

Sika AG

Die Sika AG ist ein Spezialchemieunternehmen. Das Unternehmen ist spezialisiert auf die Entwicklung und Produktion von Systemen und Produkten zum Kleben, Abdichten, Dämpfen, Verstärken und Schützen im Bauwesen und der Automobilindustrie. Sika beliefert Kunden weltweit.

Ausgangslage

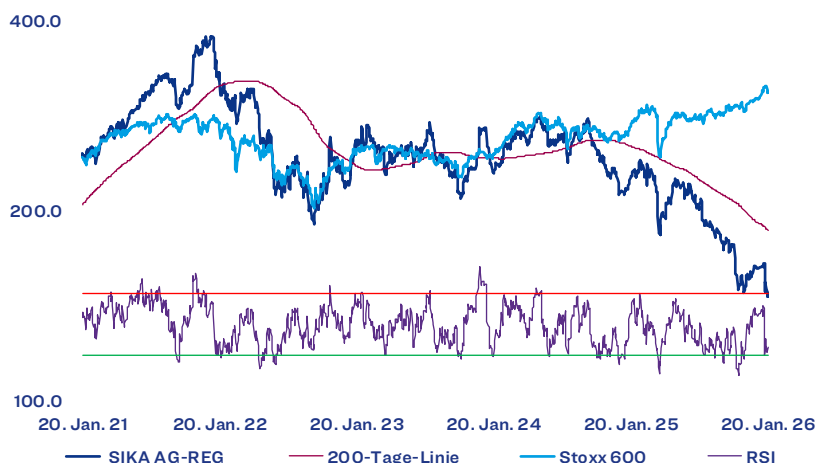
Sika wurde 1910 gegründet und ist ein weltweit führendes Spezialchemieunternehmen in der Entwicklung und Produktion von Systemen und Produkten zum Kleben, Abdichten, Dämpfen, Verstärken und Schützen im Bauwesen und in der industriellen Fertigung (Automobilindustrie). Die acht Zielmärkte des Unternehmens sind: Beton, Abdichtung, Dachdeckung, Innenausbau, Bodenbeläge, Abdichten & Kleben, Sanierung und Industrie. Die Sika AG mit Hauptsitz in Baar, Schweiz, verfügt über mehr als 400 Produktionsstätten und ist in über 100 Ländern weltweit aktiv. Die USA tragen mit knapp 25 % zum Umsatz des Unternehmens bei, gefolgt von China mit rund 10 %, der Schweiz mit knapp 5 % und anderen Ländern. Die berichtspflichtigen Segmente des Unternehmens sind in drei geografische Regionen unterteilt: EMEA (ca. 45 % des Umsatzes), Amerika (ca. 35 %) und Asien/Pazifik (über 20 %). Der Umsatz von Sika stieg in den vergangenen fünf Geschäftsjahren kontinuierlich von CHF 7.9 Mrd. (2020) auf CHF 11.8 Mrd. (2024) an. Parallel ist auch die operative Marge konstant mitgestiegen und die neue Wachstumsstrategie «Fast Forward» soll die Kosten senken und das Wachstum beschleunigen.

Anlagevorschlag

Das schwache Schlussquartal hat Sika ein enttäuschendes Jahr 2025 beschert. Der starke Franken, der Shutdown in den USA und die schwache Entwicklung des chinesischen Marktes wirkten belastend. Der Konzern musste daher seine Umsatz- und Gewinnprognose für das zurückliegende Jahr reduzieren. Nach dem rasanten Wachstum – auch gestützt durch zwei grosse Akquisitionen – war 2025 für Sika ein Übergangsjahr und die Aktienkursentwicklung war mit -30% enttäuschend. Wie der Konzern mitteilte, schrumpften die Verkäufe um 4.8% auf CHF 11.20 Mrd. Ohne Währungseffekte wäre Sika um 0.6% gewachsen, wobei vor allem der schwache USD belastete. Die Akquisitionen steuerten ca. +1.0% zum Wachstum bei. Die freien liquiden Mittel werden hauptsächlich für Investitionen und die Tilgung der Schulden verwendet, um zukünftig wieder finanziellen Spielraum zu erhalten. Die Analysten sehen die mittelfristigen Ziele aufgrund der strukturellen internen Anpassungen nicht in Gefahr. Sie erwarten eine stabile EBITDA-Marge von über 19%. Vor dem Hintergrund einer weltweit anziehenden Baukonjunktur, der niedrigen Zinsen sowie öffentlichen Infrastrukturausgaben sehen sie ein Kursziel von CHF 193.22, was einem Aufwärtspotential von +29.85% entspricht. Wir empfehlen die Aktie von Sika auf dem aktuellen Niveau zum Kauf.

Sika AG

ISIN	CH0418792922
Sektor	Baustoffe
Währung	CHF
Börsenwert	CHF 23.7 Mrd.
Kursänderung seit Juni	-34.30%
Kurs	CHF 148.80
Kursziel	CHF 193.22 (+32.90%)
Kurs/Buchwert	3.87
Kurs/Gewinn	19.37
Dividendenrendite	1.21%
ESG-Rating	AA



Quelle: Bloomberg, Neue Bank AG

Disclaimer

Die in diesem Dokument enthaltene Information beziehen sich auf börsengehandelte Aktiengesellschaften, Anlagefonds, Obligationen und strukturierte Finanzinstrumente, die momentan von der Neue Bank AG beobachtet werden. Zusätzliche Empfehlungen und/oder Markt- wie auch Einzeltitelstudien, die dem Leser dieses Dokuments möglicherweise vorliegen, wurden zu dem Datum vollendet, welches in entsprechendem Dokument angegeben wurde. Die hierin verwendeten Informationen stammen aus öffentlich zugänglichen Quellen, wie z.B. Bloomberg und MSCI, welche wir als zuverlässig erachten.

Wenn auch die Informationen der Neue Bank AG für einzelne Finanzinstrumente mit aller Sorgfalt erarbeitet werden, so können Fehler wie auch Unvollständigkeiten grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden. Dies resultiert darüber hinaus in der Tatsache, dass die Neue Bank AG nicht für Aussagen, Schätzungen, Erwartungen und sonstige Details zu den untersuchten Unternehmen (z.B. Unternehmensstrategie, Wettbewerbssituation, konjunkturelle wie auch rechtliche Rahmenbedingungen, Aussagen über alle Unternehmen, die im Zusammenhang mit dem untersuchten Unternehmen stehen etc.) haftet.

Ferner übernehmen die Neue Bank AG und deren Angestellte keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Ansichten, Auffassungen, Einschätzungen, Empfehlungen oder inhaltlichen Ableitungen aus den Aussagen zu den einzelnen Finanzinstrumenten. Jegliche Haftung beschränkt sich auf grobe Fahrlässigkeit und Vorsatz.

Die Neue Bank AG oder die Autoren der vorliegenden Publikation sind an den dargestellten Emittenten nicht oder jedenfalls unter 0,5% des Aktienkapitals beteiligt und erhalten von den Emittenten keine Vergütung für diese Publikation. Bitte beachten Sie diesbezüglich Punkt 3.6 Vergütungspolitik in unserer "Offenlegungspolitik" sowie die "Information über den Umgang mit möglichen Interessenkonflikten", beide auf www.neuebankag.li veröffentlicht.

Die Informationen sind weder als ein individuelles Angebot noch als eine konkrete Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstrumentes zu verstehen. Sie dienen ausschliesslich zu Informationszwecken und stellen eine Momentaufnahme der Marktsituation dar. Wenn in dieser Publikation Handlungsoptionen oder Empfehlungen erwähnt werden (wie z.B. Kauf oder Verkauf), und dies Ihr Interesse weckt, lassen Sie sich an einen qualifizierten Berater.

Der Inhalt dieser Publikation kann sich aufgrund geänderter Umstände jederzeit ändern, wobei unsererseits keine Pflicht besteht, einmal publizierte Informationen zu aktualisieren. Kursangaben erfolgen ohne Gewähr. Die Informationen und damit verbundenen Publikationen der Neue Bank AG dürfen nur in den Ländern verteilt werden, in denen der Einklang mit dem dort geltenden Recht besteht. Alle die Personen, die in den Besitz der Publikation gelangen, sollen sich über die dort geltenden Rechtsvorschriften informieren und diese Vorschriften befolgen. Die Empfehlungen wie auch die in diesem Zusammenhang veröffentlichten Dokumente dürfen weder ganz noch in Teilen vervielfältigt oder sonst veröffentlicht werden. Alle Urheber- und Nutzungsrechte – auch über elektronische Kanäle – verbleiben bei der Neue Bank AG. Es sind alle Rechte vorbehalten.