

Investorenpräsentation Perlen Industrieholding AG



- 1. Perlen Industrieholding AG im Überblick**
- 2. Perlen Papier AG**
- 3. Immobilien**
- 4. Nachhaltigkeit**
- 5. Ausblick & Ziele**

Regionales Papiergeschäft

- Umsetzung Last Man Standing-Strategie
- Hohe Markteintrittsbarrieren (Kapitalintensität) ermöglichen solide Cashflows über den Zyklus, wenn sich Angebot und Nachfrage eingependelt haben
- Gute Wettbewerbsfähigkeit dank hoher Produktivität
- Solide Bilanz und starker Ankeraktionär mit langfristigem Horizont

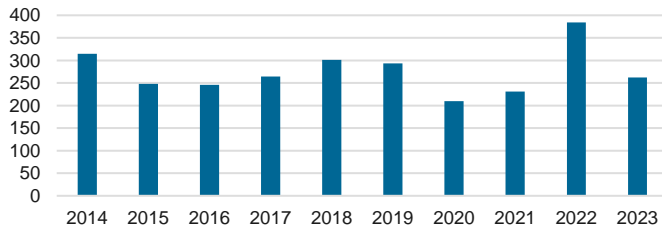
Ausschöpfung des Nutzungspotenzials der Immobilien in Perlen

- Ansiedlung komplementärer industrieller Aktivitäten
- Attraktiver Standort, zentrale Lage im Herzen der Schweiz mit guter Verkehrsanbindung
- Eigene Energieerzeugung (Strom, Wärme) und Wasserkonzessionen

Wichtigste Kennzahlen

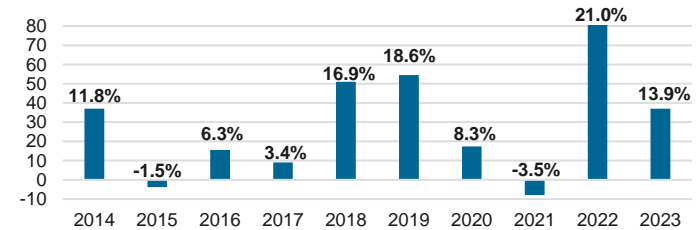
Umsatz

In CHF Mio.



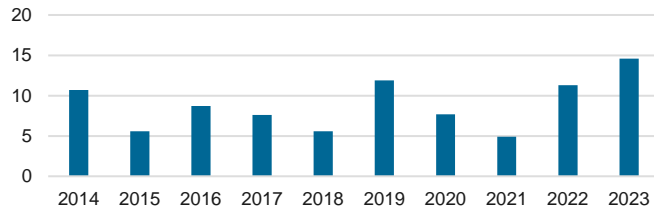
EBITDA und EBITDA-Marge

In CHF Mio. / in %



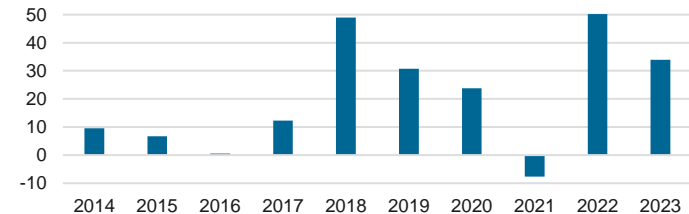
Investitionen

In CHF Mio.



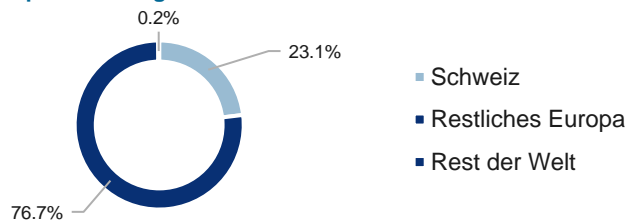
Operativer Cashflow¹

In CHF Mio.

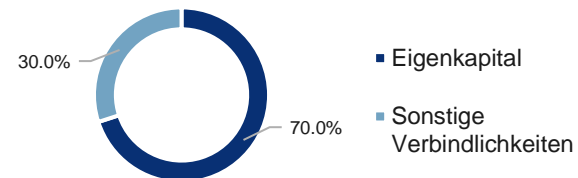


¹ EBITDA +/- Veränderung Nettoumlaufvermögen - Investitionen

Umsatzsplit nach Regionen 2023



Solide Eigenkapitalquote per 30. Juni 2024



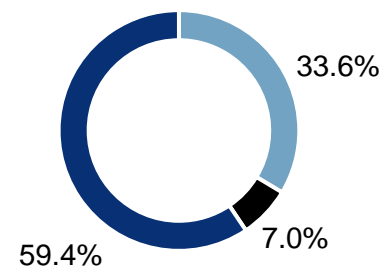
Die Aktien der Perlen Industrieholding AG werden seit dem 25. Juni 2024 ausserbörslich gehandelt

- OTC-X der Berner Kantonalbank
- LPZ-X der Bank Lienhardt & Partner

Aktieninformationen

- Anzahl ausstehende Aktien: 6'000'000 Namenaktien
- Nominalwert: CHF 0.05 pro Namenaktie
- ISIN: CH1350861261
- Tickersymbol: PERL
- Marktkapitalisierung: CHF 138.0 Mio. (per 30.06.2024)

Aktionärsstruktur



- Aktionärsgruppe Elly Schnorf-Schmid Stiftung und Swiss Industrial Finance AG (vertreten durch Peter Schaub)
- J. Safra Sarasin Investmentfonds AG
- Free Float



- Seit 1873 im Markt präsent
- Einziger Schweizer Produzent von Pressepapieren und grösster Schweizer Altpapierrecycler
- Zwei Papiermaschinen am Standort Perlen mit einer Jahreskapazität von 560'000 Tonnen Zeitungsdruck- und Magazinpapieren
- Papiermaschine 7, seit 2010 in Betrieb, ist die modernste Maschine für Zeitungsdruckpapiere in Kontinentaleuropa, mit einer jährlichen Kapazität von 360'000 Tonnen
- Jährlich werden in Perlen bis zu 500'000 Tonnen Altpapier aus 50% Schweizer Sammelware zu Pressepapieren verarbeitet
- Differenzierung durch Nachhaltigkeit: Perlen Papier produziert nahezu CO₂-neutral



Perlen Papier AG

Stärken und Markenpositionierung 1/2

- **Starke Marktposition** mit langfristigen Kundenbeziehungen
- **Kostenführerschafts-Strategie**
- Modernste Zeitungsdruckmaschine (PM7) in Kontinentaleuropa
- **Regionale Volumenstrategie**
- Umsatzanteil Schweiz ca. 20%, restliches Europa ca. 80%; tiefe Transportkosten als Wettbewerbsvorteil dank Kundennähe und geografisch gutem Standort
- Breites Knowhow in der Kreislaufwirtschaft und grösster Altpapierrecycler in der Schweiz
- **Hohe Eintrittsbarrieren** bei gleichzeitigem Konsolidierungsdruck durch Überkapazitäten
- Markttrend hin zu leichteren Papieren, die Perlen Papier produziert

Perlen Papier AG

Stärken und Markenpositionierung 2/2

- **Solide Bilanz** zur Absorption der Volatilität und Umsetzung der Last Man Standing-Strategie
 - Schuldenfrei
 - Flüssige Mittel von CHF 69 Mio.¹
 - Eigenkapitalquote von 70%¹
- Erfahrenes, eingespieltes **Team mit Erfahrung in rückläufigem Markt**
 - 352 Mitarbeitende¹
 - Führungsstruktur unverändert bestehend aus Verwaltungsrat der bisherigen CPH-Mitglieder
 - Gruppenleitung unverändert bestehend aus Peter Schildknecht, Gerold Brütsch und Klemens Gottstein
 - Überprüfung der Führungsstruktur in den kommenden Monaten

¹ Stand: 30. Juni 2024

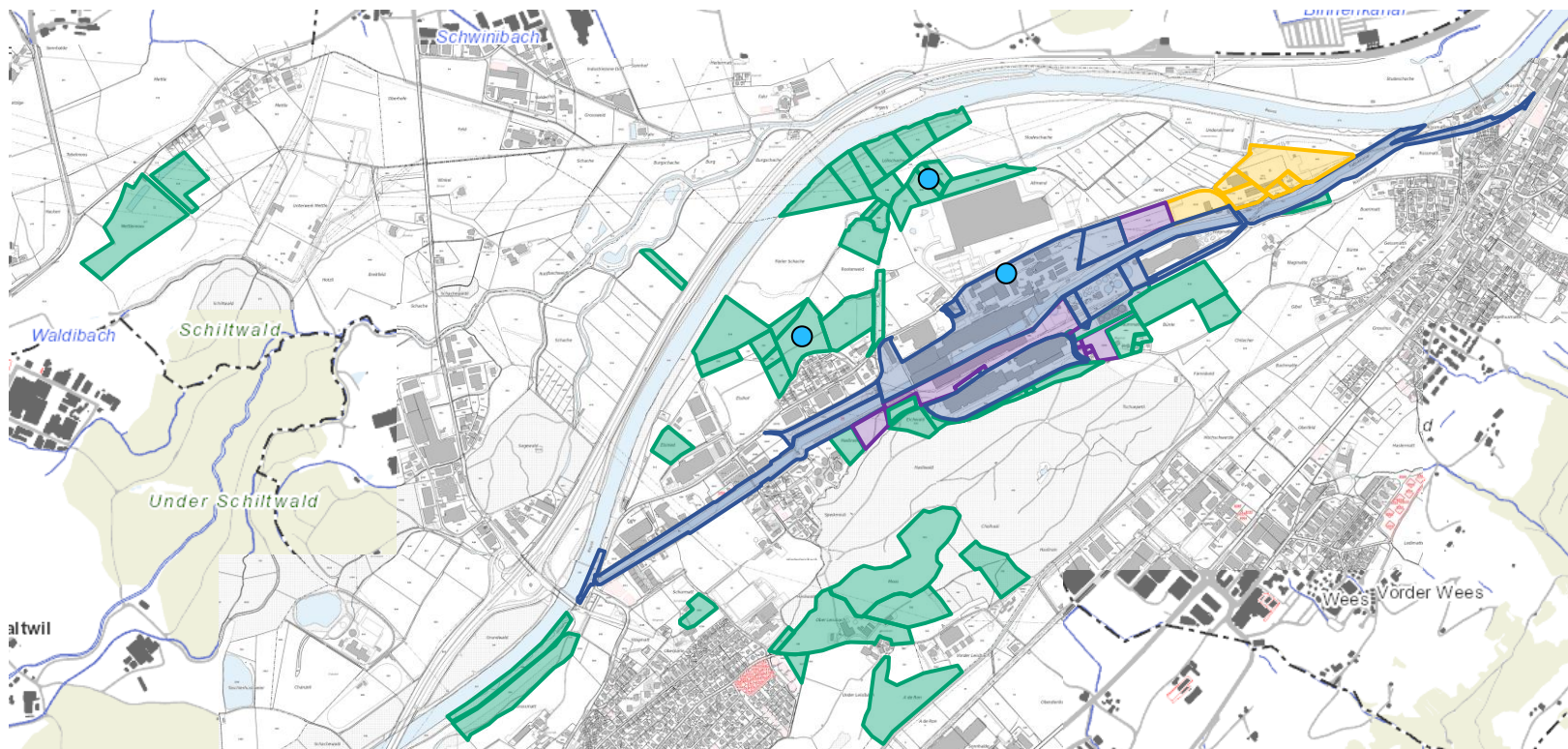
- **Klares Bekenntnis zum Papiergeschäft**
 - Schuldenfrei
 - Hohe Markteintrittsbarrieren (Kapitalintensität) ermöglichen solide Cashflows über den Zyklus, wenn sich Angebot und Nachfrage eingependelt haben
 - Gute Wettbewerbsfähigkeit dank hoher Produktivität
 - Solide Bilanz und starker Ankeraktionär mit langfristigem Horizont
- **Distanzschutz**
 - Regionales Geschäft in der Schweiz und umliegenden Märkten (plus: europäische Konkurrenten schliessen Kapazitäten infolge hohem Transportkostenanteil und hoher Energiepreise)
 - Altpapier-Recycling-Werk in der Schweiz (Utzenstorf) als strategischer Wettbewerbsvorteil
- **Antwort auf strukturell sinkende Nachfrage**
 - Verteidigung der Margen durch konsequente Kostenoptimierungsstrategie
 - Kontinuierliche Massnahmen zur Steigerung der operativen Exzellenz
 - Differenzierungsmöglichkeiten dank Nachhaltigkeitsbestrebungen und Verfolgung von CO₂-Neutralität in der Herstellung








- 340'000 m² für Papierproduktion (inkl. Arrondierungen wie z.B. Faserstoffe und/oder Energieprojekte)
- 70'000 m² im Baurecht verpachtet
- Arealnutzung: Ausschöpfung des **Nutzungspotenzials der Immobilien in Perlen** mit der Ansiedlung komplementärer industrieller Aktivitäten
 - Attraktiver Standort, zentrale Lage im Herzen der Schweiz mit guter Verkehrsanbindung
 - Eigene Energieerzeugung (Strom, Wärme) und Wasserkonzessionen
 - Optimierung der Arealnutzung durch Ansiedelung komplementärer industrieller Aktivitäten
- Immobilienertrag von Dritten bestehend aus Baurechtszinsen, Pächterträgen, Erträgen aus Liegenschaftsverwaltung und diversen Mieterträgen (CHF 0.5 Mio. pro Jahr)

Immobilien

410'000 m² bebaubare Industriefläche



-  **Papierproduktion: 260'000 m² Industriefläche**
(plus 100'000 m² Fabrikkanal)
-  **Reserveflächen: 80'000 m² Industriefläche**
-  **Wasserefassungen mit Konzessionsrechten**
(5.3 Mio. m³ Trinkwasser, 7.1 Mio. m³ Brauchwasser)

-  **Baurechte: 70'000 m² Industriefläche**
-  **Landwirtschaft: 640'000 m²**



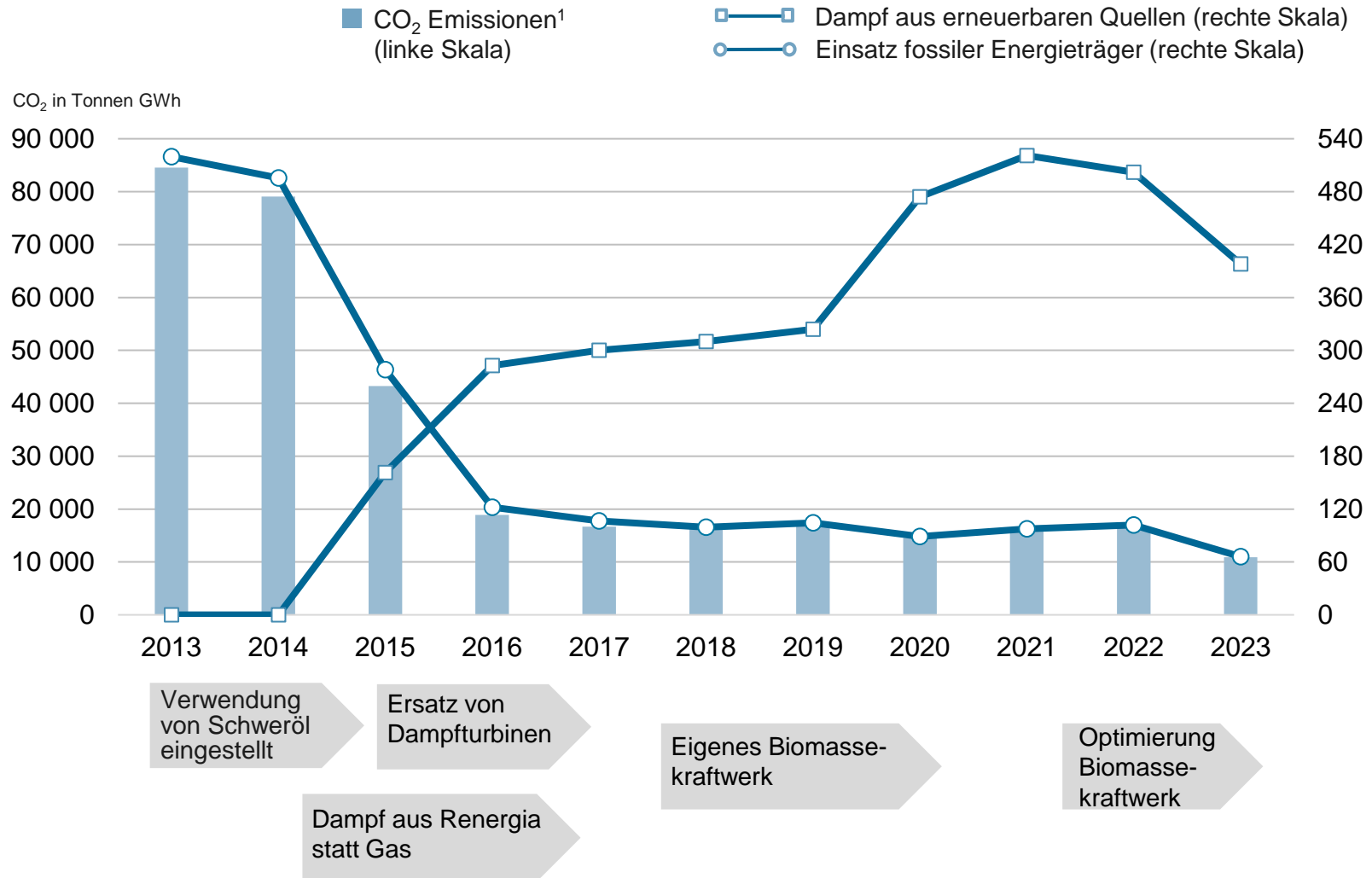
- Einziger Altpapierverwerter in der Schweiz
- Dampfversorgung von Renergia, aus eigenem Biomassekraftwerk und Wasserkraftwerk
- Der CO₂-Fussabdruck von Perlen Papier ist gemäss dem Verband der europäischen Papierindustrie CEPI 76% tiefer als der europäische Durchschnitt
- Seit 2021 können Kunden das restliche CO₂ über ein zertifiziertes Aufforstungsprojekt kompensieren

Umweltfreundliche Etiketten-Trägerpapiere

- Papier und Polyethylen sind das wichtigste Trägermaterial für Haftetiketten
- Der Geschäftsbereich Papier entwickelt ein Trägerpapier auf der Basis von Altpapier und Altholz; die Produktions- und Vermarktungsprozesse laufen
- Die Papiere ermöglichen es den Anbietern von Trennfolien, ihren ökologischen Fussabdruck deutlich zu verringern



Nachhaltigkeit als Erfolgsfaktor der Marktpositionierung



¹ Scope 1-Emissionen

Ausblick 2024

- Nachfrage nach grafischen Druckpapieren in Europa/weltweit weiter rückläufig
- Konsolidierungsdruck akzentuiert sich
- Umsatz 2024 deutlich unter Vorjahr
- Altpapier- und Energieaufwand dürften weiter zunehmen
- Im 2024 negatives EBITDA erwartet, über den Zyklus positiver Free Cashflow
- Erstkonsolidierung Perlen Industrieholding AG ab 27.06.2024

Dividendenpolitik

Regelmässige Dividendenzahlungen geplant, gekoppelt an:

- Geschäftsentwicklung, freien Cashflow und Liquidität

Kalender



27.03.2025
08.05.2025

Publikation Jahresergebnisse 2024
Generalversammlung, Perlen

Kontakte



Perlen Industrieholding AG

- **Dr. Peter Schildknecht**, CEO, +41 41 455 87 57
- **Gerold Brütsch**, CFO, +41 41 455 80 00, investors@perlen-industrieholding.ch
- **Oliver Seifried**, Head of Corporate Communications, +41 41 455 87 51, media@perlen-industrieholding.ch

Investing in the shares of Perlen Industrieholding AG involves risks. Prospective investors are urged to consult their investment advisors and tax advisors prior to investing in Perlen Industrieholding AG shares. 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 Perlen Industrieholding. Neither Perlen Industrieholding AG nor its 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 not constitute either an offer to buy shares of Perlen Industrieholding AG or a prospectus within the meaning of the applicable Swiss law.