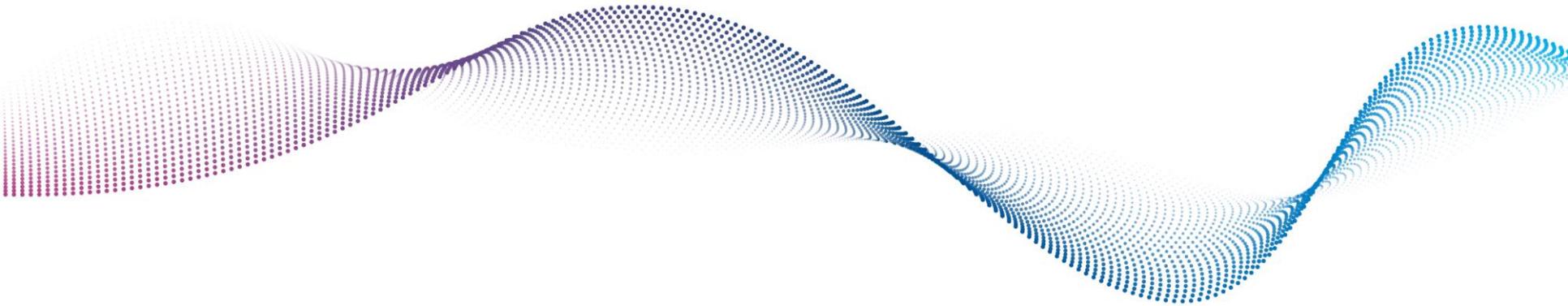


Q1 2025
Zwischenmitteilung



13. Mai 2025

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 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.

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



832,8 Mio. Euro

Umsatz im Jahr 2024



6,11 Mio.

CEWE FOTOBUCH
Exemplare
im Jahr 2024

> 25.000

CEWE Fotostationen



4.000

Mitarbeitende



14

Betriebsstätten



20.000

Handelspartner



2,46 Mrd.

Fotos im Jahr 2024

Premiumqualität mit führenden Marken

cewe group

Fotofinishing



Einzelhandel



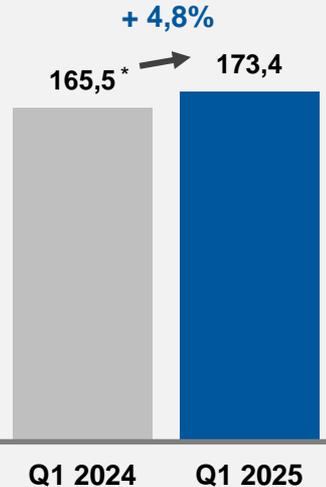
Kommerzieller Online-Druck



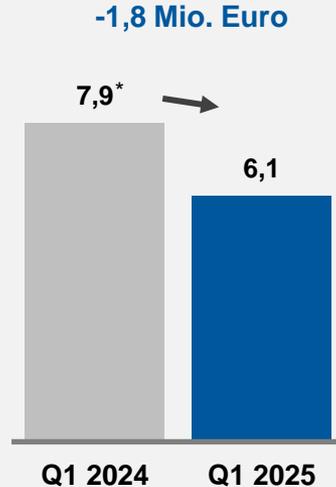
Gelungener Jahresauftakt: Q1 bestätigt Jahreszielsetzung für 2025

in Mio. Euro

Gruppen-Umsatz



Gruppen-EBIT



Gruppen-Umsatz steigt um +4,8% auf 173,4 Mio. Euro (Q1 2024: 165,5 Mio. Euro).



Q1-Gruppen-EBIT liegt mit 6,1 Mio. Euro voll im Rahmen der Erwartungen und bestätigt damit die Jahreszielsetzung für 2025.

Die EBIT-Differenz zum Vorjahr erklärt sich u.a. durch die Osterverschiebung (-1,5 Mio. Euro) und den Anstieg der (Online-)Marketingaktivitäten (-0,9 Mio. Euro). Im Vorjahr fiel das Ostergeschäft ins erste Quartal (Karfreitag war bereits am 29. März 2024), jetzt ins zweite Quartal. Zudem war das Vorjahr ein Schaltjahr und hatte mit dem 29. Februar einen Produktionstag mehr.

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben.

Vorwort

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

Ihr Unternehmen ist erfolgreich in das Geschäftsjahr 2025 gestartet. Der Gruppenumsatz legte im ersten Quartal 2025 mit +4,8% auf 173,4 Mio. Euro zu und verzeichnete für ein erstes Quartal einen neuen Höchstwert (Q1 2024: 165,5 Mio. Euro). Mit 5,1% Wachstum und 1,3 Mio. verkauften Exemplaren unterstrich dabei das CEWE FOTOBUCH erneut seine marktführende Stellung in Europa. Das Gruppen-EBIT liegt mit 6,1 Mio. Euro voll im Rahmen unserer Erwartungen (Gruppen-EBIT Q1 2024: 7,9 Mio. Euro). Dabei wirkte sich v.a. die zum Vorjahr abweichende Feiertagskonstellation deckungsbeitragsreduzierend im Q1-Ergebnis aus: Im Vorjahr fiel das Ostergeschäft in das erste Quartal, jetzt in das zweite. Mit dem erfolgreichen ersten Quartal liegt Ihr Unternehmen CEWE klar auf Kurs, die Jahresziele zu erreichen.

Innovativ: CEWE-Gruppe mit sechs TIPA World Awards ausgezeichnet

Es ist uns wieder gelungen, Kundinnen und Kunden zu inspirieren, ihre persönlichsten Erinnerungen und die schönsten Momente in hochwertigen, einzigartigen Fotoprodukten festzuhalten. Dabei geht es um Vertrauen – aber auch um neue Produkte und eine bessere Customer Experience. Deswegen freuen wir uns sehr, dass die Innovationsstärke der CEWE Group von der internationalen Fachjury der ‚Technical Image Press Association‘ anerkannt und erneut mit – in diesem Jahr sogar – sechs TIPA World Awards ausgezeichnet wurde: Als ‚Best Photobook‘ wurde das CEWE FOTOBUCH mit Panoramaseite prämiert, als ‚Best Professional Printing App‘ die CEWE Passfoto App, als ‚Best Photo Service‘ der CEWE Finline Kalender und als ‚Best Design & Technology‘ das CEWE Smart Layout Konzept des Fotoeditors. Die Pixum App erhielt die Auszeichnung als ‚Best Photobook App‘ und WhiteWall wurde für den 6mm feinen Basel-Rahmen mit dem ‚Best Photo Frame Design‘ gewürdigt. Der Award des Medienverbandes ‚Technical Image Press Association‘ kürt jährlich innovative Spitzenleistungen in der Fotoindustrie.

Fotofinishing-Geschäft legt im ersten Quartal weiter zu

Der Fotofinishing-Umsatz stieg im ersten Quartal 2025 um +5,3% auf 144,8 Mio. Euro (Q1 2024: 137,6 Mio. Euro), das Fotofinishing-EBIT erreichte v.a. aufgrund der beschriebenen Feiertagsverschiebung sowie der Fixkostenremanenz im ersten Quartal 5,6 Mio. Euro (Q1 2024: 7,5 Mio. Euro).

Vorwort

Kommerzieller Online-Druck reüssiert mit Bestpreisgarantie

Das Geschäftsfeld Kommerzieller Online-Druck (KOD) profitiert weiter von der erreichten Kosteneffizienz in der Produktion bei SAXOPRINT und der dadurch möglichen „Bestpreisgarantie“ für seine Kundinnen und Kunden und steigert seinen Q1-Umsatz um +3,0% auf 21,9 Mio. Euro (Q1 2024: 21,3 Mio. Euro). Der erreichte Umsatz trägt den Kommerziellen Online-Druck in einem stark preiskompetitive Wettbewerbsumfeld auf ein EBIT auf Vorjahresniveau: 0,7 Mio. Euro (EBIT Q1 2024: 0,7 Mio. Euro).

CEWE-Einzelhandel zeigt sich weiter gut aufgestellt

Der Hardware-Einzelhandel erreichte im Q1 mit 6,7 Mio. Euro einen um +1,0% sogar leicht gestiegen Umsatz (Q1 2024: 6,6 Mio. Euro). Mit -0,2 Mio. Euro EBIT erreicht der Einzelhandel im ersten Quartal mit der Hardware ein typisches Q1-Ergebnisniveau (Q1 2024: -0,1 Mio. Euro; Veränderung -44 TEUR). Aufgrund der Saisonalität des Geschäfts ist der Hardware-Einzelhandel im ersten Quartal traditionell leicht negativ.

16. Dividendensteigerung in Folge: CEWE ist deutscher Top-Dividendensteigerer

Vorstand und Aufsichtsrat haben der Hauptversammlung auf Basis der Ergebnisse des Geschäftsjahrs 2024 die Anhebung der Dividende auf 2,85 Euro je dividendenberechtigter Aktie vorgeschlagen (Dividende für das Geschäftsjahr 2023: 2,60 Euro). Vorbehaltlich Ihrer Zustimmung auf der Hauptversammlung am 4. Juni 2025, liebe Aktionärinnen und Aktionäre, ist dies die 16. Dividendensteigerung in Folge. Damit belegt CEWE weiterhin – basierend auf der Dividendenstudie von Dividenden Adel, isf Institut und DSW (Deutschen Schutzvereinigung für Wertpapierbesitz) – den TOP-Platz 2 aller 611 untersuchten deutschen Börsenunternehmen, die ihre Dividende (gemessen nach der Dauer der Dividendensteigerungen in Jahren) kontinuierlich erhöht haben.

Vielleicht haben wir Ihnen ja mit den TIPA-prämierten Neuheiten von CEWE eine Anregung für Ihr nächstes Fotoprodukt gegeben – uns würde es sehr freuen. Ihr CEWE-Team steht für Sie bereit, Ihre Aufnahmen zu bleibenden Erinnerungen zu machen.

Ihr



Thomas Mehls

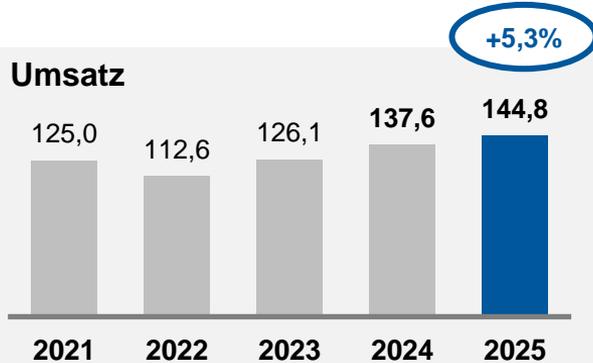
Agenda

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

Geschäftsfeld Fotofinishing Q1

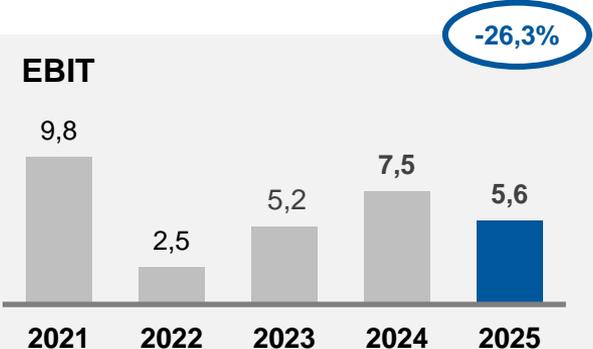
in Mio. Euro

Umsatz



Der Fotofinishing-Umsatz steigt im ersten Quartal um 5,3% auf 144,8 Mio. Euro (Q1 2024: 137,6 Mio. Euro). Trend bestätigt: Fotoprodukte werden seit Jahren verstärkt im ersten Quartal nachgefragt, Corona-bedingt wurde dieser Trend im Jahr 2022 temporär verwässert.

EBIT



Das Fotofinishing-EBIT erreicht im ersten Quartal 5,6 Mio. Euro (Q1 2024: 7,5 Mio. Euro). U.a. erklärt sich dies durch die unterschiedliche Feiertagskonstellation: Im Vorjahr fiel das Ostergeschäft in das erste Quartal, jetzt in das zweite. Zudem war das Vorjahr ein Schaltjahr und hatte mit dem 29. Februar einen Produktionstag mehr. Aus dieser abweichenden Kalendertageskonstellation fehlt in diesem ersten Quartal insgesamt ein Deckungsbeitrag von rund 1,5 Mio. Euro. Darüber hinaus enthält das Ergebnis rund 0,9 Millionen Euro höhere Marketingaufwendungen – insbesondere aufgrund von Online-Marketingmaßnahmen, die zur Erreichung des Top-Line-Ergebnisses erforderlich waren.

- Sondereffekte Q1 2025: -0,6 Mio. Euro
 - Effekte aus der Kaufpreisallokation von Cheerz: -0,2 Mio. Euro
 - Effekte aus der Kaufpreisallokation von WhiteWall: -0,3 Mio. Euro
 - Effekte aus der Kaufpreisallokation von Hertz: -0,1 Mio. Euro

- Sondereffekte Q1 2024: -0,7 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

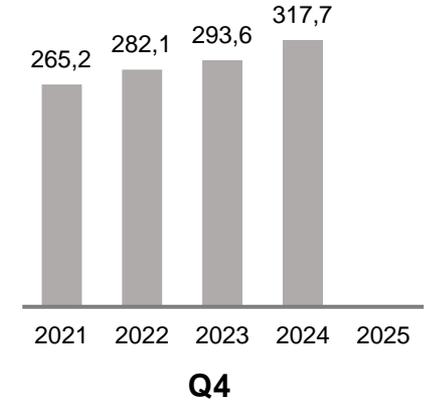
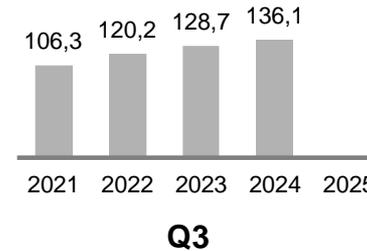
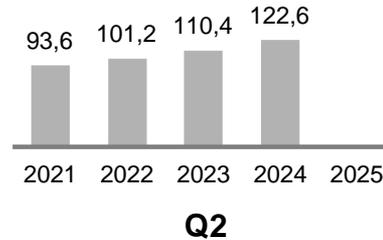
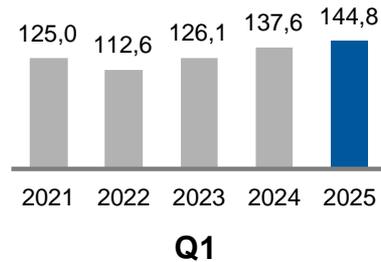
» **Gelungener Jahresauftakt: Fotofinishing-Geschäft legt im ersten Quartal weiter zu**

Fotofinishing-Umsatz pro Quartal

Saisonale Verteilung: CEWE 2021 bis 2025 – Umsatzanteil der Quartale am Gesamtjahr in Mio. Euro

Umsatz Ziel 2025: etwa 709 bis 739 Mio. €*

* Gruppenumsatz ohne die Segmente Einzelhandelt, Kommerzieller Online-Druck und Sonstiges



Q1 Ziel: 138,3 bis 144,1 Mio. €

Q1 Ist: 144,8 Mio. € 

Q2 Ziel: -

Q2 Ist: -

Q3 Ziel: -

Q3 Ist: -

Q4 Ziel: -

Q4 Ist: -

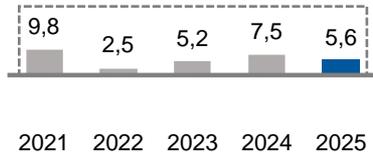
» **Fotofinishing-Umsatz im ersten Quartal leicht oberhalb der geplanten Zielbandbreite**

Fotofinishing-EBIT pro Quartal

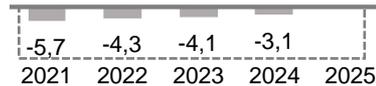
Saisonale Verteilung: CEWE 2021 bis 2025 – EBIT pro Quartal in Mio. Euro

EBIT Ziel 2025: etwa 80,5 bis 88,5 Mio. €*

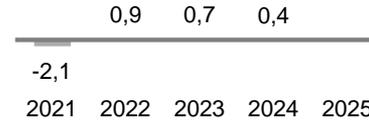
* Gruppen-EBIT ohne die Segmente Einzelhandelt, Kommerzieller Online-Druck und Sonstiges



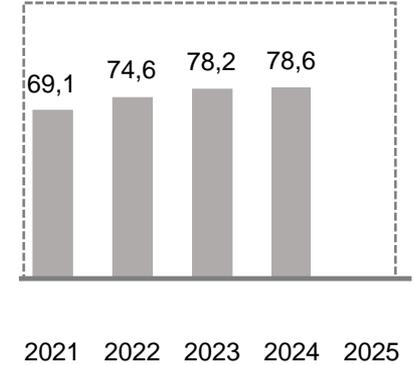
Q1



Q2



Q3



Q4

Q1 Ziel: +5,5 bis +6,5 Mio. €

Q1 Ist: +5,6 Mio. € 

Q2 Ziel: -

Q2 Ist: -

Q3 Ziel: -

Q3 Ist: -

Q4 Ziel: -

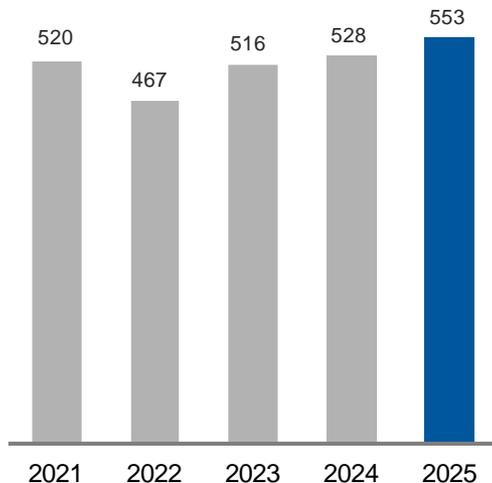
Q4 Ist: -

» **Fotofinishing-EBIT auch im ersten Quartal in erwarteter Zielbandbreite**

Anzahl Fotos und Umsatz Fotofinishing Q1

Fotos gesamt
in Mio. Stück

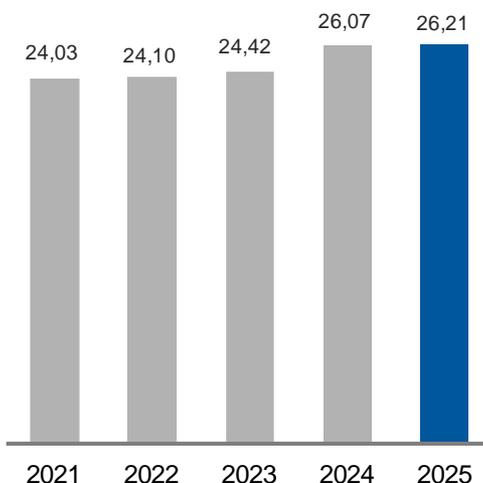
+4,7%
Jahresziel 2025:
0% bis +2%



X

Umsatz pro Foto
in Eurocent

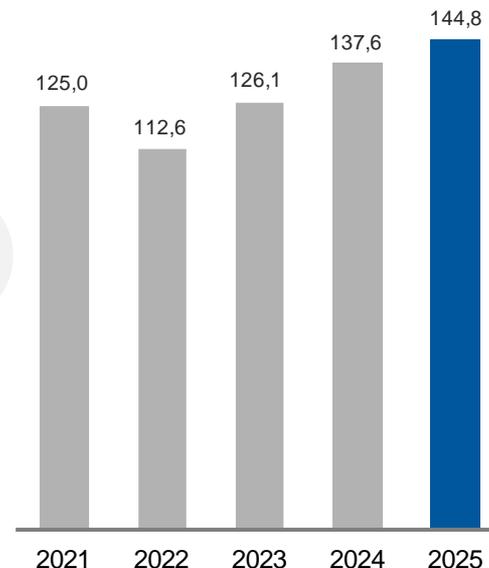
+0,5%



=

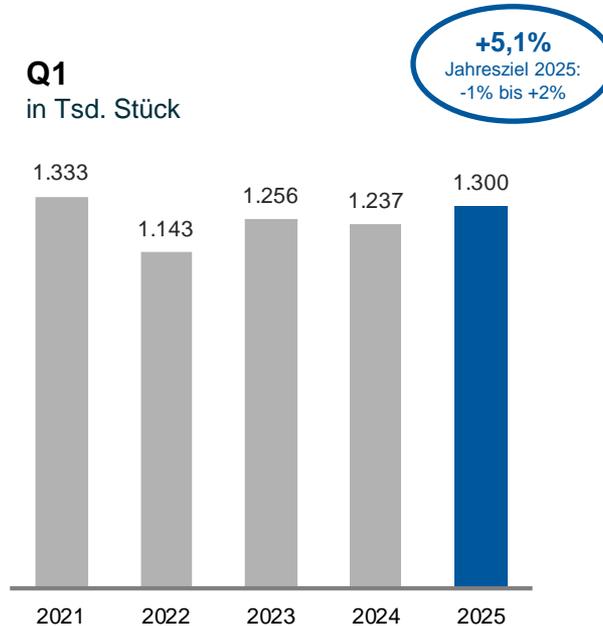
Umsatz Fotofinishing
in Mio. Euro

+5,3%



» Fotovolumen und Umsatz pro Foto legen weiter zu und lassen Fotofinishing-Umsatz steigen

CEWE FOTOBUCH

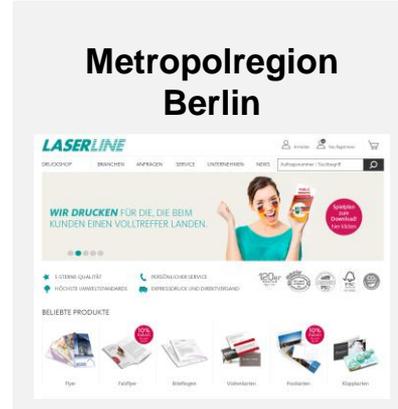


- » Erfreulich: CEWE FOTOBUCH legt im Q1 deutlich um 5,1% in der Menge zu
- » Trend zum höherwertigen CEWE FOTOBUCH setzt sich fort: +7,2% Umsatzzuwachs in Q1

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

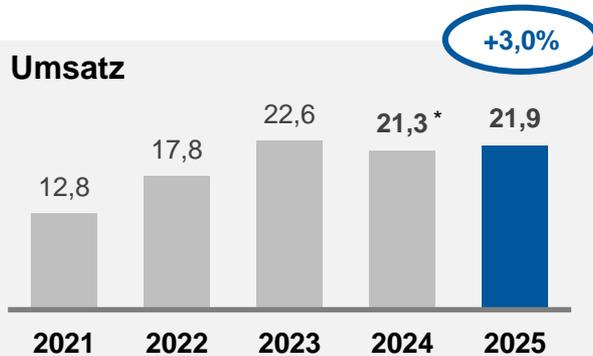


» **Geschäfts- und Werbedruck: Flyer, Visitenkarten, Briefpapier, Verpackungen, Werbeartikel, etc.**

Geschäftsfeld Kommerzieller Online-Druck Q1

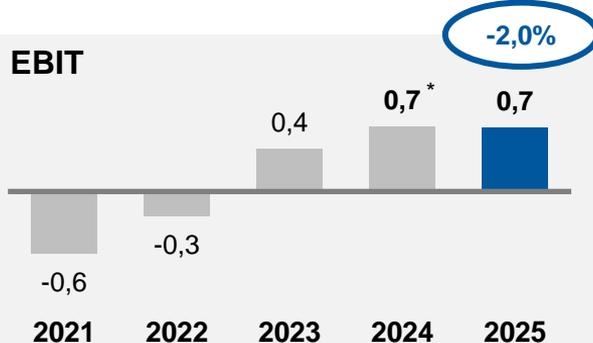
in Mio. Euro

Umsatz



Der KOD kann im schwächeren Gesamtmarkt mit +3,0% Umsatzzuwachs im ersten Quartal zulegen. Mit der Bestpreisgarantie scheint es dem KOD weiterhin zu gelingen, Marktanteile zu gewinnen.

EBIT



Der erreichte Umsatz trägt den KOD dank der Kosteneffizienz in der Produktion in einem stark preiskompetitiven Wettbewerbsumfeld auf ein EBIT auf Vorjahresniveau: 0,7 Mio. Euro (EBIT Q1 2024: 0,7 Mio. Euro).

▪ Sondereffekte Q1 2025: -0,03 Mio. Euro
– Effekte aus der Kaufpreisallokation von Laserline: -0,03 Mio. Euro

▪ Sondereffekte Q1 2024: -0,03 Mio. Euro
– Effekte aus der Kaufpreisallokation von Laserline: -0,03 Mio. Euro

» **KOD behauptet sich mit der Bestpreisgarantie im Markt und erreicht EBIT auf Vorjahresniveau**

cewe group

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



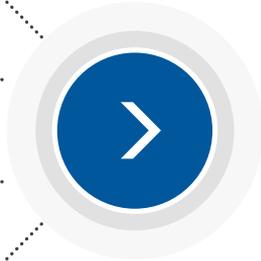
FOTOJOKER



FOTOLAB



wöltje



101 stationäre Fotogeschäfte in Skandinavien und Mitteleuropa



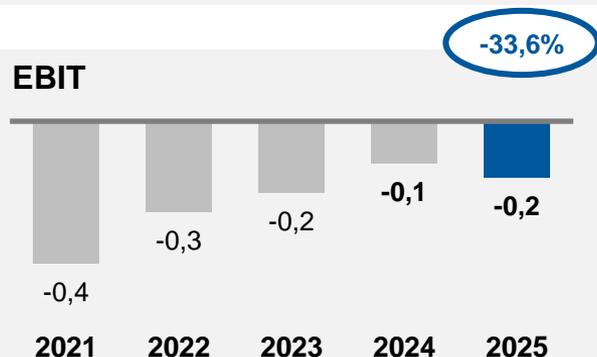
E-Commerce Webshops verkaufen Hardware (Kameras und Zubehör) und Fotoprodukte von CEWE am POS und im Internet

Geschäftsfeld Einzelhandel* Q1

in Mio. Euro



Der Hardware-Einzelhandel zeigt sich weiter gut aufgestellt und erreicht einen um +1,0% sogar leicht gestiegenen Umsatz von 6,7 Mio. Euro (Q1 2024: 6,6 Mio. Euro).



Mit -0,2 Mio. Euro EBIT erreicht der Einzelhandel im ersten Quartal ein typisches Q1-Ergebnisniveau (Q1 2024: -0,1 Mio. Euro; Veränderung -44 TEUR). Aufgrund der Saisonalität des Geschäfts ist der Hardware-Einzelhandel im ersten Quartal traditionell leicht negativ.

- Sondereffekte Q1 2025: keine
- Sondereffekte Q1 2024: keine

» Einzelhandel zeigt sich weiterhin gut aufgestellt und legt im Umsatz sogar leicht zu

Agenda

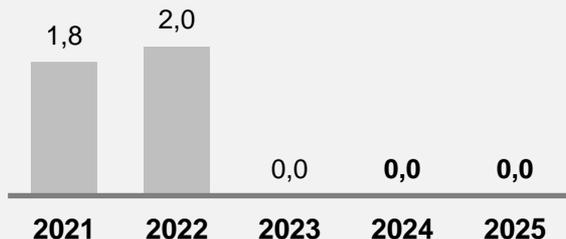
- (1) Geschäftsfeld Fotofinishing
- (2) Geschäftsfeld Kommerzieller Online-Druck
- (3) Geschäftsfeld Einzelhandel
- (4) Geschäftsfeld Sonstiges**
- (5) Ergebnisse CEWE-Gruppe
- (6) Finanzbericht
- (7) Anhang

Geschäftsfeld Sonstiges Q1

in Mio. Euro

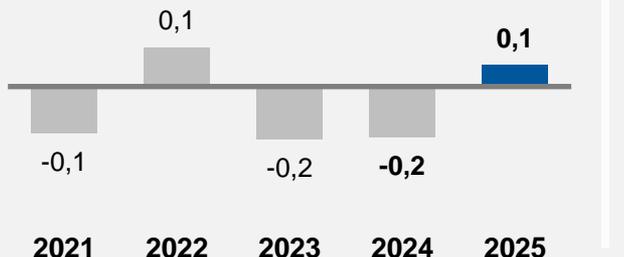
Struktur- und Gesellschaftskosten sowie das Ergebnis aus Immobilienbesitz und Beteiligungen werden im Geschäftsfeld Sonstiges gezeigt.

Umsatz



Nach dem Verkauf von futalis fällt im Geschäftsfeld Sonstiges kein Umsatz mehr an.

EBIT



So beträgt der ausgewiesene EBIT-Beitrag des Segments Sonstiges im ersten Quartal 0,1 Mio. Euro (Q1 2024: -0,2 Mio. Euro). Dabei führt v.a. ein höheres Ergebnis aus der Vermietung von Immobilien zu dieser EBIT-Verbesserung.

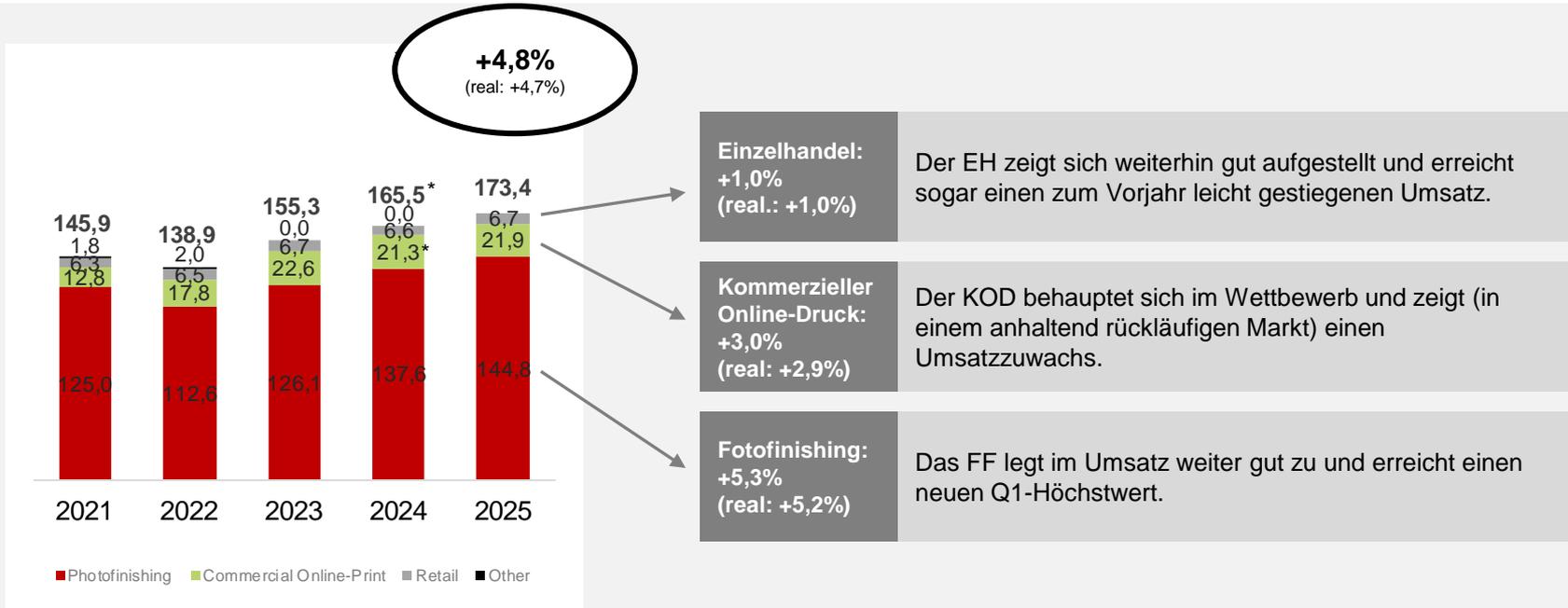
» Sonstiges Ergebnis auf erwartetem Niveau

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



» Gruppen-Umsatz mit neuem Q1-Höchststand

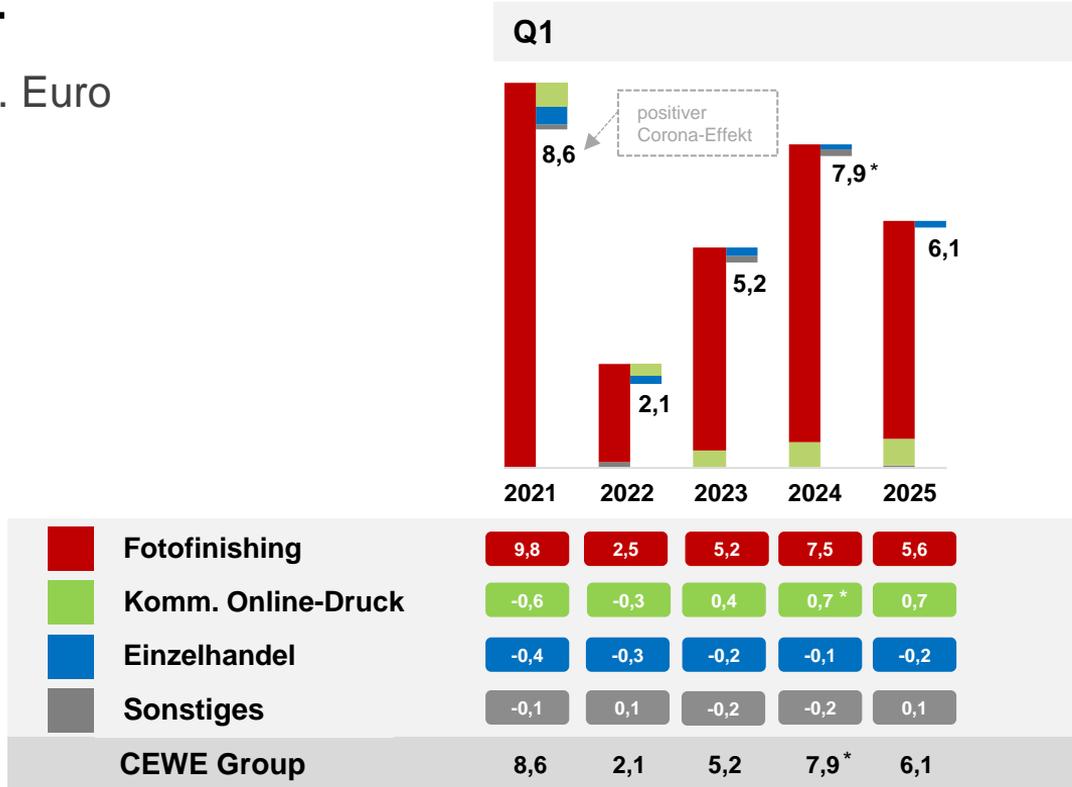
Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben.

23

** Vorjahres-Umsatz um -0,179 Mio. Euro angepasst aufgrund der Korrektur einer Großkundenabrechnung im KOD, Effekt für das Gesamtjahr 2024 war bereits im Q4 2024 berücksichtigt*

EBIT

in Mio. Euro



» Q1 Ergebnis voll im Rahmen der Erwartungen: 6,1 Mio. Euro EBIT

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben.

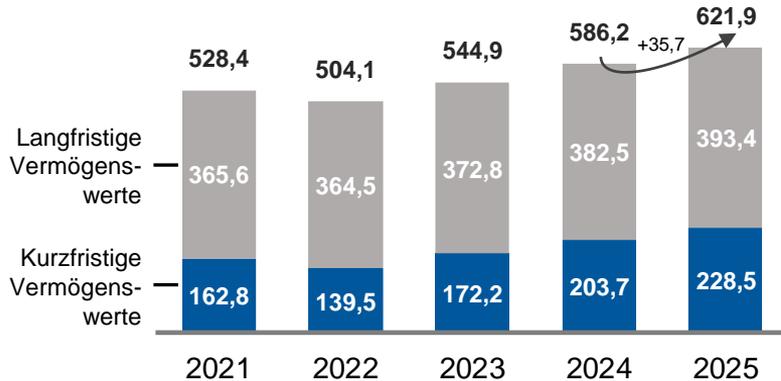
Agenda

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

Bilanz zum 31. März

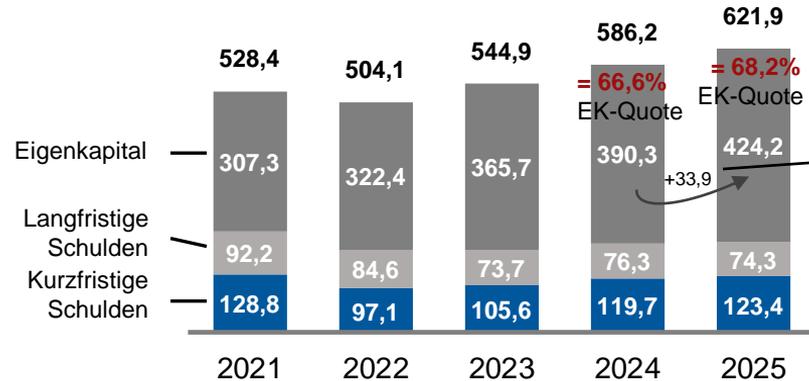
Aktiva

in Mio. Euro



Passiva

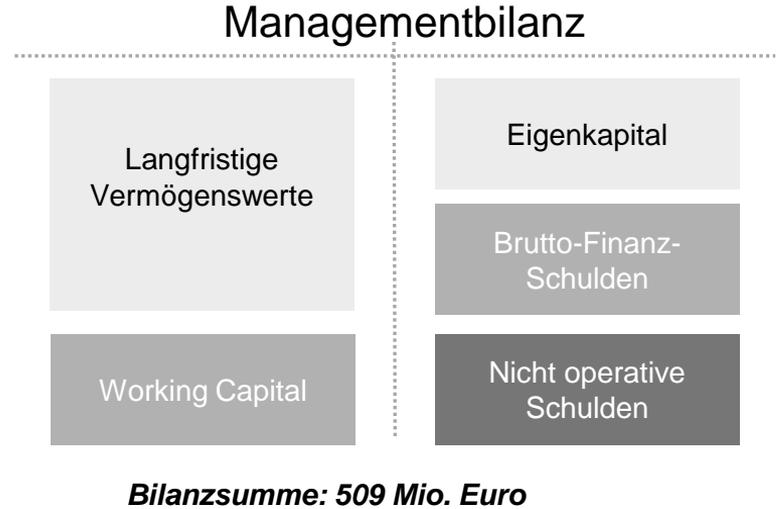
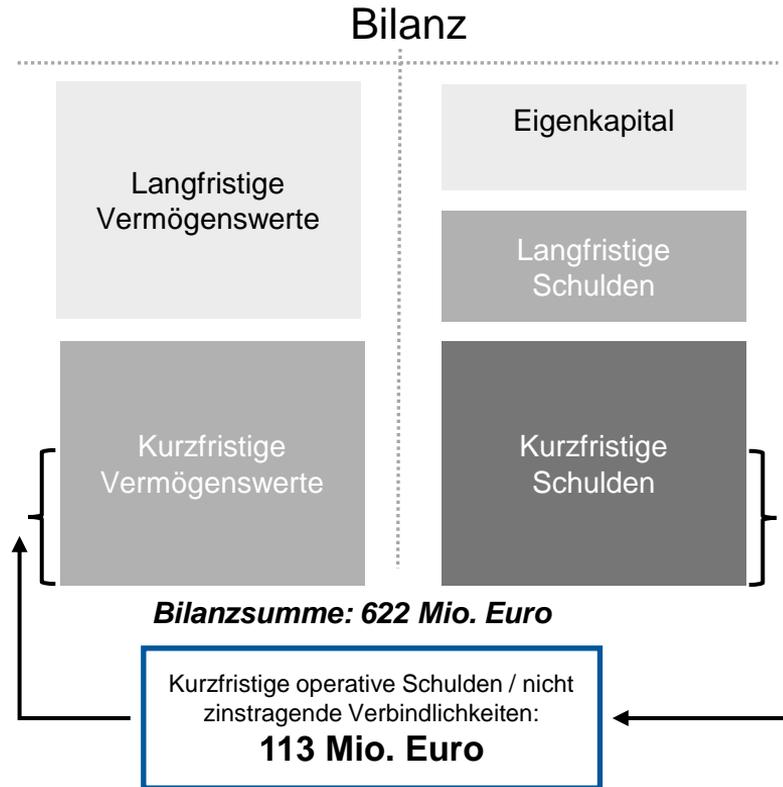
in Mio. Euro



Positives Gesamtergebnis +60,7 Mio. Euro
Dividende -18,1 Mio. Euro
Erwerb eigener Anteile -10,4 Mio. Euro
Aktioptionspläne +1,6 Mio. Euro

- » Bilanzsumme um 35,7 Mio. Euro auf 621,9 Mio. Euro (+6,1%) gestiegen, „passend“ zum Umsatz (+4,8%)
- » CEWE mit starker Eigenkapitalquote von 68,2% (31.03.2024: 66,6%)

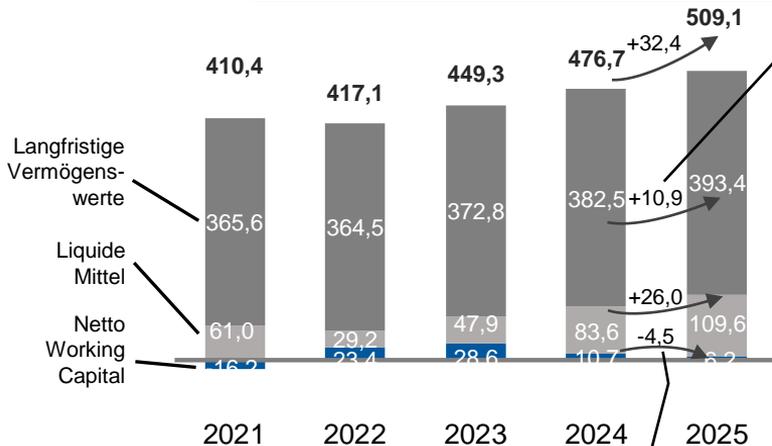
Von der Bilanz zur Management-Bilanz



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

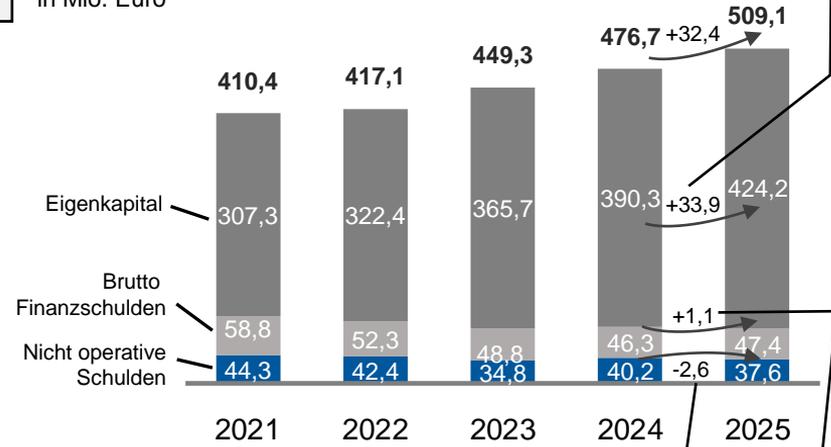
Management-Bilanz zum 31. März

Capital Employed in Mio. Euro



Operatives Anlagevermögen +13,3 Mio. Euro: (+) Immobilienprojekte in FF-Produktion, (+) Offsetdruck Maschinen, (-) Investitionsförderung Gebäude Freiburg (-) Planmäßige AfA
Geschäfts- oder Firmenwert -2,0 Mio. Euro: Impairment DeinDesign
Finanzimmobilien -2,9 Mio. Euro: Umgliederung Eastprint in selbstgenutzte Gebäude
Aktive latente Steuern +2,6 Mio. Euro: v.a. Bildung Akt. Lat. St auf Verlustvorträge

Capital Invested in Mio. Euro



Positives Gesamtergebnis +60,7 Mio. Euro
Dividende -18,1 Mio. Euro
Erwerb eigener Anteile -10,4 Mio. Euro
Aktionsoptionspläne +1,6 Mio. Euro

Sonstiges Netto-Working Capital -3,4 Mio. Euro
 (-) **Kurzfristige übrige Verbindlichkeiten** +1,7 Mio. Euro: Personalbedingte Verbindlichkeiten und Umsatzsteuerverbindlichkeiten
 (+) **Steuerposition** -1,2 Mio. Euro: Ertragsteuerforderungen (+1,4 Mio. Euro), -schulden (+2,7 Mio. Euro)
 (+) **Übrige Positionen** -0,5 Mio. Euro: Kfr. finanzielle Vermögenswerte und -schulden, kfr. übrige Rückstellungen
Operatives Netto-Working Capital -1,1 Mio. Euro
 (+) **Forderungen aus Lieferungen und Leistungen** -3,0 Mio. Euro; v.a. Umstellung eines Handelspartners auf Provisionsmodell
 (+) **Vorräte** +1,3 Mio. Euro: Bestandsaufbau
 (-) **Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen** -0,5 Mio. Euro

Pensionsrückstellungen -0,9 Mio. Euro: Änderung der versicherungsmathematischen Parameter
Passive latente Steuern -1,5 Mio. Euro

Leasingverbindlichkeiten +0,7 Mio. Euro: Neue Mietverträge
Kfr. Finanzverbindlichkeiten +0,4 Mio. Euro

» Anstieg v.a. der liquiden Mittel (+26,0 Mio. Euro) bzw. des Eigenkapitals (+33,9 Mio. Euro) steigern Capital Employed bzw. Capital Invested (+32,4 Mio. Euro)

Free-Cash Flow Q1

Rückgang um 11,5 Mio. Euro
durch:

(-) 1,9 Mio. Euro Ergebnis-
reduktion (Summe EBITDA +
zahlungsunwirksame Effekte)

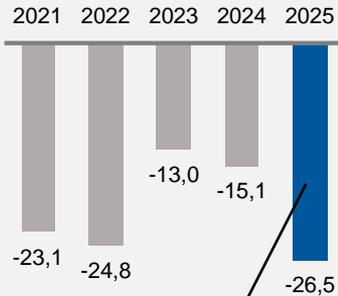
(-) 6,7 Mio. Euro operatives
Netto-Working Capital
(vor allem höhere Reduktion der
hohen Verbindlichkeiten aus
Lieferungen und Leistungen zum
Jahresende 2024 auf Q1-
Vorjahres-Niveau)

(-) 2,9 Mio. Euro sonstiges Netto-
Working Capital (iW. stärkere
Abnahme der sonstigen
kurzfristigen Passiva aufgrund
des Abbaus der hohen
Umsatzsteuerzahllasten zum
Jahresende)

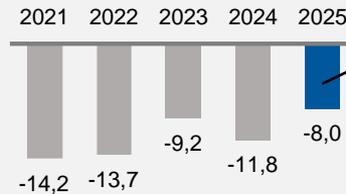
(+) 0,1 Mio. Euro höhere Netto-
Steuerzahlungen

(-) 0,1 Mio. Euro erhaltene
Zinsen

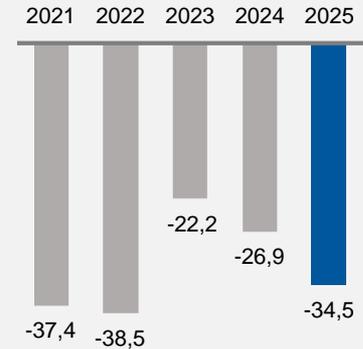
**Cash Flow aus
betrieblicher Tätigkeit**
in Mio. Euro



**Mittelabfluss aus
Investitionstätigkeit**
in Mio. Euro



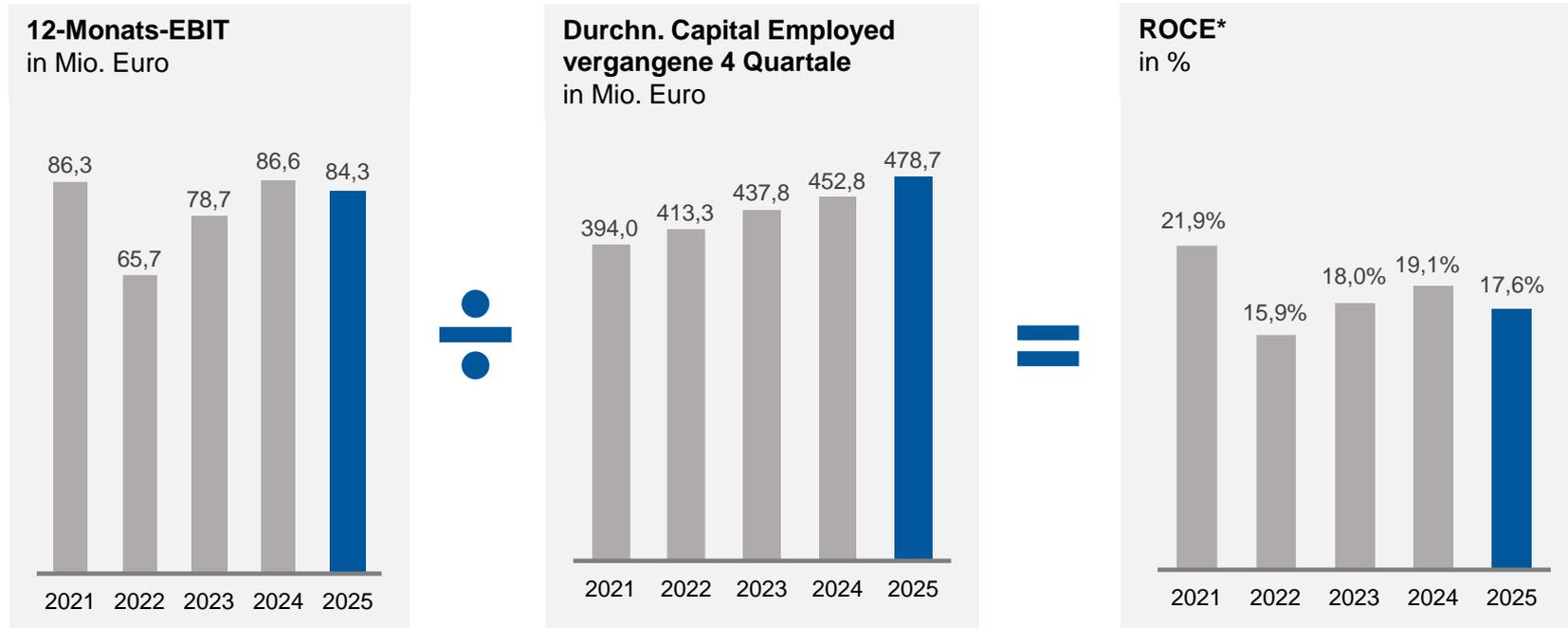
Free-Cash Flow
in Mio. Euro



Rückgang um 3,8 Mio. Euro durch Aktivierung der
Investitionsförderung für Neubau Freiburg (+2,8 Mio. Euro) sowie
Wegfall der Auszahlung im Vorjahr für Unternehmenskauf
(Eastprint) im KOD (+2,2 Mio. Euro)

- » Vor allem operative Working-Capital-Effekte lassen Free-Cash Flow im ersten Quartal auf das Niveau der Vorjahre sinken
- » Investitionsförderung für Neubau Freiburg in Höhe von 2,8 Mio. Euro wirkt sich positiv auf Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit und Free-Cash Flow aus

ROCE



» ROCE weiterhin auf starkem Niveau: 17,6%

» Ohne Berücksichtigung der gestiegenen liquiden Mittel im Capital Employed liegt der ROCE sogar bei 18,6%

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 TEuro	Q1 2024	in % v. Umsatz	Q1 2025	in % v. Umsatz	Δ in %	Δ in TEuro
Umsatzerlöse	165.486	100%	173.426	100%	4,8%	7.940
Erh. /Vermind. des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	-75	0,0%	-353	-0,2%	-371%	-278
Andere aktivierte Eigenleistungen	1.077	0,7%	609	0,4%	-43,5%	-468
Sonstige betriebliche Erträge	7.500	4,5%	8.386	4,8%	11,8%	886
Materialaufwand	-39.415	-23,8%	-40.950	-23,6%	-3,9%	-1.535
Rohergebnis	134.573	81,3%	141.118	81,4%	4,9%	6.545
Personalaufwand	-55.311	-33,4%	-60.251	-34,7%	-8,9%	-4.940
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-58.588	-35,4%	-62.136	-35,8%	-6,1%	-3.548
Ergebnis vor Abschreibungen und Steuern (EBITDA)	20.674	12,5%	18.731	10,8%	-9,4%	-1.943
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte des AV und Sachanlagen	-12.751	-7,7%	-12.624	-7,3%	1,0%	127
Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	7.923	4,8%	6.107	3,5%	-22,9%	-1.816
Finanzerträge	938	0,6%	482	0,3%	-48,6%	-456
Finanzaufwendungen	-347	-0,2%	-444	-0,3%	-28,0%	-97
Finanzergebnis	591	0,4%	38	0,0%	-93,6%	-553
Ergebnis vor Steuern (EBT)	8.514	5,1%	6.145	3,5%	-27,8%	-2.369
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-2.885	-1,7%	-2.022	-1,2%	29,9%	863
Ergebnis nach Steuern Konzern	5.629	3,4%	4.123	2,4%	-26,8%	-1.506
Ergebnis je Aktie (in Euro)						
unverwässert	0,81		0,60		-25,9%	-0,21
verwässert	0,81		0,60		-25,9%	-0,21

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben

Konzern Bilanz: Aktiva

Angaben in TEuro	31.03.2024	% v. Bilanzs.	31.03.2025	% v. Bilanzs.	Δ zum 31.03.2024	Δ in TEuro T-12
Sachanlagen	237.548	40,5%	251.549	40,4%	5,9%	14.001
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	18.658	3,2%	15.711	2,5%	-15,8%	-2.947
Geschäfts- oder Firmenwerte	81.775	13,9%	79.736	12,8%	-2,5%	-2.039
Immaterielle Vermögenswerte	20.645	3,5%	19.962	3,2%	-3,3%	-683
Finanzanlagen	6.503	1,1%	6.469	1,0%	-0,5%	-34
Langfristige finanzielle Vermögenswerte	875	0,1%	1.112	0,2%	27,1%	237
Langfristige übrige Forderungen und Vermögenswerte	1.590	0,3%	1.373	0,2%	-13,6%	-217
Aktive latente Steuern	14.902	2,5%	17.452	2,8%	17,1%	2.550
Langfristige Vermögenswerte	382.496	65,2%	393.364	63,3%	2,8%	10.868
Vorräte	60.029	10,2%	61.360	9,9%	2,2%	1.331
Kurzfristige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	35.805	6,1%	32.832	5,3%	-8,3%	-2.973
Kurzfristige Forderungen aus Ertragsteuererstattungen	7.261	1,2%	8.710	1,4%	20,0%	1.449
Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	3.107	0,5%	2.144	0,3%	-31,0%	-963
Kurzfristige übrige Forderungen und Vermögenswerte	13.994	2,4%	13.922	2,2%	-0,5%	-72
Liquide Mittel	83.552	14,3%	109.573	17,6%	31,1%	26.021
Kurzfristige Vermögenswerte	203.748	34,8%	228.541	36,7%	12,2%	24.793
Aktiva	586.244	100%	621.905	100%	6,1%	35.661

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben

Konzern Bilanz: Passiva

Angaben in TEuro	31.03.2024	% v. Bilanzs.	31.03.2025	% v. Bilanzs.	Δ zum 31.03.2024	Δ in TEuro T-12
Gezeichnetes Kapital	19.349	3,3%	19.349	3,1%	0,0%	0
Kapitalrücklage	73.956	12,6%	74.189	11,9%	0,3%	233
Eigene Anteile zu Anschaffungskosten	-37.678	-6,4%	-46.759	-7,5%	-24,1%	-9.081
Gewinnrücklagen und Bilanzgewinn	334.632	57,1%	377.381	60,7%	12,8%	42.749
Eigenkapital der Aktionäre der CEWE KGaA	390.259	66,6%	424.160	68,2%	8,7%	33.901
Langfristige Rückstellungen für Pensionen	34.245	5,8%	33.340	5,4%	-2,6%	-905
Langfristige passive latente Steuern	4.387	0,7%	2.868	0,5%	-34,6%	-1.519
Langfristige übrige Rückstellungen	538	0,1%	502	0,1%	-6,7%	-36
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	1	0,0%	0	0,0%	-100%	-1
Langfristige Verbindlichkeiten aus Leasing	36.080	6,2%	36.715	5,9%	1,8%	635
Langfristige finanzielle Verbindlichkeiten	539	0,1%	412	0,1%	-23,6%	-127
Langfristige übrige Verbindlichkeiten	512	0,1%	487	0,1%	-4,9%	-25
Langfristige Schulden	76.302	13,0%	74.324	12,0%	-2,6%	-1.978
Kurzfristige Steuerschulden	7.688	1,3%	10.356	1,7%	34,7%	2.668
Kurzfristige übrige Rückstellungen	3.328	0,6%	2.932	0,5%	-11,9%	-396
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	291	0,0%	735	0,1%	153%	444
Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Leasing	9.887	1,7%	9.918	1,6%	0,3%	31
Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	65.006	11,1%	64.463	10,4%	-0,8%	-543
Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten	351	0,1%	219	0,0%	-37,6%	-132
Kurzfristige übrige Verbindlichkeiten	33.132	5,7%	34.798	5,6%	5,0%	1.666
Kurzfristige Schulden	119.683	20,4%	123.421	19,8%	3,1%	3.738
Passiva	586.244	100%	621.905	100%	6,1%	35.661

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben

Mehrjahresübersicht

		Q1 2018	Q1 2019	Q1 2020	Q1 2021	Q1 2022	Q1 2023	Q1 2024	Q1 2025
Volumen und Mitarbeiter									
Digitalfotos	in Mio. Stück	457,9	498,9	501,4	514,0	460,6	511,2	522,3	546,2
Fotos von Filmen	in Mio. Stück	7,9	7,3	6,8	6,1	6,4	5,0	5,4	6,3
Fotos gesamt	in Mio. Stück	466	506	508	520	467	516	528	553
CEWE FOTOBUCH Exemplare	in Mio. Stück	1.248	1.334	1.363	1.333	1.143	1.256	1.237	1.300
Ertrag									
Umsatz	in Mio. Euro	130,6	140,4	146,4	145,9	138,9	155,3	165,5	173,4
EBITDA	in Mio. Euro	10,0	14,7	15,5	21,6	15,2	18,0	20,7	18,7
EBITDA-Marge	in % vom Umsatz	7,6	10,4	10,6	14,8	10,9	11,6	12,5	10,8
EBIT	in Mio. Euro	0,2	1,9	2,0	8,6	2,1	5,2	7,9	6,1
EBIT-Marge	in % vom Umsatz	0,2	1,4	1,4	5,9	1,5	3,4	4,8	3,5
Restrukturierungsaufwand	in Mio. Euro	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
EBIT vor Restrukturierung	in Mio. Euro	0,2	1,9	2,0	8,6	2,1	5,1	7,9	
EBT	in Mio. Euro	-0,2	1,7	1,7	8,3	1,8	5,0	8,5	6,1
Ergebnis nach Steuern	in Mio. Euro	-0,1	1,1	1,7	5,7	1,2	3,4	5,6	4,1
Kapital									
Bilanzsumme	in Mio. Euro	401,9	464,3	488,1	528,4	504,1	544,9	586,2	621,9
Capital Employed (CE)	in Mio. Euro	301,8	359,9	378,2	410,4	417,1	449,3	476,7	509,1
Eigenkapital	in Mio. Euro	229,4	254,9	263,4	307,3	322,4	365,7	390,3	424,2
Eigenkapitalquote	in % von Bilanzsumme	57,1	54,9	54,0	58,2	64,0	67,1	66,6	68,2
Netto-Finanzschulden (+) /Netto-Cash-Position (-)	in Mio. Euro	23,3	56,5	53,1	-2,3	23,1	0,1	-37,3	-62,2
ROCE (vorhergehende 12 Monate)	in % vom durchschnittlichen Capital Employed	18,9	17,6	14,6	21,9	15,9	18,0	19,1	17,6
Cash Flow									
Cash Flow aus der betrieblichen Tätigkeit	in Mio. Euro	-9,9	-10,7	-7,1	-23,1	-24,3	-13,0	-15,1	-26,5
Cash Flow aus der Investitionstätigkeit	in Mio. Euro	-49,0	-4,0	-8,0	-14,2	-13,7	-9,2	-11,8	-8,0
Free-Cash Flow	in Mio. Euro	-58,9	-14,6	-15,2	-37,4	-38,0	-22,2	-26,9	-34,5
Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit	in Mio. Euro	35,3	-0,3	2,2	-4,2	-17,1	-3,0	-6,9	-6,2
Zahlungswirksame Veränderungen der liquiden Mittel	in Mio. Euro	-23,5	-15,0	-13,0	-41,6	-55,2	-25,1	-33,8	-40,7
Aktie									
Anzahl der Aktien (Nennwert 2,60 Euro)	in Stück	7.400.020	7.400.020	7.414.939	7.423.919	7.442.003	7.442.003	7.442.003	7.442.003
Ergebnis je Aktie	in Euro								
unverwässert	in Euro	-0,01	0,16	0,24	0,80	0,17	0,47	0,81	0,60
verwässert	in Euro	-0,01	0,16	0,24	0,79	0,17	0,47	0,81	0,60

Finanzkalender

(soweit terminiert)

- 04.06.2025** Hauptversammlung 2025, Weser-Ems-Halle, Oldenburg
- 12.06.2025** Warburg Highlights Konferenz, Hamburg
- 14.08.2025** Veröffentlichung des H1 2025 Zwischenberichts
- 14.08.2025** Pressemitteilung zum H1 2025
- 27.08.2025** Montega Konferenz HIT, Hamburg
- 23.09.2025** Berenberg & Goldman Sachs German Corporate Conference 2025, München
- 24.09.2025** Baader Investment Conference 2025, München
- 13.11.2025** Veröffentlichung der Q3 2025 Zwischenmitteilung
- 13.11.2025** Pressemitteilung zum Q3 2025
- 24.11.2025** Deutsches Eigenkapitalforum 2025, 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 group

