SÜDZUCKER-AKTIE UND KAPITALMARKT

Kapitalmarktumfeld

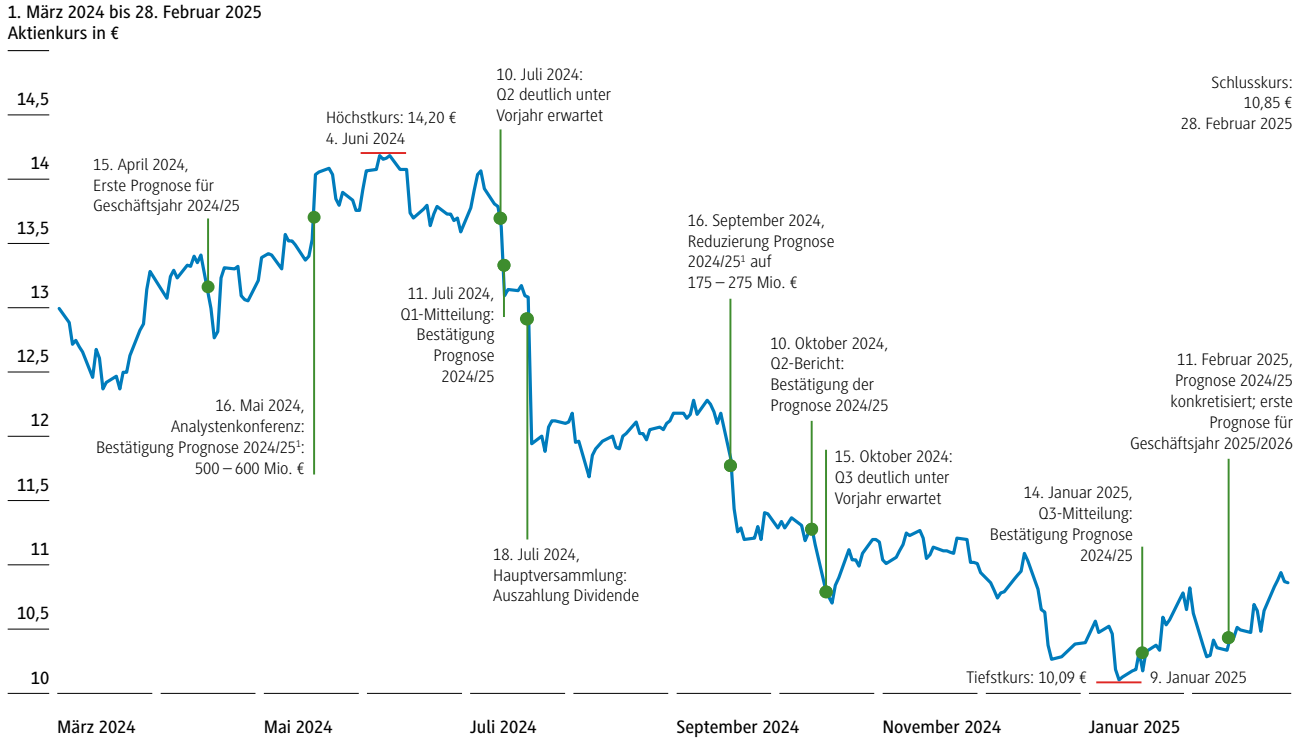
Nach einem volatilen Börsenjahr 2023 waren die Kapitalmärkte auch 2024 mit einigen Herausforderungen konfrontiert, zeigten sich aber wenig beeindruckt davon, dass geopolitische Spannungen, Kriege, Naturkatastrophen und zunehmende politische Polarisierungen die Nachrichten bestimmten. Das globale Wirtschaftswachstum erwies sich als äußerst resilient und lag bei über 3 %. Zudem ging die Inflation sukzessive zurück und führte in einigen Ländern zu Zinssenkungen, was wiederum positiv auf das Wachstum und die Aktienmärkte wirkte.

Im Laufe des Jahres gab es wiederholt Korrekturen an den Aktienmärkten, in der Folge wurden jedoch häufig die alten Höchststände wieder erreicht oder sogar übertroffen. Insbesondere im letzten Quartal 2024 prägten überraschend positive Konjunkturentwicklungen in den USA und China sowie der Wahlsieg von Donald Trump die Kapitalmärkte und führten zu deutlichen Zugewinnen bei US-Dollar und US-Aktien – insbesondere bei Nebenwerten. So konnten im Jahr 2024 mehrere Aktienindizes Rekordstände verzeichnen.

Die US-Zentralbank Federal Reserve bekämpfte seit März 2022 die Inflation mit mehreren Erhöhungen des Leitzinses bis auf einen Höchststand von 5,50 % im Juli 2023. Seitdem erfolgte eine schrittweise Lockerung auf zuletzt 4,50 % im Dezember 2024. Die Europäische Zentralbank folgte dieser Entwicklung zeitverzögert mit Leitzinserhöhungen bis auf 4,50 % im September 2023 und parallelen Senkungen auf zuletzt 2,90 %.

Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen, die seit Anfang des Kalenderjahres 2022 wieder positiv notierte, lag Ende Februar 2025 bei +2,38 %. Obwohl es zu einer Erhöhung der Ausschüttungen im DAX® kam, hat sich aufgrund des starken Anstiegs des DAX® der Renditeunterschied zwischen zehnjährigen Bundesanleihen und der Dividendenrendite des DAX® nunmehr minimiert.

Kursentwicklung der Südzucker-Aktie



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

GRAFIK 001

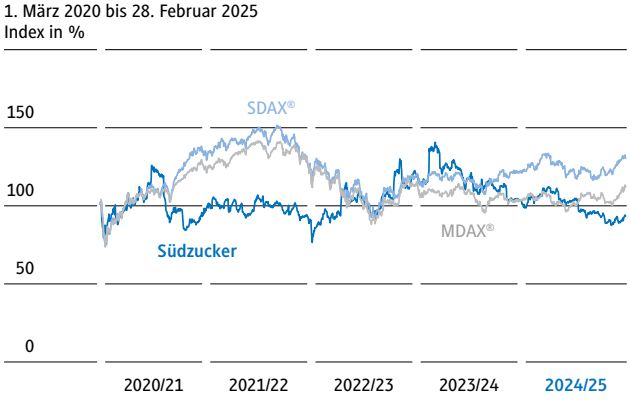
Kennzahlen der Südzucker-Aktie

		2024/25	2023/24
Marktkapitalisierung [1]	Mio. €	2.215	2.670
Streubesitz-Marktkapitalisierung [1]	Mio. €	576	752
Ausstehende Stückaktien à 1 € [1]	Stück	204.131.650	204.107.259
Xetra®-Schlusskurs [1]	€	10,85	13,08
Höchstkurs (Xetra®)	€	14,20	18,87
Tiefstkurs (Xetra®)	€	10,09	12,88
Durchschnittliches Handelsvolumen / Tag [2]	Tsd. Stück	388	392
Börsenumsatz kumuliert	Mio. €	1.179	1.523
Schlusskurs SDAX® [1]	Punkte	14.847	13.772
Performance Südzucker-Aktie (1. März bis 28./29. Februar) [3]	%	–10,8	–15,1
Performance SDAX® (1. März bis 28./29. Februar)	%	7,8	2,9
Dividende [4]	€/Aktie	0,20	0,90
Dividendenrendite	%	1,8	6,9
Ergebnis je Aktie	€	–0,54	2,72

[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] 2024/25: Vorschlag.

TABELLE 005

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



GRAFIK 002

DAX® und MDAX® erreichten Anfang Juli 2024 parallel die jeweiligen Jahrestiefststände, während der SDAX® Anfang November den Jahrestiefststand erreichte. Den Jahreshöchststand erreichte der SDAX® Anfang Juni 2024, während DAX® und MDAX® Mitte Februar 2025 Höchststände erreichten. DAX®, MDAX® und SDAX® gingen Ende Februar 2025 mit 22.551 bzw. 28.298 und 14.847 Punkten aus dem Handel.

Kursentwicklung der Südzucker-Aktie

Ausgehend vom Eröffnungskurs von 13,00 € am 1. März 2024 verzeichnete die Südzucker-Aktie – trotz der im April veröffentlichten ersten Prognose mit der Erwartung eines deutlichen Ergebnisrückgangs – am 4. Juni 2024 mit 14,20 € ihren Jahreshöchststand. Unter Einbeziehung des Dividendenabschlags von 0,90 € im Juli und der Gewinnwarnung, mit einer deutlichen Absenkung der Ergebniserwartungen für das Geschäftsjahr 2024/25 im September 2024, markierte die Aktie das Jahrestief am 9. Januar 2025 bei 10,09 €. Die Südzucker-Aktie ging zum Geschäftsjahresende mit einem Schlusskurs von 10,85 € aus dem Handel; damit lag die die Performance bei –10,8 %.

Aktionärsstruktur stabil

Die Südzucker AG verfügt unverändert über zwei langfristig orientierte Großaktionäre. Der Anteilsbesitz der Süddeutschen Zuckerrübenverwertungs-Genossenschaft eG aus Eigen- und Fremdbesitz an der Südzucker AG lag zum 28. Februar 2025 bei 63,47 %. Die Zucker Invest GmbH, der zweite Großaktionär, der die österreichischen Anteilseigner der Raiffeisengruppe repräsentiert, hielt einen Anteilsbesitz von 10,25 %. Der Streubesitz von 26,28 % verteilte sich auf Privatanleger sowie Investmentfonds, Pensionskassen und Versicherungen überwiegend in Europa und Nordamerika.

Anleihen der Südzucker AG

Anleihe	Coupon	Nominalvolumen	ISIN	Börsenzulassung
Hybrid-Anleihe 2005 Perpetual NC 10[1]	Variabel	700 Mio. €	XS0222524372	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)
Anleihe 2025/2032	4,125 %	500 Mio. €	XS2970728205	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.

TABELLE 006

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 verbesserte das Unternehmens- und Anleiherating am 3. Juni 2024 mit Baa3 auf Baa2 mit Ausblick „stabil". Am 24. September 2024 änderte Moody's den Ausblick von „stabil" auf „negativ". Die nachrangige Hybrid-Anleihe bewertet Moody's zu 50 % als Eigenkapital.

S&P verbesserte das Unternehmens- und Anleiherating am 29. Mai 2024 von BBB- auf BBB mit Ausblick „stabil". Am 24. September 2024 änderte S&P den Ausblick von „stabil" auf „negativ". Die Hybrid-Anleihe wird zu 50 % als Eigenkapital angerechnet.

Kommunikation mit dem Kapitalmarkt

Die Kommunikation mit Investoren, Analysten und sonstigen Marktteilnehmern erfolgte in zahlreichen 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 007