

Südzucker-Aktie und Kapitalmarkt

SÜDZUCKER-AKTIE UND KAPITALMARKT

Kapitalmarktumfeld

Wie in den Vorjahren waren die Kapitalmärkte im Geschäftsjahr 2025/26 mit vielfältigen Herausforderungen konfrontiert, zeigten sich jedoch insgesamt robust gegenüber anhaltenden geopolitischen Spannungen, regionalen Konflikten sowie zunehmender politischer Polarisierung.

Das globale Wirtschaftswachstum bewegte sich weiterhin auf einem Niveau von rund 3 %, getragen von einer stabilen Entwicklung in den großen Volkswirtschaften; gleichzeitig setzte sich der Rückgang der Inflationsraten in vielen Industrieländern fort.

Die internationalen Aktienmärkte waren von zwischenzeitlichen Kursrückgängen und raschen Erholungsbewegungen geprägt. Insbesondere zu Beginn des Kalenderjahres 2026 war das Kapitalmarktumfeld von einer hohen Liquidität und einer sehr lebhaften Transaktionsaktivität geprägt, was sich in den Handelsvolumina an den internationalen Aktien- und Anleihemärkten widerspiegelte. Vor diesem Hintergrund verzeichneten mehrere internationale Aktienindizes neue Höchststände.

Die US-Notenbank Federal Reserve reduzierte den Zielkorridor der Federal Funds Rate bis Dezember 2025 auf 3,50 – 3,75 %. Diese geldpolitische Lockerung zielte darauf ab, die konjunkturelle Entwicklung zu stützen. Die Europäische Zentralbank senkte den Leitzins bis Dezember 2025 auf 2,15 %.

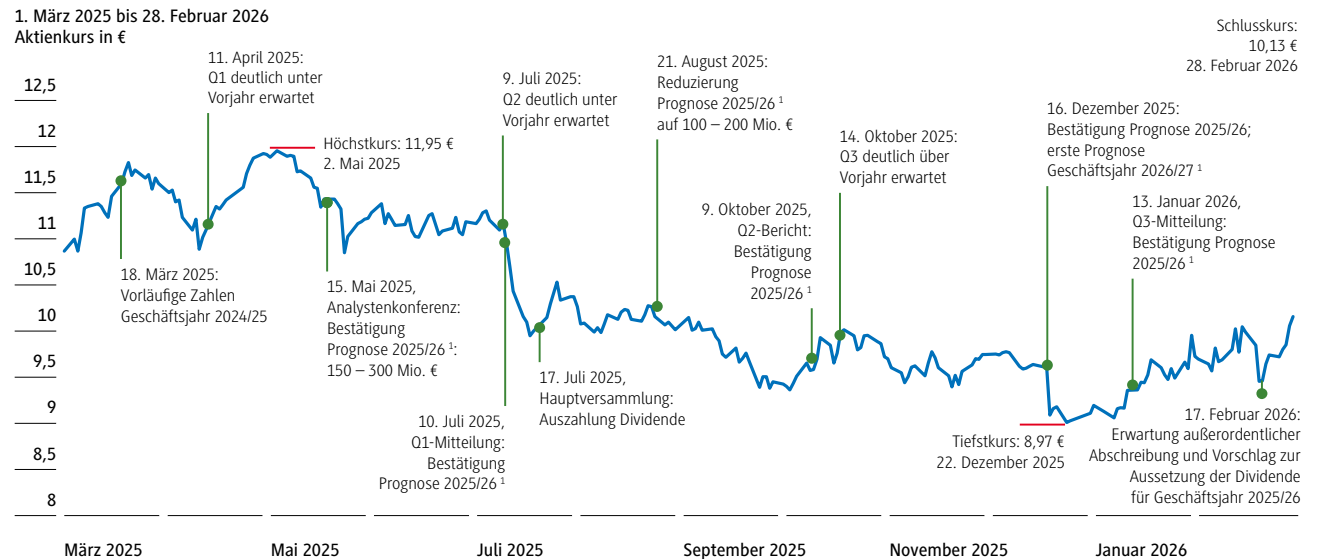
Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen lag Ende Februar 2026 bei +2,69 %. Durch den Anstieg des DAX®-Indexwerts ist die Dividendenrendite der Indexunternehmen entsprechend zurückgegangen und liegt somit nun unterhalb der Rendite der Bundesanleihe.

Insgesamt entwickelten sich die deutschen Aktienindizes überwiegend positiv. Den Jahreshöchststand erreichte der DAX® im Kalenderjahr 2025 mit 24.611 Punkten im Oktober 2025, während SDAX® und MDAX® jeweils im Juli 2025 ihre Höchststände erreichten. DAX®, MDAX® und SDAX® gingen Ende Februar 2026 mit 25.284 bzw. 31.560 und 18.195 Punkten aus dem Handel.

Kursentwicklung der Südzucker-Aktie

Ausgehend von einem Eröffnungskurs von 10,98 € zu Beginn des Geschäftsjahres 2025/26 verzeichnete die Südzucker-Aktie zunächst eine positive Entwicklung und erreichte am 2. Mai 2025 mit 11,95 € ihren Jahreshöchststand im Geschäftsjahr 2025/26. Im weiteren Jahresverlauf kam es jedoch zu einem kontinuierlichen Rückgang

Kursentwicklung der Südzucker-Aktie



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

GRAFIK 001

des Aktienkurses. Unter Einbeziehung des Dividendenabschlags von 0,20 € im Juli 2025 und der deutlichen Absenkung der Prognose für das Geschäftsjahr 2025/26 im August 2025 erreichte die Aktie am 22. Dezember 2025 bei 8,97 € ihr Jahrestief. Die Südzucker-Aktie ging zum Geschäftsjahresende mit einem Schlusskurs von 10,13 € aus dem Handel; damit lag die Performance bei –4,79 %.

Aktionärsstruktur

Die Südzucker AG verfügt unverändert über zwei langfristig orientierte Großaktionäre. Der Anteilsbesitz der Süddeutschen Zuckerrübenverwertungs-Genossenschaft eG (SZVG) aus Eigen- und Fremdbesitz an der Südzucker AG lag zum 28. Februar 2026 bei 64,93 %, der Anteilsbesitz der Zucker Invest GmbH, die die öster-

reichischen Anteilseigner der Raiffeisengruppe repräsentiert, bei 10,24 %. Mit zusammen 75 % wurde diese Meldeschwelle im Januar 2026 erstmals überschritten, worüber die SZVG die Südzucker AG informiert hat. Der Streubesitz von 24,83 % verteilte sich auf Privatanleger sowie Investmentfonds, Pensionskassen und Versicherungen überwiegend in Europa und Nordamerika.

Kennzahlen der Südzucker-Aktie

		2025/26	2024/25
Marktkapitalisierung ¹	Mio. €	2.068	2.215
Streubesitz-Marktkapitalisierung ¹	Mio. €	514	576
Ausstehende Stückaktien à 1 € ¹	Stück	204.183.292	204.131.650
Xetra®-Schlusskurs ¹	€	10,13	10,85
Höchstkurs (Xetra®)	€	11,95	14,20
Tiefstkurs (Xetra®)	€	8,97	10,09
Durchschnittliches Handelsvolumen / Tag ²	Tsd. Stück	356	388
Börsenumsatz kumuliert	Mio. €	924	1.179
Schlusskurs SDAX® ¹	Punkte	18.195	14.847
Performance Südzucker-Aktie (1. März bis 28. Februar) ³	%	–4,8	–10,8
Performance SDAX® (1. März bis 28. Februar)	%	22,5	7,8
Dividende	€/Aktie	0,00	0,20
Dividendenrendite	%	–	1,8
Ergebnis je Aktie	€	–1,92	–0,54

¹ Bilanzstichtag.

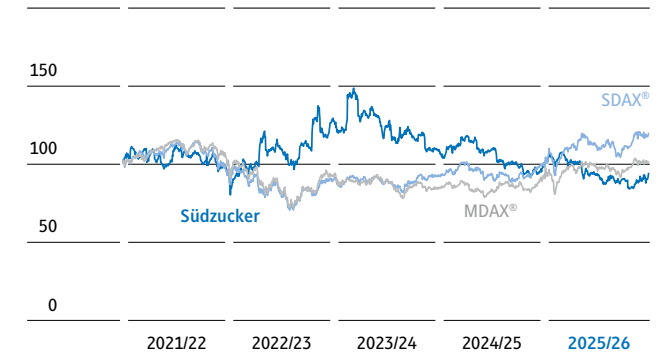
² Gesamter Tagesumsatz an allen dt. Börsen, an denen die Aktie zum Handel zugelassen ist.

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

TABELLE 006

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

1. März 2021 bis 28. Februar 2026
Index in %



GRAFIK 002

Südzucker-Aktie und Kapitalmarkt

Anleihen der Südzucker AG

Anleihe	Coupon	Nominalvolumen	ISIN	Börsenzulassung
Hybridanleihe 2025 ¹	5,950 %	700 Mio. €	XS3071332293	Luxemburg (regulierter Markt)
Nachhaltigkeits-Anleihe 2022/2027	5,125 %	400 Mio. €	XS2550868801	Luxemburg (regulierter Markt)
Anleihe 2025/2032 ²	4,125 %	575 Mio. €	XS2970728205	Luxemburg (regulierter Markt)

¹ Erstmalige Kündigungsoption des Emittenten zum ersten Anpassungstag am 30. August 2030 (dreimonatige Kündigung zum Nennwert) sowie an jedem darauffolgenden Zinszahlungstag, jeweils zusammen mit etwaig aufgelaufenen gestundeten Zinsen und etwaig aufgelaufenen ordentlichen Zinsen.

² Ursprüngliches Nominalvolumen von 500 Mio. €; Aufstockung um 75 Mio. € am 17. März 2026 bei unverändertem Coupon und sonstigen Anleihebedingungen.

TABELLE 007

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 008

Anleihen

Südzucker refinanziert sich am Kapitalmarkt über mehrere Anleiheinstrumente und verfügt neben einer klassischen Unternehmensanleihe mit einem Nominalvolumen von 575 Mio. € auch über eine 400-Mio.-€-Nachhaltigkeitsanleihe sowie eine Hybridanleihe.

Die Anleihe 2025/32 dient der allgemeinen Unternehmensfinanzierung, während die Nachhaltigkeits-Anleihe 2022/2027 mit definierten CO₂-Einsparungszielen verknüpft ist und damit die nachhaltige Transformation des Unternehmens unterstützt. Ergänzend dazu stärkt die im Mai 2025 emittierte Hybridanleihe 2025 mit einem Nominalvolumen von 700 Mio. € als eigenkapitalnahes Finanzierungsinstrument die Kapitalstruktur des Unternehmens. Sie weist für dieses Instrument typische Ausgestaltungen auf, insbesondere eine vertragliche Nachrangigkeit gegenüber anderen Fremdkapitalverbindlichkeiten sowie die Möglichkeit, Zinszahlungen unter bestimmten Voraussetzungen aufzuschieben. Ungeachtet dieser vertraglichen Option beabsichtigt das Unternehmen, die fälligen Couponzahlungen vertragsgemäß zu leisten und von der Möglichkeit einer Zinsstundung keinen Gebrauch zu machen.

Rating

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

Moody's reduzierte das Unternehmens- und Anleiherating am 19. September 2025 mit Baa2 auf Baa3 mit Ausblick „stabil“. Am 22. Dezember 2025 änderte Moody's den Ausblick von „stabil“ auf „negativ“. Die nachrangige Hybridanleihe bewertet Moody's zu 50 % als Eigenkapital.

S&P senkte das Unternehmens- und Anleiherating am 16. Mai 2025 von BBB auf BBB-, bestätigte jedoch den Ausblick weiterhin als „stabil“. Die Hybridanleihe 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.