

ELEKTRIZITÄTSWERK JONA-RAPPERSWIL AG

Datum: 23.06.2025
 Branche: Energie
 Autor: Karim Serrar
 Zern & Partner GmbH, Bern

Aktie (Namen à 50 CHF)

Valoren: **169.053**
 Kurs bez. (10.06.25): **5'250.0 CHF**
 Anzahl Aktien: **15'000**
 Marktkapitalisierung: **78.8 Mio. CHF**
 Grösste Aktionäre: **Stadt Rapperswil-Jona (19.4%), ca. 1'400 Aktionäre**

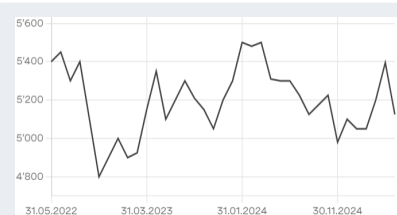
Unternehmenszahlen (in Mio. CHF)

	2024	2023
Umsatz	57.1	55.6
Wachstum in %	2.7	15.8
EBIT	3.7	5.8
EBIT-Marge in %	6.5	10.4
Reingewinn	4.4	5.6
Wachstum in %	-21.3	20.7

Kennzahlen je Titel (in CHF)

	2024	2023
Kurs (aktuell / 31.12.23)	5'250.0	5'305.0
Reingewinn	295.5	375.5
Ausgew. Buchwert	1'326.1	1'258.1
Dividende/Ausschüttung	240.0	240.0
KGV	17.8	14.1
KBV	4.0	4.2
Div.-Rendite in %	4.6	4.5

Kursentwicklung in CHF



Höchst / Tiefst 1 Jahr	5'500.0 / 4'901.0
Performance 1 Jahr	1.6%
Performance 3 Jahre	-2.8%

Termine

01.05.2026 **Generalversammlung**

ESG-Bewertung

Umwelt	★★★★★☆☆☆☆
Soziales	★★★★★☆☆☆☆
Governance	★★★★★☆☆☆☆
Transparenz	100%

© schweizeraktien.net AG 2024

Unternehmensprofil

Die Elektrizitätswerk Jona-Rapperswil AG (EWJR) wurde 1902 gegründet, versorgt die Stadt Rapperswil-Jona mit elektrischer Energie und erbringt Dienstleistungen in den Bereichen Installation, Netze und Smart-Energy. Bei Innovationen mit Energiebezug ist EWJR ein Vorreiter. Inzwischen ist u.a. das Geschäft mit PV-Anlagen, Ladestationen, Speicherlösungen ein wichtiges Standbein geworden. Dezentralisierung, Dekarbonisierung und Digitalisierung sind für alle Aktivitäten richtungsweisend. Das Kerngeschäft ist das Verteilnetz in der Region Rapperswil-Jona. Die Strategie mit Beteiligungen, Tochtergesellschaften und Kooperationen ist erfolgreich. Es fließen steigende Beteiligungs- und Mieterträge in die Erfolgsrechnung ein.

Geschäftsverlauf

Beteiligungen und Tochtergesellschaften werden voll konsolidiert, sofern die Beteiligungsquote über 50% liegt. 2024 nahm der Umsatz um 1.5 Mio. CHF auf 57.1 Mio. CHF zu. Durch höhere Strompreise stieg der Energie- und Netzertrag kräftig, doch auch die Beschaffungspreise lagen höher. Das Dienstleistungsgeschäft lief gut, blieb jedoch unter dem Vorjahresniveau. Durch regulatorische Änderungen wird die Rückspesevergütung von Solarstrom zukünftig an den Marktpreis gekoppelt, was die Nachfrage dämpft. Im Geschäftsjahr 2024 wurden 147 PV-Anlagen neu installiert. Speicherlösungen bleiben bei Kunden gefragt. EWJR hat 2024 ein weiteres Batteriespeichersystem in Betrieb genommen. Die Dienstleistungen in diesem Bereich für Dritte entwickeln sich zu einem lukrativen Geschäftsfeld. Der Jahresgewinn ging nach Minderheiten auf 4.3 Mio. CHF zurück, was hauptsächlich mit dem Rückgang der ausserordentlichen Erträge des Batteriespeichersystems im Vorjahr zurückzuführen ist. Die EBIT-Marge sank um 3.9 Prozentpunkte auf 6.5%. Bei einem Gewinn je Aktie von 295.45 CHF wurde eine unveränderte Dividende von 240 CHF ausgeschüttet.

Aussichten

Stabile und steigende Erträge von den Tochtergesellschaften, Beteiligungen, den Dienstleistungen und Renditeliegenschaften bilden ein solides Fundament. 2025 stehen Investitionen in die Ladeinfrastruktur für die E-Mobilität und der Ausbau von Dienstleistungen im Bereich Netzbau für Dritte im Vordergrund. Auch der Erwerb von Liegenschaften wird geprüft. Den Ausblick schätzt EWJR positiv ein.

Fazit

Für Anleger ist die Dividendenrendite von 4.5% eine wichtige Kennzahl. Aufgrund der umsichtigen und rentabilitätsorientierten Geschäftspolitik ist weiterhin mit Kontinuität zu rechnen. Die diversifizierten Erlösströme bringen Sicherheit und erlauben weiterhin gezielte Investitionen in den Netzausbau, in Beteiligungen und innovative Lösungen für Digitalisierung und Dezentralisierung in energienahen Bereichen. Die gewonnene Expertise ist gesucht. 2024 wickelte EWJR erfolgreich den bisher grössten Netzbaudienstleistungsauftrag für eine Züricher Bank ab. Ohne neue Nachfrageimpulse wird sich der Aktienkurs trotz der attraktiven Ausschüttungsrendite wohl auch 2025 seitwärts bewegen.

Disclaimer

Dieses Dokument dient ausschliesslich zur Information. Es wurde durch die Zern & Partner GmbH erstellt und ist zur Verteilung in der Schweiz bestimmt. Es darf im Ausland nur in Einklang mit den dort geltenden Rechtsvorschriften verteilt werden. Personen, die in Besitz dieser Informationen und Materialien gelangen, haben sich über die dort geltenden Rechtsvorschriften zu informieren und diese zu befolgen.

Alle Informationen und Daten aus diesem Report stammen aus Quellen, welche die Zern & Partner GmbH für zuverlässig hält. Trotzdem kann keine Gewähr für deren Richtigkeit übernommen werden. Darüber hinaus können Informationen unvollständig sein. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Einladung zur Zeichnung oder zum Kauf irgendeines Wertpapiers dar, noch enthält dieses Dokument oder irgendetwas darin die Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung. Dieses Dokument wird Ihnen ausschliesslich zu Ihrer Information zur Verfügung gestellt und darf nicht reproduziert oder an andere Personen weiterverteilt werden.

Eine Anlageentscheidung hinsichtlich irgendwelcher Wertpapiere des analysierten Emittenten darf nicht allein auf der Grundlage dieses Dokumentes erfolgen. In jedem Fall muss hierfür ein Verkaufsprospekt beigezogen werden, der vom Emittenten genehmigt und bei der zuständigen Aufsichtsbehörde hinterlegt ist.

Die in diesem Dokument besprochenen Anlagen können für den einzelnen Anleger je nach dessen Anlagezielen und finanzieller Lage nicht geeignet sein. Anleger sollten vor der Erteilung eines Auftrages in jedem Fall mit ihrer Bank, ihrem Broker oder ihrem Anlage- oder Vermögensberater Kontakt aufnehmen.

Die Zern & Partner GmbH und der Autor dieser Studie unterstellen sich den «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse» (herausgegeben durch Swiss Banking).

Der Autor dieser Studie hält persönlich oder über mit ihm verbundene Dritte keine Wertpapiere und Wertrechte des analysierten Emittenten sowie auch keine aus diesen abgeleitete Derivate. Der Autor ist mit dem untersuchten Unternehmen/Emittenten in keiner Weise verflochten, weder über wesentliche Forderungen, Mandate oder verwandtschaftliche Verhältnisse.

Die Zern & Partner GmbH kann Wertpapiere, Wertrechte oder Derivate des beschriebenen Emittenten halten. Die Positionen werden bei Erstellung der Studie veröffentlicht (ohne Anzahl oder Wert). Während einer Sperrfrist von 30 Tagen vor und 30 Tagen nach Erstellung der Studie erfolgen keine Käufe oder Verkäufe in Wertpapieren oder Wertrechten des analysierten Emittenten sowie in daraus abgeleiteten Derivaten.

Die Zern & Partner GmbH ist nicht verantwortlich für Konsequenzen, speziell für Verluste, welche durch die Verwendung oder die Unterlassung der Verwendung aus den in diesem Bericht enthaltenen Meinungen und Rückschlüssen resultieren oder resultieren werden. Die Zern & Partner GmbH ist ein unabhängiges Medienunternehmen, an dem die Berner Kantonalbank AG (nachfolgend BEKB genannt) keinerlei Beteiligungen hält. Die Analysen werden von den Mitarbeitenden unabhängig und ohne Einfluss der BEKB erstellt. Für den Inhalt ist einzig und allein die Zern & Partner GmbH verantwortlich.

Der Wert der Anlage, auf den sich dieser Bericht bezieht, kann entweder direkt oder indirekt gegen die Interessen des Anlegers fallen oder steigen. Wenn eine Anlage in einer Währung oder basierend auf einer Währung getätigt wird, die sich von derjenigen Währung, auf die sich dieser Bericht bezieht, unterscheidet, können Wechselkursschwankungen einen nachteiligen Effekt auf den Wert, den Preis und den Erfolg der Anlage haben. Preise und Kursentwicklungen aus der Vergangenheit geben keine Hinweise auf die zukünftige Entwicklung der Anlage. Die Zern & Partner GmbH übernimmt keine Garantie dafür, dass der angedeutete erwartete Ertrag oder allfällig genannte Kursziele erreicht werden. Änderungen in den relevanten Annahmen, auf denen dieser Bericht basiert, können einen materiellen Einfluss auf die erwarteten Erträge haben. Der Erfolg aus Anlagen unterliegt Marktrisiken.

Weder dieses Dokument noch eine Kopie davon darf in die Vereinigten Staaten von Amerika oder in deren Territorien oder Besitzungen gebracht, übertragen oder verteilt werden. Die Verteilung dieses Dokuments in Kanada, Japan oder anderen Gerichtsbarkeiten kann durch Gesetz beschränkt sein und Personen, in deren Besitz dieses Dokument gelangt, sollten sich über etwaige Beschränkungen informieren und diese einhalten. Jedes Versäumnis, diese Beschränkung zu beachten, kann eine Verletzung der US-amerikanischen, kanadischen oder japanischen Wertpapiergesetze oder der Gesetze einer anderen Gerichtsbarkeit darstellen.