

Zwischenmitteilung Q1 2019

CEWE Stiftung & Co. KGaA

Oldenburg

13. Mai 2019

The advertisement features a smiling woman with blonde hair holding an open photo book. The book's left page shows a young girl in a floral dress on a beach. The right page has two smaller photos of a boy and a girl, with the text 'Unser Traumstrand' below them. In the top left corner, a red box contains the text 'Europas beliebtestes Fotobuch' and 'ab 7,95 €*'. The bottom of the ad has a red background with the text 'mein cewe fotobuch' and 'cewe.de' in the bottom right corner.

Europas
beliebtestes
Fotobuch

ab 7,95 €*

Unser Traumstrand

mein
cewe fotobuch

cewe.de

CEWE AUF EINEN BLICK

26

EUROPÄISCHE LÄNDER



3.900

MITARBEITER*



9

VERTRIEBS-
NIEDER-
LASSUNGEN

18.000

CEWE FOTOSTATIONEN



14

BETRIEBSSTÄTTEN



6,18 MIO.

CEWE FOTOBUCH
EXEMPLARE



2,23

MRD. FOTOS

HANDELSPARTNER

20.000



653,3 MIO. EURO
UMSATZ

*Mitarbeiter im Jahresdurchschnitt 2018 bezogen auf FTE

„Gemeinsam mit allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern haben wir aus dem etablierten Marktführer im industriellen Fotofinishing von analogen Fotos und Filmen auch den Marktführer im Markt für digitale Fotoprodukte gemacht. Das CEWE FOTOBUCH als Nr. 1 im Markt ist der hervorstechendste Beleg für diese gelungene Transformation. Mit den CEWE KALENDERN, CEWE CARDS und CEWE WANDBILDERN haben wir nun weitere Markenprodukte im Handel platziert. Diese erreichte Position wollen wir weiter ausbauen. Zusätzlich haben wir unsere Digitaldruckkompetenz um Online-Offsetdruck ergänzt und das Geschäft Kommerzieller Online-Druck aufgebaut.“

Dr. Christian Friege, Vorstandsvorsitzender der Neumüller CEWE COLOR Stiftung



CEWE – Europas Online Druck- und Foto-Service

CEWE beliefert Konsumenten sowohl über den stationären Handel als auch über den Internet-Handel mit Fotoarbeiten und Digitaldruckprodukten. CEWE ist der Dienstleistungspartner für die Spitzen-Handelsmarken im europäischen Fotomarkt. 2018 entwickelte und produzierte das Unternehmen über 2,2 Mrd. Fotos – auch in rund 6,2 Mio. CEWE FOTOBUCH-Exemplaren sowie Foto-Geschenkarteln. Die europaweit führende Fotobuch-Marke „CEWE FOTOBUCH“ und die weiteren Produktmarken CEWE KALENDER, CEWE CARDS und CEWE WANDBILDER, die leicht bedienbaren Bestellapplikationen (PC, Mac und mobil-iOS, Android sowie Windows), die hohe Digitaldruckkompetenz, die Skalenvorteile einer industriell-effizienten Produktion und Logistik, die breite Distribution über das Internet, die 20.000 belieferten Handelsgeschäfte und die über 18.000 CEWE FOTOSTATIONEN sind wesentliche Wettbewerbsvorteile des CEWE-Fotofinishings.

Neben diesen Fotoarbeiten vertreibt der CEWE-eigene Einzelhandel in einigen Ländern auch fotografische Hardware (z.B. Kameras).

Mit den Marken CEWE-PRINT.de, SAXOPRINT, viaprinto und LASERLINE bedient CEWE im Geschäftsfeld Kommerzieller Online-Druck zunehmend auch Kunden als Online Druck-Dienstleister mit über das Internet bestellbaren Werbetrucksachen wie Flyern, Plakaten, Broschüren, Visitenkarten etc.



Auf einen Blick: Q1 2019

- Das **EBIT der CEWE-Gruppe steigt** im ersten Quartal um 1,7 Mio. Euro **auf 1,9 Mio. Euro** (Q1 2018: 0,2 Mio. Euro*)
- Das **Fotofinishing-Geschäftsfeld wächst** im Umsatz um hervorragende 9,6% **auf 103,5 Mio. Euro** und **steigert den EBIT-Beitrag um rund 1,6 Mio. Euro auf 3,0 Mio. Euro**. Der CEWE FOTOBUCH Absatz legt mit 1,33 Mio. Exemplaren um starke 6,9% zu. Ein gutes erstes Quartal.
- Der **Kommerzielle Online-Druck legt um 3,3% auf 25,3 Mio. Euro Umsatz zu**. V.a. die durch den Preisdruck getriebene Umsatzschwäche bei LASERLINE lässt das ausgewiesene EBIT ganz leicht (um 36 TEUR) unter des Vorjahresergebnis fallen: Gerundet erreicht der KOD ein EBIT von -0,4 Mio. Euro (Q1 2018: -0,3 Mio. Euro*)
- **Q1 bestätigt die Ziele für 2019:** EBIT soll auf bis zu 58 Mio. Euro zulegen

* angepasste Vorjahreswerte aufgrund der Finalisierung der Kaufpreisallokationen von Cheerz und Laserline

Highlights Q1 2019		Q1 2018	Q1 2019	Kommentar
Fotofinishing				
Bildermenge	in Mio. Fotos	465,8	506,3	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Erstes Quartal legt erneut zu und bestätigt das Volumenziel 2019 ▪ Umsatzzuwachs organisch und durch die Cheerz-Akquisition
Umsatz	in Mio. EUR	94,5	103,5	
EBIT		1,4	3,0	
Kommerzieller Online-Druck				
Umsatz	in Mio. EUR	24,4	25,2	<ul style="list-style-type: none"> ▪ KOD legt um 3,3% zu, Laserline-Akquisition hat sich vollständig gejäht ▪ EBIT aufgrund von Laserline-Beitrag um 36 TEUR schwächer als im Vorjahr
EBIT		-0,3	-0,4	
Einzelhandel				
Umsatz	in Mio. EUR	10,8	10,4	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Fokus auf Profitabilität und Fotofinishing reduziert Hardware-Umsätze ▪ EBIT leicht verbessert im saisonbedingt traditionell negativ im ersten Quartal
EBIT		-0,5	-0,4	
Sonstiges				
Umsatz	in Mio. EUR	0,9	1,3	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Struktur- und Gesellschaftskosten sowie das Ergebnis aus Immobilienbesitz und Beteiligungen werden im Geschäftsfeld Sonstiges gezeigt
EBIT		-0,4	-0,3	
Gruppe				
Umsatz	in Mio. EUR	130,6	140,4	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Gruppen-Umsatz steigt um erfreuliche 7,5% ▪ EBIT legt v.a. aufgrund der guten Entwicklung im Fotofinishing zu ▪ Vorjahreswert aufgrund der Finalisierung der Kaufpreisallokationen angepasst
EBIT		0,2	1,9	
Free Cash Flow	in Mio. EUR	-58,7	-14,7	
ROCE	%	18,9	17,6	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ROCE weiterhin stark, Rückgang v.a. bedingt durch IFRS 16 Erstanwendung
Eigenkapitalquote	%	57,1	54,9	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Solide Eigenkapitalquote, Reduzierung aufgrund IFRS 16 Erstanwendung

> Q1 bestätigt die Zielsetzungen für 2019

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben.

Liebe Aktionärinnen, liebe Aktionäre,

Wieder ein erstes Quartal mit Gewinn ...

früher war das erste Quartal eines jeden Jahres zwangsläufig ein Verlustbringer. Mit der Saisonverschiebung in unserem Hauptgeschäft Fotofinishing stärkt sich nicht nur das vierte Quartal (Weihnachten), sondern auch das erste Quartal zunehmend. Zum vierten Mal in Folge dürfen wir Ihnen ein erstes Quartal mit Gewinn vermelden.

... und sogar mit einem veritablen Gewinnbeitrag: Ein guter Start ins Jahr!

Und nachdem wir in den vergangenen Jahren zumindest ein schwarzes Ergebnis vermelden durften (z.B. Q1 2018 0,2 Mio. Euro), schlägt das erste Quartal 2019 mit 1,9 Mio. Euro spürbar positiv zu Buche und trägt so zu einem ersten Schritt in Richtung unserer Jahresziele bei. Grundlage hierfür war auch die schöne Umsatzsteigerung: +7,5% auf 140,4 Mio. Euro. Ihr Unternehmen CEWE ist gut ins Jahr 2019 gestartet.

Das Rückgrad des Unternehmens, Fotofinishing, mit starken Ergebnissen

Im Fotofinishing sehen Sie sogar +9,6% Umsatzsteigerung auf 103,5 Mio. Euro und 3,0 Mio. Euro EBIT – eine Verdopplung gegenüber dem Vorjahresquartal. Eine sehr vorzeigbare Entwicklung, die auf viele gelungene Elemente zurückzuführen ist: Das Unternehmen Cheerz kam im Februar 2018 als Akquisition zu CEWE – hier hatten wir also den Januar 2019 noch als Akquisitionseffekt. Und die neuen Kolleginnen und Kollegen bei Cheerz machen einen hervorragenden Job, so dass auch Februar und März erfreulich verlaufen sind.

Das CEWE FOTOBUCH: Die Erfolgsgeschichte geht weiter

Vor allem aber setzt sich die Erfolgsgeschichte des CEWE FOTOBUCH fort. Nach einem Absatz von 1,25 Mio. Exemplaren im Vorjahresquartal legt das erste Quartal 2019 ordentlich zu: +6,9% Absatzsteigerung auf 1,33 Mio. Bücher. Noch nie wurden mehr Exemplare des CEWE FOTOBUCH in einem ersten Quartal abgesetzt. Darüber hinaus unterstützt das „bestellfreundliche“ Winterwetter den Trend zu einem ertragsstarken ersten Quartal – dem ist sicherlich so. Wenn es draußen kälter, regnerischer und dunkler ist, finden die Kundinnen und Kunden die Zeit zur Gestaltung ihrer Fotoprodukte. Auch das spiegelt sich in unseren Zahlen wider.

Einzelhandel stärkt weiter das Fotofinishing

Der Einzelhandel behält beim reinen Hardware-Geschäft seine strategische Richtung sehr spurtreu bei. Durch den Fokus auf Hardware mit stärkerer Marge wurde der Umsatz um 4,2% auf 10,4 Mio. Euro zurückgefahren und so das EBIT sogar um 117 Tsd. Euro auf -0,4 Mio. Euro leicht gesteigert. Eine saisongerechte Entwicklung. Neben diesem Hardwaregeschäft hat der Einzelhandel erneut mit einem gestiegenen Umsatz bei CEWE Fotoprodukten zum Segment Fotofinishing beigetragen. Dies ist genau die Entwicklung, die strategisch beabsichtigt ist. Passt!

Kommerzieller Online-Druck mit praktisch konstantem Ergebnis

Nachdem sich die Akquisition von Laserline nun vollständig gejäht hatte, wächst der Kommerzielle Online-Druck organisch mit +3,3% weiter und stemmt sich damit – v.a. in Deutschland – gegen den Preisdruck sowie die anhaltende Schwächung des UK-Geschäfts. Vor allem der Preisdruck in Deutschland ist eine Herausforderung für die etwas höherpreisige Positionierung von Laserline. Dies reduziert die an anderen Stellen im Kommerziellen Online-Druck erzielte Ergebnisverbesserung wieder auf ein praktisch konstantes Ergebnis (minus 36 Tsd. Euro auf -0,4 Mio. Euro). Das gesamte Team unseres Kommerziellen Online-Drucks arbeitet hart an der Verbesserung der Situation.

Starker Return on Capital Employed (ROCE) trotz IFRS-16-bedingter Bilanzverlängerung

Durch die erstmalig vollständige Berücksichtigung der Akquisitionen des vergangenen Jahres in dieser Berechnung reduziert sich das ROCE nach den Rechnungslegungsvorschriften des Jahres 2018 leicht von 18,9% (Q1 2018) auf immer noch starke 18,5% (Q1 2019). Die per Jahresanfang 2019 anzuwendende Veränderung des IFRS 16 führt dazu, dass Unternehmen gemietete Gegenstände etc. als Aktiva in der eigenen Bilanz ausweisen müssen. Die Bilanz wird dadurch bei CEWE – wie bei vielen anderen Unternehmen auch – verlängert: Ca. +63 Mio. Euro. Ebenso erhöht dies etwa um den gleichen Betrag das eingesetzte Kapital („Capital Employed“), so dass das ROCE sich – wie auch bei den allermeisten anderen Unternehmen – rein rechnerisch vermindert. So werden aus den 18,5% ROCE nun 17,6%. Durch die zunehmend stärkere Gewichtung der neuen Regel in dem rollierenden 12-Monats-Durchschnitt wird sich das ROCE ceteris paribus in den nächsten Quartalen rein rechnerisch reduzieren. Trotzdem wird CEWE weiter eine starke Rendite bieten können.

10. Dividendensteigerung in Folge geplant

Diese Rendite- und Ertragsstärke schlägt sich auch in der Dividendenstärke von CEWE nieder. Diesbezüglich laufen wir mit in der nun anstehenden Hauptversammlung 2019 auf ein besonderes Jubiläum zu: Wir freuen uns, Ihnen die zehnte Dividendensteigerung in Folge vorzuschlagen. Eine schöne Serie.

Die Hauptversammlung: Das Treffen der CEWE-Familie

Wir können es nicht oft genug betonen: Die Hauptversammlung ist ein schöner Anlass, der die verschiedenen Stakeholder von CEWE zusammenbringt, v.a. Aktionärinnen und Aktionäre mit Kolleginnen und Kollegen und beide Gruppen sind idealerweise selbst Kundinnen und Kunden. Wenn diese drei Gruppen große Überschneidungen haben oder zumindest die Sichtweisen der jeweils anderen Gruppen kennen und verstehen, dann ist eine wichtige Grundlage für ein konstruktives Miteinander gelegt. Auch daher bieten wir auf der CEWE-Hauptversammlung umfassende Informationen für das Aktionariat, für die Kundschaft und auch für Besucher, die sich über Arbeitsplatzmöglichkeiten bei CEWE informieren möchten.

Verstärkung am High End: Kaufvertrag WhiteWall unterschrieben

Zusätzlich haben wir im ersten Quartal auch an einem Projekt gearbeitet, das erst nach Ablauf des Quartals kommuniziert wurde. Ende April haben wir den Kaufvertrag für das Unternehmen WhiteWall unterschrieben, einen Spezialisten für High-End-Wandbilder in Galerie-Qualität. WhiteWall wird als eigene Marke mit eigener Produktion weiterarbeiten. Wir freuen uns über die neuen Kolleginnen und Kollegen, die unser Unternehmen im Bereich Fotofinishing verstärken. Der letztendliche Vollzug dieser Akquisition ist z.B. noch von der Zustimmung der Kartellbehörden abhängig.

Der Sommer kommt: Die Zeit für die schönsten Fotos des Jahres

Liebe Aktionärinnen, liebe Aktionäre, Sie sehen, Ihr Unternehmen CEWE ist gut in das Jahr 2019 gestartet. Viele Initiativen sind auf den Weg gebracht und in allen Unternehmensbereichen arbeiten die Teams am Erfolg des Jahres 2019. Der Sommer steht vor der Tür. Nutzen Sie das gute Licht für tolle Fotos, die wir dann auch gerne zeitnah für Sie in Foto-Produkte umsetzen. Sollte wieder ein Jahrhundertsummer mit fast ausschließlich „bestellunfreundlichem“ Wetter auf uns warten, so würden wir uns auch freuen, Ihre schönsten Bilder im Herbst in Produkte umzusetzen. Spätestens zu Weihnachten liefern wir Ihnen gerne die perfekten, persönlichen Geschenkideen. Und auch die Kolleginnen und Kollegen vom Kommerziellen Online Druck stehen für Druckartikel (fast) aller Art gerne zu Ihrer Verfügung.

Lehnen Sie sich zurück – genießen Sie die Zeit! Alle Kolleginnen und Kollegen geben ihr Bestes, um auch 2019 zu einem erfolgreichen Jahr für CEWE zu machen.



Ihr Christian Friege

Agenda

1. Ergebnisse

- Fotofinishing

- Kommerzieller Online-Druck

- Einzelhandel

- Sonstiges

- Gruppe

2. Finanzbericht

3. Ausblick

4. Anhang



Europas
beliebtestes
Fotobuch

ab 7,95 €*

Unser Traumstrand

mein
cewe fotobuch

cewe.de

© 2014 Cewe Fotobücher GmbH. Alle Rechte vorbehalten. *Preis für ein 20x20cm Fotobuch mit 20 Seiten und 20 Fotos. Preis für ein 20x20cm Fotobuch mit 20 Seiten und 20 Fotos. Preis für ein 20x20cm Fotobuch mit 20 Seiten und 20 Fotos.

Erfolgsfaktor „Innovation“



Erfolgsfaktor „Innovation“



Offizielle Eröffnung mit Staatssekretär Stefan Muhle und CEWE-MAIC-Mitarbeitern am 22. Januar 2019

CEWE schließt Kaufvertrag für Wandbild-Spezialisten „WhiteWall“



BEST IN CLASS



- Das Kerngeschäft von WhiteWall sind hochwertige **Wandbilder in Galeriequalität**
- WhiteWall bleibt **eigenständige Marke** mit **eigener Produktion**
- CEWE erwartet durch die Beteiligung einen nachhaltig positiven Effekt auf die Marktposition und den Wert des Gesamtunternehmens
- CEWE übernimmt WhiteWall voraussichtlich zum 1. Juni 2019 zu einem Kaufpreis basierend auf einem Unternehmenswert (Enterprise Value) von 30 Mio. Euro
- Die Transaktion bewertet das Unternehmen (Enterprise Value) etwa mit dem 0,9-fachen des 2018 erzielten Umsatzes des zu übernehmenden Unternehmensteils
- Der CEWE-Vorstand rechnet für das laufende Geschäftsjahr durch die Übernahme – inklusive Kaufpreisallokation und Transaktionskosten – zunächst noch mit einem negativen EBIT-Effekt von etwa einer Million Euro
- Der Vollzug der Transaktion hängt unter anderem noch von der Zustimmung der zuständigen Kartellbehörden ab

> **CEWE expandiert im gehobenen Premium-Segment für Wandbilder**



Weltrekord: CEWE zum dritten Mal

» Best Photo Service Worldwide «

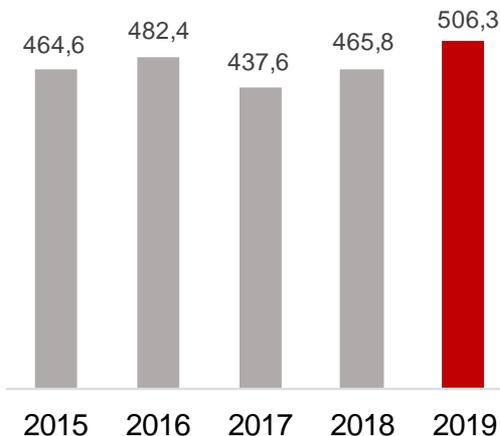


*Ausgezeichnet von einer Jury aus
30 internationalen Foto-Fachmagazinen*

Anzahl Fotos und Umsatz Fotofinishing Q1

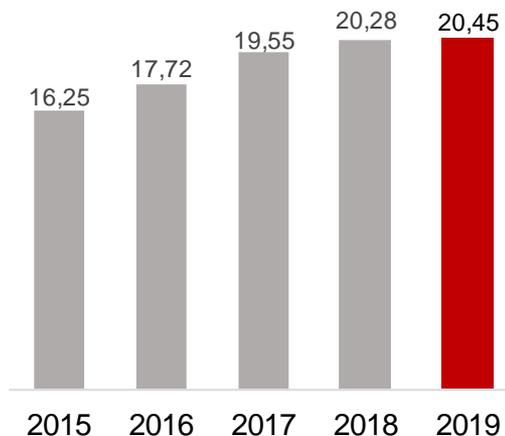
Fotos gesamt
in Mio. Stück

+8,7%
Ziel 2019:
0% bis +2%



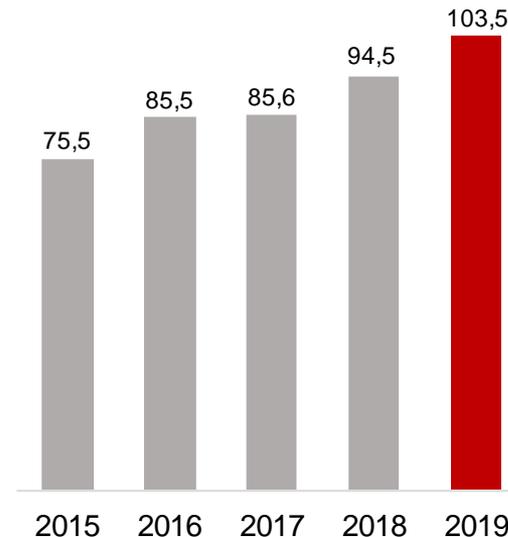
Umsatz pro Foto
in Eurocent

+0,8%



Umsatz Fotofinishing Q1
in Mio. Euro

+9,6%



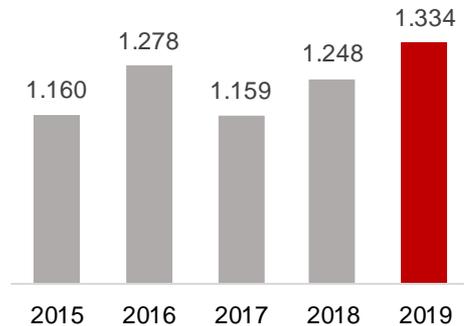
- > **Steigendes Fotovolumen - trotz Verschiebung des Ostergeschäfts in das Q2**
- > **Gestiegener Anteil von Mehrwertprodukten erhöht den Umsatz pro Foto**

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben.

Volumen CEWE FOTOBUCH Q1

Anzahl CEWE FOTOBÜCHER Q1
in Tsd. Stück

+6,9%
Ziel 2019:
+1% bis +2%

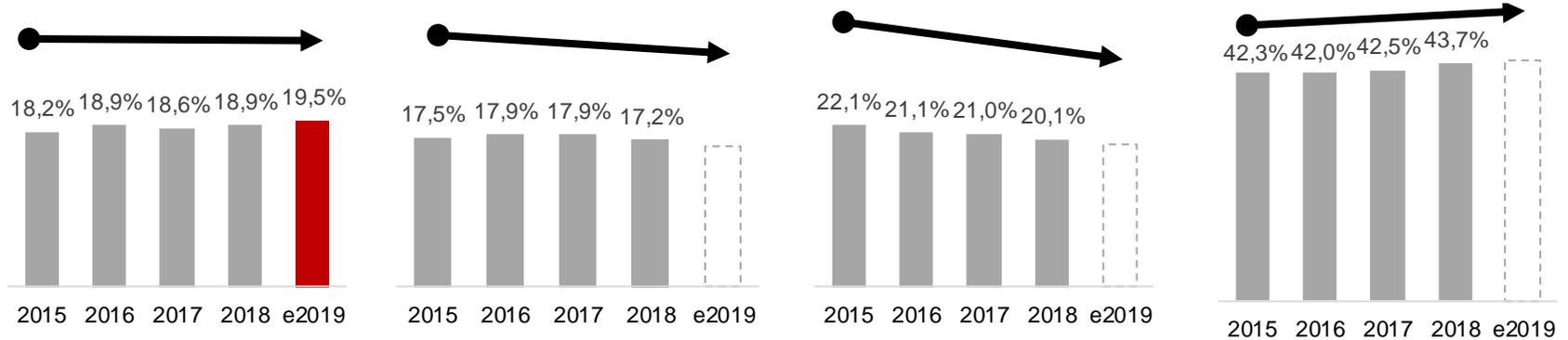


> **CEWE FOTOBUCH – höchster Absatz in einem Q1**

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben.

Anteil Umsatz pro Quartal - Fotofinishing

Saisonale Verteilung: CEWE 2015 bis 2019 – Anteil am Umsatz der Quartale in Prozent



Plan 2018
ca.
498 – 533 Mio.€*

Q1 Ziel
97,1 – 104,0 Mio .Euro

Q1 Ist
103,5 Mio. Euro ✓

➤ **Mehrwertprodukte halten das Fotofinishing am oberen Ende der erwarteten Umsatzspanne**

* Fotofinishing-Umsatz geplant auf Vorjahresniveau (2018: 499.0 Mio Euro).Geplanter Konzernumsatz ohne die Segmente Einzelhandel, Kommerzieller Online-Druck und Sonstiges..

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben.

Geschäftsfeld Fotofinishing Q1

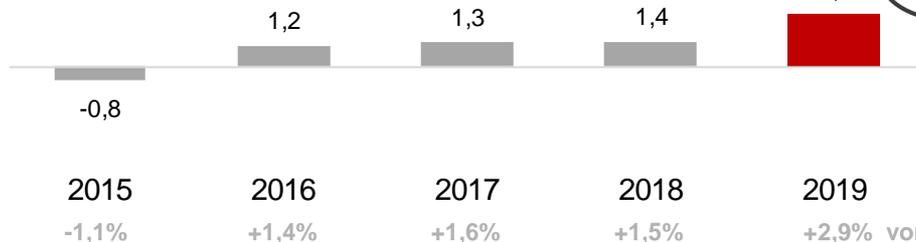
in Mio. Euro

Umsatz



+9,6%

EBIT



+110%

- Fotofinishing wächst im Q1 organisch im Stammgeschäft und durch Cheerz-Akquisition (Cheerz wurde erst ab Februar 2018 konsolidiert)
- Ein ordentliches erstes Quartal: Dem Trend der Vorjahre folgend, legt Q1 erneut zu.

- Starke Entwicklung der CEWE-Mehrwertprodukte lassen Q1-EBIT-Beitrag um 1,6 Mio. Euro auf 3,0 Mio. Euro ansteigen

Sondereffekte Q1 2019: -0,6 Mio. Euro

- PPA-Effekte aus Kaufpreisallokation von DeinDesign: -0,1 Mio. Euro
- PPA-Effekte aus Kaufpreisallokation von Cheerz: -0,5 Mio. Euro

Sondereffekte Vorjahr Q1 2018: -0,4 Mio. Euro

- PPA-Effekte aus Kaufpreisallokation von DeinDesign: -0,1 Mio. Euro
- PPA-Effekte aus Kaufpreisallokation von Cheerz: -0,3 Mio. Euro

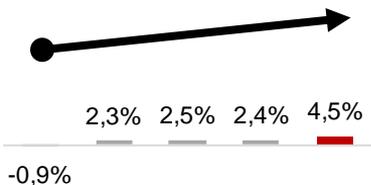
- > **Fotofinishing wächst organisch und durch Cheerz-Akquisition**
- > **Q1-EBIT-Beitrag legt erfreulich um 1,6 Mio. Euro zu**

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben.

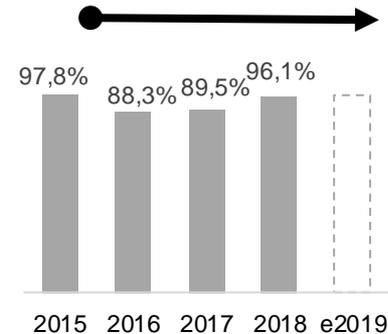
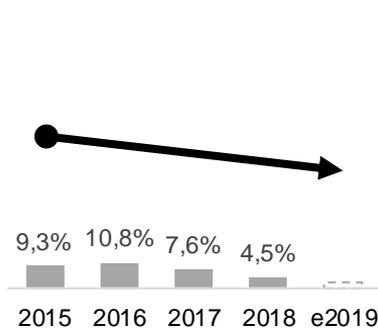
EBIT vor Restrukturierung je Quartal – Fotofinishing

Saisonale Verteilung: CEWE 2015 bis 2019 – EBIT Anteil je Quartal in Prozent

2015 2016 2017 2018 e2019



2015 2016 2017 2018 e2019



**EBIT Ziel 2019
Photofinishing**
51,5 – 57,5 Euro
mill.*

Q1 Ziel
+2,3 – +2,6 Euro mill.

Q1 Ist
+3,0 Euro mill. ✓

› **Fotofinishing-EBIT übertrifft erwartete Bandbreite**

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben.

** 52,0 bis 58,0 Mio. €. Konzern-EBIT-Ziel abzüglich geplanter Einzelhandelsgeschäfte, Online-Druck und aus dem Segment Sonstige.*

Agenda

1. Ergebnisse

- Fotofinishing

- **Kommerzieller Online-Druck**

- Einzelhandel

- Sonstiges

- Gruppe

2. Finanzbericht

3. Ausblick

4. Anhang



Europas
beliebtestes
Fotobuch

ab 7,95 €*

Unser Traumstrand

mein
cewe fotobuch

cewe.de

© 2014 Cewe Fotobücher GmbH. Alle Rechte vorbehalten. *Preis für ein 20-seitiges Fotobuch (10x15 cm) mit 20 Fotos (10x15 cm) und 10 Seiten mit Text (10x15 cm). Preis für ein 20-seitiges Fotobuch (10x15 cm) mit 20 Fotos (10x15 cm) und 10 Seiten mit Text (10x15 cm).

Die CEWE Online-Print Marken

cewe-print.de
Ihr Online Druckpartner

SAXOPRINT
Where print meets passion.

viaprinto

LASERLINE

Flyer



Broschüren



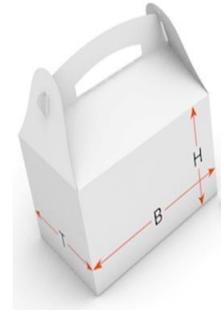
Folder



Visitenkarten



Easy-Box

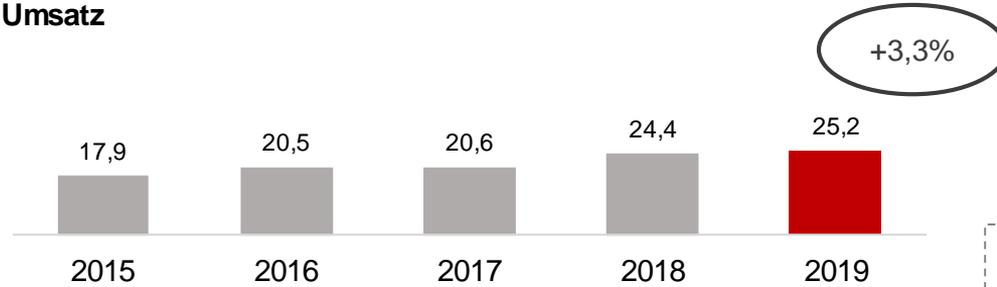


➤ Die CEWE-Portale konzentrieren sich auf verschiedene Kundengruppen

Geschäftsfeld Kommerzieller Online-Druck Q1

in Mio. Euro

Umsatz



EBIT *



Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben.

- Kommerzieller Online-Druck wächst im ersten Quartal organisch um 3,3% (LASERLINE-Akquisition hat sich nun vollständig gejäht)
- Weiterhin hemmt Preisdruck im Inland stärkeres Wachstum
- UK-Geschäft weiterhin durch Brexit-Auswirkungen geschwächt

- V.a. die durch den Preisdruck getriebene Umsatzschwäche bei LASERLINE lässt das ausgewiesene EBIT ganz leicht (um 36 TEUR) unter des Vorjahresergebnis fallen

Sondereffekte Q1 2019: -0,2 Mio. Euro

- PPA-Effekte aus Kaufpreisallokation von Saxoprint: -0,1 Mio. Euro
- PPA-Effekte aus Kaufpreisallokation von Laserline: -0,1 Mio. Euro

Sondereffekte Vorjahr Q1 2018: -0,4 Mio. Euro

- PPA-Effekte aus Kaufpreisallokation von Saxoprint: -0,1 Mio. Euro
- PPA-Effekte aus Kaufpreisallokation von Laserline: -0,1 Mio. Euro
- Integrationskosten Laserline: -0,2 Mio. Euro

➤ **KOD-Umsatz wächst im Q1 um 3,3%**

➤ **Negativer LASERLINE-Beitrag drückt EBIT fast exakt auf VJ-Niveau**

Agenda

1. Ergebnisse

- Fotofinishing

- Kommerzieller Online-Druck

- Einzelhandel

- Sonstiges

- Gruppe

2. Finanzbericht

3. Ausblick

4. Anhang



Europas
beliebtestes
Fotobuch

ab 7,95 €*

mein
cewe fotobuch

cewe.de

© 2014 Cewe Fotobücher GmbH. Alle Rechte vorbehalten. *Preis für ein Fotobuch mit 20 Seiten und 20 Fotos. Preis für ein Fotobuch mit 40 Seiten und 40 Fotos ab 14,95 €.

Die CEWE Einzelhandel Marken

The diagram illustrates the CEWE retail brands and their performance. On the left, four brand logos are stacked vertically: 'cewe JAPAN photo' (red box with white text and yellow Japanese characters), 'FOTOJOKER' (red box with white text), 'cewe' (red box with white text), and 'FOTOLAB' (green box with white text) above another 'cewe' (red box with white text). Below these is the 'wöltje' logo in blue. A large white circle with a red arrow points from the logos to the right, where a list of performance metrics is provided.

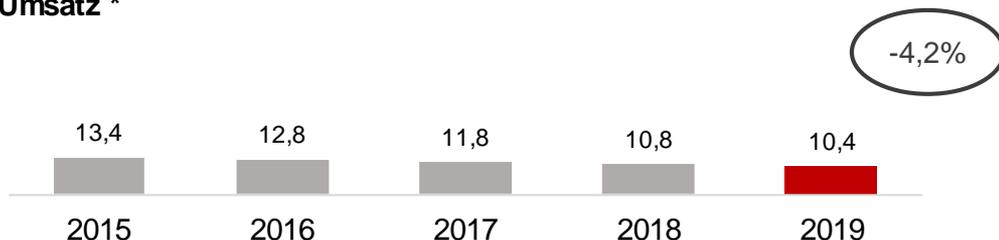
- 147 Einzelhandelsgeschäfte
- EUR 48,7 Millionen Umsatz (2018) mit Foto Hardware (Kamera, Linsen, Stative, usw.)
- Verkauf von Fotofinishing-Produkten im Fotofinishing-Segment ausgewiesen

- Im Segment Einzelhandel sind nur Umsatz und Ertrag aus dem Hardware-Geschäft enthalten, das Fotofinishing-Geschäft des Einzelhandels wird im Segment Fotofinishing gezeigt
- Der eigene Einzelhandel bietet ein hervorragendes Fenster zum Markt

Geschäftsfeld Einzelhandel* Q1

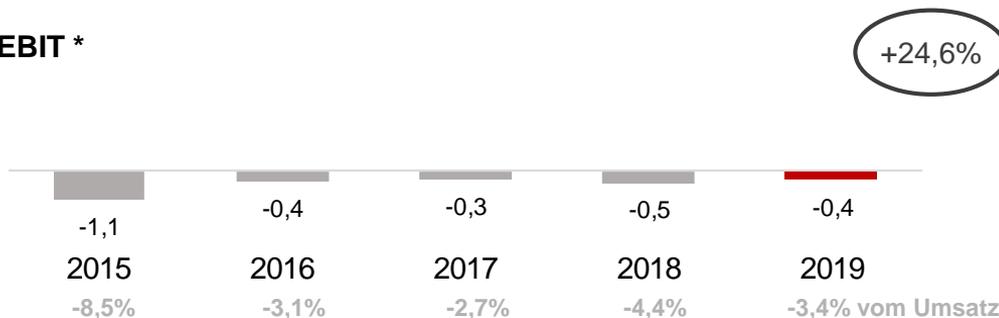
in Mio. Euro

Umsatz *



- Hardware-Einzelhandelsumsatz (durch die Fokussierung auf das Fotofinishing-Geschäft und den Verzicht auf margenschwaches Hardwaregeschäft) strategiegemäß weiter zurückgeführt

EBIT *



- Aufgrund Margenfokussierung Ergebnis trotz Umsatzrückgang sogar leicht besser als im Vorjahr
- EBIT saisonbedingt traditionell negativ im ersten Quartal

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

- > Hardware-Umsatz im Q1 weiterhin rückläufig
- > Q1-EBIT durch Margenfokussierung leicht verbessert

Agenda

1. Ergebnisse

- Fotofinishing
- Kommerzieller Online-Druck
- Einzelhandel

- Sonstiges

- Gruppe

2. Finanzbericht

3. Ausblick

4. Anhang



Europas
beliebtestes
Fotobuch

ab 7,95 €*

mein
cewe fotobuch

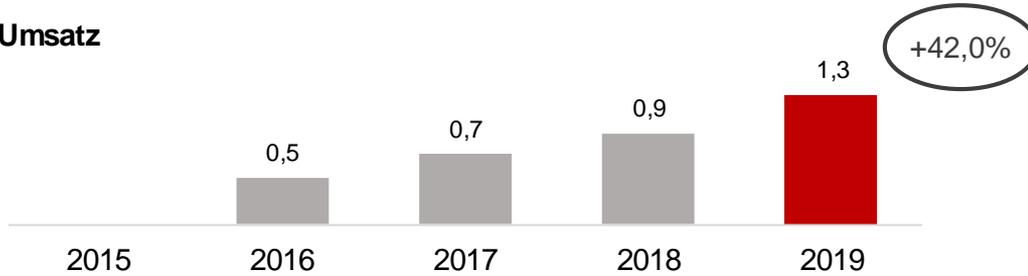
cewe.de

© 2014 Cewe Media Group AG. Alle Rechte vorbehalten. *Preis für ein 20-seitiges Fotobuch mit 100 Bildern. Preis inkl. MwSt. zzgl. Versandkosten. *Preis für ein 20-seitiges Fotobuch mit 100 Bildern. Preis inkl. MwSt. zzgl. Versandkosten.

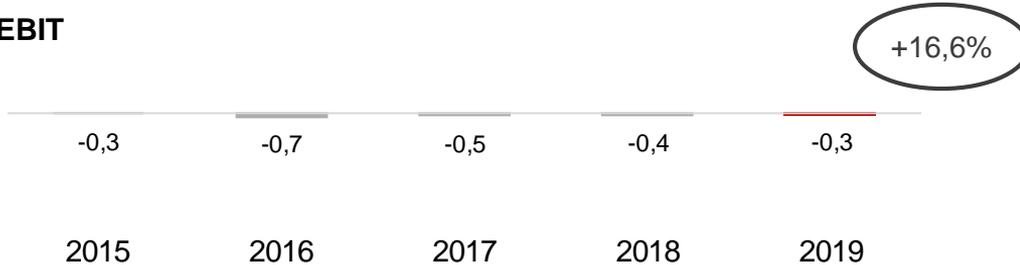
Geschäftsfeld Sonstiges Q1

in Mio. Euro

Umsatz



EBIT



Struktur- und Gesellschaftskosten sowie das Ergebnis aus Immobilienbesitz und Beteiligungen werden im Geschäftsfeld Sonstiges gezeigt. Als Beteiligung wird futalis in diesem Geschäftsfeld ausgewiesen, da sich die geschäftliche Tätigkeit nicht den anderen Geschäftsfeldern zuordnen lässt.

- Die ausgewiesenen 1,3 Mio. Euro Umsatz sind ausschließlich futalis zuzuordnen (Q1 2018: 0,9 Mio. Euro)

- EBIT leicht verbessert

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben.

➤ Geschäftsfeld Sonstiges steigert Umsatz und verbessert Ergebnis leicht

Agenda

1. Ergebnisse

- Fotofinishing
- Kommerzieller Online-Druck
- Einzelhandel
- Sonstiges

- Gruppe

2. Finanzbericht
3. Ausblick
4. Anhang

Europas
beliebtestes
Fotobuch

ab 7,95 €*



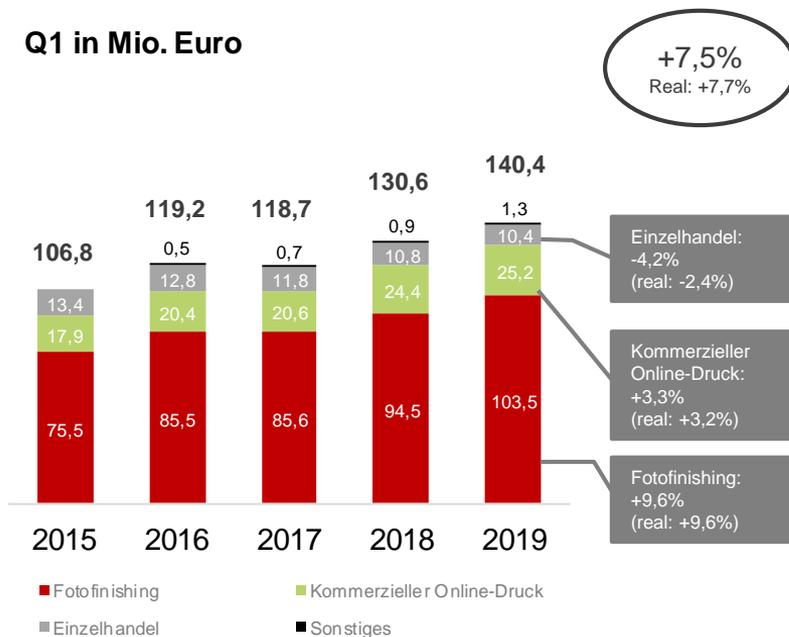
mein
cewe fotobuch

cewe.de

© 2014 Cewe Fotobücher GmbH. Alle Rechte vorbehalten. *Preis für ein 20-seitiges Fotobuch mit 20 Bildern (10x15 cm) und 10 Seiten mit Text (10x15 cm). Preis für ein 20-seitiges Fotobuch mit 20 Bildern (10x15 cm) und 10 Seiten mit Text (10x15 cm).

Umsatz

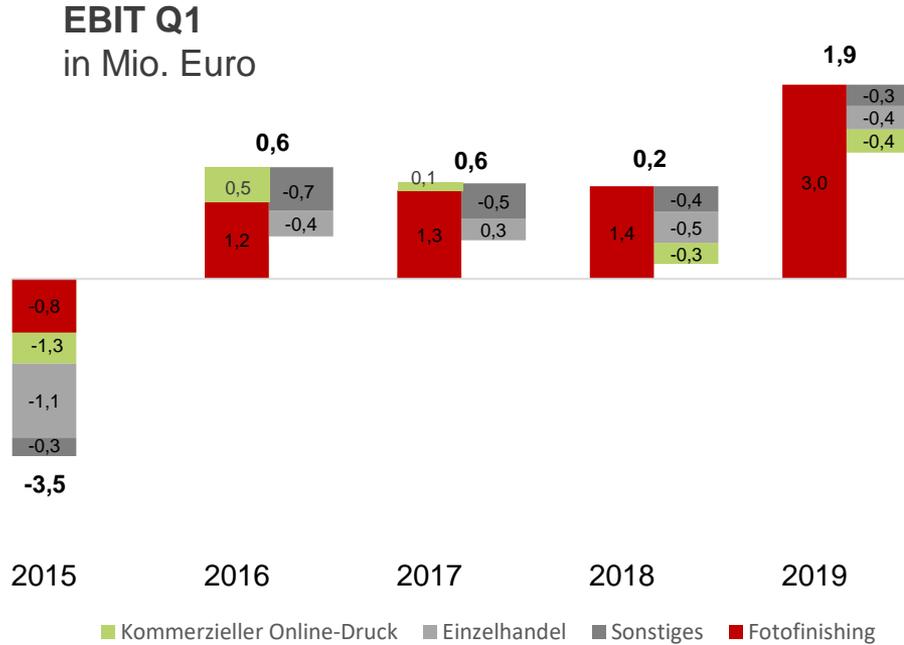
Q1 in Mio. Euro



➤ Im Q1 tragen die Geschäftsfelder Fotofinishing und Kommerzieller Onlinedruck den Umsatzzuwachs im Konzern

2014: Umsatz nach Umgliederung der Werbekostenzuschüsse. Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben.

EBIT



➤ **Konzern-EBIT v.a. durch weitere Verbesserung im Fotofinishing im Q1 über Vorjahr**

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben.

Agenda

1. Ergebnisse

- Fotofinishing

- Kommerzieller Online-Druck

- Einzelhandel

- Sonstiges

- Gruppe

2. Finanzbericht

3. Ausblick

4. Anhang



Europas
beliebtestes
Fotobuch

ab 7,95 €*

mein
cewe fotobuch

cewe.de

* Preis für ein 20-seitiges Fotobuch (10x15 cm) mit 20 Fotoaufnahmen (10x15 cm) und 10 Seiten Text (10x15 cm). Der Preis variiert je nach Ausstattung und Anzahl der Seiten. © 2014 Cewe AG. Alle Rechte vorbehalten.

Erstanwendung IFRS 16

Bilanz wurde zum 01. Januar 2019 angepasst

Der neue Standard zur Bilanzierung von Leasingverträgen (IFRS 16) wird im CEWE Konzern seit dem 01. Januar 2019 angewendet. Hiernach werden Leasingnehmer verpflichtet, für Leasingverträge mit einer Laufzeit von mehr als zwölf Monaten Vermögenswerte für das jeweilige Nutzungsrecht und gleichzeitig Leasingverbindlichkeiten anzusetzen. CEWE hat von dem Wahlrecht Gebrauch gemacht, Vermögenswerte von geringem Wert, immaterielle Vermögenswerte sowie kurzfristige Leasingverhältnisse, die nach dem 31. Dezember 2018 beginnen, vom Anwendungsbereich des IFRS 16 auszunehmen. Bei der Erstanwendung wurden die Erleichterungsvorschriften auf Leasing-Nehmerseite genutzt („modifizierte retrospektive Methode“), eine Anpassung der Vorjahreszahlen erfolgt demnach nicht.

Angepasste Eröffnungsbilanz zum 01. Januar 2019

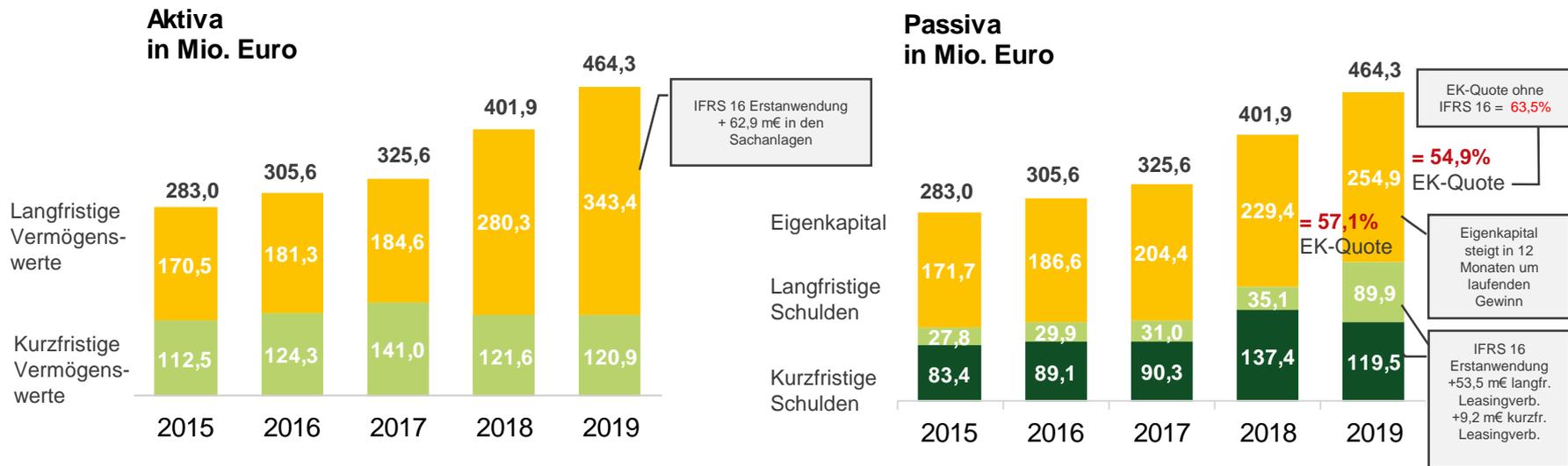
Angaben in TEuro	31.12.2018	Anpassung IFRS 16	01.01.2019
Aktiva			
Sachanlagen	160.242	65.307	225.549
Passiva			
Langfristige übrige Rückstellungen	0	407	407
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	1.148	-65	1.083
Langfristige Verbindlichkeiten aus Leasing	0	55.449	55.449
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	2.665	-21	2.644
Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Leasing	0	9.537	9.537

Konzern GuV-Darstellung Q1

Angaben in Mio. €	Q1 2018	Q1 2019	Δ in %	Δ in Mio. €	
Umsatzerlöse	130,6	140,4	7,5%	9,8	→ Umsatzwachstum in Fotofinishing und Kommerziellem Online-Druck übersteigt Rückgang im Einzelhandel
Vermind. des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	-0,1	-0,2	201%	-0,1	
Andere aktivierte Eigenleistungen	0,2	0,2	-20,0%	0,0	
Sonstige betriebliche Erträge	3,9	4,7	18,7%	0,7	
Materialaufwand	-37,4	-38,8	3,9%	-1,5	
Rohergebnis	97,3	106,2	9,1%	8,9	
Personalaufwand	-41,9	-44,7	6,7%	-2,8	→
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-45,4	-46,8	3,1%	-1,4	→
Ergebnis vor Abschreibungen und Steuern (EBITDA)	10,0	14,7	46,9%	4,7	→
Abschreibungen auf immaterielle VW des AV und Sachanlagen	-9,8	-12,7	30,6%	-3,0	→ IFRS 16 Erstanwendung: Reduktion der Mietaufwendungen, Aktivierung im Anlagevermögen erhöht Abschreibungen um 2,7 m€
Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	0,2	1,9	756%	1,7	
Finanzerträge	0,1	0,0	-82,2%	-0,1	
Finanzaufwendungen	-0,5	-0,3	-49,1%	0,2	
Finanzergebnis	-0,4	-0,2	-40,7%	0,2	
Ergebnis vor Steuern (EBT)	-0,2	1,7	-	1,9	

Nur die wesentlichen Differenzen zum Vorjahr werden erläutert.
Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben.

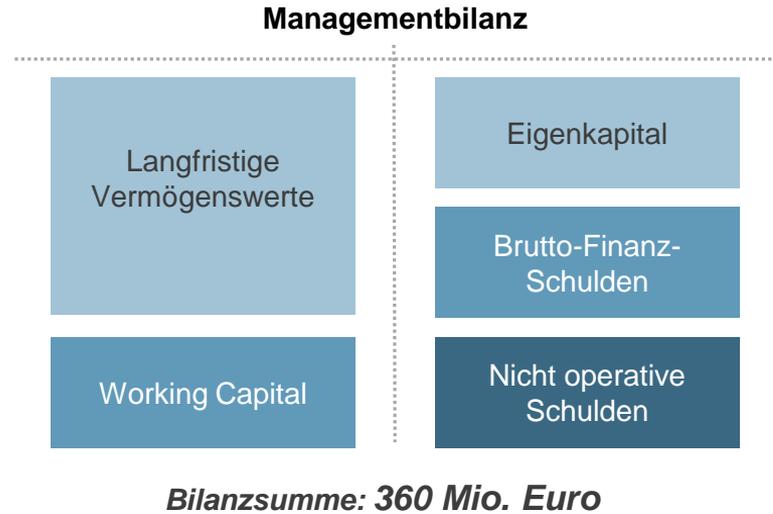
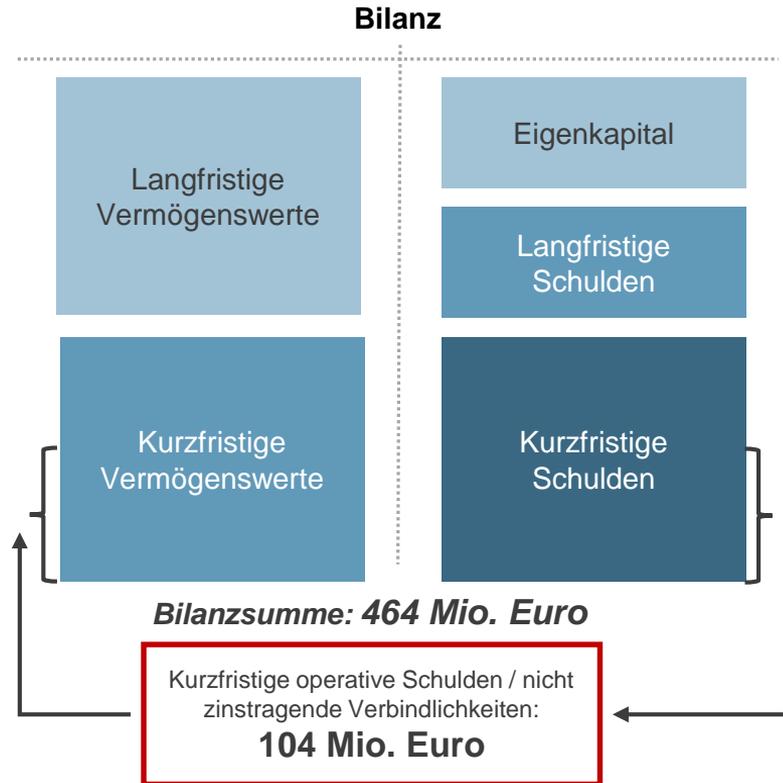
Bilanz zum 31. März



Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben.

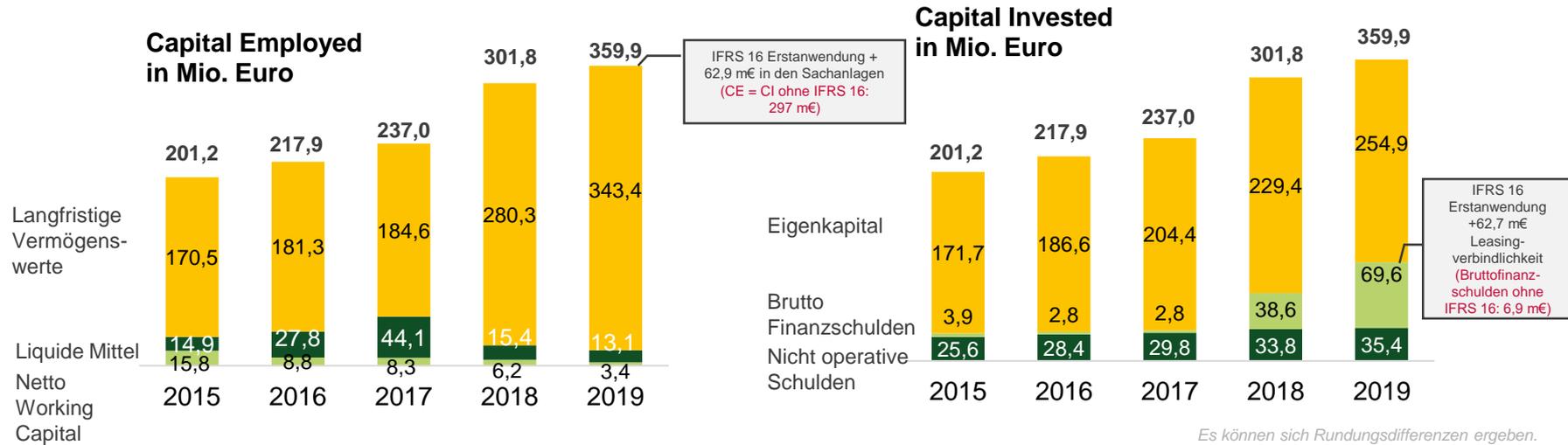
- **Langfristige Vermögenswerte und Schulden steigen aufgrund der IFRS 16 Erstanwendung**
- **Eigenkapitalquote trotz neuem Leasingstandard bei soliden 54,9 % (vor IFRS 16 sogar auf starke 63,5% gestiegen)**

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



- Langfristige Vermögenswerte und Brutto-Finanzschulden aufgrund der IFRS 16 Erstanwendung gestiegen
- Vor IFRS 16 Abbau der Brutto-Finanzschulden um -31,7 Mio. Euro

Capital Employed I – T-3

Angaben in Mio. €	31.12.2018	31.03.2019	Δ in %	Δ in Mio. €	
Sachanlagen	160,2	218,2	36,2%	58,0	Erstanwendung des IFRS 16: Aktivierung von Immobilien, Technischen Anlagen und Betriebs- und Geschäftsausstattung
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	17,6	17,5	-0,6%	-0,1	
Geschäfts- oder Firmenwerte	59,7	59,7	0,0%	0,0	
Immaterielle Vermögenswerte	28,5	27,4	-3,9%	-1,1	V.a. Planmäßige Abschreibung von PPA-Assets und Software
Finanzanlagen	6,9	7,0	2,2%	0,2	
Langfristige finanzielle Vermögenswerte	1,3	1,3	3,2%	0,0	
Langfristige übrige Forderungen und Vermögenswerte	0,3	0,2	-8,6%	0,0	Rückgang der Vorratsbestände nach dem Weihnachtsgeschäft
Aktive latente Steuern	12,3	12,1	-1,8%	-0,2	
Langfristige Vermögenswerte	286,7	343,4	19,8%	56,7	
Vorräte	49,0	45,4	-7,4%	-3,6	Vereinnahmung von Forderungen aus dem Weihnachtsgeschäft
+ Kurzfristige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	92,9	42,0	-54,8%	-50,9	
= Operatives Brutto-Working Capital	141,9	87,4	-38,4%	-54,5	
- Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	112,7	53,4	-52,6%	-59,3	Saisonaler Rückgang durch Begleichung der Verbindlichkeiten aus dem Weihnachtsgeschäft
= Operatives Netto-Working Capital	29,2	34,0	16,3%	4,8	

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben.

Capital Employed II – T-3

Angaben in Mio. €	31.12.2018	31.03.2019	Δ in %	Δ in Mio. €	
Kurzfristige Forderungen aus Ertragsteuererstattungen	2,7	7,2	168%	4,5	→ Aktivierung der Steuervorauszahlungen zum Stichtag
+ Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	3,4	2,8	-17,4%	-0,6	
+ Kurzfristige übrige Forderungen und Vermögenswerte	9,5	10,4	10,0%	0,9	→ Bildung aktiver Rechnungsabgrenzungsposten
= Sonstiges Brutto-Working Capital	15,5	20,4	31,5%	4,9	
- Kurzfristige Steuerschulden	8,2	8,1	-1,1%	-0,1	
- Kurzfristige übrige Rückstellungen	3,5	4,3	23,9%	0,8	
- Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten	10,2	10,2	0,0%	0,0	
- Kurzfristige übrige Verbindlichkeiten	45,4	28,4	-37,4%	-17,0	→ Nach starkem Weihnachtsgeschäft: Begleichung der Umsatzsteuerzahllast sowie Verbindlichkeiten aus dem Lohn- und Gehaltsbereich
= Sonstiges Netto-Working Capital	-51,8	-30,6	-40,8%	21,1	
Operatives Netto-Working Capital	29,2	34,0	16,3%	4,8	
- Sonstiges Netto-Working Capital	-51,8	-30,6	-40,8%	21,1	
= Netto- Working Capital	-22,5	3,4	-	25,9	
Langfristige Vermögenswerte	286,7	343,4	19,8%	56,7	
+ Netto- Working Capital	-22,5	3,4	-	25,9	
+ Liquide Mittel	28,1	13,1	-53,3%	-15,0	→ Abbau der Verbindlichkeiten aus dem Weihnachtsgeschäft lässt liquide Mittel sinken
= Capital Employed	292,3	359,9	23,1%	67,6	

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben.

Capital Invested – T-3

Angaben in Mio. €	31.12.2018	31.03.2019	Δ in %	Δ in Mio. €
Eigenkapital	254,2	254,9	0,3%	0,7
Langfristige Rückstellungen für Pensionen	29,2	29,6	1,4%	0,4
+ Langfristige passive latente Steuern	2,9	3,3	12,4%	0,4
+ Langfristige finanzielle Verbindlichkeiten	1,6	1,6	0,0%	0,0
+ Langfristige übrige Verbindlichkeiten	0,6	0,6	-7,8%	0,0
= Nicht operative Schulden	34,3	35,0	2,1%	0,7
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	1,1	1,0	-11,4%	-0,1
+ Langfristige Verbindlichkeiten aus Leasing	0,0	53,5	-	53,5
+ Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	2,7	5,9	121%	3,2
+ Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Leasing	0,0	9,2	-	9,2
= Brutto Finanzschulden	3,8	69,6	>1000%	65,8
= Capital Invested	292,3	359,5	23,0%	67,2

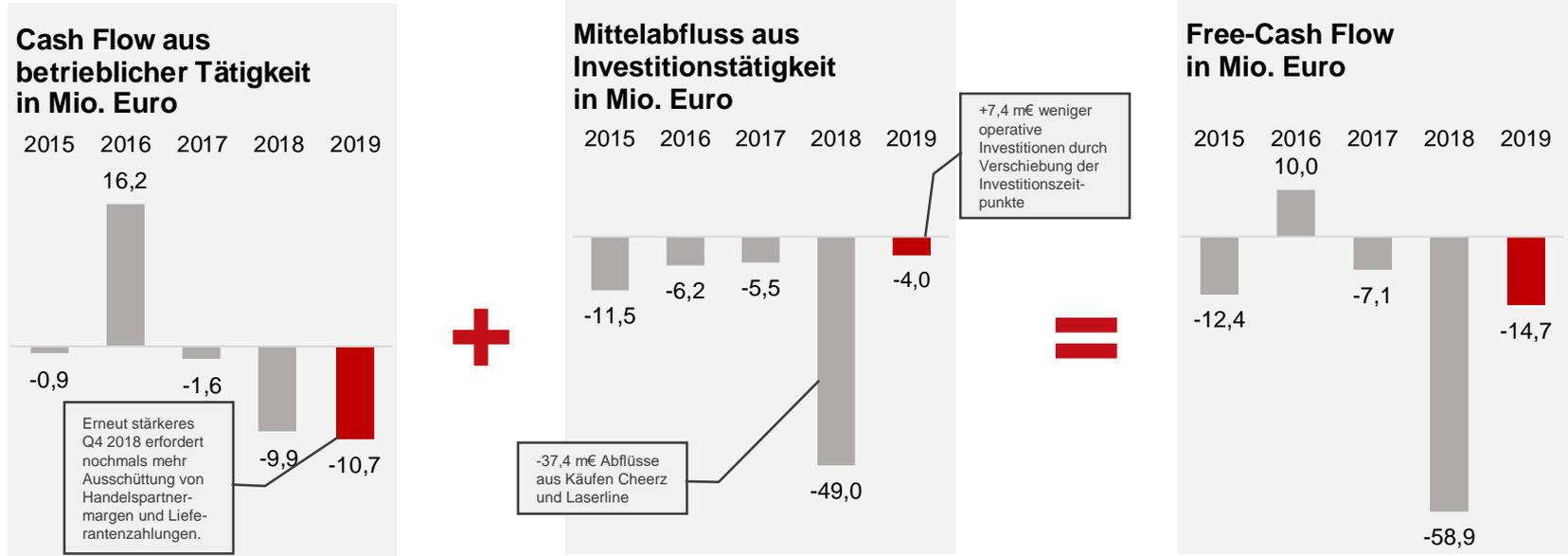
Erstanwendung des IFRS 16: Passivierung der langfristigen Leasingverbindlichkeit

Aufbau kurzfristiger Finanzverbindlichkeiten

Erstanwendung des IFRS 16: Passivierung der kurzfristigen Leasingverbindlichkeit

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben.

Free-Cash Flow Q1



Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben.

- Erfolg des Weihnachtsgeschäfts im Vorjahr reduziert nochmals Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit
- Nach akquisitionsbedingten Belastungen im Vorjahr entlasten geänderte Investitionszeitpunkte den Mittelabflusses aus Investitionstätigkeit
- Free-Cash Flow steigt um 44,2 Mio. Euro

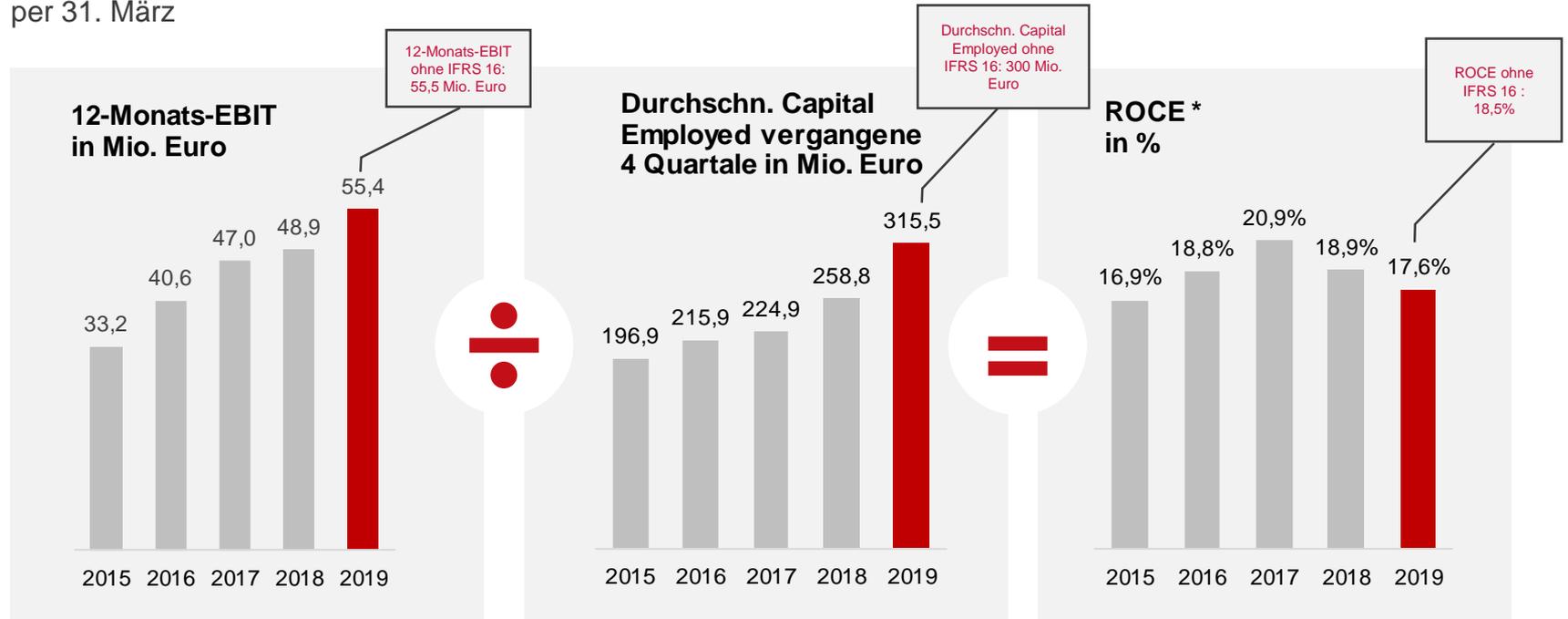
Kapitalflussrechnung Q1

Angaben in Mio. €	Q1 2018	Q1 2019	Δ in %	Δ in Mio. €	
= EBITDA	10,0	14,7	46,9%	4,7	→ (+) Erhöhte Ergebnissituation
+/- Zahlungsunwirksame Effekte	2,8	0,5	-80,9%	-2,2	
+/- Abnahme (+)/Zunahme (-) Operatives Netto-Working Capital	6,4	-4,8	-	-11,1	→ (-) Saisonal höhere Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen
+/- Abnahme (+)/Zunahme (-) Sonstiges Working Capital (ohne Ertragst.)	-24,2	-16,5	-31,7%	7,7	
- Gezahlte Steuern	-4,9	-4,6	-5,9%	0,3	
+ erhaltene Zinsen	0,1	0,0	-84,4%	-0,1	→ (+) Q1 2018 aus den Akquisitionen übernommene Verbindlichkeiten
= Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit	-9,9	-10,7	8,0%	-0,8	
- Abflüsse aus Investitionen in das Anlagevermögen	-11,2	-3,9	-65,6%	7,4	
- Abflüsse aus Käufen von konsolidierten Anteilen / Akquisitionen	-37,4	0,0	-100%	37,4	→ (+) Q1 2018 Erwerb von bisher angemieteter betrieblich genutzter Immobilien
+/- Zuflüsse (+)/Abflüsse (-) aus Investitionen in Finanzanlagen	-0,3	-0,2	-54,2%	0,2	
- Abflüsse aus Investitionen in langfr. Finanzinstrumente	-0,4	0,0	-90,9%	0,4	
+ Zuflüsse aus Verkauf von Sachanlagen/immateriellen Vermögenswerten	0,4	0,1	-77,9%	-0,3	→ (+) Q1 2018 Abflüsse durch Akquisitionen von Cheerz und Laserline
= Cash Flow aus Investitionstätigkeit	-49,0	-4,0	-91,9%	45,0	
= Free-Cash Flow	-58,9	-14,6	-75,2%	44,2	

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben.

ROCE

per 31. März



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

- Letztmals der Erwerb von Cheerz und Laserline sowie die Erstanwendung des IFRS 16 lassen das durchschnittliche Capital Employed steigen und das ROCE daher sinken
- ROCE vor IFRS-16-Änderung bei starken 18,5 %

Agenda

1. Ergebnisse

- Fotofinishing

- Kommerzieller Online-Druck

- Einzelhandel

- Sonstiges

- Gruppe

2. Finanzbericht

3. Ausblick

4. Anhang



Europas
beliebtestes
Fotobuch

ab 7,95 €*

Unser Traumstrand

mein
cewe fotobuch

cewe.de

© 2009 Cewe Fotodruck GmbH. Alle Rechte vorbehalten. *Preis für ein 20-seitiges Fotobuch mit 100 Bildern. Preis inkl. MwSt. zzgl. Versandkosten.

Ausblick 2019: Anpassungen aufgrund der WhiteWall Akquisition

		NEU		
Ziele		2018	Ziele 2019	Ziele 2019 inkl. WhiteWall
Fotos	Mrd. Fotos	2,23	2,22 bis 2,26	
CEWE FOTOBUCH	Mio. Exemplare	6,18	6,24 bis 6,31	
Investitionen	Mio. Euro	49,6	etwa 55	
Umsatz	Mio. Euro	653,3	655 bis 690	675 bis 710
EBIT	Mio. Euro	53,7	52 bis 58	51 bis 58
EBT	Mio. Euro	53,3	51,5 bis 57,5	50,5 bis 57,5
Ergebnis nach Steuern	Mio. Euro	36,3	35 bis 39	35 bis 39**
Ergebnis je Aktie	Euro	5,06	4,84 bis 5,40	4,74 bis 5,40

* Operative Investitionen ohne potenzielle Investitionen in die Ausweitung des Geschäftsvolumens und beispielsweise Unternehmensakquisitionen und / oder zusätzliche kundenorientierte Akquisitionen

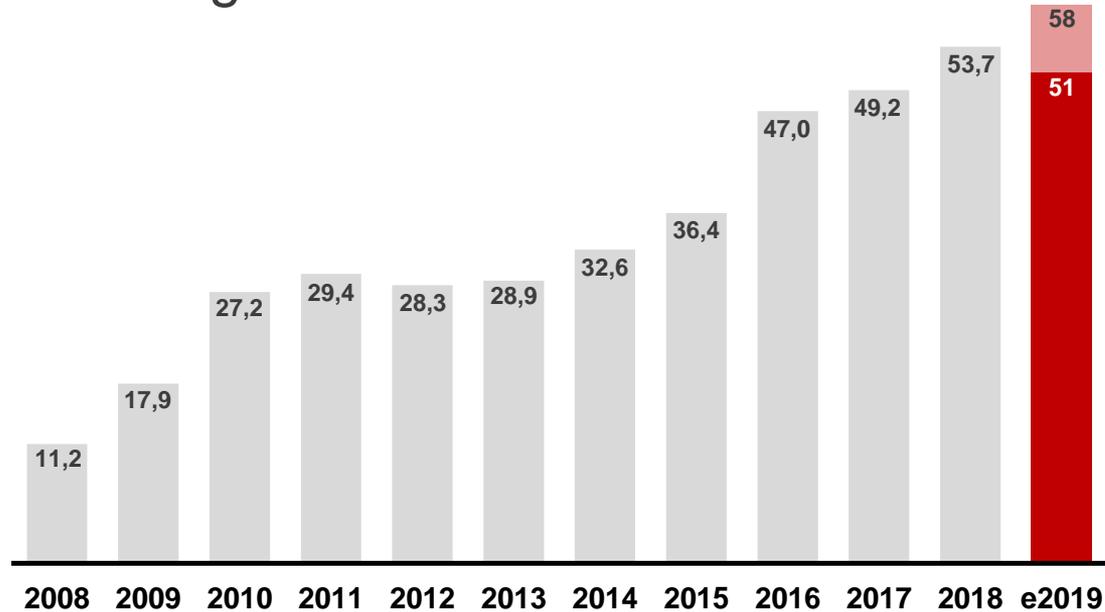
Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben.

** Rundungsbedingt bleibt das Intervall unverändert

- **EBIT soll 2019 auf bis zu 58 Mio. Euro weiter steigen**
- **Obwohl von WhiteWall 2019 (inkl. PPA-Effekte) ein EBIT-Beitrag von -1 Mio. Euro erwartet wird, hält der Vorstand das obere Ende des Ergebniskorridors weiterhin für gerechtfertigt**

EBIT Entwicklung

in Mio. Euro



> EBIT-Ziel für 2019 setzt den Trend steigender Ergebnisse fort

Finanzterminkalender

(soweit terminiert)

05.06.2019	Hauptversammlung 2019
13.08.2019	Veröffentlichung Zwischenbericht H1-2019
13.08.2019	Pressemitteilung zum Zwischenbericht H1-2019
24.09.2019	Berenberg & Goldman Sachs German Corporate Conference 2019
25.09.2019	Baader Investment Conference 2019
12.11.2019	Veröffentlichung Zwischenmitteilung Q3 2019
12.11.2019	Pressemitteilung zur Zwischenmitteilung Q3-2019
25.11.2019	Deutsches Eigenkapitalforum 2019

IMPRESSUM

Dieser Zwischenbericht liegt auch in englischer Sprache vor. Gerne senden wir Ihnen den gewünschten Bericht auf Anfrage zu:

Telefon: +49 (0) 4 41/ 404 – 22 88
Fax: +49 (0) 4 41/ 404 – 421
IR@cewe.de

Die CEWE Stiftung & Co. KGaA ist Mitglied im Deutschen Investor Relations Kreis e. V.

Verantwortlich

CEWE Stiftung & Co. KGaA
Meerweg 30 – 32
D – 26133 Oldenburg
Telefon: +49 (0) 4 41/ 404 – 0
Fax: +49 (0) 4 41/ 404 – 421
www.cewe.de
info@cewe.de

Fotos

CEWE Stiftung & Co. KGaA, Oldenburg

Druck

CEWE Stiftung & Co. KGaA, Oldenburg

Prüfer des Konzernabschlusses

BDO AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 12
D – 20355 Hamburg

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.

Agenda

1. Ergebnisse

- Fotofinishing

- Kommerzieller Online-Druck

- Einzelhandel

- Sonstiges

- Gruppe

2. Finanzbericht

3. Ausblick

4. Anhang



Europas
beliebtestes
Fotobuch

ab 7,95 €*

mein
cewe fotobuch

cewe.de

© 2014 Cewe Fotobücher GmbH. Alle Rechte vorbehalten. *Preis für ein 20-seitiges Fotobuch (10x15 cm) mit 100 Bildern und 100 Seiten. Preis für ein 20-seitiges Fotobuch (10x15 cm) mit 100 Bildern und 100 Seiten. Preis für ein 20-seitiges Fotobuch (10x15 cm) mit 100 Bildern und 100 Seiten.

Konzern GuV-Darstellung

Angaben in TEuro	Q1 2018	Q1 2019	Δ in %
Umsatzerlöse	130.620	140.408	7,5%
Vermind. des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	-69	-208	201%
Andere aktivierte Eigenleistungen	190	152	-20,0%
Sonstige betriebliche Erträge	3.933	4.670	18,7%
Materialaufwand	-37.373	-38.844	3,9%
Rohergebnis	97.301	106.178	9,1%
Personalaufwand	-41.948	-44.746	6,7%
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-45.369	-46.766	3,1%
Ergebnis vor Abschreibungen und Steuern (EBITDA)	9.984	14.666	46,9%
Abschreibungen auf immaterielle VW des AV und Sachanlagen	-9.759	-12.741	30,6%
Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	225	1.925	756%
Finanzerträge	101	18	-82,2%
Finanzaufwendungen	-499	-254	-49,1%
Finanzergebnis	-398	-236	-40,7%
Ergebnis vor Steuern (EBT)	-173	1.689	-
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	67	-558	-
Ergebnis nach Steuern	-106	1.131	-
Ergebnis je Aktie (in Euro)			
unverwässert	-0,01	0,16	-
verwässert	-0,01	0,16	-

* Vorzeichen entspricht Ergebnisauswirkung.
Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben.

Konzern Bilanz-Darstellung: Aktiva

Angaben in TEuro	31.03.2018	31.12.2018	31.03.2019	Δ zum 31.12.2018	Δ zum 31.03.2018
Sachanlagen	151.260	160.242	218.212	36,2%	44,3%
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	17.854	17.643	17.530	-0,6%	-1,8%
Geschäfts- oder Firmenwerte	59.718	59.718	59.718	0,0%	0,0%
Immaterielle Vermögenswerte	29.753	28.489	27.365	-3,9%	-8,0%
Finanzanlagen	10.829	6.855	7.006	2,2%	-35,3%
Langfristige finanzielle Vermögenswerte	835	1.253	1.293	3,2%	54,9%
Langfristige übrige Forderungen und Vermögenswerte	103	256	234	-8,6%	127%
Aktive latente Steuern	9.898	12.289	12.072	-1,8%	22,0%
Langfristige Vermögenswerte	280.250	286.745	343.430	19,8%	22,5%
Vorräte	47.512	49.027	45.392	-7,4%	-4,5%
Kurzfristige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	39.640	92.883	41.986	-54,8%	5,9%
Kurzfristige Forderungen aus Ertragsteuererstattungen	6.296	2.699	7.226	168%	14,8%
Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	2.547	3.363	2.777	-17,4%	9,0%
Kurzfristige übrige Forderungen und Vermögenswerte	8.864	9.457	10.401	10,0%	17,3%
Liquide Mittel	15.377	28.061	13.103	-53,3%	-14,8%
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	1.409	0	0	-	-100%
Kurzfristige Vermögenswerte	121.645	185.490	120.885	-34,8%	-0,6%
Aktiva	401.895	472.235	464.315	-1,7%	15,5%

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben.

Konzern Bilanz-Darstellung: Passiva

Angaben in TEuro	31.03.2018	31.12.2018	31.03.2019	Δ zum 31.12.2018	Δ zum 31.03.2018
Gezeichnetes Kapital	19.240	19.240	19.240	0,0%	0,0%
Kapitalrücklage	73.686	75.334	73.903	-1,9%	0,3%
Eigene Anteile zu Anschaffungskosten	-7.757	-7.176	-6.917	-3,6%	-10,8%
Gewinnrücklagen und Bilanzgewinn	144.200	166.802	168.630	1,1%	16,9%
Eigenkapital der Aktionäre der CEWE KGaA	229.369	254.200	254.856	0,3%	11,1%
Langfristige Rückstellungen für Pensionen	27.680	29.150	29.569	1,4%	6,8%
Langfristige passive latente Steuern	3.727	2.945	3.310	12,4%	-11,2%
Langfristige übrige Rückstellungen	0	0	414	-	-
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	1.310	1.148	1.017	-11,4%	-22,4%
Langfristige Verbindlichkeiten aus Leasing	0	0	53.506	-	-
Langfristige finanzielle Verbindlichkeiten	1.617	1.552	1.552	0,0%	-4,0%
Langfristige übrige Verbindlichkeiten	784	628	579	-7,8%	-26,1%
Langfristige Schulden	35.118	35.423	89.947	154%	156%
Kurzfristige Steuerschulden	5.559	8.221	8.129	-1,1%	46,2%
Kurzfristige übrige Rückstellungen	2.839	3.473	4.303	23,9%	51,6%
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	37.317	2.665	5.887	121%	-84,2%
Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Leasing	0	0	9.220	-	-
Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	52.753	112.664	53.378	-52,6%	1,2%
Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten	12.159	10.158	10.158	0,0%	-16,5%
Kurzfristige übrige Verbindlichkeiten	26.781	45.431	28.437	-37,4%	6,2%
Kurzfristige Schulden	137.408	182.612	119.512	-34,6%	-13,0%
Passiva	401.895	472.235	464.315	-1,7%	15,5%

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben.

Mehrjahresübersicht

Volumen und Mitarbeiter

		Q1 2014	Q1 2015	Q1 2016	Q1 2017	Q1 2018	Q1 2019
Fotos gesamt	<i>in Mio. Stück</i>	469	465	482	438	466	506
CEWE FOTOBÜCHER	<i>in Tsd. Stück</i>	1.141,5	1.159,7	1.277,7	1.159,1	1.248,0	1.334,0
Mitarbeiter (Stichtagsbetrachtung)	<i>auf Vollzeit umgerechnet</i>	3.156	3.229	3.293	3.433	3.759	3.790

Ertrag

		Q1 2014	Q1 2015	Q1 2016	Q1 2017	Q1 2018	Q1 2019
Umsatz	<i>in Mio. Euro</i>	103,0	106,8	119,2	118,6	130,6	140,4
EBITDA	<i>in Mio. Euro</i>	3,9	4,8	9,6	9,1	10,0	14,7
EBITDA-Marge	<i>in % vom Umsatz</i>	3,8	4,5	8,1	7,7	7,6	10,4
EBIT	<i>in Mio. Euro</i>	-4,2	-3,5	0,6	0,6	0,2	1,9
EBIT-Marge	<i>in % vom Umsatz</i>	-4,1	-3,3	0,5	0,5	0,2	1,4
Restrukturierungsaufwand	<i>in Mio. Euro</i>	0,0	1,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBIT vor Restrukturierung	<i>in Mio. Euro</i>	-4,2	-2,5	0,6	0,6	0,2	1,9
EBT	<i>in Mio. Euro</i>	-4,5	-3,7	0,6	0,7	-0,2	1,7
Ergebnis nach Steuern	<i>in Mio. Euro</i>	-4,2	-3,6	0,4	0,5	-0,1	1,1

Kapital

		Q1 2014	Q1 2015	Q1 2016	Q1 2017	Q1 2018	Q1 2019
Bilanzsumme	<i>in Mio. Euro</i>	273,6	283,0	305,6	325,6	401,9	464,3
Capital Employed (CE)	<i>in Mio. Euro</i>	189,7	201,2	217,9	237,0	301,8	359,9
Eigenkapital	<i>in Mio. Euro</i>	138,7	171,7	186,6	204,4	229,4	254,9
Eigenkapitalquote	<i>in % von Bilanzsumme</i>	50,7	60,7	61,1	62,8	57,1	54,9
Netto-Finanzschulden (+) / Netto-Cash-Position (-)	<i>in Mio. Euro</i>	11,2	-11,0	-25,0	-41,3	23,3	-6,2
ROCE (letzte 12 Monate)	<i>in % vom Capital Employed</i>	16,2	16,9	18,8	20,9	18,9	17,6

Mehrjahresübersicht

Cash Flow

		Q1 2014	Q1 2015	Q1 2016	Q1 2017	Q1 2018	Q1 2019
Cash Flow aus der betrieblichen Tätigkeit	<i>in Mio. Euro</i>	9,0	-0,9	16,2	-1,6	-9,9	-10,7
Cash Flow aus der Investitionstätigkeit	<i>in Mio. Euro</i>	-3,7	-11,5	-6,2	-5,5	-49,0	-4,0
Free-Cash Flow	<i>in Mio. Euro</i>	5,3	-12,5	9,9	-7,0	-58,9	-14,7
Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit	<i>in Mio. Euro</i>	-5,3	-0,5	-3,9	2,7	35,3	-0,3

Aktie

		Q1 2014	Q1 2015	Q1 2016	Q1 2017	Q1 2018	Q1 2019
Anzahl der Aktien (Nennwert 2,60 Euro)	<i>in Stück</i>	7.400.020	7.400.020	7.400.020	7.400.020	7.400.020	7.400.020
Ergebnis je Aktie							
unverwässert	<i>in Euro</i>	-0,64	-0,51	0,06	0,07	-0,01	0,16
verwässert	<i>in Euro</i>	-0,64	-0,51	0,06	0,07	-0,01	0,16

cewe