überblick und Kennzahlen</u>	3
<u>Bericht an die Aktionärinnen und Aktionäre</u>	4
<u>Konsolidierte Erfolgsrechnung</u>	6
<u>Konsolidierte Bilanz</u>	7
<u>Konsolidierte Geldflussrechnung</u>	8
<u>Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals</u>	9
<u>Anhang zur konsolidierten Halbjahresrechnung</u>	10
<u>Agenda und Kontakt</u>	12

Überblick und Kennzahlen

- Umsatz steigt um 3% auf 103.8 Mio.
- Effizienzsteigerungen in der Produktion und sich normalisierende Rohstoffpreise beeinflussen die Profitabilität positiv
- EBIT erreicht mit 5% erstmals wieder den angestrebten Zielkorridor
- Planung für die Entwicklung des Papieri-Areals abgeschlossen

In TCHF, sofern nicht anders angegeben	Januar–Juni 2016	Januar–Juni 2015
Volumen (Tonnen)	76'263	76'664
Nettoumsatz	103'834	100'799
EBITDA	9'608	5'861
in % des Nettoumsatzes	9.3%	5.8%
EBIT vor Restrukturierung	5'230	1'495
EBIT nach Restrukturierung	5'230	2'971
in % des Nettoumsatzes	5.0%	2.9%
Konzerngewinn	3'321	79
Gewinn pro Aktie (in CHF)	4.46	0.11
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	4'084	470
Eigenkapital	103'283	99'651
in % der Bilanzsumme	53.2%	51.6%
Nettocashbestand	-4'546	1'486
Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Anlagen	4'889	4'553
Anzahl Mitarbeiter (FTE)	383	409

Erfreuliches erstes Halbjahr

Geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre

Die Cham Paper Group blickt auf ein überwiegend erfreuliches erstes Halbjahr 2016 zurück. Die Gruppe erwirtschaftete einen um 3% höheren Umsatz von CHF 103.8 Mio. und erzielte ein Betriebsergebnis von CHF 5.2 Mio. Damit wurde nach einer anspruchsvollen Phase der Transformation des Papierbereichs erstmals wieder das untere Ende des anvisierten Margenkorridors überschritten. Der Reingewinn betrug CHF 3.3 Mio.

Der Geschäftsbereich Papier profitierte in einem leicht schwächeren Marktumfeld bereits von den bisher erreichten Effizienzsteigerungen in der Produktion und den sich normalisierenden Rohstoffpreisen. Im Geschäftsbereich Immobilien steht am 25. September die Urnenabstimmung über die Umzonung und den Bebauungsplan des Papier-Areals bevor.

Geschäftsbereich Papier

Die Marktverhältnisse für die Spezialpapiere der Cham Paper Group zeigten sich zu Jahresbeginn noch vorwiegend positiv, trübten sich dann jedoch etwas ein. Ein Rückgang im Bereich Consumer Goods konnte durch Mehrlieferungen aus den Bereichen Industrial Release und Digital Imaging kompensiert werden.

Die Produktionsverlagerungen und die umfassende Modernisierung der Fabriken in Italien wurden indes erfolgreich abgeschlossen. Die Produktionsverantwortlichen haben nun neue Projekte lanciert, um weitere Synergien zu realisieren, die sich insbesondere durch Prozessoptimierungen erzielen lassen. So stellt die Cham Paper Group beispielsweise einen Teil der Basispapiere für den Bereich Digital Imaging wieder selbst her.

Der Nettoumsatz des Papierbereichs betrug bei gleichbleibenden Volumina CHF 103.4 Mio. Die Umsatzsteigerung von 3.0% ergab sich aus leicht erhöhten Preisen, einem besseren Umsatzmix und Währungseffekten. Dank den sich normalisierenden Rohstoffpreisen und den erzielten Effizienzsteigerungen in den Fabriken erhöhte sich der Bruttogewinn auf CHF 14.1 Mio. (Vorjahr CHF 11.3 Mio.). Zudem konnten die Fixkosten erneut gesenkt und ein operatives Betriebsergebnis (EBIT) von CHF 5.2 Mio. erzielt werden (Vorjahr CHF 1.4). Das entspricht einer Umsatzrendite von 5.0% und liegt damit im anvisierten Margenkorridor von 5–12%.

Die Verkäufe des Bereichs Consumer Goods lagen mengenmässig unter dem Niveau des Vorjahres. Insbesondere die Nachfrage für Food/Non-Food-Papiere sowie für Wet Glue Labels litt unter der Erstarbung des Euros gegenüber dem US-Dollar und der Wirtschaftsabkühlung in China. Im Innerliner-Geschäft (Tobacco) konnte der Absatz in den ersten Monaten temporär erhöht werden.

Die Umsätze in Produkten für industrielle Anwendungen (Bereich Industrial Release) übertrafen die Vorjahresperiode deutlich. Insbesondere in Europa profitierte die Cham Paper Group von einer guten Marktnachfrage und ihrem starken Namen. So wuchs der Absatz der Produktgruppe Facestock zweistellig, gestützt auf die führende Marktposition der Spezialpapiere für metallisierte Etiketten. Auch die Produktgruppe Industrial Productions und Labels konnte eine überdurchschnittliche Umsatzsteigerung verzeichnen. Der Absatz von Tapes war hingegen leicht rückläufig.

Nach dem anspruchsvollen Transfer der Digital Imaging Produkte nach Italien konnte sich dieser aussichtsreichste Bereich der Gruppe wieder vollumfänglich auf die Marktbearbeitung fokussieren. Entsprechend stiegen die verkauften Mengen nach der Stagnation im Vorjahr um 20%. Insbesondere die Sublimationspapiere für den Textilmarkt erfreuen sich einer kontinuierlich wachsenden Nachfrage. Mit dem Marktwachstum steigt jedoch gleichzeitig auch der Preisdruck, was durch verschiedene Massnahmen zur Effizienzsteigerung in der Produktion kompensiert werden soll.

Geschäftsbereich Immobilien

Die Planung für die Entwicklung des Papieri-Areals ist abgeschlossen. Nach der Vorprüfung durch die kantonalen Ämter wurden die Planungsdossiers im Frühling öffentlich aufgelegt. Am 25. September 2016 werden die Stimmbürger der Gemeinde Cham über den Bebauungsplan und über die damit verbundene Teilveränderung der Bauordnung sowie des Zonenplans abstimmen. Damit geht eine gut vierjährige Planungsphase zu Ende, an der die Chamer Behörden und Bürger aktiv mitgewirkt haben.

In der Zwischenzeit werden immer mehr freigewordene Flächen des Areals einer Zwischennutzung zugeführt. Mehr als 50 gewerbliche Mieter aus unterschiedlichsten Bereichen sind inzwischen auf das Gelände gezogen. Auch der Umbau des denkmalgeschützten Werkstattgebäudes schreitet zügig voran. Im Spätherbst wird dort der amerikanische Fahrrad-Hersteller Specialized als erster Dauermieter mit rund 40 Mitarbeitenden seinen neuen Europasitz beziehen.

Der Umsatz des Geschäftsbereichs Immobilien betrug im ersten Halbjahr TCHF 850 und liegt damit 16.1% über der Vorjahresperiode. Das erzielte Betriebsergebnis beläuft sich zum Periodenende auf TCHF 29.

Unvermindert starke Bilanz

Die Cham Paper Group verfügt weiterhin über eine starke Bilanz. Die Eigenkapitalquote betrug zum Periodenende 53.2% (Ende 2015: 50.6%) und die Gruppe verfügt über liquide Mittel in der Höhe von CHF 35.6 Mio. Das Areal in Cham wird nach wie vor zu Anschaffungswerten bewertet.

Positiver Ausblick in allen Bereichen

Der Verwaltungsrat und die Geschäftsleitung sehen die weitere Entwicklung der Gruppe für das Gesamtjahr positiv. Am erklärten Ziel einer klaren Verbesserung des Betriebsergebnisses im Rahmen des 2014 erreichten EBITs wird festgehalten.

Susanne Oste, die neue Delegierte des Verwaltungsrats seit der Generalversammlung vom 4. Mai, ist wie der Gesamtverwaltungsrat überzeugt von der Marktposition und vom weiteren Wachstums- und Optimierungspotential des Papierbereichs. Der Immobilienausschuss des Verwaltungsrats rechnet mit einer Zustimmung der Stimmbürger zum Bebauungsplan für das Papieri-Areal. Bei einer Annahme wird die Vision der Entwicklung eines neuen, lebendigen Quartiers für Cham und ein neues Standbein für die Cham Paper Group zur Realität.



Philipp Buhofer
Präsident des Verwaltungsrates



Susanne Oste
Delegierte des Verwaltungsrates

Konsolidierte Erfolgsrechnung

	Erläuterungen	Januar–Juni 2016 TCHF	Januar–Juni 2015 TCHF	Veränderung %
Nettoumsatz	3	103'834	100'799	3.0%
Kosten der verkauften Produkte und Dienstleistungen		–89'959	–89'609	0.4%
Bruttogewinn		13'875	11'190	24.0%
Administrations- und Verwaltungsaufwand		–4'946	–5'121	–3.4%
Marketing-, Verkaufs- und F&E-Aufwand		–4'268	–4'810	–11.3%
Sonstige betriebliche Aufwendungen		–219	–317	–30.9%
Sonstige betriebliche Erträge		788	553	42.5%
Betriebsgewinn (EBIT) vor Restrukturierung	3	5'230	1'495	249.8%
Restrukturierungsaufwendungen	4	–	1'476	n/a
Betriebsgewinn (EBIT) nach Restrukturierung		5'230	2'971	76.0%
Finanzergebnis		–253	–285	–11.2%
Fremdwährungsdifferenzen		125	–1'659	–107.5%
Gewinn vor Steuern		5'102	1'027	396.8%
Ertragssteuern		–1'781	–948	87.9%
Konzerngewinn		3'321	79	4103.8%
Gewinn pro Aktie, in CHF unverwässert und verwässert	5	4.46	0.11	

Konsolidierte Bilanz

	Per 30. Juni 2016 TCHF	Per 31. Dezember 2015 TCHF
Aktiven		
Flüssige Mittel	35'645	41'462
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	37'703	37'671
Sonstige kurzfristige Forderungen	3'284	4'240
Vorräte	33'247	35'139
Aktive Rechnungsabgrenzung	477	203
Total Umlaufvermögen	110'356	118'715
Sachanlagen	83'264	82'177
Immaterielle Anlagen	376	734
Finanzanlagen	55	55
Latente Steuerguthaben	63	63
Total Anlagevermögen	83'758	83'029
Total Aktiven	194'114	201'744
Passiven		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	29'080	33'849
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	30'622	33'129
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	1'060	2'525
Kurzfristige Rückstellungen	2'395	2'077
Passive Rechnungsabgrenzung	8'458	6'631
Total kurzfristige Verbindlichkeiten	71'615	78'211
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	9'569	9'765
Latente Steuerverbindlichkeiten	2'466	2'589
Personalvorsorgeverpflichtungen	3'082	3'548
Langfristige Rückstellungen	4'099	5'543
Total langfristige Verbindlichkeiten	19'216	21'445
Total Fremdkapital	90'831	99'656
Aktienkapital	48'425	48'425
Kapitalreserven	38'220	38'220
Eigene Aktien	-	-2
Gewinnreserven	16'638	15'445
Total Eigenkapital	103'283	102'088
Total Passiven	194'114	201'744

Konsolidierte Geldflussrechnung

	Januar–Juni 2016 TCHF	Januar–Juni 2015 TCHF
Gewinn	3'321	79
Abschreibungen	4'378	4'366
Gewinn aus Verkauf von Anlagevermögen	-126	-14
(Abnahme) von Rückstellungen (inkl. latente Steuern)	-1'711	-1'782
(Abnahme) von Personalvorsorgeverpflichtungen	-490	-462
Andere nicht liquiditätswirksame Positionen	-7	589
Abnahme / (Zunahme) Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	89	-4'109
Abnahme Vorräte	2'014	2'413
(Abnahme) / Zunahme Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-4'917	2'182
Abnahme / (Zunahme) sonstige Forderungen und aktive Rechnungsabgrenzungen	702	-614
Zunahme / (Abnahme) sonstige Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungen	831	-2'178
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	4'084	470
Kauf von Sachanlagen	-4'855	-4'393
Verkauf von Sachanlagen	126	13
Kauf von immateriellem Anlagevermögen	-34	-160
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-4'763	-4'540
(Rückzahlung) / Aufnahme kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	-2'878	3'131
Aufnahme langfristige Finanzverbindlichkeiten	-	7'181
Bardividendenausschüttung	-2'235	-2'225
Kauf eigene Aktien	-25	-1'100
Verkauf eigene Aktien	-	827
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-5'138	7'814
Umrechnungsdifferenzen auf flüssige Mittel	-	-92
(Abnahme) / Zunahme flüssige Mittel	-5'817	3'744
Flüssige Mittel per 1. Januar	41'462	37'974
Flüssige Mittel per 30. Juni	35'645	41'626

Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals

	Gewinnreserven					
	Aktienkapital TCHF	Kapitalreserven TCHF	Eigene Aktien TCHF	Umrechnungs- differenzen TCHF	Einbehaltene Gewinne TCHF	Total Eigenkapital TCHF
Eigenkapital per 1. Januar 2015	48'425	38'051	–	–8'759	30'183	107'900
Konzerngewinn	–	–	–	–	79	79
Dividende	–	–	–	–	–2'225	–2'225
Kauf eigener Aktien	–	–	–1'100	–	–	–1'100
Verkauf eigener Aktien	–	116	711	–	–	827
Aktienbeteiligungsprogramm	–	6	52	–	–	58
Umrechnungsdifferenzen	–	–	–	–5'888	–	–5'888
Eigenkapital per 30. Juni 2015	48'425	38'173	–337	–14'647	28'037	99'651
Eigenkapital per 1. Juli 2015	48'425	38'173	–337	–14'647	28'037	99'651
Konzernverlust	–	–	–	–	401	401
Verkauf von Eigenen Aktien	–	43	309	–	–	352
Aktienbeteiligungsprogramm	–	4	26	–	–	30
Umrechnungsdifferenzen	–	–	–	1'654	–	1'654
Eigenkapital per 31. Dezember 2015	48'425	38'220	–2	–12'993	28'438	102'088
Eigenkapital per 1. Januar 2016	48'425	38'220	–2	–12'993	28'438	102'088
Konzerngewinn	–	–	–	–	3'321	3'321
Dividende	–	–	–	–	–2'235	–2'235
Kauf eigener Aktien	–	–	–25	–	–	–25
Verkauf eigener Aktien	–	–	14	–	–	14
Aktienbeteiligungsprogramm	–	–	13	–	–	13
Umrechnungsdifferenzen	–	–	–	107	–	107
Eigenkapital per 30. Juni 2016	48'425	38'220	–	–12'886	29'524	103'283

Anhang zur konsolidierten Halbjahresrechnung

1. Grundsätze der Rechnungslegung

Der vorliegende, ungeprüfte konsolidierte Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den ergänzenden Fachempfehlungen für kotierte Unternehmen Swiss GAAP FER 31 erstellt und vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage. Die konsolidierte Halbjahresrechnung wurde vom Verwaltungsrat am 17. August 2016 genehmigt.

Für die im Zwischenbericht aufgeführten finanziellen Informationen gelten die gleichen Grundsätze wie für die Jahresrechnung. Swiss GAAP FER 31 lässt für die Zwischenberichterstattung im Vergleich zur Jahresrechnung aber Vereinfachungen sowie Verkürzungen im Ausweis und der Offenlegung zu.

Die Ertragssteuern werden in der konsolidierten Halbjahresrechnung basierend auf der bestmöglichen Schätzung der für das ganze Geschäftsjahr erwarteten, gewichteten Durchschnittssteuersätze berechnet. Die Cham Paper Group Holding AG und ihre Tochtergesellschaften („Konzern“ oder „Cham Paper Group“) sind in Geschäftsbereichen tätig, die keine bedeutenden saisonalen Schwankungen innerhalb des Geschäftsjahres aufweisen.

2. Änderung im Konsolidierungskreis

Der Konsolidierungskreis ist gegenüber dem 31. Dezember 2015 unverändert geblieben.

3. Segmentberichterstattung

Januar–Juni 2016	Spezialpapier TCHF	Immobilien TCHF	Holding TCHF	Eliminationen TCHF	Total TCHF
Nettoumsatz Dritte ¹⁾					
– Europa	83'038	442	–	–	83'480
– Amerika	6'237	–	–	–	6'237
– Asien	11'875	–	–	–	11'875
– Rest der Welt	2'242	–	–	–	2'242
Total Nettoumsatz mit Dritten	103'392	442	–	–	103'834
Nettoumsatz Intercompany	–	408	568	–976	–
Total Nettoumsatz	103'392	850	568	–976	103'834
Betriebsgewinn (EBIT) vor Restrukturierung	5'194	29	7	–	5'230
– In % des Nettoumsatzes	5.0%	3.4%			5.0%

Januar–Juni 2015	Spezialpapier TCHF	Immobilien TCHF	Holding TCHF	Eliminationen TCHF	Total TCHF
Nettoumsatz Dritte ¹⁾					
– Europa	78'068	432	–	–	78'500
– Amerika	6'166	–	–	–	6'166
– Asien	12'798	–	–	–	12'798
– Rest der Welt	3'335	–	–	–	3'335
Total Nettoumsatz mit Dritten	100'367	432	–	–	100'799
Nettoumsatz Intercompany	–	300	541	–841	–
Total Nettoumsatz	100'367	732	541	–841	100'799
Betriebsgewinn (EBIT) vor Restrukturierung	1'433	115	–53	–	1'495
– In % des Nettoumsatzes	1.4%	15.7%			1.5%

¹⁾ Nach dem Bestimmungsort des Absatzes.

4. Restrukturierungsaufwendungen

Im 1. Halbjahr 2016 gab es im Rahmen der Restrukturierung keine erfolgswirksame Aufwendungen und Erträge. Die Cham Paper Group hat im 1. Halbjahr 2015 zwei Papiermaschinen verkauft. Diese waren im Rahmen der Neuausrichtung des Unternehmens im Jahre 2011 stillgelegt und wertberichtigt worden.

5. Gewinn pro Aktie

Der unverwässerte Gewinn pro Aktie wird mittels Division des auf die Aktionäre entfallenden Gewinnes für die am 30. Juni 2016 und 2015 endende Berichtsperiode durch die gewichtete durchschnittliche Anzahl der während dieser Periode ausstehenden Aktien ermittelt. Dabei wird von den ausgegebenen Aktien die durchschnittliche Anzahl der von der Cham Paper Group Holding AG gehaltenen eigenen Aktien abgezogen.

	Januar–Juni 2016	Januar–Juni 2015
Anzahl ausgegebener Namenaktien per 30. Juni	745'000	745'000
Anzahl eigene Aktien per 30. Juni	0	–1'531
Anzahl ausstehender Namenaktien per 30. Juni	745'000	743'469
Gewichteter Durchschnitt der ausstehenden Namenaktien	744'986	741'920
Ergebnisanteil Aktionäre der Cham Paper Group Holding AG (in TCHF)	3'321	79
Gewinn pro Aktie, unverwässert und verwässert (in CHF)	4.46	0.11

6. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es bestehen keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, die offengelegt werden müssen.

7. Fremdwährungsumrechnung

CHF für	Periodenendkurse für Bilanz		Periodendurchschnittskurse für Erfolgsrechnung und Geldflussrechnung	
	Per 30. Juni 2016	Per 31. Dezember 2015	Januar–Juni 2016	Januar–Juni 2015
1 EUR	1.09	1.04	1.10	1.06
1 USD	0.98	0.93	0.98	0.95
1 GBP	1.31	1.47	1.41	1.44

Agenda

Publikation Geschäftsbericht 2016

Montag, 27. März 2017

Medien- und Analystenkonferenz zum Jahresabschluss 2016,
ConventionPoint, Zürich

Generalversammlung

Mittwoch, 3. Mai 2017

Kontakt

Für Rückfragen:

Medien- and IR-Stelle Cham Paper Group Holding AG

Edwin van der Geest

E-mail: media@cham-group.com / investor@cham-group.com

Telefon: +41 43 268 32 32

Der Halbjahresbericht erscheint in deutscher Sprache. Dieser Halbjahresbericht enthält «zukunftsgerichtete Aussagen». Solche zukunftsgerichteten Aussagen können Ausführungen über unsere finanzielle Lage, Ertragslage und Geschäftsergebnisse sowie gewisse strategische Pläne und Ziele enthalten. Da diese zukunftsgerichteten Aussagen Risiken und Unsicherheiten unterliegen, können sich tatsächliche zukünftige Resultate wesentlich von den in den Ausführungen formulierten und implizierten Resultaten unterscheiden. Viele dieser Risiken und Unsicherheiten hängen von Umständen ab, die nicht von Cham Paper kontrolliert oder genau eingeschätzt werden können, wie zukünftige Marktbedingungen, Kursschwankungen, das Verhalten anderer Marktteilnehmer, das Handeln von Regulierungsbehörden und andere Risikofaktoren, die in früheren und zukünftigen Publikationen und Berichten von Cham Paper einzeln aufgeführt sind sowie in früheren und zukünftigen Publikationen, Pressemitteilungen, Berichten und anderen auf der Website der Cham Paper Group veröffentlichten Informationen enthalten sind. Die Leser seien gewarnt, kein übermässiges Vertrauen in zukunftsgerichtete Aussagen zu legen, welche gegebenenfalls nur an diesem Datum gelten. Cham Paper lehnt jegliches Bestreben und jegliche Pflicht ab, zukunftsgerichtete Aussagen zu aktualisieren und zu überarbeiten, weder infolge von neuen Informationen, zukünftigen Ereignissen noch Sonstigem.

Cham Paper Group Holding AG

Fabrikstrasse

CH-6330 Cham

Telefon +41 41 785 33 33

Internet www.cham-group.com

E-Mail investor@cham-group.com