



Cham Paper Group

Halbjahresbericht Januar bis Juni 2017



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

- Erfreuliche Geschäftsentwicklung im ersten Semester 2017
- Effizienzsteigerungen in den Papierfabriken führen zu einer deutlich erhöhten Profitabilität
- Planung der ersten Bauetappe des Immobilienprojektes Papieri Cham gestartet
- Betriebsergebnis der Gruppe verdoppelt sich auf CHF 9.9 Mio., EBIT-Marge erreicht 10%

In TCHF, sofern nicht anders angegeben

01.01.-30.06.	2017	2016
Volumen (Tonnen)	76'748	76'263
Nettoumsatz	99'244	103'834
EBITDA	14'262	9'608
in % des Nettoumsatzes	14.4%	9.3%
EBIT	9'948	5'230
in % des Nettoumsatzes	10.0%	5.0%
Konzerngewinn	7'059	3'321
Gewinn pro Aktie (in CHF)	9.48	4.46
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	7'231	4'084
Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Anlagen	1'393	4'889
	30.06.2017	31.12.2016
Eigenkapital	113'033	108'118
in % der Bilanzsumme	59.2%	55.4%
Nettocashbestand	5'437	3'248
Anzahl Mitarbeiter (FTE)	386	375

Erfreuliches erstes Halbjahr

Geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre

Die ersten sechs Monate des Geschäftsjahres 2017 weisen in beiden Geschäftsbereichen eine erfreuliche Tendenz auf. Der Geschäftsbereich Papier profitiert von der guten Reputation seiner Produkte im Markt, wobei sich der Vertrieb zunehmend auf den Verkauf margenstarker Spezialpapiere konzentriert. Gleichzeitig führen die Effizienzsteigerungen in den Werken zu einer höheren Profitabilität. Der Geschäftsbereich Immobilien erzielte höhere Mieteinnahmen und entwickelt sich planmässig. Hier stehen die Planungsarbeiten für die erste Bauetappe im Vordergrund. Bei einem leicht tieferen Umsatz von CHF 99.2 Mio. (Vorjahresperiode: CHF 103.8 Mio.) wurde ein Betriebsergebnis von CHF 9.9 Mio. (Vorjahresperiode: CHF 5.2 Mio.) erzielt. Der Reingewinn belief sich auf CHF 7.1 Mio (Vorjahresperiode: CHF 3.3 Mio.).

Weitere Fortschritte im Geschäftsbereich Papier

Der Geschäftsbereich Papier verzeichnete im ersten Halbjahr eine starke Nachfrage in allen Marktsegmenten und profitierte dabei von der ausgezeichneten Qualität der Produkte und Dienstleistungen der Cham Paper Group. Dies ermöglichte es dem Verkauf, den Fokus auf die margenstärkeren Spezialpapiere auszurichten. So legte der Absatz der Digital Imaging-Papiere stärker als der Markt um 15% zu (Umsatzanteil 15%). Auch die Verkäufe der Spezialpapiere für industrielle Anwendungen (Industrial Release) stiegen um 3% (Umsatzanteil 38%). Der Umsatzanteil des Bereichs Consumer Goods wurde leicht reduziert und ging auf 47% zurück. Gesamthaft erwirtschaftete der Geschäftsbereich Papier einen Umsatz von EUR 91.6 Mio. (Vorjahresperiode: EUR 94.0 Mio.). Die produzierten Mengen lagen knapp unter dem Vorjahresniveau, was auf die Umstellung der Transjet-Produkte (Digital Imaging) auf eigene Basispapiere zurückzuführen ist. Tonnenmässig nahmen sie wegen der Tendenz am Markt zu tieferen Flächengewichten ab.

Gleichzeitig werden nach den grossen Anstrengungen der letzten Jahre die Effizienzsteigerungen in der Produktion zunehmend ergebniswirksam, die erzielte Bruttomarge erhöhte sich deutlich. Dank der partiellen Absicherung der Zellstoffkosten konnte deren starker Preisanstieg mehrheitlich kompensiert werden, auch im zweiten Halbjahr wird dieser Effekt durch inzwischen angehobene Verkaufspreise teilweise abgedeckt werden können. Bei leicht tieferen operativen Kosten resultierte ein Betriebsergebnis des Geschäftsbereichs Papier von EUR 9.4 Mio. Dies ist eine Verdoppelung gegenüber der Vorjahresperiode: (EUR 4.8 Mio.) und entspricht einer EBIT-Marge von erfreulichen 10.3%.

Planmässige Entwicklung im Geschäftsbereich Immobilien

Im Geschäftsbereich Immobilien laufen die Vorbereitungen für zwei Studienauftragsverfahren für die ersten beiden Teiletappen der Arealentwicklung. In dieser Gesamtetappe werden rund 80 Eigentums- und 130 Mietwohnungen sowie 30 preisgünstige Wohneinheiten realisiert, die zusammen mit ca. 9'000 m² Dienstleistungs- und Gewerbeflächen voraussichtlich ab 2020/2021 bezogen werden können. Das Investitionsvolumen der ersten Etappe beläuft sich auf rund CHF 180 Mio., die langfristige Finanzierung ist zu vorteilhaften Konditionen gesichert. Die erzielten Mieteinnahmen aus den Bestandsbauten legten um 28% auf TCHF 1'089 Mio. zu. Hier wirkte sich insbesondere der am 1. Oktober 2016 erfolgte Einzug des Mieters Specialized in das renovierte Werkstattgebäude positiv aus. Auch die Zwischennutzung der freien Flächen konnte weiter gesteigert werden. Das Betriebsergebnis des ersten Halbjahrs erreichte TCHF 484 (Vorjahresperiode: TCHF 29).

Bei schönstem Wetter lockte der Start der Tour de Suisse vom 9. bis 11. Juni tausende Fans des Radsports auf das Papieri-Areal. Gleichzeitig zu diesem Event wurde die neue Webseite www.papieri-cham.ch aufgeschaltet, die künftig über die weitere Entwicklung des Areals informiert. Nach den Sommerferien wird der Genehmigungsentscheid des Zuger Regierungsrates zum Bebauungsplan und der Teiländerung von Bauordnung und Zonenplan erwartet.

Eigenkapitalquote weiter gestiegen

Die Cham Paper Group konnte ihre Bilanz in der Berichtsperiode weiter stärken. Der erzielte Free Cash Flow betrug CHF 6.0 Mio. Die Eigenkapitalquote lag zum Halbjahresende bei 59.2% (Ende 2016: 55.4%), der Netto-Cash-Bestand belief sich auf CHF 5.4 Mio. Das Areal in Cham wird derzeit weiterhin noch zu Anschaffungswerten bilanziert.

Funktionsänderung in der Geschäftsleitung

Luis Mata, der in den vergangenen fünf Jahren die Neuausrichtung des Unternehmens wesentlich mitgestaltet hat und in den letzten zwei Jahren als COO die italienischen Werke führte, wird per 1. September 2017 die Position des CFO der gesamten Gruppe übernehmen und somit beide Geschäftsbereiche in der nächsten Wachstumsphase unterstützen. Susanne Oste, Delegierte des Verwaltungsrates und CEO des Geschäftsbereichs Papier, übernimmt die direkte Verantwortung für die Werke, den Verkauf und Innovation.

Ausblick

Der Verwaltungsrat und die Geschäftsleitung sind zuversichtlich für die weitere Entwicklung des Geschäftsjahres. Im Geschäftsbereich Papier wird im zweiten Halbjahr mit einer Fortsetzung der positiven Marktnachfrage und weiteren Effizienzsteigerungen in der Produktion gerechnet. Die höheren Zellstoffkosten werden sich jedoch dämpfend auf die Margenentwicklung auswirken. Im Geschäftsbereich Immobilien ist der Start der Studienauftragsverfahren für die beiden ersten Teiletappen geplant.



Philipp Buhofer
Präsident des Verwaltungsrates



Susanne Oste
Delegierte des Verwaltungsrates

Konsolidierte Erfolgsrechnung

	Erläuterungen	Januar–Juni 2017 TCHF	Januar–Juni 2016 TCHF	Veränderung %
Nettoumsatz	3	99'244	103'834	-4.4%
Kosten der verkauften Produkte und Dienstleistungen		-80'879	-89'959	-10.1%
Bruttogewinn		18'365	13'875	32.4%
Administrations- und Verwaltungsaufwand		-4'555	-4'946	-7.9%
Marketing-, Verkaufs- und F&E-Aufwand		-4'048	-4'268	-5.2%
Sonstige betriebliche Aufwendungen		-113	-219	-48.4%
Sonstige betriebliche Erträge		299	788	-62.1%
Betriebsgewinn (EBIT)	3	9'948	5'230	90.2%
Finanzergebnis		-193	-253	-23.7%
Fremdwährungsdifferenzen		-365	125	-392.0%
Gewinn vor Steuern		9'390	5'102	84.0%
Ertragssteuern		-2'331	-1'781	30.9%
Konzerngewinn		7'059	3'321	112.6%
Gewinn pro Aktie, in CHF unverwässert / verwässert	4	9.48	4.46	

Konsolidierte Bilanz

	Per 30. Juni 2017 TCHF	Per 31. Dezember 2016 TCHF
Aktiven		
Flüssige Mittel	40'025	41'886
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	37'352	36'903
Sonstige kurzfristige Forderungen	1'814	2'412
Vorräte	27'621	28'036
Aktive Rechnungsabgrenzung	319	352
Total Umlaufvermögen	107'131	109'589
Sachanlagen	83'580	85'360
Immaterielle Anlagen	241	307
Finanzanlagen	56	55
Total Anlagevermögen	83'877	85'722
Total Aktiven	191'008	195'311
Passiven		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	19'963	25'604
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	20'712	27'124
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	4'536	4'209
Kurzfristige Rückstellungen	273	691
Passive Rechnungsabgrenzung	9'168	8'436
Total kurzfristige Verbindlichkeiten	54'652	66'064
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	13'876	11'514
Latente Steuerverbindlichkeiten	2'343	2'228
Personalvorsorgeverpflichtungen	2'917	3'200
Langfristige Rückstellungen	4'187	4'187
Total langfristige Verbindlichkeiten	23'323	21'129
Total Fremdkapital	77'975	87'193
Aktienkapital	48'425	48'425
Kapitalreserven	38'216	38'220
Eigene Aktien	-200	-
Gewinnreserven	26'592	21'473
Total Eigenkapital	113'033	108'118
Total Passiven	191'008	195'311

Konsolidierte Geldflussrechnung

	Januar–Juni 2017 TCHF	Januar–Juni 2016 TCHF
Gewinn	7'059	3'321
Abschreibungen	4'314	4'378
Gewinn aus Verkauf von Anlagevermögen	-166	-126
Abnahme von Rückstellungen (inkl. latente Steuern)	-333	-1'711
Abnahme von Personalvorsorgeverpflichtungen	-360	-490
Andere nicht liquiditätswirksame Positionen	161	-7
Abnahme Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	182	89
Abnahme Vorräte	890	2'014
Abnahme Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-6'024	-4'917
Abnahme sonstige Forderungen und aktive Rechnungsabgrenzungen	656	702
Zunahme sonstige Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungen	852	831
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	7'231	4'084
Kauf von Sachanlagen	-1'393	-4'855
Verkauf von Sachanlagen	166	126
Kauf von immateriellem Anlagevermögen	-	-34
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-1'227	-4'763
Rückzahlung kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	-9'461	-2'878
Aufnahme langfristige Finanzverbindlichkeiten	4'800	-
Bardividendenausschüttung	-2'980	-2'235
Kauf eigene Aktien	-270	-25
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-7'911	-5'138
Umrechnungsdifferenzen auf flüssige Mittel	46	-
Abnahme flüssige Mittel	-1'907	-5'817
Flüssige Mittel per 1. Januar	41'886	41'462
Flüssige Mittel per 30. Juni	40'025	35'645

Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals

	Gewinnreserven						Total Eigenkapital TCHF
	Aktienkapital TCHF	Kapitalreserven TCHF	Eigene Aktien TCHF	Umrechnungs- differenzen TCHF	Marktwert- anpassungen TCHF	Einbehaltene Gewinne TCHF	
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
Eigenkapital per 1. Juli 2016	48'425	38'220	-	-12'886	-	29'524	103'283
Gewinn aus Cash Flow Hedges					161		161
Konzerngewinn						5'269	5'269
Kauf eigener Aktien			-18				-18
Aktienbeteiligungsprogramm			18				18
Umrechnungsdifferenzen				-595			-595
Eigenkapital per 31. Dezember 2016	48'425	38'220	-	-13'481	161	34'793	108'118
Eigenkapital per 1. Januar 2017	48'425	38'220	-	-13'481	161	34'793	108'118
Gewinn aus Cash Flow Hedges					82		82
Konzerngewinn						7'059	7'059
Dividende						-2'980	-2'980
Kauf eigener Aktien			-270				-270
Aktienbeteiligungsprogramm			70				66
Umrechnungsdifferenzen				958			958
Eigenkapital per 30. Juni 2017	48'425	38'216	-200	-12'523	243	38'872	113'033

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 16. August 2017 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 2016 unverändert geblieben.

3. Segmentberichterstattung

Januar–Juni 2017	Spezialpapier TCHF	Immobilien TCHF	Holding TCHF	Eliminationen TCHF	Total TCHF
Nettoumsatz Dritte ¹⁾					
– Europa	76'006	648	–	–	76'654
– Amerika	6'180	–	–	–	6'180
– Asien	14'195	–	–	–	14'195
– Rest der Welt	2'215	–	–	–	2'215
Total Nettoumsatz mit Dritten	98'596	648	–	–	99'244
Nettoumsatz Intercompany	–	438	–	–438	–
Total Nettoumsatz	98'596	1'086	–	–438	99'244
Betriebsgewinn (EBIT)	10'151	484	–1'187	500	9'948
– In % des Nettoumsatzes	10.3%	44.6%			10.0%

Januar–Juni 2016	Spezialpapier ²⁾ TCHF	Immobilien TCHF	Holding ²⁾ TCHF	Eliminationen ²⁾ 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	–	–408	–
Total Nettoumsatz	103'392	850	–	–408	103'834
Betriebsgewinn (EBIT)	5'262	29	–561	500	5'230
– In % des Nettoumsatzes	5.1%	3.4%			5.0%

¹⁾ Nach dem Bestimmungsort des Absatzes

²⁾ Infolge des rückwirkenden Verkaufes der Marke „Cham Paper Group“ vom Bereich Holding in den Spezialpapierbereich, wurden die Zahlen angepasst dargestellt.

4. Gewinn pro Aktie

Der unverwässerte Gewinn pro Aktie wird mittels Division des auf die Aktionäre entfallenden Gewinnes für die am 30. Juni 2017 und 2016 endenden Berichtsperioden durch die gewichtete durchschnittliche Anzahl der während dieser Perioden 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 2017	Januar–Juni 2016
Anzahl ausgegebener Namenaktien per 30. Juni	745'000	745'000
Anzahl eigene Aktien per 30. Juni	–529	0
Anzahl ausstehender Namenaktien per 30. Juni	744'471	745'000
Gewichteter Durchschnitt der ausstehenden Namenaktien	744'984	744'986
Ergebnisanteil Aktionäre der Cham Paper Group Holding AG (in TCHF)	7'059	3'321
Gewinn pro Aktie, unverwässert (in CHF)	9.48	4.46

In den am 30. Juni 2017 und 2016 endenden Berichtsperioden gab es keine verwässernden Effekte.

5. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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

6. Fremdwährungsumrechnung

CHF für	Periodenendkurse für Bilanz		Periodendurchschnittskurse für Erfolgsrechnung und Geldflussrechnung	
	Per 30. Juni 2017	Per 31. Dezember 2016	Januar–Juni 2017	Januar–Juni 2016
1 EUR	1.09	1.07	1.08	1.10
1 USD	0.96	1.03	1.00	0.98
1 GBP	1.24	1.26	1.25	1.41

Agenda

Publikation Geschäftsbericht 2017

Montag, 26. März 2018

Medien- und Analystenkonferenz zum Jahresabschluss 2017

Generalversammlung

Mittwoch, 2. Mai 2018

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 kann bestimmte in die Zukunft gerichtete Aussagen enthalten, z. B. Angaben unter Verwendung der Worte „glaubt“, „geht davon aus“, „erwartet“ oder Formulierungen ähnlicher Art. Solche in die Zukunft gerichteten Aussagen unterliegen bekannten Risiken, Ungewissheiten und anderen Faktoren, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse der Gesellschaft wesentlich von denjenigen abweichen, die in diesen Aussagen ausdrücklich oder implizit angenommen werden. Vor dem Hintergrund dieser Ungewissheiten sollte sich der Leser nicht auf derartige in die Zukunft gerichtete Aussagen verlassen. Die Gesellschaft übernimmt keinerlei Verpflichtung, solche zukunftsgerichteten Aussagen fortzuschreiben oder an zukünftige Ereignisse oder Entwicklungen anzupassen.

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