



Sika AG

The Future is Now

Aktionärsbrief
Geschäftsverlauf 3. Quartal 2003

November 2003



Sika Konzern

Stabiles Wachstum im 3. Quartal

Sika erzielte per 30. September 2003 einen Nettoerlös von CHF 1701 Mio. Im Vergleich zur Vorjahresperiode entspricht dies einem Wachstum von 5.5%. In lokalen Währungen übertraf Sika das Vorjahr um 10.7%.

Der Beitrag zum Umsatzwachstum während den ersten drei Quartalen durch die Akquisitionen Addiment Italien und Deutschland betrug CHF 33 Mio. bzw. 1.9% des Nettoerlöses.

Das 3. Quartal ist saisonal bedingt das umsatzstärkste Quartal von Sika. Verglichen mit dem 3. Quartal des Vorjahres stieg der Nettoerlös in Schweizer Franken um 9.0%.

Der Betriebsgewinn (EBIT) stieg in den ersten drei Quartalen um 10.1% auf CHF 154.5 Mio. Darin enthalten ist ein im Vorjahresvergleich negativer Währungseffekt von CHF 9 Mio. bzw. 5.8%.

Der Konzerngewinn entwickelte sich positiv und lag 13.8% über dem Ergebnis des Vorjahres. Die Steigerung des Konzerngewinns ist vor allem auf die reduzierten Finanzaufwendungen zurückzuführen. Diese verminderten sich dank einem konzernweiten Abbau lokaler Bankschulden um CHF 140 Mio. seit Anfang Jahr.

Sika erwirtschaftete einen operativen Free Cash Flow von CHF 56.3 Mio. Der operative Free Cash Flow ist der um die Akquisitionen (CHF 3.7 Mio.) bereinigte Free Cash Flow.

Geschäftsbereiche

Beide Geschäftsbereiche Bau und Industrie erzielten per 30. September 2003 ein vorwiegend internes Umsatzwachstum von 11.2% bzw. 9.4% in lokalen Währungen. Insbesondere die beiden Hauptproduktgruppen Sikaflex® (Kleb- und Dichtstoffe) und Sika ViscoCrete® (Betonzusatzmittel) trugen überdurchschnittlich zu diesem Wachstum bei.

Regionen

In Europa verzeichnete Sika ein Umsatzwachstum in Schweizer Franken von rund 12.7%. Dieses wurde vor allem in Süd- und Osteuropa realisiert. In Deutschland wurde die Verkaufsorganisation restrukturiert. Die entsprechenden Rückstellungen wurden verbucht.

In Nordamerika wuchs der Umsatz um 2% in Lokalswährung. In Schweizer Franken resultierte jedoch ein Rückgang von 11.5%. In einzelnen Marktfeldern herrschte ein verstärkter Wettbewerb, was zu einer erheblichen Margenerosion führte.

In Lateinamerika musste vor allem infolge eines negativen Währungseffektes ein Rückgang des Umsatzes von 12.1% in Schweizer Franken hingenommen werden (+20.8% in Lokalswährungen). Brasilien als grösster lateinamerikanischer Markt leidet unter der Währungsschwäche und dem Nachfragerückgang. Andere lateinamerikanische Länder zeigen erfreuliche Ergebnisverbesserungen.

Die Entwicklung in Asien verläuft wie erwartet und zeigt sich in einem Umsatzwachstum in lokalen Währungen von 8.7% bzw. -0.6% in Schweizer Franken.

Ausblick zum Jahresende 2003

Die Geschäftsentwicklung während den ersten neun Monaten und die Auftragsentwicklung sind positiv zu deuten. Sika geht deshalb von einem weiteren Wachstum aus.

Es muss beachtet werden, dass das vierte Quartal saisonal bedingt das schwächste Quartal im Jahresverlauf ist.

Die Patente einzelner Tochtergesellschaften wie Deutschland, Schweiz und USA wurden innerhalb des Konzerns zurückgekauft. Dadurch fallen im Jahr 2003 in den betroffenen Gesellschaften höhere Gewinne an. Diese erklären die ausgewiesene erhöhte Steuerquote. Mittelfristig führt der Rückkauf jedoch zu einer Reduktion der Steuerquote des Konzerns.

Sika AG

Die Aktionäre nahmen das Angebot zur freiwilligen Umwandlung von Namen- in Inhaberaktien sehr gut auf; die Transaktion wurde im Juli abgeschlossen.

Die Namenaktie wurde per 4. September 2003 dekotiert, da der Free Float der Namenaktie durch die Umwandlung deutlich unter 1% gesunken war.

Durch die Dekotierung der Namenaktie an der SWX Swiss Exchange ist Sika nun ausschliesslich mit der Inhaberaktie kotiert.

Mit freundlichen Grüssen
Sika AG



Dr. Hans Peter Ming
Präsident des
Verwaltungsrates



Dr. Walter Gruebler
Vorsitzender der
Konzernleitung

Eckdaten der Konzernenerfolgsrechnung

Konzernerfolgsrechnung vom 1. Januar bis 30. September

in Mio. CHF	%	1. 1. – 30. 9. 2003	%	1. 1. – 30. 9. 2002
Nettoerlös	100.0	1 700.8	100.0	1 613.4
Übrige Erträge/Veränderung der Lagerbestände	0.4	6.8		
Betriebsleistung	100.4	1 707.6	100.0	1 613.4
Materialkosten	-39.6	-672.8	-38.9	-627.1
Bruttogewinn	60.8	1 034.8	61.1	986.3
Personalkosten	-25.7	-437.4	-26.8	-432.3
Übrige operative Kosten	-21.8	-370.9	-20.5	-331.3
Betriebsgewinn vor Abschreibungen (EBITDA)	13.3	226.5	13.8	222.7
Abschreibungen	-3.2	-53.8	-4.2	-67.6
Amortisation	-1.1	-18.2	-0.9	-14.8
Betriebsgewinn (EBIT)	9.1	154.5	8.7	140.3
Finanzertrag/Finanzaufwand	-0.8	-13.6	-1.2	-18.9
Konzerngewinn vor Steuern	8.3	140.9	7.5	121.4
Ertragssteuern	-3.4	-57.4	-3.0	-48.0
Konzerngewinn nach Steuern	4.9	83.5	4.5	73.4
Anteile Dritter am Konzerngewinn		-0.9		-0.8
Anteil Sika AG am Konzerngewinn		82.6		72.6

Eckdaten des dritten Quartals

in Mio. CHF	1. 7. – 30. 9. 2003		1. 7. – 30. 9. 2002	
	in % vom Nettoerlös		in % vom Nettoerlös	
Nettoerlös	100.0	631.0	100.0	578.5
Betriebsgewinn vor Abschreibungen (EBITDA)	15.6	98.7	15.6	90.0
Betriebsgewinn (EBIT)	11.8	74.3	10.9	62.9
Konzerngewinn nach Steuern	6.8	42.8	6.6	37.9

Segmentinformationen des Sika Konzerns

Nettoerlös in den ersten neun Monaten

	1.1. – 30. 9. 2003	1.1. – 30. 9. 2002	Abweichung gegenüber Vorjahr +/- in %		
	in Mio. CHF	in Mio. CHF	in CHF	in Landeswährungen	Währungseffekt
Nach Regionen					
Europa/Afrika	1 189	1 055	+12.7	+12.1	+0.6
Nordamerika	231	261	-11.5	+2.0	-13.5
Lateinamerika	109	124	-12.1	+20.8	-32.9
Asien/Pazifik	172	173	-0.6	+8.7	-9.3
Nettoerlös konsolidiert	1 701	1 613	+5.5	+10.7	-5.2
Nach Geschäftsbereichen					
Bau	1 256	1 183	+6.2	+11.2	-5.0
Industrie	445	430	+3.5	+9.4	-5.9
Nettoerlös konsolidiert	1 701	1 613	+5.5	+10.7	-5.2

Nettoerlös im dritten Quartal

	1.7. – 30. 9. 2003	1.7. – 30. 9. 2002	Abweichung gegenüber Vorjahr +/- in %		
	in Mio. CHF	in Mio. CHF	in CHF	in Landeswährungen	Währungseffekt
Nach Regionen					
Europa/Afrika	444	392	+13.3	+11.9	+1.4
Nordamerika	84	88	-4.5	+1.8	-6.3
Lateinamerika	40	38	+5.3	+22.5	-17.2
Asien/Pazifik	63	61	+3.3	+7.5	-4.2
Nettoerlös konsolidiert	631	579	+9.0	+10.8	-1.8
Nach Geschäftsbereichen					
Bau	494	439	+12.5	+15.6	-3.1
Industrie	137	140	-2.1	+3.0	-5.1
Nettoerlös konsolidiert	631	579	+9.0	+10.8	-1.8

Wichtige Daten 2004

Medienkonferenz / Finanzanalystenmeeting in Zürich
Generalversammlung in Cham, nachmittags (15.00 Uhr)

Dienstag, 16. März 2004
Mittwoch, 21. April 2004

Sika AG
Zugerstrasse 50
CH-6341 Baar
Telefon +41 41 768 68 00
Fax +41 41 768 68 50
e-mail sikagroup@ch.sika.com
www.sika.com

