

Zwischenmitteilung Q1 2023



CEWE Stiftung & Co. KGaA
11. Mai 2023



2023



cewe

Die CEWE-Gruppe

EUROPAS FÜHRENDER FOTO-SERVICE UND ONLINE-DRUCK-ANBIETER

Aus den Anfängen im Jahr 1912 hat sich CEWE als erste Adresse im Foto-Service für alle entwickelt, die mehr aus ihren Fotos machen wollen. Dafür steht insbesondere das vielfach ausgezeichnete CEWE FOTOBUCH mit jährlich weit mehr als sechs Millionen verkauften Exemplaren. Weitere personalisierte Fotoprodukte erhalten Kunden z. B. unter den Marken CEWE, WhiteWall und Cheerz – sowie bei vielen führenden europäischen Einzelhändlern. Rund um ihre persönlichen Fotos werden sie in diesen Markenwelten zu vielfältigen kreativen Gestaltungen inspiriert und vertrauen dem Unternehmen jährlich mehr als 2 Mrd. Fotos an.

Zusätzlich hat die CEWE-Gruppe für den noch jungen Online-Druck-Markt eine hocheffiziente Produktion für Werbe- und Geschäftsdrucksachen aufgebaut. Über die Vertriebsplattformen SAXOPRINT, LASERLINE und viaprinto erreichen jährlich Milliarden Qualitätsdruckprodukte zuverlässig ihre Kunden.

Die CEWE-Gruppe ist auch durch die Gründerfamilie Neumüller als Ankeraktionär auf nachhaltige Unternehmensführung ausgerichtet und wurde dafür bereits mehrfach ausgezeichnet: wirtschaftlich langfristig orientiert; partnerschaftlich und fair mit Kunden, Mitarbeitern sowie Lieferanten; gesellschaftlich verantwortlich und umwelt- sowie ressourcenschonend. So werden beispielsweise alle CEWE-Markenprodukte klimaneutral hergestellt.

Die CEWE-Gruppe ist mit 4.000 Mitarbeitern in 21 Ländern präsent. Die CEWE-Aktie ist im SDAX notiert.

Unternehmenskennzahlen CEWE-Gruppe


21

EUROPÄISCHE LÄNDER


27

VERTRIEBS-
NIEDERLASSUNGEN

741,0

MIO. EURO
UMSATZ IM JAHR 2022



>22.000

CEWE FOTOSTATIONEN



4.000

MITARBEITENDE



14

BETRIEBSSTÄTTEN



20.000

HANDELSPARTNER



5,85

MIO.
CEWE FOTOBUCH
EXEMPLARE
IM JAHR 2022



2,28

MRD.
FOTOS IM JAHR
2022

Premiumqualität mit führenden Marken

FOTOFINISHING

cewe

mein
cewe fotobuch

 WHITE WALL **DeinDesign™**

 **pixum**
DEIN ONLINE-FOTOSERVICE

CHERZ

EINZELHANDEL

cewe
物 JAPAN PHOTO

FOTOLAB
cewe

FOTOJOKER
cewe

wöltje

KOMMERZIELLER
ONLINE-DRUCK

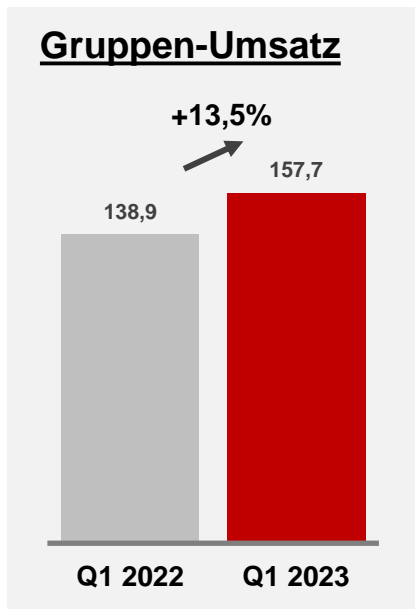
SAXOPRINT
Where print meets passion.

 **viaprinto**
Meine Art zu drucken.

 **LASERLINE**
WE PRINT IT. YOU LOVE IT!

CEWE im Q1 mit starkem Jahresauftakt: Ziele 2023 bestätigt

in Mio. Euro



- Stärkster Q1-Umsatz der Unternehmensgeschichte: Der **Gruppen-Umsatz** steigt deutlich um 13,5% auf **157,7 Mio. Euro** (Q1 2022: 138,9 Mio. Euro). Das **Gruppen-EBIT** legt 3,0 Mio. Euro zu und erreicht starke **5,1 Mio. Euro** (Q1 2022: 2,1 Mio. Euro).
- Der **Umsatz im Geschäftsfeld Fotofinishing** steigt um 12,0% auf **126,1 Mio. Euro**, das **EBIT** legt auf **5,2 Mio. Euro** zu.
- Der **Kommerzielle Online-Druck** wächst weiter deutlich und erreicht mit **22,6 Mio. Euro** eine **Umsatzsteigerung** von **26,6%**. Das **EBIT** verbessert sich auf **0,4 Mio. Euro**.
- Der **Hardware-Einzelhandel** zeigt sich weiter gut aufgestellt und erreicht ein **Umsatzplus** von 3,3% auf 6,7 Mio. Euro und damit ein verbessertes **EBIT** von **-0,2 Mio. Euro**.
- Die **Zielsetzungen für 2023** sind **bekräftigt**.

Vorwort

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

Q1 2023 mit hervorragendem Ergebnis

Ihr Unternehmen hat das erste Quartal 2023 hervorragend abgeschlossen. So dürfen wir Ihnen für alle operativen Segmente von CEWE – ob Fotofinishing, kommerziellen Online-Druck oder Einzelhandel – jeweils einen gestiegenen Umsatz und verbessertes Ergebnis vermelden. In Summe erreichte der Gruppenumsatz mit 157,7 Mio. Euro ein Umsatzplus von 13,5% im Vergleich zum Vorjahr und damit den höchsten Wert, den CEWE jemals in einem ersten Quartal erwirtschaftet hat. Das Gruppen-EBIT legte um starke 3,0 Mio. Euro auf 5,1 Mio. Euro zu. Top!

Wieder mögliche Fotogelegenheiten ...

Die Grundlage für diese starke Entwicklung war natürlich das langersehnte Ende der Pandemie, das uns allen wieder kleine und zunehmend auch größere Reisen, Feierlichkeiten und andere Zusammentreffen beschert hat. Dies waren alles hervorragende Foto-Gelegenheiten, die dankbar ergriffen wurden.

... treffen auf erneut als Weltmeister prämierte CEWE-Qualität

Und aus diesen Fotos wurden viele Fotoprodukte von CEWE. Viele Kundinnen und Kunden wählen die CEWE-Produkte, weil diese für Nachhaltigkeit und Qualität stehen. Ebendiese Qualität ist gerade wieder vom Medienverband Technical Image Press Association (TIPA) mit einem Weltmeistertitel ausgezeichnet worden: Das CEWE FOTOBUCH mit 100% recyceltem Innenseitenpapier erhielt den „TIPA World Award 2023“. CEWE zählt damit zum sechsten Mal in Folge zu den Gewinnern der begehrten TIPA World Awards.

Der Kommerzielle Online-Druck legt weiter deutlich zu

Neben dem Fotofinishing profitiert auch der Kommerzielle Online-Druck bei CEWE weiter von der anhaltenden Corona-Normalisierung und steigert mit seiner „Bestpreisstrategie“ den Umsatz erneut deutlich. Und obwohl dieser Umsatz noch nicht wieder das Vor-Pandemie-Niveau erreicht, zeigt die konsequente Kostensenkungsarbeit der vergangenen Jahre Wirkung und belohnt die Kolleginnen und Kollegen des Kommerziellen Online-Drucks bei CEWE mit einem verbesserten Q1-Ergebnis.

Auch der Einzelhandel steigert Umsatz und Ergebnis

Auch das Hardware-Geschäft unseres Einzelhandels hat – nachdem wir es strategiegemäß zunehmend reduziert hatten – den Umsatz gesteigert und ein verbessertes Ergebnis erzielt, das saisonbedingt im ersten Quartal traditionell immer leicht negativ ist.


CEWE spitze als Dividendensteigerer: Top 3 von 644 Emittenten in Deutschland

Wir hatten Ihnen bereits angekündigt, dass der Aufsichtsrat und der Vorstand gemeinsam Ihnen, liebe Aktionärinnen und Aktionäre, eine erneute Erhöhung der Dividende vorschlagen – die 14. Dividendenerhöhung in Folge. Die Frankfurter Allgemeine Zeitung berichtet*, dass CEWE damit im umfassendsten Ranking von 644 deutschen Börsenfirmen aus allen relevanten Marktsegmenten (Prime Standard, General Standard, Freiverkehr), die ihre Dividende von Jahr zu Jahr steigern, auf dem dritten Platz steht. Auf diese Top-Position sind wir besonders stolz. Sie als Dividenden-Empfänger können sich darüber hoffentlich freuen und Ihr ganzes CEWE-Team wird hart daran arbeiten, diese Position mindestens zu halten.

Wir wünschen Ihnen einen schönen Sommer mit vielen Foto-Gelegenheiten

Endlich stehen wir alle vor einem Sommer, von dem wir – zumindest aus heutiger Sicht – sagen können, dass er frei von Pandemie-Einschränkungen verlaufen wird. Genießen Sie ihn! Nutzen Sie die Gelegenheit, Erinnerungswerte Momente in Fotos festzuhalten. Und, sollte einmal ein Regentropfen fallen und Sie zu Hause halten, erleben Sie Ihre tollen Momente gerne noch einmal beim Bestellen von CEWE-Fotoprodukten und beim Betrachten oder beim Verschenken dieser Produkte. Ihr ganzes CEWE-Team steht zu Ihren Diensten.

Ihre



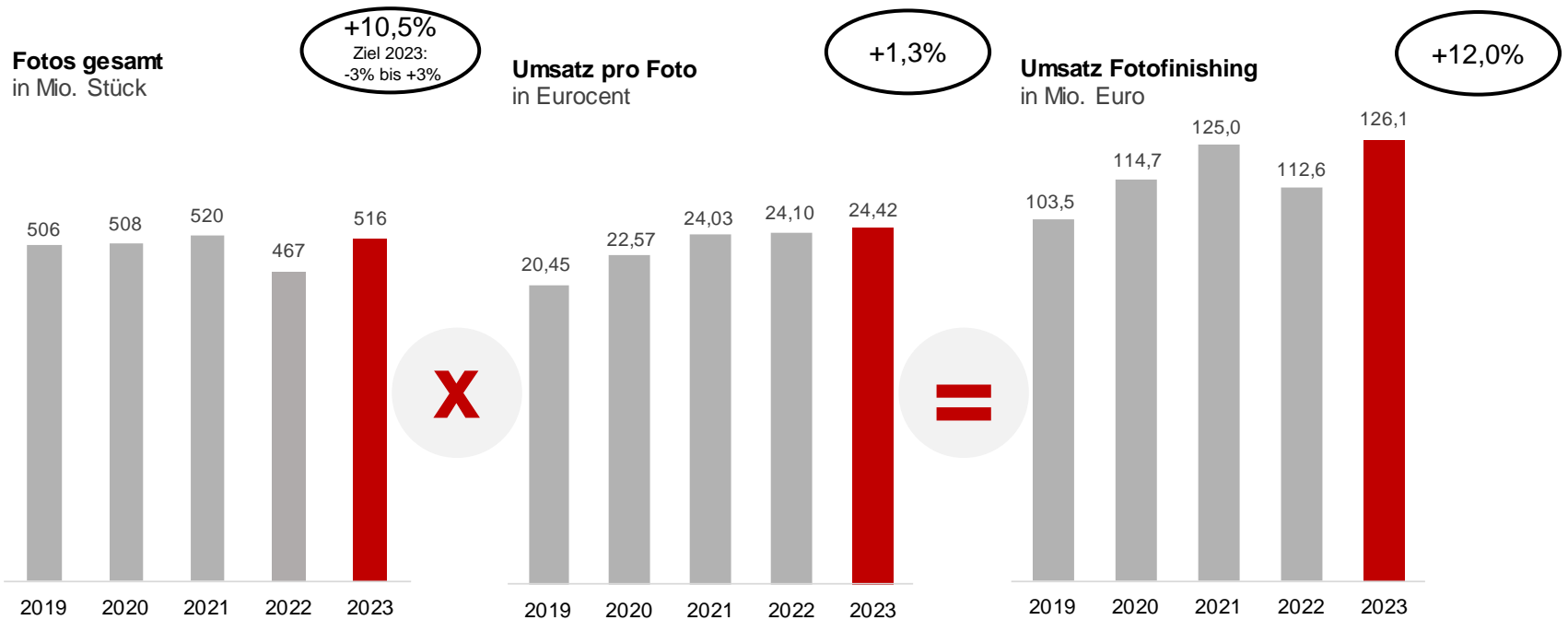
Yvonne Rostock

* FAZ-Ausgabe vom 21.04.2023, Seite 27; Basisquelle: Dividendenstudie Deutschland 2023 von Dividenden Adel, isf Institut for Strategic Finance der FOM Hochschule und DSW Deutsche Schutzvereinigung für Wertpapierbesitz

Agenda

- 1. Geschäftsfeld Fotofinishing**
2. Geschäftsfeld Kommerzieller Online-Druck
3. Geschäftsfeld Einzelhandel
4. Geschäftsfeld Sonstiges
5. Ergebnisse CEWE-Gruppe
6. Finanzbericht
7. Anhang

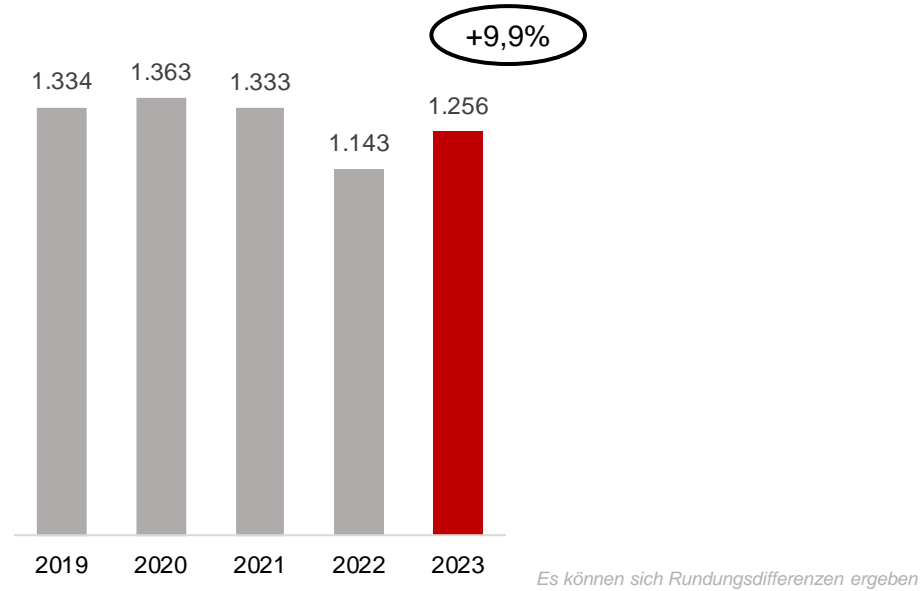
Anzahl Fotos und Umsatz Fotofinishing Q1



- » Fotovolumen und Umsatz pro Foto legen weiter zu und lassen Fotofinishing-Umsatz deutlich steigen
- » Veränderter Produktmix wirkt auf den Umsatz pro Foto: In den Corona-Jahren wurden verstärkt z.B. Wandbilder oder auch Puzzles mit hohem Umsatz pro Foto nachgefragt, jetzt nimmt der Anteil an einzelnen Fotoabzügen mit vergleichsweise niedrigerem Umsatz pro Foto wieder zu

Volumen CEWE FOTOBUCH Q1

Anzahl in Tsd. Stück

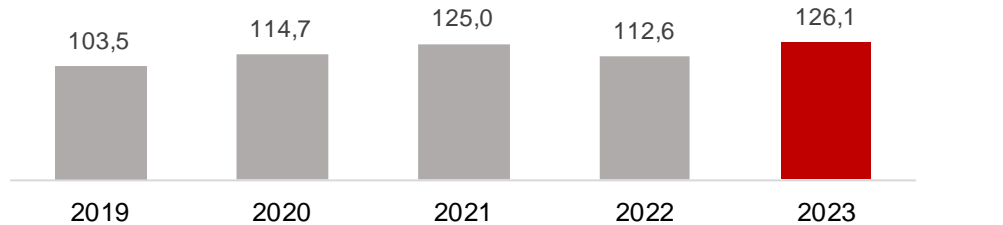


» Fühlte das klassische Multi-Foto-Produkt in den Pandemie Jahren 2021/22 noch den v.a. durch Urlaubsrestriktionen (u.a. wenige bis keine Fernreisen) ausgelösten temporären Bildermangel, so legt das CEWE FOTOBUCH nun nach Überwindung der Pandemie wieder deutlich zu

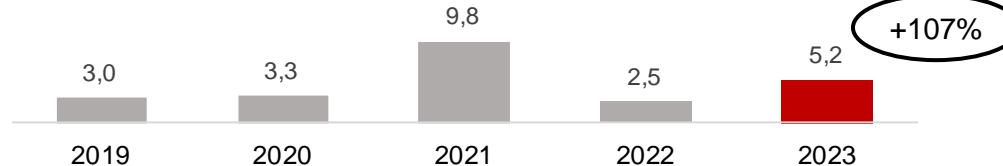
Geschäftsfeld Fotofinishing Q1

in Mio. Euro

Umsatz



EBIT

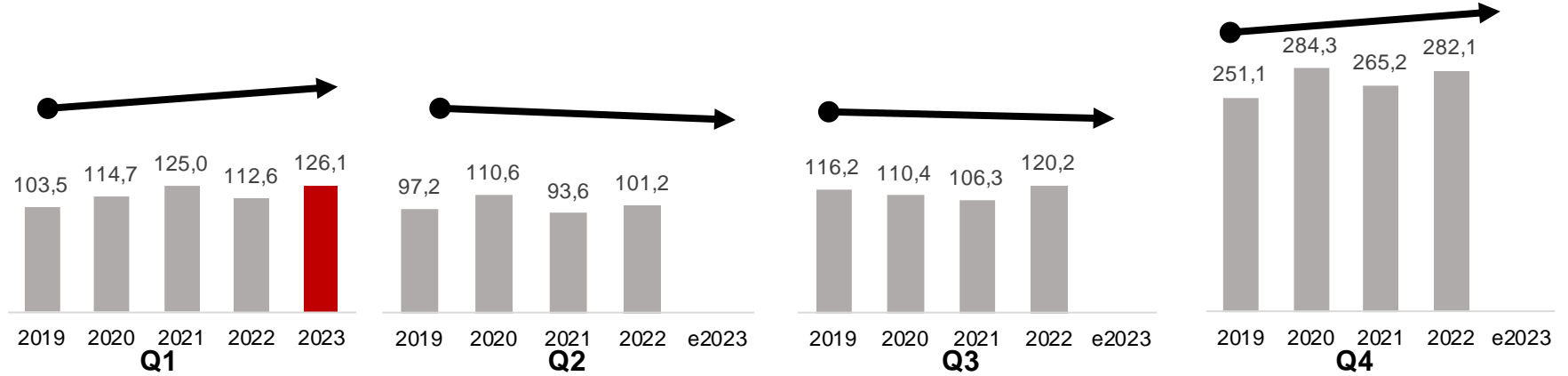


» **Rekordumsatz im ersten Quartal: FF legt deutlich zu und verbessert Ergebnis um starke 2,7 Mio. Euro**

- Stärkster Q1-Umsatz in der Unternehmensgeschichte: Der Fotofinishing-Umsatz steigt nach Ende der Corona-Pandemie weiter deutlich um +12,0%. V.a. die erstarbte Urlaubsreiseaktivität und wieder stattfindende Events, Familienfeiern etc. bringt viele neue Fotoaufnahmen hervor und lässt Konsumenten verstärkt Fotoprodukte bestellen.
- Zusätzlich unterstützen umgesetzte Preiserhöhungen den Umsatzzuwachs und liefern zusätzliche Deckungsbeiträge: 12,0% Umsatzwachstum resultieren aus rund 5%-pkt. Preiserhöhungen und rund 7%-pkt. nachfragebedingter Steigerung.
- Das Fotofinishing-EBIT verbessert sich so mengen- und preisbedingt um starke +2,7 Mio. Euro.
- Sondereffekte Q1 2023: -0,8 Mio. Euro
 - Effekte aus der Kaufpreisallokation von Cheerz: -0,2 Mio. Euro
 - Effekte aus der Kaufpreisallokation von WhiteWall: -0,5 Mio. Euro
 - Effekte aus der Kaufpreisallokation von Hertz: -0,1 Mio. Euro
- Sondereffekte Q1 2022: -0,9 Mio. Euro
 - Effekte aus der Kaufpreisallokation von Cheerz: -0,4 Mio. Euro
 - Effekte aus der Kaufpreisallokation von WhiteWall: -0,5 Mio. Euro

Fotofinishing-Umsatz pro Quartal

Saisonale Verteilung: CEWE 2019 bis 2023 – Umsatzanteil der Quartale am Gesamtjahr in Mio. Euro



Umsatz Ziel 2023
etwa 590 bis 650 Mio. €*

Q1 Ziel
112,1 bis 123,5 Mio. €

Q1 IST
126,1 Mio. €



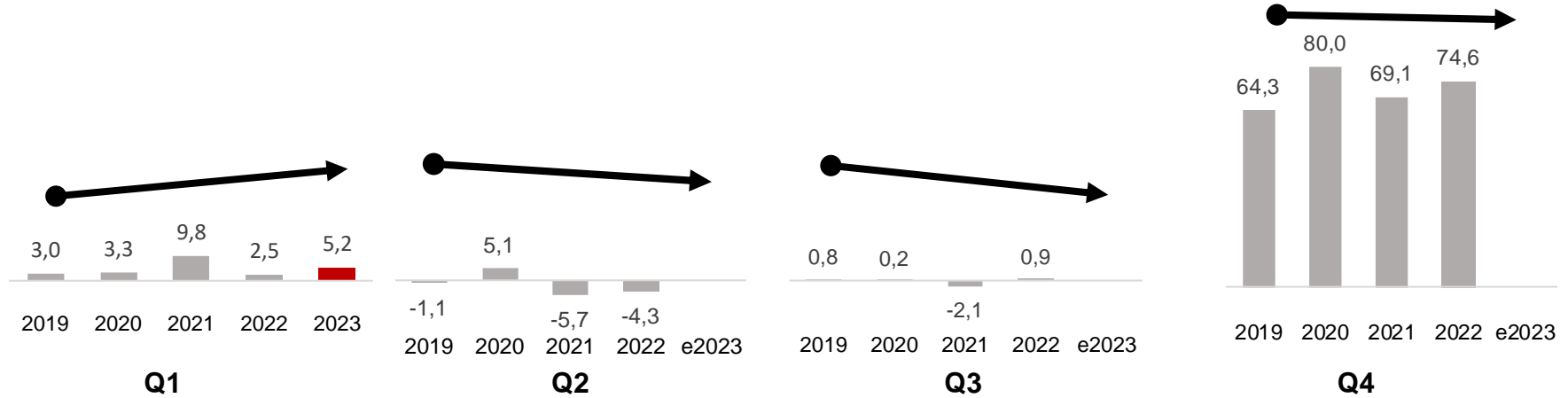
» **Fotofinishing-Umsatz in Q1 über der geplanten Zielbandbreite**

Langfristiger Trend

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben.

Fotofinishing-EBIT pro Quartal

Saisonale Verteilung: CEWE 2019 bis 2023 – EBIT pro Quartal in Mio. Euro



EBIT-Ziel 2023
68,5 bis 80,5 Mio. €*

Q1 Ziel*
+3,0 bis +4,0 Mio. €

Q1 IST
+5,2 Mio. €

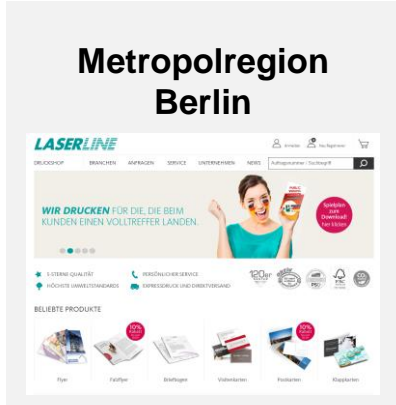


» **Fotofinishing-EBIT in Q1 über der geplanten Zielbandbreite**

Agenda

1. Geschäftsfeld Fotofinishing
- 2. Geschäftsfeld Kommerzieller Online-Druck**
3. Geschäftsfeld Einzelhandel
4. Geschäftsfeld Sonstiges
5. Ergebnisse CEWE-Gruppe
6. Finanzbericht
7. Anhang

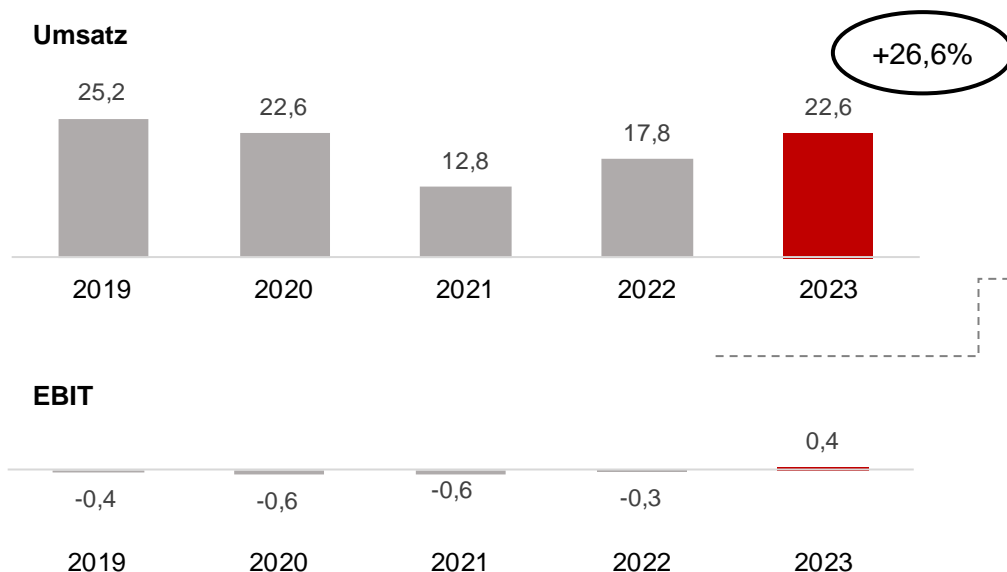
Kommerzieller Online-Druck



➤ **Geschäfts- und Werbedruck: Flyer, Visitenkarten, Briefpapier, Verpackungen, Werbeartikel, etc.**

Geschäftsfeld Kommerzieller Online-Druck Q1

in Mio. Euro



- Der KOD profitiert auch im Q1 weiter von der anhaltenden Corona-Normalisierung sowie der „Best-Preis-Strategie“ und legt im Umsatz deutlich zu – erreicht aber noch nicht das Vor-Corona-Niveau.

- Der Umsatzzuwachs und ein weiter straffes Kostenmanagement verbessert das EBIT im KOD – das auch stärker als zu Vor-Corona-Zeiten ist.

- Sondereffekte Q1 2023: -0,03 Mio. Euro
 - Effekte aus der Kaufpreisallokation von Laserline: -0,03 Mio. Euro
- Sondereffekte Q1 2022: -0,1 Mio. Euro
 - Effekte aus der Kaufpreisallokation von Laserline: -0,1 Mio. Euro

» Der KOD profitiert weiter von der (Post-Corona-)Belebung und steigert mit der “Bestpreisstrategie” Umsatz und Ergebnis

Agenda

1. Geschäftsfeld Fotofinishing
2. Geschäftsfeld Kommerzieller Online-Druck
- 3. Geschäftsfeld Einzelhandel**
4. Geschäftsfeld Sonstiges
5. Ergebnisse CEWE-Gruppe
6. Finanzbericht
7. Anhang

Einzelhandel mit Fokus auf Fotofinishing-Geschäft

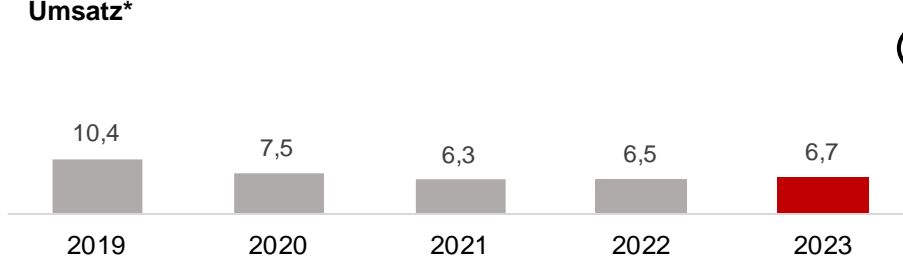


➤ Im Segment Einzelhandel sind nur Umsatz und Ertrag aus dem Hardware-Geschäft enthalten, das Fotofinishing-Geschäft des Einzelhandels wird im Segment Fotofinishing gezeigt

Geschäftsfeld Einzelhandel* Q1

in Mio. Euro

Umsatz*



+3,3%

EBIT*



- Auch der Einzelhandel profitiert nochmal von der Normalisierung nach Ende der Corona-Pandemie und steigert im Q1 den Hardware-Umsatz leicht.
- Durch die Fokussierung auf das Fotofinishing-Geschäft und den Verzicht auf margenschwaches Hardwaregeschäft lag die aktive Umsatzreduktion in den Jahren vor dem Einsetzen der Corona-Krise strategiegemäß bei rund -10%.
- Das im ersten Quartal aufgrund der Saisonalität des Geschäfts traditionell leicht negative EBIT verbessert sich auf -0,2 Mio. Euro.
- Sondereffekte Q1 2023: keine
- Sondereffekte Q1 2022: keine

» Einzelhandel zeigt sich mit optimierter Filialstruktur weiter gut aufgestellt

* nur Hardware, kein Fotofinishing.
Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben.

cewe

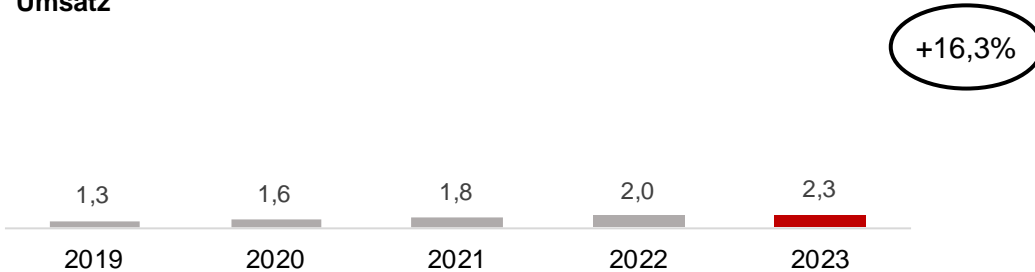
Agenda

1. Geschäftsfeld Fotofinishing
2. Geschäftsfeld Kommerzieller Online-Druck
3. Geschäftsfeld Einzelhandel
- 4. Geschäftsfeld Sonstiges**
5. Ergebnisse CEWE-Gruppe
6. Finanzbericht
7. Anhang

Geschäftsfeld Sonstiges Q1

in Mio. Euro

Umsatz



EBIT



Struktur- und Gesellschaftskosten sowie das Ergebnis aus Immobilienbesitz und Beteiligungen werden im Geschäftsfeld Sonstiges gezeigt.

- Die 2,3 Mio. Euro Umsatz sind ausschließlich futalis zuzuordnen (Q1 2022: 2,0 Mio. Euro).
- Der EBIT-Beitrag des Segments beträgt dabei -0,3 Mio. Euro (Q1 2022: 0,1 Mio. Euro).
- Etwas reduzierte Ergebnisbeiträge aus Immobilienbesitz und von futalis lassen das Segmentergebnis insgesamt um 0,4 Mio. Euro zurückgehen.

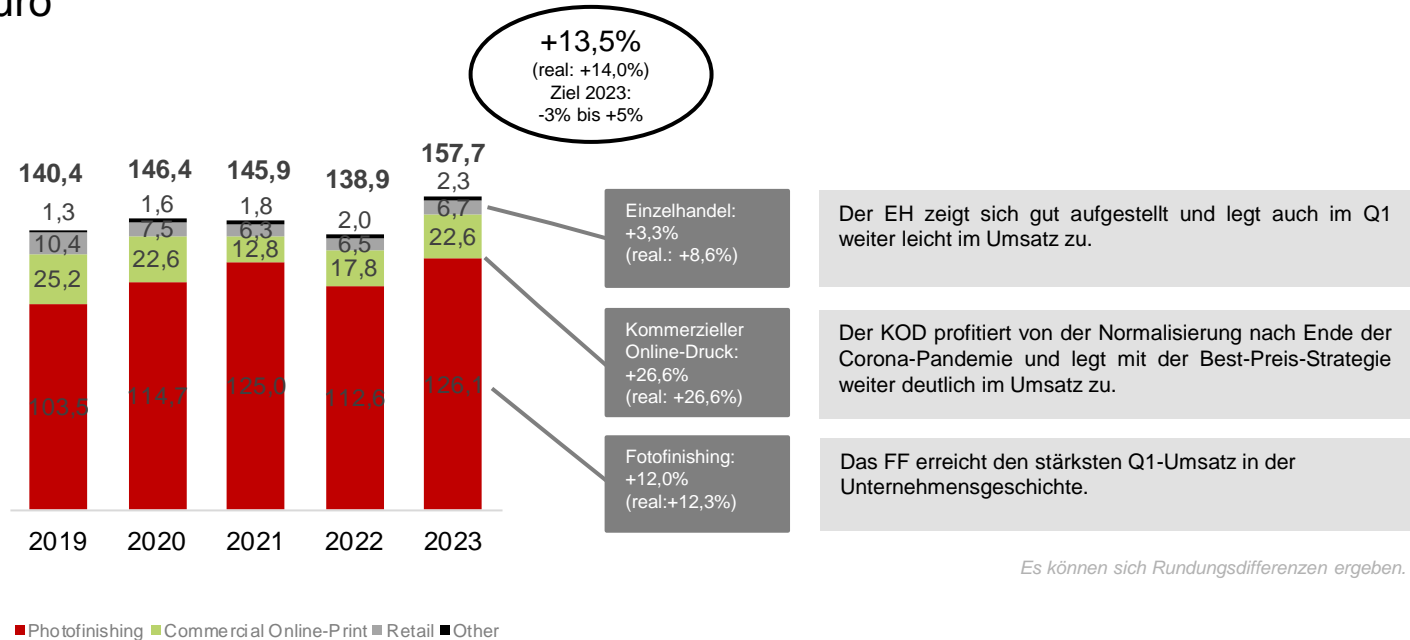
» Geschäftsfeld Sonstiges steigert den Umsatz weiter

Agenda

1. Geschäftsfeld Fotofinishing
2. Geschäftsfeld Kommerzieller Online-Druck
3. Geschäftsfeld Einzelhandel
4. Geschäftsfeld Sonstiges
- 5. Ergebnisse CEWE-Gruppe**
6. Finanzbericht
7. Anhang

Umsatz Q1

in Mio. Euro

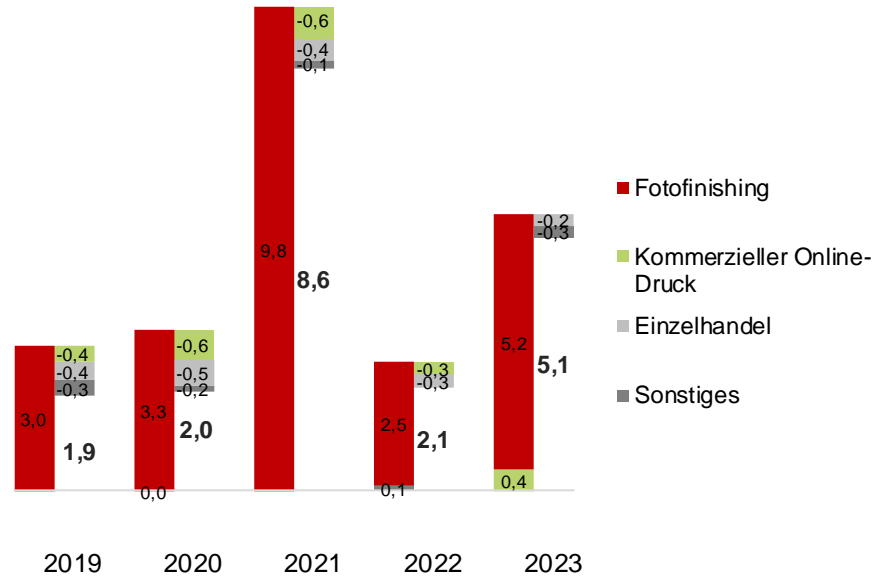


» **CEWE erreicht stärksten Q1-Umsatz der Unternehmensgeschichte**

» **Alle Geschäftsfelder mit Umsatzzuwachs**

EBIT Q1

in Mio. Euro



» **Gruppen-EBIT deutlich besser als in den Vor-Corona-Q1 2019/20 und auch klar besser als im Vorjahrsquartal***

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben.

** 2021 mit positivem Lockdown-Sondereffekt im FF*



Agenda

1. Geschäftsfeld Fotofinishing
2. Geschäftsfeld Kommerzieller Online-Druck
3. Geschäftsfeld Einzelhandel
4. Geschäftsfeld Sonstiges
5. Ergebnisse CEWE-Gruppe
- 6. Finanzbericht**
7. Anhang

Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung Q1

Angaben in Mio Euro	Q1 2022	in % v. Umsatz	Q1 2023	in % v. Umsatz	Δ in %	Δ in Mio. Euro
Umsatzerlöse	138,9	100%	157,7	100%	13,5%	18,8
Vermind. des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	0,0	0,0%	0,1	0,1%	-	0,1
Andere aktivierte Eigenleistungen	0,3	0,2%	0,8	0,5%	187%	0,5
Sonstige betriebliche Erträge	6,3	4,6%	5,8	3,7%	-8,4%	-0,5
Materialaufwand	-34,7	-25,0%	-42,8	-27,1%	-23,2%	-8,1
Rohergebnis	110,7	79,7%	121,5	77,1%	9,8%	10,8
Personalaufwand	-46,9	-33,8%	-50,0	-31,7%	-6,7%	-3,1
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-48,6	-35,0%	-53,5	-33,9%	-10,0%	-4,9
Ergebnis vor Abschreibungen und Steuern (EBITDA)	15,2	10,9%	18,0	11,4%	18,5%	2,8
Abschreibungen auf immaterielle VW des AV und Sachanlagen	-13,1	-9,4%	-12,9	-8,2%	1,7%	0,2
Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	2,1	1,5%	5,1	3,3%	146%	3,0
Finanzerträge	0,0	0,0%	0,2	0,1%	>1000%	0,2
Finanzaufwendungen	-0,3	-0,2%	-0,3	-0,2%	-10,2%	0,0
Finanzergebnis	-0,3	-0,2%	-0,2	-0,1%	51,5%	0,2
Ergebnis vor Steuern (EBT)	1,8	1,3%	5,0	3,2%	180%	3,2

(+) Wachstum setzt sich insbesondere im Bereich FF (+ 13,5 Mio. €), aber auch im KOD (+ 4,7 Mio. €) und Retail (+ 0,2 Mio. €) im Vorjahresvergleich fort

(-) Absoluter Anstieg des Materialaufwands im Einklang mit dem Umsatzanstieg
 (-) Materialaufwandsquote aufgrund des höheren Anteils der Umsatzerlöse des KOD sowie von Preiserhöhungen bei Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffen

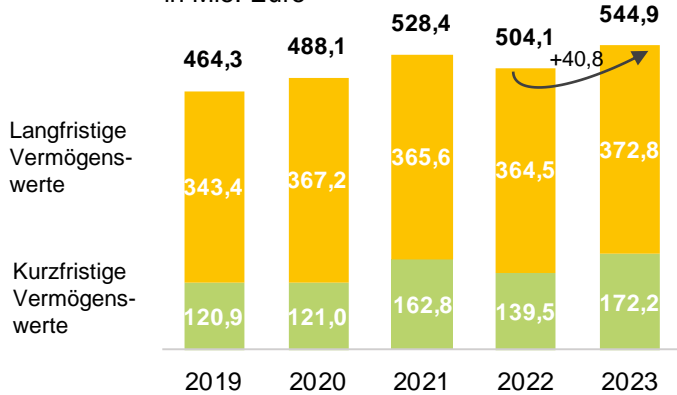
(-) Personalaufwand steigt relativ weniger stark als der Umsatz
 (-) Veränderung der Umsatzanteile (KOD ↑; FF ↓; Retail ↓) führt zu niedrigerer PA-Quote

(-) Umsatzgetrieben steigen vor allem die Vertriebskosten, bestehend aus Kosten der Verteilung (Mailorder), Werbung und Repräsentationskosten
 (-) Verwaltungskosten steigen insbesondere aufgrund von EDV-Kosten und Rechts- und Beratungskosten
 (-) Inflationsbedingte allgemeine Kostensteigerungen (insbesondere Energiekosten)

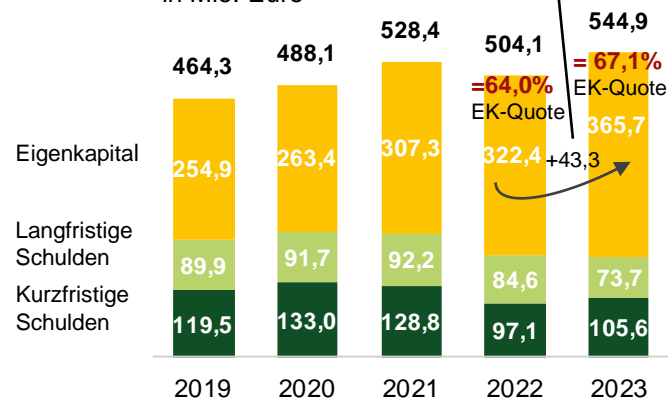
Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben

Bilanz zum 31. März

Aktiva
in Mio. Euro



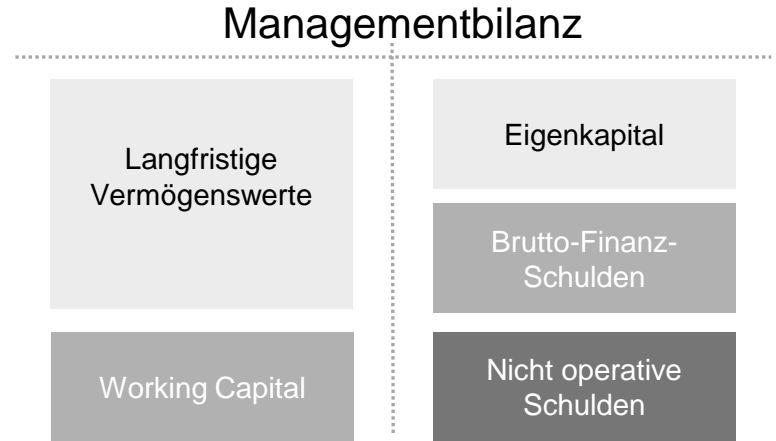
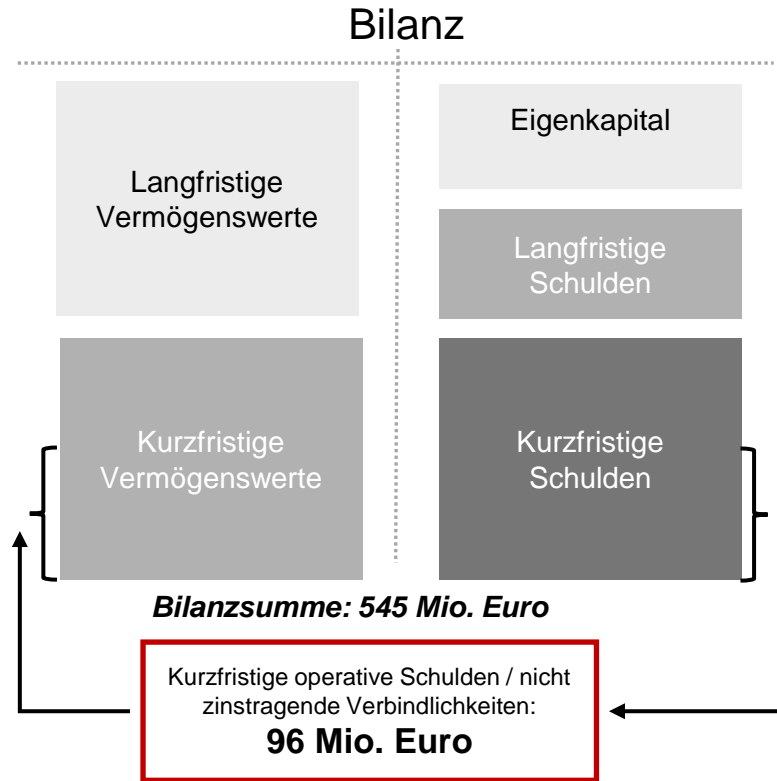
Passiva
in Mio. Euro



Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben

- » Bilanzsumme um 40,8 Mio. € auf 544,9 Mio. € gestiegen
- » Starkes Gesamtergebnis lässt Eigenkapitalquote auf 67,1 % ansteigen (Vorjahr: 64,0 %)

Von der Bilanz zur Management-Bilanz



Bilanzsumme: 449 Mio. Euro

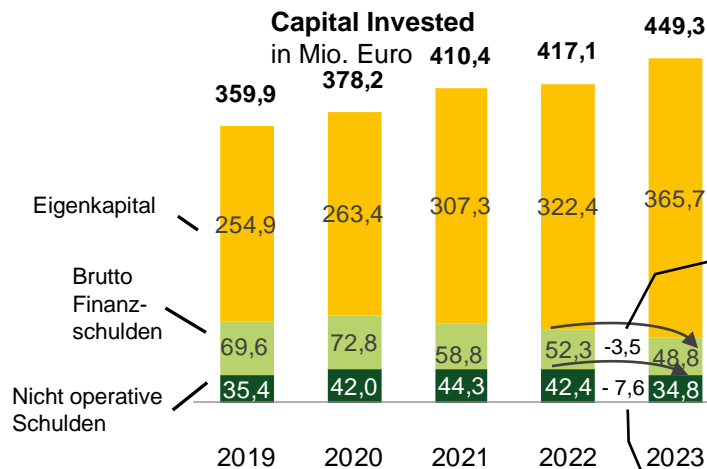
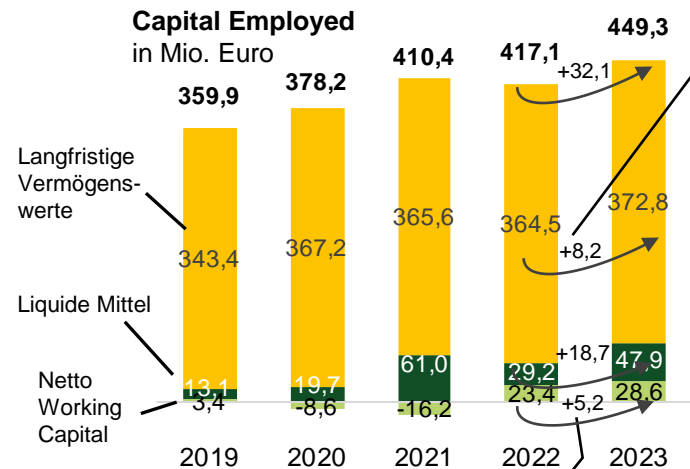
- > In der Management-Bilanz wird die Bilanzsumme auf die zu „bedienenden“ (durch Dividenden oder Zinsen) Kapitalelemente reduziert

Management-Bilanz zum 31. März

Anlagevermögen + 12,1 Mio. €:

Höhere Investitionen der letzten 12 Monate (inkl. Kauf Hertz (4,8 Mio. €)) im Vgl. zu Abschreibungen

Aktive latente Steuern – 3,4 Mio. € Verringerung der Pensionsrückstellungen



Leasingverbindlichkeiten

– 3,0 Mio. €:
(+) Erstkonso-lidierung Hertz (2,8 Mio. €)
(-) Laufende Tilgung und Erhöhung der Rechnungszinsen (– 5,8 Mio. €)

Operatives Working-Capital + 1,8 Mio. €

• **Forderungen aus Lieferungen und Leistungen** (+ 6,5 Mio. €) sowie **Vorräte** (+ 3,4 Mio. €) steigen zusammen stärker als **Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen** (+ 8,1 Mio. €)

Sonstiges Netto Working-Capital + 3,4 Mio. €

• **Kurzfristige übrige Forderungen und Vermögenswerte** + 3,4 Mio. €: Vorsteuer-Erstattungsansprüche
• **Steuerposition** – 0,7 Mio. €: Ertragsteuerforderungen (+ 0,4 Mio. €), -schulden (+ 1,1 Mio. €)

Pensionsrückstellungen

– 9,3 Mio. €: Signifikante Änderung des Rechnungszinses

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben

- » **Capital employed steigt v.a. aufgrund des Anstiegs der liquiden Mittel um 32,1 Mio. €**
- » **Weiterhin solides Eigenkapital lässt das Capital Invested auf 449,3 Mio. € steigen**

Free cash flow Q1

Anstieg um 11,3 Mio. € durch:

(+) 3,9 Mio. € höheres Ergebnis
(Summe EBITDA und zahlungsunwirksame Effekte)

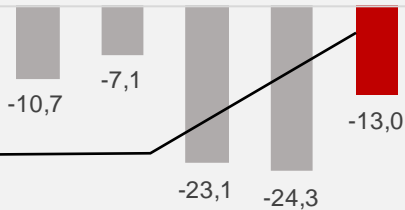
(+) 7,1 Mio. € höhere Cashflows aus dem operativen Netto-Working Capital (im Q4 2022 noch verspätete und damit nicht in 2022 eingegangene Einzahlungen von Handelspartnern sind im Q1 2023 nachgeholt worden)

(-) 4,5 Mio. € höhere Auszahlungen im sonstigen Netto-Working Capital, die bedingt durch höhere Umsätze im Weihnachtsgeschäft im Wesentlichen aus Umsatzsteuer und gehaltsbezogenen, insbesondere variablen Zahlungen resultieren

(+) 4,7 Mio. € geringere Steuerzahlungen

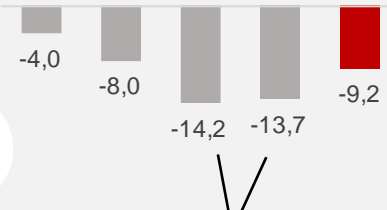
Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit in Mio. Euro

2019 2020 2021 2022 2023



Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit in Mio. Euro

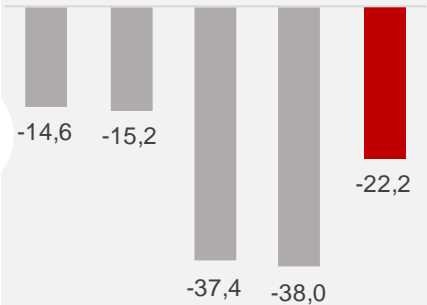
2019 2020 2021 2022 2023



2021: Kauf der restlichen Cheerz Anteile (- 9,8 Mio. €); 2022: Kauf eines Headquarter-Gebäudes (- 8,5 Mio. €)

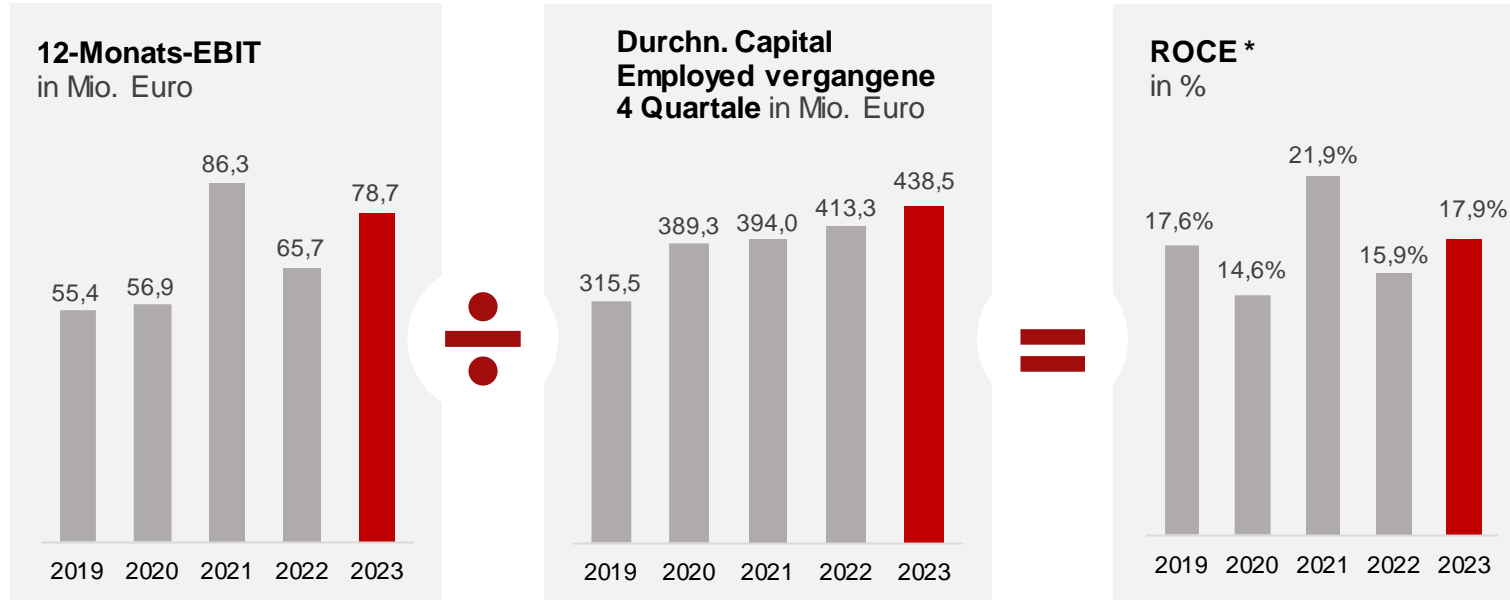
Free-Cash Flow in Mio. Euro

2019 2020 2021 2022 2023



- » Das starke Ergebnis sowie nachgeholt Einzahlungen von Handelspartnern lassen den Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit um 11,3 Mio. € steigen
- » Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit ist in 2023 nicht durch Sondereffekte, wie noch in 2021 und 2022, beeinflusst und liegt damit bei – 9,2 Mio. €
- » Free-Cash Flow steigt auf – 22,2 Mio. € und damit näher am vor-Corona Niveau von 2019 und 2020 (wegen des zunehmend erfolgreichen Vorweihnachtsgeschäfts, jedoch nicht auf dem damaligen Niveau)

ROCE



» ROCE mit 17,9% deutlich über den 14,6% des letzten Vor-Corona-Q1 in 2020 und auch klar besser im Vergleich zum Vorjahresquartal

* ROCE = EBIT / \varnothing Capital Employed. Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben

Agenda

1. Geschäftsfeld Fotofinishing
2. Geschäftsfeld Kommerzieller Online-Druck
3. Geschäftsfeld Einzelhandel
4. Geschäftsfeld Sonstiges
5. Ergebnisse CEWE-Gruppe
6. Finanzbericht
- 7. Anhang**

Konzern Gewinn- und Verlustrechnung

Angaben in TEuro	Q1 2022	Q1 2023	Δ in %
Umsatzerlöse	138.889	157.663	13,5%
Vermind. des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	-36	86	-
Andere aktivierte Eigenleistungen	264	757	187%
Sonstige betriebliche Erträge	6.337	5.806	-8,4%
Materialaufwand	-34.739	-42.791	-23,2%
Rohergebnis	110.715	121.521	9,8%
Personalaufwand	-46.908	-50.046	-6,7%
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-48.615	-53.466	-10,0%
Ergebnis vor Abschreibungen und Steuern (EBITDA)	15.192	18.009	18,5%
Abschreibungen auf immaterielle VW des AV und Sachanlagen	-13.104	-12.882	1,7%
Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	2.088	5.127	146%
Finanzerträge	6	197	>1000%
Finanzaufwendungen	-315	-347	-10,2%
Finanzergebnis	-309	-150	51,5%
Ergebnis vor Steuern (EBT)	1.779	4.977	180%
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-583	-1.672	-187%
Ergebnis nach Steuern	1.196	3.305	176%
Ergebnis je Aktie (in Euro)			
unverwässert	0,17	0,47	176%
verwässert	0,17	0,47	176%

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben

Konzern Bilanz: Aktiva

Angaben in TEuro	31.03.2022	31.12.2022	31.03.2023	Δ % zum 31.12.2022	Δ % zum 31.03.2022
Sachanlagen	215.475	224.699	222.776	-0,9%	3,4%
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	16.970	19.016	18.896	-0,6%	11,3%
Geschäfts- oder Firmenwerte	77.758	81.775	81.775	0,0%	5,2%
Immaterielle Vermögenswerte	24.864	24.558	23.740	-3,3%	-4,5%
Finanzanlagen	10.252	9.681	9.589	-1,0%	-6,5%
Langfristige finanzielle Vermögenswerte	1.186	978	979	0,1%	-17,5%
Langfristige übrige Forderungen und Vermögenswerte	1.295	1.751	1.605	-8,3%	23,9%
Aktive latente Steuern	16.742	13.648	13.392	-1,9%	-20,0%
Langfristige Vermögenswerte	364.542	376.106	372.752	-0,9%	2,3%
Vorräte	53.277	59.267	56.687	-4,4%	6,4%
Kurzfristige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	30.049	98.148	36.577	-62,7%	21,7%
Kurzfristige Forderungen aus Ertragsteuererstattungen	12.894	11.094	13.336	20,2%	3,4%
Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	2.526	3.122	2.666	-14,6%	5,5%
Kurzfristige übrige Forderungen und Vermögenswerte	11.555	11.902	14.976	25,8%	29,6%
Liquide Mittel	29.236	73.067	47.925	-34,4%	63,9%
Kurzfristige Vermögenswerte	139.537	256.600	172.167	-32,9%	23,4%
Aktiva	504.079	632.706	544.919	-13,9%	8,1%

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben

Konzern Bilanz: Passiva

Angaben in TEuro	31.03.2022	31.12.2022	31.03.2023	Δ % zum 31.12.2022	Δ % zum 31.03.2022
Gezeichnetes Kapital	19.349	19.349	19.349	0,0%	0,0%
Kapitalrücklage	73.795	73.782	73.641	-0,2%	-0,2%
Eigene Anteile zu Anschaffungskosten	-27.424	-26.237	-25.998	-0,9%	-5,2%
Gewinnrücklagen und Bilanzgewinn	256.690	295.869	298.686	1,0%	16,4%
Eigenkapital der Aktionäre der CEWE KGaA	322.410	362.763	365.678	0,8%	13,4%
Langfristige Rückstellungen für Pensionen	38.637	29.119	29.327	0,7%	-24,1%
Langfristige passive latente Steuern	2.785	2.144	3.724	73,7%	33,7%
Langfristige übrige Rückstellungen	406	567	547	-3,5%	34,7%
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	310	116	1	-99,1%	-99,7%
Langfristige Verbindlichkeiten aus Leasing	41.851	40.536	38.877	-4,1%	-7,1%
Langfristige finanzielle Verbindlichkeiten	0	698	666	-4,6%	-
Langfristige übrige Verbindlichkeiten	576	526	526	0,0%	-8,7%
Langfristige Schulden	84.565	73.706	73.668	-0,1%	-12,9%
Kurzfristige Steuerschulden	3.522	5.109	4.646	-9,1%	31,9%
Kurzfristige übrige Rückstellungen	3.027	2.690	2.952	9,7%	-2,5%
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	299	214	329	53,7%	10,0%
Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Leasing	9.860	9.717	9.581	-1,4%	-2,8%
Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	52.138	120.616	60.229	-50,1%	15,5%
Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten	194	253	208	-17,8%	7,2%
Kurzfristige übrige Verbindlichkeiten	28.064	57.638	27.628	-52,1%	-1,6%
Kurzfristige Schulden	97.104	196.237	105.573	-46,2%	8,7%
Passiva	504.079	632.706	544.919	-13,9%	8,1%

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben

Mehrjahresübersicht

		Q1 2017	Q1 2018	Q1 2019	Q1 2020	Q1 2021	Q1 2022	Q1 2023
Volumen und Mitarbeiter								
Digitalfotos	<i>in Mio. Stück</i>	428,4	457,9	498,9	501,4	514,0	460,6	511,2
Fotos von Filmen	<i>in Mio. Stück</i>	9,2	7,9	7,3	6,8	6,1	6,4	5,0
Fotos gesamt	<i>in Mio. Stück</i>	438	466	506	508	520	467	516
CEWE FOTOBUCH Exemplare	<i>in Mio. Stück</i>	1.159	1.248	1.334	1.363	1.333	1.143	1.256
Ertrag								
Umsatz	<i>in Mio. Euro</i>	118,6	130,6	140,4	146,4	145,9	138,9	157,7
EBITDA	<i>in Mio. Euro</i>	9,1	10,0	14,7	15,5	21,6	15,2	18,0
EBITDA-Marge	<i>in % vom Umsatz</i>	7,7	7,6	10,4	10,6	14,8	10,9	11,4
EBIT	<i>in Mio. Euro</i>	0,6	0,2	1,9	2,0	8,6	2,1	5,1
EBIT-Marge	<i>in % vom Umsatz</i>	0,5	0,2	1,4	1,4	5,9	1,5	3,3
EBT	<i>in Mio. Euro</i>	0,7	-0,2	1,7	1,7	8,3	1,8	5,0
Ergebnis nach Steuern	<i>in Mio. Euro</i>	0,5	-0,1	1,1	1,7	5,7	1,2	3,3
Kapital								
Bilanzsumme	<i>in Mio. Euro</i>	325,6	401,9	464,3	488,1	528,4	504,1	544,9
Capital Employed (CE)	<i>in Mio. Euro</i>	237,0	301,8	359,9	378,2	410,4	417,1	449,3
Eigenkapital	<i>in Mio. Euro</i>	204,4	229,4	254,9	263,4	307,3	322,4	365,7
Eigenkapitalquote	<i>in % von Bilanzsumme</i>	62,8	57,1	54,9	54,0	58,2	64,0	67,1
Netto-Finanzschulden (+) /Netto-Cash-Position (-)	<i>in Mio. Euro</i>	-41,3	23,3	56,5	53,1	-2,3	23,1	0,1
ROCE (vorhergehende 12 Monate)	<i>in % vom durchschnittlichen Capital Employed</i>	20,9	18,9	17,6	14,6	21,9	15,9	17,9
Cash Flow								
Cash Flow aus der betrieblichen Tätigkeit	<i>in Mio. Euro</i>	-1,6	-9,9	-10,7	-7,1	-23,1	-24,3	-13,0
Cash Flow aus der Investitionstätigkeit	<i>in Mio. Euro</i>	-5,5	-49,0	-4,0	-8,0	-14,2	-13,7	-9,2
Free-Cash Flow	<i>in Mio. Euro</i>	-7,0	-58,9	-14,6	-15,2	-37,4	-38,0	-22,2
Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit	<i>in Mio. Euro</i>	2,7	35,3	-0,3	2,2	-4,2	-17,1	-3,0
Zahlungswirksame Veränderungen der liquiden Mittel	<i>in Mio. Euro</i>	-4,4	-23,5	-15,0	-13,0	-41,6	-55,2	-25,1
Aktie								
Anzahl der Aktien (Nennwert 2,60 Euro)	<i>in Stück</i>	7.400.020	7.400.020	7.400.020	7.414.939	7.423.919	7.442.003	7.442.003
Ergebnis je Aktie	<i>in Euro</i>							
unverwässert	<i>in Euro</i>	0,07	-0,01	0,16	0,24	0,80	0,17	0,47
verwässert	<i>in Euro</i>	0,07	-0,01	0,16	0,24	0,79	0,17	0,47

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben

Finanzkalender

(soweit terminiert)

- 07.06.2023** Hauptversammlung 2023, Weser-Ems-Halle, Oldenburg
- 11.08.2023** Veröffentlichung des H1 2023 Zwischenberichts
- 11.08.2023** Pressemitteilung zum H1 2023
- 19.09.2023** Berenberg & Goldman Sachs German Corporate Conference 2023, München
- 20.09.2023** Baader Investment Conference 2023, München
- 10.11.2023** Veröffentlichung der Q3 2023 Zwischenmitteilung
- 10.11.2023** Pressemitteilung zum Q3 2023
- 28.11.2023** Deutsches Eigenkapitalforum 2023, Frankfurt

Verantwortlich

CEWE Stiftung & Co. KGaA
Meerweg 30-32
D – 26133 Oldenburg

Telefon: +49 441 404 0
Fax: +49 441 404 421

Internet: company.cewe.de
ir.cewe.de

Email: IR@cewe.de

Diese Präsentation enthält in die Zukunft gerichtete Aussagen, die auf den gegenwärtigen Annahmen und Prognosen der CEWE-Unternehmensleitung beruhen. Bekannte und unbekannt Risiken, Unsicherheiten und andere Faktoren können zu wesentlichen Unterschieden zwischen den hier gemachten zukunftsgerichteten Aussagen und der tatsächlichen Entwicklung führen, insbesondere hinsichtlich der Ergebnisse, der Finanzlage und der Leistung des Unternehmens. Das Unternehmen übernimmt keine Verpflichtung, diese zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren oder an zukünftige Ereignisse oder Entwicklungen anzupassen. Alle Zahlen werden so genau wie möglich berechnet und für die Präsentation gerundet. Prozentwerte können aufgrund der Rundung nicht 100 ergeben.

cewe