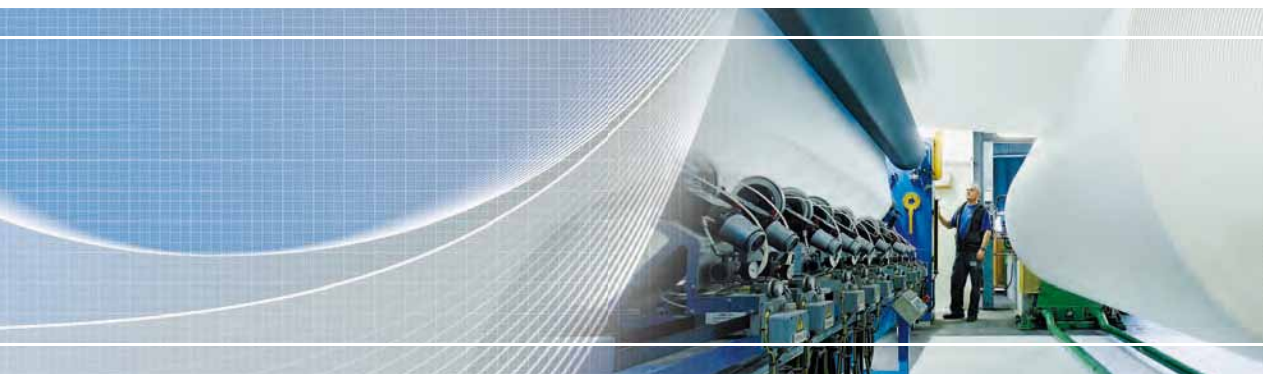


Quartalsbericht per 30. September 2009



Cham Paper Group

Cham Paper Group gut positioniert im Spezialpapiermarkt

Cham Paper Group ist ein Spezialist für Papieroberflächen-Technologien und ein führender Produzent von Spezialpapieren in Europa. Das 1657 gegründete Unternehmen fokussiert auf Produkte mit Funktionalitäten, die Mehrwert in der Wertschöpfungskette der Kunden schaffen. Die Gesellschaft entwickelt und produziert an ihren drei Standorten in der Schweiz und in Italien Selbstklebepapiere, Papiere für flexible Verpackungen, technische Papiere sowie Digital Imaging-Lösungen. Die Cham Paper Group profitiert vom Trend zu nachhaltigen Produkten und ist dank ihrer technologischen Innovationskraft gut im Markt etabliert. Seit Juni 2009 ist die Cham Paper Group (Börsenkürzel: CPGN) als eigenständiges Unternehmen (vormals Teil der Industrieholding Cham) an der Schweizer Börse SIX Swiss Exchange kotiert.

Bitte beachten Sie, dass dieser Quartalsbericht im Sinne einer Ausnahme aufgrund des Pflichtangebots der BURU Holding AG publiziert worden ist. Die Cham Paper Group Holding AG berichtet in der Regel halbjährlich über ihren Geschäftsgang.

Kontaktadressen und Termine für die finanzielle Berichterstattung

Cham Paper Group Holding AG

Fabrikstrasse, CH-6330 Cham
Telefon +41 41 785 33 33
Internet www.cham-group.com
E-Mail info@cham-group.com

Geschäftsbericht

17. März 2010

Medien- und IR-Stelle

Edwin van der Geest / Philippe Blangey
media@cham-group.com
investor@cham-group.com
Telefon +41 43 268 32 32

Generalversammlung

29. April 2010

Die wichtigsten Kennzahlen im 3. Quartal 2009

- Quartals-Umsatz CHF 79.6 Mio., währungsbereinigt noch 5.8% unter Vorjahr
- Markterholung setzt sich fort
- Hoher Free Cash Flow von CHF 13.7 Mio. (YTD 26.8 Mio., +440% gegenüber Vorjahr)
- Quartals-EBIT von CHF 6.9 Mio. (Vorjahr CHF 2.7 Mio.) positiv beeinflusst von strikter Kostenkontrolle, Restrukturierungserfolgen und tiefen Zellstoff- und Energiekosten

Kennzahlen

In CHF Mio., sofern nicht anders angegeben	Januar–September 2009	Veränderung %
Volumen (Tonnen)	133'775	–8.3
Nettoumsatz ¹⁾	229.0	–16.6
Konzerngewinn vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Amortisationen (EBITDA)	25.3	–20.4
EBITDA-Marge	11.0%	
Betriebsgewinn (EBIT) ¹⁾	7.9	–40.8
EBIT-Marge	3.5%	
Gewinn aus fortgeführten Geschäftsbereichen	4.0	–40.4
Konzerngewinn	10.9	66.0
Free Cashflow aus fortgeführten Geschäftsbereichen ²⁾	26.8	440.4
Nettoverschuldung ³⁾	35.9	–73.3
Eigenkapital	211.4	–21.4
Eigenkapitalquote	53.7%	
Eigenkapital pro ausstehende Aktie in CHF	303.60	
Gewinn pro Aktie in CHF	14.87	

¹⁾ Die Daten beinhalten nur fortgeführte Geschäftsbereiche (ohne Hammer Retex Holding AG und Hunsfos Fabriker AS).

²⁾ Der Free Cashflow beinhaltet den Cashflow aus Geschäftstätigkeit sowie den Cashflow aus Investitionstätigkeit.

³⁾ Die Nettoverschuldung entspricht den Bankschulden sowie den sonstigen verzinslichen Verbindlichkeiten abzüglich den Flüssigen Mitteln, den Wertschriften sowie den sonstigen verzinslichen Forderungen.

Cham Paper Group am Kapitalmarkt

Anzahl ausgegebene Aktien	745'000
Davon eigene Aktien	48'635
Schlusskurs per 30. September 2009	CHF 179.00
Marktkapitalisierung per 30. September 2009	133.3 Millionen
Börsensymbole (Valor, ISIN, Ticker)	193 185 / CH0001931853 / CPGN

Starkes drittes Quartal

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Die Cham Paper Group blickt auf ein erfreuliches drittes Quartal zurück. Als Resultat von Marktanteilsgewinnen, Restrukturierungserfolgen und einer strikten Kostenkontrolle sowie begünstigt von einer weiter steigenden Nachfrage nach Spezialpapieren und von tiefen Rohmaterial- und Energiekosten wurde ein Quartalsumsatz von CHF 79.6 Mio. (Vorjahr CHF 89.5 Mio.), ein Free Cash Flow von CHF 13.7 Mio. (Vorjahr 3.1 Mio.), ein EBITDA von CHF 12.9 Mio. (Vorjahr CHF 9.0 Mio.) und ein EBIT von CHF 6.9 Mio. (Vorjahr CHF 2.7 Mio.) erzielt.

Für die ersten neun Monate des Geschäftsjahres 2009 beläuft sich der Gesamtumsatz damit auf CHF 229.0 Mio. Das sind 16.6% weniger als im Vorjahr (CHF 274.5 Mio). Währungsbereinigt beträgt das Minus 11.3%. Der EBIT beläuft sich auf CHF 7.9 Mio. (Vorjahr CHF 13.4 Mio.) und der Reingewinn auf CHF 10.9 Mio. (davon CHF 6.8 Mio. aus den aufgegebenen Geschäftsbereichen/Reingewinn Vorjahr CHF 6.5 Mio.). Das abgesetzte Volumen von 133'775 Tonnen liegt kumuliert noch 8.3% unter dem Vorjahr. Die im dritten Quartal verkaufte Menge liegt nur noch 0.7% unter dem Vorjahr.

Fortsetzung der Erholung in allen Marktsegmenten

Der positive Trend bei einseitig gestrichenen Papieren für flexible Verpackungen setzte sich fort. In diesem stabilen Markt konnte die abgesetzte Menge im Vergleich zum Vorjahresquartal um rund 20% (YTD +15%) erhöht werden. Zu diesem erfreulichen Ergebnis haben einerseits die konstant hohe Qualität der Produkte und andererseits die Übernahme von Marktanteilen von Mitbewerbern beigetragen, die aus dem Geschäft aussteigen mussten.

Bei den Papieren für den Haftverbundmarkt (Pressure Sensitive), mit denen insbesondere auch die Autoindustrie beliefert wird, ist nach dem Einbruch zu Jahresbeginn und der im zweiten Quartal einsetzenden Erholung inzwischen eine Trendwende eingetreten. Dank der Wiederbelebung der Industrie und des Werbemarktes konnte im dritten Quartal gleich viel wie im Vorjahresquartal abgesetzt werden (YTD –13%).

Auch bei den technischen Papieren wie Innerliner für Zigarettenpackungen setzt sich die Markterholung fort. Die Verkäufe bewegen sich nach einem äusserst schwachen Start zu Jahresbeginn im dritten Quartal wieder auf Vorjahresniveau (YTD –20%). Die Cham Paper Group profitiert zudem vom anhaltenden Trend zu metallisierten Papieren, die im Vergleich zu herkömmlichen Lösungen erhebliche Rohstoffeinsparungen ermöglichen.

Im noch kleinen Bereich Digital Imaging ist ebenfalls eine Trendwende feststellbar. Nach dem massiven Einbruch im ersten Halbjahr erholt sich einerseits der Werbemarkt zusehends, andererseits konnte die Cham Paper Group mit neuen Produkten, die mit dem Curtain Coater produziert werden, Akzente im Markt setzen. Die Verkäufe im dritten Quartal lagen deutlich über jenen des Vorjahresquartals (YTD –8%).

Flexible Produktion kontert Volatilität der Nachfrage

Die Wirtschaftskrise hatte im ersten Halbjahr zu anhaltendem kundenseitigem Lagerabbau auch in traditionell wenig zyklischen Bereichen geführt. Der Bestellungseingang wurde dadurch stark beeinträchtigt. Dank rechtzeitig vorbereiteter und umgesetzter Eventualplanungsmassnahmen gelang es, rasch auf diese Situation zu reagieren. Insbesondere die Massnahme „Kurzarbeit“ leistete hierzu einen wichtigen Beitrag, auch wenn sie im dritten Quartal nur noch einmal für kurze Zeit in Anspruch genommen werden musste.

Die geringen Lagerbestände bei den Kunden haben die Bestellzyklen teilweise erheblich verkürzt. Statt mit einem Intervall von 4–6 Wochen sind die Werke der Cham Paper Group häufig mit einem sehr kurzfristigen Abrufverhalten von manchmal nur noch 2–3 Tagen konfrontiert. Dank des funktionierenden Supply Chain Management ist die Cham Paper Group in der Lage, dieses Kundenbedürfnis zu erfüllen, ohne dabei selbst übermässig hohe Lager aufbauen zu müssen. Dies hat die Stellung der Gruppe als Partner bei ihren Kunden deutlich gestärkt. Die Prozessoptimierungen und Effizienzsteigerungsprogramme in den italienischen Werken werden per Jahresende ebenfalls wie geplant abgeschlossen sein.

Bilanzdisziplin und Fokus auf Cash tragen Früchte

Die Herstellkosten bewegten sich auch im dritten Quartal infolge der (noch) tiefen Zellstoffpreise und Energiekosten auf tieferem Niveau. Dank konsequentem Lagerbewirtschaftungs- und Debitorenmanagement konnte der Free Cash Flow (Geldfluss aus operativem Geschäft minus Investitionstätigkeit) in den ersten neun Monaten 2009 von CHF 5.0 Mio. in der Vorjahresperiode auf CHF 26.8 Mio. erhöht werden. Dies trotz höherer Aufwendungen für Forschung/Entwicklung und Verkauf/Marketing. Das Nettoumlaufvermögen ist dank deutlich verringerter Lager (Reduktion um 15.7% gegenüber Ende 2008) auf CHF 96.2 Mio. gesunken. Mit dem positiven Free Cash Flow aus operativer Tätigkeit hat sich die Nettoverschuldung um CHF 23.8 Mio. auf CHF 35.9 Mio. verringert. Die Gruppe verfügt über flüssige Mittel in der Höhe von CHF 75 Mio. Das Eigenkapital per 30. September 2009 belief sich auf CHF 211.4 Mio.. Das entspricht einer Eigenkapitalquote von 53.7% und CHF 303.60 pro Aktie.

COO Peter Studer per 1. Januar 2010 zum CEO ernannt

Der Verwaltungsrat hat Peter Studer (Jg.1968), der die Gruppe seit dem 1. April 2009 als COO operativ führt, per 1. Januar 2010 zum CEO ernannt. Peter Studer ist bereits seit 2004 für die Cham Paper Group tätig und führte bis vor kurzem in Personalunion auch das Werk in Cham.

Ausblick

Die Cham Paper Group rechnet mit der Fortsetzung der Normalisierung in ihren Märkten. Damit einher geht allerdings auch ein signifikanter Anstieg der Zellstoff- (+30% in USD seit 1. Juni 2009) und Energiepreise. Das Schlussquartal ist aufgrund der Weihnachtsferien eine traditionell umsatzschwächere Periode. Die Ergebnisse des dritten Quartals können deshalb nicht auf das Folgequartal extrapoliert werden. Nichtsdestotrotz wird für das Gesamtjahr inzwischen mit einem klaren Reingewinn aus operativer Geschäftstätigkeit gerechnet. Die Cham Paper Group ist gut positioniert für die Zukunft.



Dr. René Furler

Vize-Präsident des Verwaltungsrates



Peter Studer

Chief Operating Officer

Konsolidierte Erfolgsrechnung

für die Periode Januar bis September 2009

	Januar- September 2009 TCHF	Januar- September 2008 ¹⁾ TCHF	Verän- derung in %	Juli- September 2009 TCHF	Juli- September 2008 ¹⁾ TCHF	Verän- derung in %
Nettoumsatz	228'984	274'546	-16.6	79'555	89'487	-11.1
Kosten der verkauften Produkte und Dienstleistungen	-193'985	-235'273	-17.5	-64'170	-78'604	-18.4
Bruttogewinn	34'999	39'273	-10.9	15'385	10'883	41.4
Administrations- und Verwaltungsaufwand	-13'450	-13'615	-1.2	-4'165	-4'525	-8.0
Marketing-, Verkaufs- und Innovationsaufwand	-12'974	-11'202	15.8	-4'278	-3'571	19.8
Sonstige betriebliche Erträge	355	497	-28.6	280	153	83.0
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-996	-1'559	-36.1	-280	-194	44.3
Betriebsgewinn (EBIT)	7'934	13'394	-40.8	6'942	2'746	152.8
Finanzertrag	171	522	-67.2	70	195	-64.1
Finanzaufwand	-3'611	-4'696	-23.1	-1'220	-1'749	-30.2
Fremdwährungseffekt	678	-1'827	-137.1	-211	-733	-71.2
Ordentliches Ergebnis	5'172	7'393	-30.0	5'581	459	1'115.9
Betriebsfremdes Ergebnis	107	0		107	0	
Gewinn / Verlust (-) vor Steuern	5'279	7'393	-28.6	5'688	459	1'139.2
Ertragssteuern	-1'233	-602	104.8	-647	-397	63.0
Gewinn / Verlust (-) aus fortgeführten Geschäftsbereichen	4'046	6'791	-40.4	5'041	62	8'030.6
Gewinn / Verlust (-) aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	6'819	-247		-120	-1'622	
Konzerngewinn	10'865	6'544	66.0	4'921	-1'560	nm
Zuzurechnen: Aktionäre der Cham Paper Group Holding AG	10'315	6'544		4'921	-1'560	
Zuzurechnen: Minderheitsaktionäre	550			0		

Gewinn / Verlust (-) pro Aktie	CHF	CHF ¹⁾
Aus fortgeführten Geschäftsbereichen	5.83	9.57
Aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	9.04	-0.35
Total	14.87	9.22

¹⁾ Die Vorjahreszahlen wurden auf Grund der aufgegebenen Geschäftsbereiche sowie der Umstellung auf Swiss GAAP FER angepasst.

Konsolidierte Bilanz

für die Periode Januar bis September 2009

	30.09.2009 TCHF	31.12.2008 ¹⁾ TCHF	Veränderung %
Aktiven			
Flüssige Mittel	76'646	15'605	
Wertschriften und derivative Finanzinstrumente	720	2'987	
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	68'953	71'912	
Vorräte	58'538	69'464	
Promotionsliegenschaften	0	42'093	
Sonstige kurzfristige Forderungen	5'101	5'764	
Aktive Rechnungsabgrenzungen	934	3'072	
Total Umlaufvermögen	210'892	210'897	0.0
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	0	975	-100.0
Sachanlagen	172'274	215'428	
Renditeliegenschaften	0	76'026	
Immaterielle Anlagen	2'714	3'229	
Langfristige Vermögenswerte	177	1'655	
Latente Steuerguthaben	7'587	8'348	
Total Anlagevermögen	182'752	304'686	-40.0
Total Aktiven	393'644	516'558	-23.8
Passiven			
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	31'318	45'186	
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten und derivative Finanzinstrumente	55'899	75'718	
Kurzfristige Rückstellungen	700	1'055	
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	4'413	8'232	
Passive Rechnungsabgrenzungen	18'972	14'803	
Total kurzfristige Verbindlichkeiten	111'302	144'994	-23.2
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	57'518	76'949	
Latente Steuerverbindlichkeiten	4'823	14'169	
Langfristige Rückstellungen	1'600	2'800	
Personalvorsorgeverpflichtungen	5'938	6'360	
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	1'029	2'208	
Total langfristige Verbindlichkeiten	70'908	102'486	-30.8
Total Fremdkapital	182'210	247'480	-26.4
Aktienkapital	57'738	57'738	
Eigene Aktien	-15'448	-17'123	
Kapitalreserven	42'502	70'719	
Gewinnreserven	126'642	157'744	
Total Eigenkapital	211'434	269'078	-21.4
Total Passiven	393'644	516'558	-23.8

¹⁾ Die Vorjahreszahlen wurden auf Grund der Umstellung auf Swiss GAAP FER angepasst.

Konsolidierte Geldflussrechnung

für die Periode Januar bis September 2009

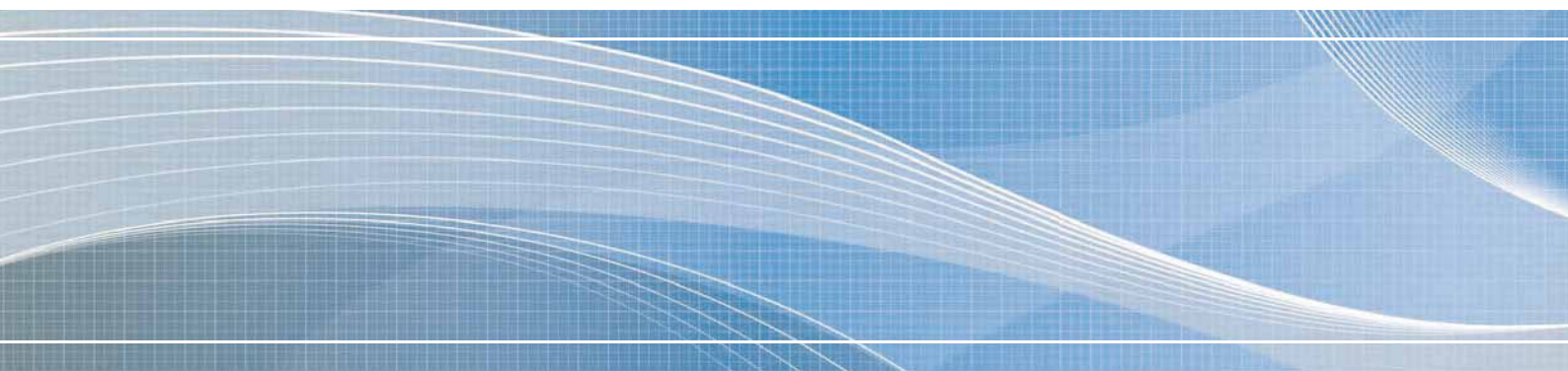
	Januar- September 2009 TCHF	Januar- September 2008 ¹⁾ TCHF	Verän- derung %
Verlust (-) / Gewinn aus fortgeführten Geschäftsbereichen	4'046	6'791	
Anpassungen für nicht geldwirksame betriebliche Erträge (-) und Aufwendungen	16'238	16'542	
Ab- / Zunahme (-) Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1'226	-4'551	
Ab- / Zunahme (-) Vorräte	11'489	-2'212	
Ab- (-) / Zunahme Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-525	3'691	
Ab- / Zunahme (-) Sonstige kurzfristige Forderungen und aktive Rechnungsabgrenzungen	2'883	-408	
Zu- / Abnahme (-) Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungen	2'755	-6'246	
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit aus fortgeführten Geschäftsbereichen	38'112	13'607	180.1
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	-27'542	-6'581	
Total Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	10'570	7'026	50.4
Kauf von Sachanlagen	-12'611	-8'732	
Verkauf von Sachanlagen	43	92	
Kauf von Konzerngesellschaften	0	-4'960	
Kauf von immateriellem Anlagevermögen	-773	-584	
Verkauf von Wertschriften	2'000	5'531	
Geldfluss aus Investitionstätigkeit aus fortgeführten Geschäftsbereichen	-11'341	-8'653	31.1
Geldfluss aus Investitionstätigkeit aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	58'463	-8'700	
Total Geldfluss aus Investitionstätigkeit	47'122	-17'353	-371.5
Ab- (-) / Zunahme kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	-6'470	7'480	
Abnahme langfristige Finanzverbindlichkeiten	-11'424	-4'205	
Ab- (-) / Zunahme sonstige Verbindlichkeiten	-44	4'963	
Bardividendenausschüttung	-373	0	
Bezahlte Nennwertreduktion	0	-5'241	
Verkauf eigene Aktien	1'469	0	
Kauf eigene Aktien	-1'079	-12'828	
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit aus fortgeführten Geschäftsbereichen	-17'921	-9'831	82.3
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	21'245	-1'889	
Total Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	3'324	-11'720	-128.4
Umrechnungsdifferenzen auf flüssige Mittel	25	-172	
Zu- / Abnahme (-) flüssige Mittel aus fortgeführten Geschäftsbereichen	8'850	-4'877	
Zu- / Abnahme (-) flüssige Mittel aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	52'166	-17'170	
Flüssige Mittel per 1. Januar	15'605	45'021	
Flüssige Mittel per 30. September	76'646	22'802	236.1

¹⁾ Die Vorjahreszahlen wurden auf Grund der aufgegebenen Geschäftsbereiche sowie der Umstellung auf Swiss GAAP FER angepasst.

Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals für die Periode Januar bis September 2009

	Gewinnreserve						Total Eigenkapital exkl. Minderheitsanteile TCHF	Minderheiten TCHF	Total Eigenkapital inkl. Minderheitsanteile TCHF
	Aktienkapital TCHF	Kapitalreserven TCHF	Eigene Aktien TCHF	Umrechnungsdifferenzen TCHF	Marktwertanpassungen TCHF	Gewinnreserven TCHF			
Eigenkapital per 1. Januar 2009	57'738	70'719	-17'123	-629	138	158'235	269'078	-	269'078
Cashflow hedges In die Erfolgsrechnung transferierte Gewinne	-	-	-	-	-828	-	-828	-	-828
Konzerngewinn	-	-	-	-	-	10'315	10'315	550	10'865
Zugang Minderheitsanteile	-	-	-	-	-	-	0	54'225	54'225
Abgang Minderheitsanteile	-	-	-	-	-	-	0	-54'775	-54'775
Sachdividende (inkl. Transaktionskosten)	-	-26'932	-	-	753	-41'478	-67'657	-	-67'657
Bardividende	-	-	-	-	-	-373	-373	-	-373
Kauf Eigene Aktien	-	-	-1'079	-	-	-	-1'079	-	-1'079
Verkauf Eigene Aktien	-	-1'285	2'754	-	-	-	1'469	-	1'469
Umrechnungsdifferenzen	-	-	-	509	-	-	509	-	509
Eigenkapital per 30. September 2009	57'738	42'502	-15'448	-120	63	126'699	211'434	-	211'434

	Gewinnreserve						Total Eigenkapital exkl. Minderheitsanteile TCHF	
	Aktienkapital TCHF	Kapitalreserven TCHF	Eigene Aktien TCHF	Umrechnungsdifferenzen TCHF	Marktwertanpassungen TCHF	Gewinnreserven TCHF		
Eigenkapital per 1. Januar 2008 IFRS		63'325	70'719	-3'342	5'478	3'873	178'508	318'561
Umstellung von IFRS auf Swiss GAAP FER		-	-	-	-	20	-20	-
Eigenkapital per 1. Januar 2008 FER		63'325	70'719	-3'342	5'478	3'893	178'488	318'561
Cashflow hedges								
Im Eigenkapital erfasste Bewertungsgewinne		-	-	-	-	1'254	-	1'254
In die Erfolgsrechnung transferierte Gewinne		-	-	-	-	-2'600	-	-2'600
Konzerngewinn		-	-	-	-	-	6'544	6'544
Nennwertreduktion		-5'587	-	-	-	-	346	-5'241
Kauf Eigene Aktien		-	-	-12'828	-	-	-	-12'828
Neubewertung Condino Energia S.r.l.		-	-	-	-	-	926	
Anpassung Goodwill		-	-	-	-	-	-2'178	
Umrechnungsdifferenzen		-	-	-	-3'658	-	-	-3'658
Eigenkapital per 30. September 2008		57'738	70'719	-16'170	1'820	2'547	184'126	300'780



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