

Südzucker-Aktie und Kapitalmarkt

SÜDZUCKER-AKTIE UND KAPITALMARKT

Kapitalmarktumfeld

Die Entwicklung an den Börsen stand im Zeitraum des Südzucker-Geschäftsjahres 2023/24 im Zeichen der Fortsetzung der bestehenden globalen Krisen. Neben den fortwährenden Auswirkungen der Corona-Pandemie sind auch die globalen Folgen des seit Februar 2022 andauernden Ukraine-Kriegs, wie z. B. Inflation, Volatilität der Energiepreise und Verschärfung der Lieferkettenprobleme weiterhin spürbar. Nichtsdestotrotz zeigten sich insbesondere die Aktienmärkte gegenüber den zahlreichen negativen Ereignissen widerstandsfähig. Die noch im November 2021 erreichten Index-Höchststände konnten von einigen Indizes (Dow Jones, Nasdaq, DAX®) übertroffen werden, während sich die Indizes für Nebenwerte weit unterhalb der damaligen Höchststände bewegten (MDAX® und SDAX®).

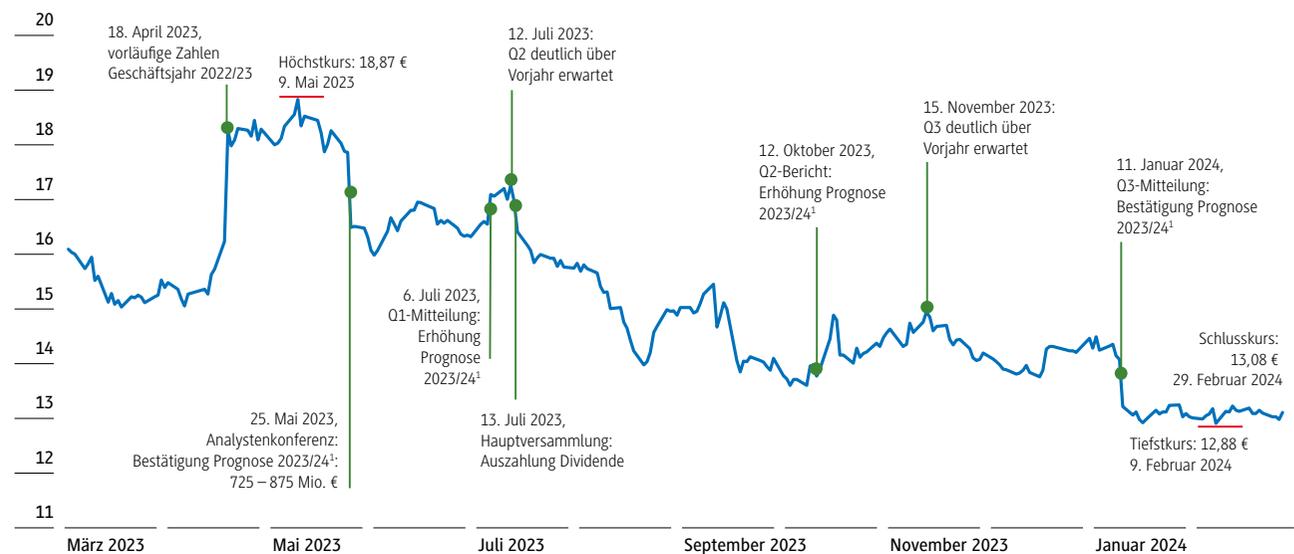
So drückten beispielsweise zum Ende des 1. Quartals 2023 Turbulenzen im Bankensektor in den USA (unter anderem Silicon Valley Bank) und in der Schweiz (Crédit Suisse) auf die Stimmung. Im 2. Quartal 2023 waren es unter anderem Konjunktur- bzw. Rezessionsorgen in Europa sowie der Streit über die Schuldenobergrenze in den USA mit einer Einigung in letzter Minute, welche die Märkte beschäftigten. Zusätzlich zu den wieder aufkommenden Inflationsorgen im Zuge des deutlich gestiegenen Ölpreises waren es im 3. Quartal 2023 zahlreiche weitere Ereignisse (wie z. B. Wachstumssorgen in den USA, schlechter als erwartete Unternehmensergebnisse oder Probleme im chinesischen Finanzsektor), die für zwischenzeitlich deutliche Kursrückgänge bei Aktien und Anleihen sorgten. Im letzten Quartal des Jahres sorgten Aussagen von Federal-Reserve-Präsident Jerome Powell, dass die Zinsen länger hoch bleiben dürften („higher for longer“) sowie der Beginn des Nahostkonflikts zunächst für Verunsicherung. Im November 2023

setzte dann allerdings eine Jahresendrally bei Aktien und Anleihen ein, begünstigt durch niedrigere Inflationszahlen in Europa und den USA sowie wiederholte Signale der Notenbanken, dass der Zinserhöhungszyklus beendet sei, bzw. Aussagen zu einem Richtungswechsel hin zu Zinssenkungen.

Vor der sich bereits Anfang 2020 abzeichnenden pandemiebedingten Wirtschaftskrise hatte die US-Zentralbank Federal Reserve im März 2020 den Leitzins auf nur noch 0,25 % gesenkt. Ab März 2022 erfolgten zur Bekämpfung der Inflation mehrere Erhöhungen des Leitzinses bis auf 5,25 % im Juli 2023. Die Europäische

Kursentwicklung der Südzucker-Aktie

1. März 2023 bis 29. Februar 2024
Aktienkurs in €



¹ Die Prognose bezieht sich, soweit nicht explizit anders erwähnt, auf das erwartete operative Konzernergebnis im jeweiligen Geschäftsjahr.

GRAFIK 001

Kennzahlen der Südzucker-Aktie

| | | 2023/24 | 2022/23 |
|------------------------------------------------------------------------|------------|-------------|-------------|
| Marktkapitalisierung ¹ | Mio. € | 2.670 | 3.278 |
| Streubesitz-Marktkapitalisierung ¹ | Mio. € | 752 | 951 |
| Ausstehende Stückaktien à 1 € ¹ | Stück | 204.107.259 | 204.107.259 |
| Xetra®-Schlusskurs ¹ | € | 13,08 | 16,06 |
| Höchstkurs (Xetra®) | € | 18,87 | 17,36 |
| Tiefstkurs (Xetra®) | € | 12,88 | 10,05 |
| Durchschnittliches Handelsvolumen / Tag ² | Tsd. Stück | 392 | 539 |
| Börsenumsatz kumuliert | Mio. € | 1.523 | 1.894 |
| Schlusskurs SDAX® ¹ | Punkte | 13.772 | 13.383 |
| Performance Südzucker-Aktie (1. März bis 28./29. Februar) ³ | % | -15,1 | 35,5 |
| Performance SDAX® (1. März bis 28./29. Februar) | % | 2,9 | -7,5 |
| Dividende ⁴ | €/Aktie | 0,90 | 0,70 |
| Dividendenrendite | % | 6,9 | 4,4 |
| Ergebnis je Aktie | € | 2,72 | 1,93 |

¹ Bilanzstichtag.

² Gesamter Tagesumsatz an allen dt. Börsen, an denen die Aktie zum Handel zugelassen ist.

³ Südzucker-Total-Return-Index, d. h. Berücksichtigung von Kursentwicklung und Dividendenausschüttung.

⁴ 2023/24: Vorschlag.

TABELLE 004

Zentralbank folgte dieser Entwicklung zeitverzögert mit Leitzins-erhöhungen auf 4,50 % im September 2023.

Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen, die seit Anfang des Kalenderjahres 2022 wieder positiv notierte, lag Ende Februar 2024 bei +2,28 %. Somit bestand weiterhin ein Renditeunter-schied zwischen zehnjährigen Bundesanleihen und der Dividen-denrendite des DAX®, die sich weiterhin über 3 % bewegt.

MDAX® und SDAX® erreichten am 10. März 2023 parallel die jewei-ligen Jahrestiefststände, während der DAX® am 27. Oktober 2023

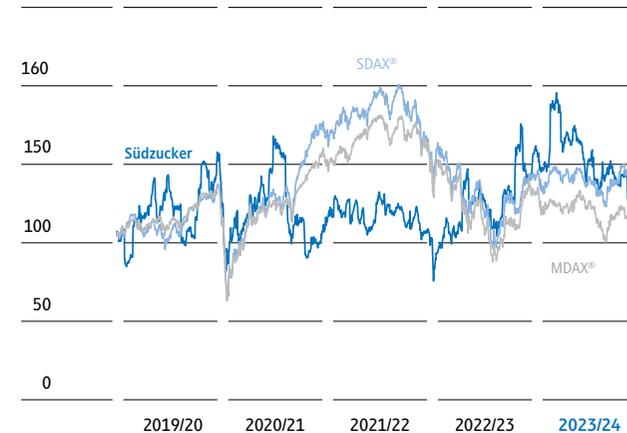
den Jahrestiefststand erreichte. DAX®, MDAX® und SDAX® gingen Ende Februar 2024 mit 17.678 bzw. 25.825 und 13.772 Punkten aus dem Handel.

Kursentwicklung der Südzucker-Aktie

Ausgehend vom Eröffnungskurs von 16,10 € am 1. März 2023 verzeichnete die Südzucker-Aktie im Zuge der Dividendenankündi-gung für das Geschäftsjahr 2022/23 und der Prognoseanhebung für das Geschäftsjahr 2023/24 am 9. Mai 2023 mit 18,87 € den Jahreshöchststand. Trotz weiterer Prognoseerhöhungen konnte dieses Niveau nicht gehalten werden. Die Aktie markierte das

Kursentwicklung der Südzucker-Aktie im Vergleich zu MDAX® und SDAX®

1. März 2019 bis 29. Februar 2024
Index in %



GRAFIK 002

Jahrestief am 9. Februar 2024 bei 12,88 €. Die Südzucker-Aktie ging zum Geschäftsjahresende mit einem Schlusskurs von 13,08 € aus dem Handel. Die Performance (-15,08 %) konnte dabei mit der des SDAX® (+2,91 %) bei Weitem nicht Schritt halten.

Aktionärsstruktur stabil

Die Südzucker AG verfügt unverändert über zwei langfristig orien-tierte Großaktionäre. Der Anteilsbesitz der Süddeutschen Zucker-rübenverwertungs-Genossenschaft eG aus Eigen- und Fremdbesitz an der Südzucker AG lag zum 29. Februar 2024 bei 61,58 %. Die Zucker Invest GmbH, der zweite Großaktionär, der die österreichi-

Anleihen der Südzucker AG

| Anleihe | Coupon | Volumen | ISIN | Börsenzulassung |
|--------------------------------------------------|----------|------------|--------------|-------------------------------|
| Hybrid-Anleihe 2005 Perpetual NC 10 ¹ | Variabel | 700 Mio. € | XS0222524372 | Luxemburg (regulierter Markt) |
| Anleihe 2016/2023 ² | 1,250 % | 300 Mio. € | XS1524573752 | Luxemburg (regulierter Markt) |
| Anleihe 2017/2025 | 1,000 % | 500 Mio. € | XS1724873275 | Luxemburg (regulierter Markt) |
| Nachhaltigkeits-Anleihe 2022/2027 | 5,125 % | 400 Mio. € | XS2550868801 | Luxemburg (regulierter Markt) |

¹ Kündigungsrecht seitens Südzucker erstmals zum 30. Juni 2015. Nach § 6 Abs. 5 und 6 der Anleihebedingungen bedingt die Kündigung die vorherige Emission vergleichbaren Eigenkapitals (Hybridkapital oder Aktien) innerhalb von zwölf Monaten vor Wirksamwerden der Kündigung.

² Getilgt am 29. November 2023.

TABELLE 005

schen Anteilseigner der Raiffeisengruppe repräsentiert, hielt einen Anteilsbesitz von 10,25 %. Der Streubesitz von 28,17 % verteilte sich auf Privatanleger sowie Investmentfonds, Pensionskassen und Versicherungen überwiegend in Europa und Nordamerika.

Rating

Südzucker verfolgt die klare Strategie, das Investment-Grade-Rating zu bestätigen. Die konservative Finanzpolitik ist auf die Stärkung der Bilanz- und Ertragskennzahlen ausgerichtet.

Seit 1991 beauftragt Südzucker die Ratingagentur Moody's mit der Bewertung und Veröffentlichung des Unternehmenskreditprofils. Seit 2003 bewertet zusätzlich Standard & Poor's (S&P) die Bonität des Konzerns und der Anleihen. Südzucker erhielt stets ein Investment-Grade-Rating, was dem Unternehmen eine hohe Kreditwürdigkeit sowie nachhaltige Cashflow- und Ertragskraft bescheinigt.

Moody's änderte den Ausblick für das Unternehmens- und Anleihenrating am 13. Juni 2023 mit Baa3 von „stabil“ auf „positiv“. Die nachrangige Hybrid-Anleihe bewertet Moody's zu 50 % als Eigenkapital.

S&P änderte den Ausblick für das langfristige Unternehmensrating am 9. Juni 2023 von BBB- von „stabil“ auf „positiv“. Die Hybrid-Anleihe wird zu 50 % als Eigenkapital angerechnet.

Kommunikation mit dem Kapitalmarkt

Die Kommunikation mit Investoren, Analysten und sonstigen Marktteilnehmern erfolgte wieder vermehrt in persönlichen Gesprächen. Vorstand und Investor Relations haben in Roadshows und Konferenzen die Konzernentwicklung präsentiert und erläutert. Alle wesentlichen Informationen veröffentlicht die Südzucker AG transparent und zeitnah auf ihrer Unternehmenswebsite.

Börsendaten der Südzucker-Aktie

| | |
|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| ISIN | DE 000 729 700 4 |
| WKN | 729 700 |
| Handelsplätze | Xetra®, Frankfurt, Stuttgart, München, Hamburg, Berlin, Düsseldorf, Hannover (Freiverkehr) |
| Börsenkürzel | SZU |
| Tickersymbol Reuters | SZUG.DE (Xetra®), SZUG.F (Frankfurt) |
| Tickersymbol Bloomberg | SZU GY (Xetra®), SZU GF (Frankfurt) |

TABELLE 006