



Aktien Schweiz

Täglicher Marktkommentar aus dem BEKB-Handelsraum

Übersicht

SMI	11'366.62 (-0.31%)
Dow Jones Industrial	33'296.96 (-1.81%)
S&P 500	3'928.86 (-1.56%)
NIKKEI-225	26'383.38 (-1.52%)

Swiss Blue Chip Shares Umsatz	CHF 2.932 Mrd.
Mid & Small Caps Swiss Shares Umsatz	CHF 629 Mio.

Auftakt: USA-Märkte pessimistisch - Konjunktur- und Zinsängste

Die amerikanischen Aktienmärkte sind am Mittwoch auf Talfahrt gegangen. Grund dafür waren schwache Wirtschaftsdaten und die Bekräftigung durch verschiedene US-Notenbanker, die Geldpolitik müsse straff gehalten werden. Die am Abend publizierte Einschätzung der Notenbank zur Konjunktur ist ebenfalls etwas zurückhaltender als noch Ende November ausgefallen.

In der Schweiz werden am Donnerstagmorgen die Industriefirmen Geberit und Belimo ihre Umsatzzahlen für das vierte Quartal 2021 und das zurückliegende Geschäftsjahr veröffentlichen. Analysten erwarten bei beiden Unternehmen, dass sich die schwache Konjunkturentwicklung gegen Jahresende in den Büchern niedergeschlagen hat.

Geberit: Jahresumsatz 2022 in CHF/Mio.: Umsatz -2.0% 3'392 (Konsens 3'480) Org. Wachstum 4.8% (Konsens 6.7%)

Der Sanitärtechnikkonzern Geberit hat im Geschäftsjahr 2022 vor allem wegen des Währungseinflusses etwas weniger Umsatz erzielt als im Vorjahr. Dabei fiel das erste Semester stärker aus als das zweite. Im vierten Quartal gingen die Verkäufe im Vergleich zum Vorjahr zurück. Grund für den leichten Umsatzrückgang seien negative Währungseffekte in Höhe von 234 Millionen Franken gewesen, so Geberit zum Geschäftsjahr. Das Wachstum in lokalen Währungen sei auf starke Verkaufspreiserhöhungen in Höhe von rund 9 Prozent und auf ein anhaltend starkes Volumenwachstum im ersten Halbjahr zurückzuführen. Im zweiten Halbjahr seien die

verkauften Volumina stark rückläufig gewesen. Im vierten Quartal hat das Wachstumstempo im Vergleich zum Wachstum im dritten noch einmal etwas nachgelassen, bzw. ist ins Negative gekippt. Der Umsatz erreichte von Oktober bis Dezember 667 Millionen Franken, entsprechend einem währungsbereinigten organischen Wachstum von 7,2 Prozent. Im dritten Quartal hatte dieser Wert noch bei +1,6 Prozent gelegen. Das Minus sei auf den weiteren Abbau der hohen Lagerbestände beim Grosshandel sowie auf das ausserordentlich starke Vorjahresquartal zurückzuführen. Mit Blick auf das Ergebnis wurden die Aussagen vom vergangenen November, wonach die operative Cashflow-Marge (EBITDA) im Gesamtjahr 2022 einen Wert von rund 27 Prozent erreichen werde, bestätigt. Die Gewinnzahlen sowie den vollständigen Geschäftsbericht wird Geberit allerdings erst am 8. März veröffentlichen.

Galenica: Jahresumsatz 2022 in CHF/Mio.:

Nettoumsatz +4.7% 4'014 (Konsens 3'977)

Products + Care +6.4% 2'030 (Konsens 2'017)

Logistics and IT +3.6% 2'933 (Konsens 2'904)

Corporate + Elimination -948 (Konsens -938)

Zu der Entwicklung habe vor allem eine erneut sehr starke Erkältungssaison in der zweiten Jahreshälfte beigetragen. Diese habe bereits früh eingesetzt und vor allem dem Bereich Products & Brands ein starkes Wachstum beschert. Mit Blick auf die Gewinnentwicklung geht die Gruppe dank der starken Umsatzentwicklung nun davon aus, den adjustierten EBIT am oberen Ende der prognostizierten Spanne von 8 bis 12 Prozent zu steigern. Bei Galenica kommt es zu einem Wechsel im Präsidium des Verwaltungsrats. Verwaltungsrat Markus Neuhaus soll die zurücktretende Präsidentin Daniela Bosshardt an der Spitze des Apothekenbetreibers ablösen. Dies will der Verwaltungsrat den Aktionären laut einer Mitteilung vom Donnerstag an der kommenden Generalversammlung am 3. Mai 2023 vorschlagen. Neuhaus ist seit 2019 im Aufsichtsgremium des Unternehmens. Er soll Bosshardt nachfolgen, die sich nach 15 Jahren im Verwaltungsrat und seit 2019 als dessen Präsidentin nicht mehr zur Wiederwahl stellen werde. Zudem werde auch Michel Burnier nach 13 Jahren im Verwaltungsrat zurücktreten. Als Ersatz für die beiden Abgänge werde der Verwaltungsrat den Aktionären Solange Peters und Jörg Zulauf als neue Mitglieder zur Wahl vorschlagen.

Zur Rose: Jahresumsatz 2022 in CHF/Mio.:

Aussenumsatz -9.7% 1'837 (Konsens 1'871)

Deutschland -18.4% 1'087 (Konsens 1'101)

Schweiz +9.5% 686.8 (Konsens 685.8)

Rest Europa -13.7% 70.7 (Konsens 71.3)

Das Unternehmen selbst hatte einen Rückgang im einstelligen Prozentbereich angekündigt. Nachdem es abermals zu Verzögerungen bei der Einführung des elektronischen Arztrezepts in Deutschland gekommen war, sah sich die Online-Apotheke gezwungen, sich vorerst auf die Profitabilität zu konzentrieren. Gewinnzahlen zum abgelaufenen Geschäftsjahr werden zwar erst am 23. März präsentiert; die Gruppe stellt nun aber neu ein bereinigtes Betriebsergebnis (EBITDA) von -70 bis -75 Millionen Franken in Aussicht, davor waren es -75 bis -85 Millionen. Im Jahr 2021 betrug das Minus noch knapp 130 Millionen. Und im laufenden Jahr 2023 will Zur Rose beim bereinigten EBITDA die Gewinnschwelle erreichen. Mittelfristig soll dann eine EBITDA-Marge von 8 Prozent erreicht werden. Einen ausführlicheren Ausblick auf das laufende Jahr will die Gruppe dann mit den Gewinnzahlen im März geben. Von entscheidender Bedeutung werden dabei die Entwicklungen zum E-Rezept in Deutschland sein. Trotz der vom deutschen Gesundheitsminister Lauterbach angekündigten landesweiten Einführung ab Mitte 2023 bestehen in Analystenkreisen aber noch immer Bedenken. Zur Rose teilte nun mit, dass die Massnahmen zur Steigerung der E-Rezept- und Gematik-App-Nutzung in Deutschland voranschritten.

Belimo: Jahresumsatz 2022 in CHF/Mio.:

Umsatz +10.7% 846.9 (Konsens 832.5)

Europa -2.1% 367.9 (Konsens 375.5)

Amerika +26.4% 368.3 (Konsens 348.6)

Asien/Pazifik+12.5% 110.7 (Konsens 106.7)

Wachstum +11.9% (Konsens 10.1%)

Das Unternehmen profitierte dabei von den Erneuerungen ineffizienter HLK-Systeme (Heizungs-, Lüftungs- und Klimatechnik), die sich im Zuge höherer Energiekosten beschleunigt hätten. Nach Anwendungen betrug das Nettoumsatzwachstum bei den Klappenantrieben 6,6 Prozent in Lokalwährungen, während Regelventile um 16,5 Prozent wuchsen. Sensoren und Zähler konnten sich laut der Mitteilung im Markt weiter etablieren und erzielten ein Wachstum von 38,5 Prozent in Lokalwährungen. Angaben zum Gewinn wurden keine gemacht. Ausführliche Informationen zum Geschäftsjahr 2022 will Belimo am 6. März 2023 präsentieren.

Roche hat in der Phase-III-Studie IMbrave050 die gesteckten Ziele erreicht. Bei Patienten, die an Leberzellkrebs leiden, senkte die eingesetzte Therapie das Risiko, dass der Krebs zurückkehrte. Dabei wurde das Immun-

therapeutikum Tecentriq (Atezolizumab) zusammen mit Avastin (Bevacizumab) bei Patienten nach einer Operation eingesetzt. Die Kombination habe das Risiko statistisch signifikant gesenkt, dass der Krebs zurückkehrte.

Aluflexpack erhöht den Ausblick für das vergangene Geschäftsjahr 2022. Wie der Hersteller von flexiblen Verpackungs- und Barrierelösungen am Mittwochabend mitteilte, erwartet er neu einen Umsatz von 340 bis 360 Millionen Euro, dies nach einer alten Schätzung von 320 bis 340 Millionen. Begründet wird dies mit einer "besser als erwartet" ausgefallenen Geschäftsdynamik im Dezember. Beim operativen Gewinn (EBITDA vor Sondereffekten) wird der Ausblick auf 44 bis 46 Millionen Euro angehoben von bisher 39 bis 44 Millionen. Die Umsatzzahlen werden laut Mitteilung am 15. Februar zusammen mit dem Ausblick für das Geschäftsjahr 2023 ver-

öffentlicht. Das geprüfte Jahresergebnis für 2022 soll dann am 23. März publiziert werden.

Rating- und Kurszieländerungen

ABB: Julius Bär senkt auf Hold (Buy) - Ziel 32 Fr.

Roche: Deutsche Bank senkt auf Sell (Hold) - Ziel 265 (300) Fr.

Swiss Re: Barclays erhöht auf 90 (83) Fr. - Equal Weight

Richemont: UBS erhöht auf 162 (154) Fr. – Buy

Richemont: Goldman Sachs erhöht auf 155 (138) Fr. – Buy

Givaudan: Berenberg senkt auf 3500 (3600) Fr. - Buy

Aryzta: Baader Helvea erhöht auf 1,50 (1,25) Fr. - Buy

Beteiligungsmeldung

AMS Osräm: Fidelity Funds SICAV meldet Anteil von 5,2%, zuvor 3.06%

Agenda Termine

20.01.2023

Autoneum – Umsatz 2022
Zehnder – Umsatz 2022
Huber + Suhner – Auftragseingang 2022

24.01.2023

Komax- Vorschau 2022

25.01.2023

Rieter – Umsatz 2022
Emmi – Umsatz 2022
Givaudan – Jahresergebnis 2022
Lonza – Jahresergebnis 2022
Swatch Group – Jahresergebnis 2022

26.01.2023

Bucher – Umsatz 2022
SGS – Jahresergebnis 2022

30.01.2023

Interroll – Eckwerte 2022

31.01.2023

UBS – Resultat Q4 2022
Pierer Mob. – Resultat 2022

01.02.2023

Novartis – Jahresergebnis 2022

02.02.2023

Julius Bär – Jahresergebnis 2022
Valiant - Jahresergebnis 2022
ABB – Jahresergebnis 2022
Roche – Jahresergebnis 2022
BEKB – Jahresergebnis 2022

03.02.2023

Bystronic – Umsatz 2022

06.02.2023

LEM – Resultat 9M 2022/23

07.02.2023

AMS Osram - Jahresergebnis 2022
Luzerner KB - Jahresergebnis 2022
Idorsia – Jahresergebnis 2022

09.02.2023

Glarner KB - Jahresergebnis 2022
BC Vaudoise - Jahresergebnis 2022
Vontobel - Jahresergebnis 2022
Credit Suisse - Jahresergebnis 2022
Zurich IG - Jahresergebnis 2022
Datwyler – Jahresergebnis 2022
Swisscom – Jahresergebnis 2022
SPS – Jahresergebnis 2022
Leonteq – Jahresergebnis 2022

10.02.2023

Graubündner KB - Jahresergebnis 2022
Bell Food – Jahresergebnis 2022
EMS-Chemie – Jahresergebnis 2022
Mobimo – Jahresergebnis 2022

15.02.2023

Meier Tobler - Jahresergebnis 2022
Temenos – Resultat Q4 2022
Aluflexpack – Umsatz 2022
Alcon – Jahresergebnis 2022

16.02.2023

Nestle – Jahresergebnis 2022
Thurgauer KB – Jahresergebnis 2022

17.02.2023

Swiss Re - Jahresergebnis 2022
Sika – Jahresergebnis 2022

20.02.2023

Sulzer – Jahresergebnis 2022

21.02.2023

OC Oerlikon - Jahresergebnis 2022
PSP Jahresergebnis 2022

22.02.2023

Schindler Jahresergebnis 2022
Siegfried - Jahresergebnis

23.02.2023

Cembra - Jahresergebnis 2022
Kudelski – Jahresergebnis 2022

24.02.2023

Zug Estates - Jahresergebnis 2022
Bucher - Jahresergebnis 2022
Holcim _ Jahresergebnis 2022

27.02.2023

Bobst - Jahresergebnis 2022
LLB - Jahresergebnis 2022

28.02.2023

Feintool - Jahresergebnis 2022
GAM – Jahresergebnis 2022
Intershop – Jahresergebnis 2022
Arbonia – Jahresergebnis 2022

01.03.2023

Autoneum - Jahresergebnis 2022
Georg Fischer - Jahresergebnis 2022
Zehnder – Jahresergebnis 2022
Implenia – Jahresergebnis 2022
Allreal – Jahresergebnis 2022
Bossard – Jahresergebnis 2022
Emmi – Jahresergebnis 2022

02.03.2023

Bystronic - Umsatz 2022
Inficon - Jahresergebnis 2022
Kardes – Jahresergebnis 2022
SoftwareOne – Jahresergebnis 2022
Comet – Jahresergebnis 2022
VAT – Jahresergebnis 2022
Forbo – Jahresergebnis 2022
VZ Holding – Jahresergebnis 2022
Clariant – Jahresergebnis 2022
Gurit – Jahresergebnis 2022

03.03.2023

SPS – Jahresergebnis 2022
Coltene – Jahresergebnis 2022

06.03.2023

Helvetia - Jahresergebnis 2022
Belimo – Jahresergebnis 2022
Schweiter Tech. – Jahresergebnis 2022

07.03.2023

Ascom - Jahresergebnis 2022
VP Bank - Jahresergebnis 2022
Dormakaba – Jahresergebnis 2022
Bachem – Jahresergebnis 2022
Lindt & Sprüngli – Jahresergebnis 2022
Aryzta – Halbjahresergebnis 2022
Huber + Suhner – Jahresergebnis 2022

08.03.2023

Geberit – Jahresergebnis 2022
Orior – Jahresergebnis 2022

09.03.2023

Rieter - Jahresergebnis 2022
Baloise - Jahresergebnis 2022

10.03.2023

u-blox – Jahresresultat 2022

13.03.2023

HIAG – Jahresergebnis 2022
Metall Zug – Jahresergebnis 2022

14.03.2023

Medartis - Jahresergebnis 2022
HIAG - Jahresergebnis 2022
BKW - Jahresergebnis 2022

15.03.2023

Fundamenta - Jahresergebnis 2022

17.03.2023

Interroll Halbjahresergebnis 2023

20.03.2023

Kardex - Jahresergebnis 2022

Bevorstehende Börsengänge 2023

Sandoz (Spin-off Novartis)
ABB E-Mobility

Mögliche Börsengänge irgendwann

Chronext (Uhrenhandels-Plattform)
Galderma (Hautpflege)
Trifork (Softwareentwickler)
Swiss Post Solutions
Sparte des Elektroauto-Zulieferers Brusa
Cabb (Feinchemieunternehmen)

Agenda Dividenden für Geschäftsjahr 2022

Datum noch nicht definitiv bekannt Mobilezone CHF 0.90		
Datum Auszahlung bestätigt (ex-Datum)		
Ausbezahlte Dividenden 09.01.2023 Barry Callebaut CHF 28.00 12.01.2023 Schaffner CHF 9.00		
Verzicht auf Dividende		

Wer ist dividendenberechtigt?

Der Ex-Tag ist der Börsentag, an dem die Aktien erstmals ohne Dividende gehandelt werden. Meistens eröffnet der Kurs um den Betrag der Dividende tiefer, dies ist aber nicht zwingend. Dividendenberechtigt ist derjenige Aktionär, der die Aktie spätestens VOR dem Ex-Tag gekauft hat. Dividendenberechtigte Aktieninhaber dürfen die Aktie frühestens AM Ex-Tag in die Eröffnung (09:00) verkaufen.

***Verrechnungs- und einkommenssteuerfreie Dividende ist möglich, wenn die Dividende in Form einer Rückzahlung aus der Reserve aus Kapitalanlage bezahlt wird.** Einige Unternehmen können ihre Dividende aus den Kapitaleinlagereserven finanzieren. Dies hat für den Privatanleger den Vorteil, dass diese Art von Auszahlung nicht der Einkommens- und Verrechnungssteuer unterliegt. Jahrelang konnten Aktionäre von dieser Praxis bei einigen Unternehmen profitieren. Einkommenssteuerbefreite Ausschüttungen sind nur noch bis zur Hälfte möglich. Die Abstimmung vom 19. Mai 2019 über das «Bundesgesetz über die Steuerreform und die AHV-Finanzierung (Staf)» wurde angenommen. Börsenkotierte Unternehmen dürfen Kapitaleinlagereserven grundsätzlich nur noch dann steuerfrei an die Aktionäre auszahlen, wenn sie in gleicher Höhe steuerbare Dividenden ausschütten. Kaufen sie eigene Aktien zurück, müssen sie gleich viel Kapitaleinlagen vernichten wie Gewinnreserven. Ausnahmen sind keine vorgesehen. Nach wie vor sind aber Dividendenausschüttungen über eine Nennwertreduktion weiterhin erlaubt und einkommenssteuer- und verrechnungssteuerfrei.

QUELLENAWP, Pressemitteilungen, BEKB

IMPRESSUM**Kontakt**Handelsabteilung BEKB, Schwarzenburgstrasse 160, 3097 Bern-Liebefeld, 031 666 63 50, www.bekb.ch,**Autoren**

Pascal Mader, pascal.mader@bekb.ch, 031 666 63 50
Thomas Meier, thomas.meier@bekb.ch, 031 666 63 50
Patrick Bürki, patrick.buerki@bekb.ch, 031 666 63 50
Sandro Hertig, sandro.hertig@bekb.ch, 031 666 63 50
Fabio De Giovanni, fabio.degiovanni@bekb.ch, 031 666 63 50

MediananfragenMedienstelle BEKB, 031 666 10 15, media@bekb.ch

LEGAL DISCLAIMER

Werbung: Bei vorliegender Publikation handelt es sich um Werbung für Finanzinstrumente. Sie richtet sich ausschliesslich an Kunden mit entsprechenden Kenntnissen und Erfahrungen mit Wohnsitz bzw. Sitz in der Schweiz. Die Informationen, Produkte und Dienstleistungen sind nicht für Personen bestimmt, die aufgrund von Nationalität, Wohnsitz bzw. Sitz oder sonstiger Gründe einer Rechtsordnung unterliegen, die es ausländischen Finanzdienstleistern verbietet, dort geschäftlich tätig zu sein oder den ihr unterliegenden juristischen oder natürlichen Personen den Zugang zu Informationen, Produkten oder Dienstleistungen ausländischer Finanzdienstleister verbietet oder einschränkt. Personen, die solchen lokalen Beschränkungen unterstehen, ist die Nutzung oder Weitergabe dieser Informationen, Produkte und Dienstleistungen untersagt.

Kein Angebot und keine Beratung: Die obigen Informationen dienen ausschliesslich dem Informationszweck. Sie stellen insbesondere keine Aufforderung, kein Angebot und keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Produkten, zur Ausführung von Transaktionen oder zum Abschluss irgendeines Rechtsgeschäfts dar. Im Weiteren stellen die publizierten Informationen keine Beratung weder in rechtlicher noch in steuerlicher, wirtschaftlicher oder sonstiger Hinsicht dar. Die Informationen haben einzig beschreibenden Charakter und ersetzen keinesfalls eine persönliche Beratung durch eine qualifizierte Fachperson.

Haftungsausschluss: Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Daten, Analysen und Beurteilungen ("Angaben") enthalten Informationen von Datenlieferanten und deren Zulieferer ("Drittlieferanten"). Die BEKB und die Drittlieferanten, schliessen ausdrücklich die Gewährleistung für die Aktualität, Richtigkeit, Genauigkeit, Vollständigkeit oder Marktfähigkeit der Angaben aus. Weder die BEKB noch die Drittlieferanten haften für Anlageentscheidungen, Schäden oder Verluste, die mit den Angaben oder den Berechnungen von möglicherweise angewendeten Indices im Zusammenhang stehen oder aus deren Nutzung resultieren. Im Weiteren haften die BEKB und die Drittlieferanten in keinem Fall für unmittelbare oder mittelbare Schäden. Die publizierten Informationen gelten als vorläufig und unverbindlich. Ein bestimmtes Abschneiden in der Vergangenheit ist keine Gewähr für künftige Ergebnisse. Der Wert der Anlage und die Einkünfte aus einer Anlage können sinken und steigen. Die BEKB ist nicht verpflichtet, nicht mehr aktuelle Informationen zu entfernen oder diese ausdrücklich als solche zu kennzeichnen. Kein Teil des vorliegenden Dokuments darf ohne vorherige ausdrückliche Zustimmung der BEKB kopiert oder vervielfältigt werden.