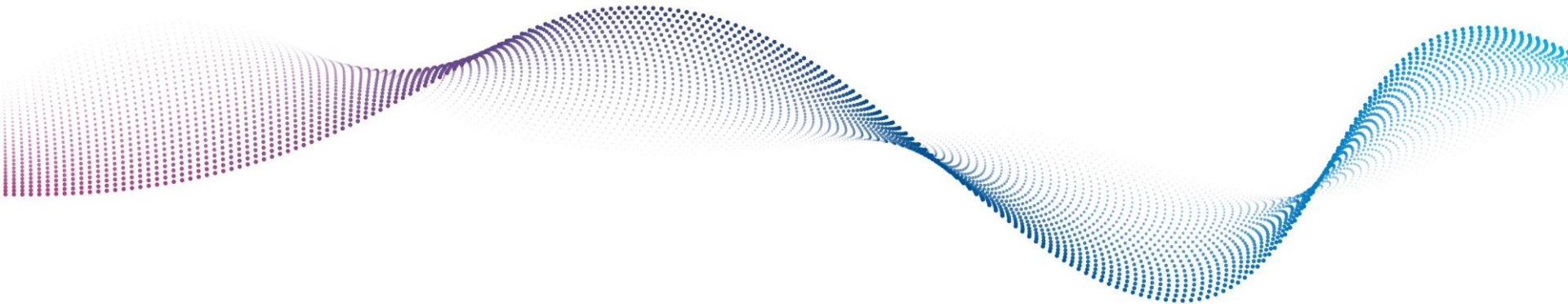


Q3 2025
Zwischenmitteilung



13. November 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



Vorwort

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

Ihr Unternehmen hat auch im dritten Quartal weiter im Umsatz zugelegt und einen neuen Höchstwert erreicht: Der Q3-Gruppenumsatz wächst um +6,1% auf 174,4 Mio. Euro (Q3 2024: 164,3 Mio. Euro), das Gruppen-EBIT erreicht mit -0,4 Mio. Euro einen erwarteten, saison-typischen Q3-Wert (Q3 2024: -0,1 Mio. Euro). Wir haben dabei im dritten Quartal die zusätzlichen Deckungsbeiträge aus dem gestiegenen Geschäftsvolumen u.a. in weitere Marketingmaßnahmen investiert (+2,1 Mio. Euro) – auch bereits in Vorbereitung des wichtigen Weihnachtsgeschäfts. So blicken wir optimistisch auf das vierte Quartal, in dem traditionell der Großteil des Jahresergebnisses erwirtschaftet wird. Die CEWE-Gruppe ist hervorragend für das bevorstehende Weihnachtsgeschäft aufgestellt, alle Unternehmensbereiche haben sich seit Monaten auf die Saisonspitze bestens vorbereitet. Wir haben erneut mehr in den Markt investiert und unsere starken Markenpositionen weiter ausgebaut, zudem können wir mit vielen Produktneuheiten unsere Kundinnen und Kunden inspirieren, Fotoprodukte höchster Qualität zu gestalten. Die Produktion hat weitere Effizienzsteigerungen realisiert und fokussiert sich auf eine ausgezeichnete Lieferfähigkeit. So stimmt uns gerade der volumengetriebene Geschäftszuwachs der ersten neun Monate sehr positiv, weiteres Wachstum auf Basis unseres hohen Operating-Leverage-Effekts im Q4 erneut in einen Ergebniszuwachs umzusetzen. Mit den Geschäftszahlen der ersten neun Monate liegt Ihr Unternehmen CEWE auf Kurs, die Jahresziele zu erreichen.

Geschäftsfeld Fotofinishing wächst weiter

Der Fotofinishing-Umsatz stieg im dritten Quartal 2025 um +6,7% auf 145,3 Mio. Euro (Q3 2024: 136,1 Mio. Euro). Die Zahl der insgesamt abgesetzten Fotos wuchs um +6,8% auf 579 Mio. Stück (Q3 2024: 543 Mio. Stück), die Verkaufszahlen des CEWE FOTOBUCH stiegen um +7,3% auf 1,325 Mio. Exemplare (Q3 2024: 1,234 Mio. Exemplare). Der Trend zu höherwertigen Fotobüchern steigerte den Umsatz mit dem CEWE FOTOBUCH dabei sogar um +8,9%. Das Fotofinishing-EBIT liegt mit 0,1 Mio. Euro auf einem Q3-typischen Niveau und damit – trotz der Mehrkosten für Marketingmaßnahmen u.a. in Vorbereitung des Q4-Weihnachtsgeschäfts – nur leicht unter dem EBIT des Vorjahresquartals (Q3 2023: 0,4 Mio. Euro). Eine ganz besondere Ehre wurde Ihrem Unternehmen im nun zurückliegenden Quartal zuteil: Das CEWE FOTOBUCH mit Panorama-Seite wurde als „Favorite Design of the Year“ mit dem Photographers` Choice 2025 Award ausgezeichnet. Das Besondere dabei: Der Preis wird mittels einer weltweiten Online-Umfrage von Fotografen vergeben, die unter allen Gewinnern des TIPA World Awards 2025 abstimmen können.

Kommerzieller Online-Druck wieder mit Umsatzzuwachs

Der Kommerzielle Online-Druck (KOD) zeigt nach einem schwächeren zweiten Quartal im Q3 mit einem Umsatzplus von +2,0% auf 21,5 Mio. Euro (Q3 2024: 21,1 Mio. Euro) eine leichte Erholung in einem insgesamt weiter schwierigen Gesamtmarkt. Damit erreicht der KOD im Q3 ein um 0,2 Mio. Euro leicht schwächeres EBIT von -0,2 Mio. Euro (EBIT Q3 2024: 0,0 Mio. Euro). V.a. die bewusste Investition in internationale Märkte sowie das allgemein durchsetzbare Preisniveau in einem stark preiskompetitiven Wettbewerbsumfeld haben dabei zu diesem leichten Ergebnismrückgang geführt. Zudem führt der Ausbau des Produktionsstandorts von SAXOPRINT in Dresden zu einer "Hybrid-Produktion" aktuell noch zu geringen Mehraufwänden. Hierbei wird zur weiteren Effizienzsteigerung die aktuelle Offset-Produktion parallel durch Digitaldruckkapazitäten ergänzt.

CEWE-Einzelhandel zeigt sich mit erneuter Umsatzsteigerung weiter gut aufgestellt

Das im Segment Einzelhandel ausgewiesene Handelsgeschäft mit Foto-Hardware (Kameras, Objektive, Fotozubehör) erreicht im dritten Quartal einen um +7,1% deutlich gestiegenen Umsatz von 7,6 Mio. Euro (Q3 2024: 7,1 Mio. Euro). Dabei hat sich v.a. das Einzelhandelsgeschäft in Norwegen und Polen mit dem Schwerpunkt auf Premium-Produkte sehr positiv entwickelt. Der Geschäftsbereich erreicht mit einem Q3-EBIT von 0,0 Mio. Euro (Q3 2024: -0,1 Mio. Euro) ein ausgeglichenes Ergebnis. Auch der Einzelhandel erwirtschaftet den Großteil seines Jahresergebnisses traditionell im Weihnachtsgeschäft des vierten Quartals.

Machen auch Sie sich oder anderen eine Freude mit Fotoprodukten von CEWE

Was kann man schöneres zu Weihnachten schenken, als ein selbsterstelltes, individuelles Fotoprodukt von CEWE – mit den eigenen Bildern und schönsten Momenten und Erinnerungen, die damit verbunden sind. Auch in diesem Jahr haben wir unser Produktsortiment mit vielen Neuheiten – wie z.B. den neuen Premium-Cover-Designs, farbigen Einband-Innenseiten und der integrierten Erinnerungstasche für das CEWE FOTOBUCH, dem neuen Adventskalender zum Befüllen mit 24 Schachteln, neuen Fotokalendern und der Wandbild-Zahlencollage – ergänzt. Lassen auch Sie sich davon inspirieren und gestalten Sie Ihr persönliches Lieblingsprodukt. Wir stehen für Sie bereit, auch noch bis kurz vor Heiligabend gewohnt zuverlässig Ihren Auftrag in herausragender Qualität auszuliefern.

Ihr



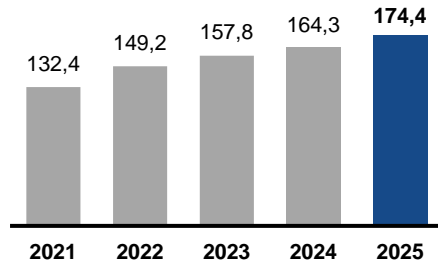
Thomas Mehls

CEWE Group mit erwartetem, saison-typischen Q3-Ergebnis

Ergebnisse des dritten Quartals bestätigen Jahreszielsetzung für 2025

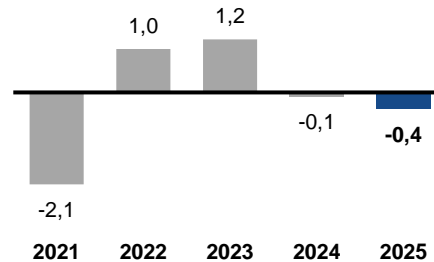
Gruppen-Umsatz Q3

in Mio. Euro



Gruppen-EBIT Q3

in Mio. Euro



Gruppen-Umsatz steigt um +6,1%.



Gruppen-EBIT voll im Rahmen der Erwartungen.



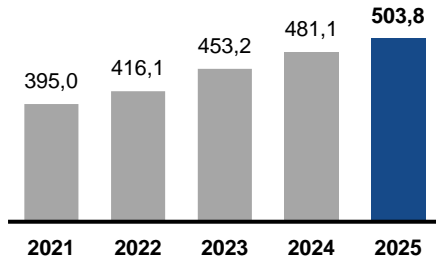
Auch mit Q3 Jahresziele 2025 weiter bestätigt.

CEWE Group in Q1-3 2025 auf Plankurs

Ergebnisse Q1-3 bestätigen Jahreszielsetzung für 2025

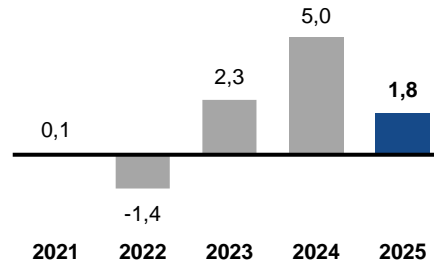
Gruppen-Umsatz Q1-3

in Mio. Euro



Gruppen-EBIT Q1-3

in Mio. Euro



Gruppen-Umsatz steigt um +4,7%.



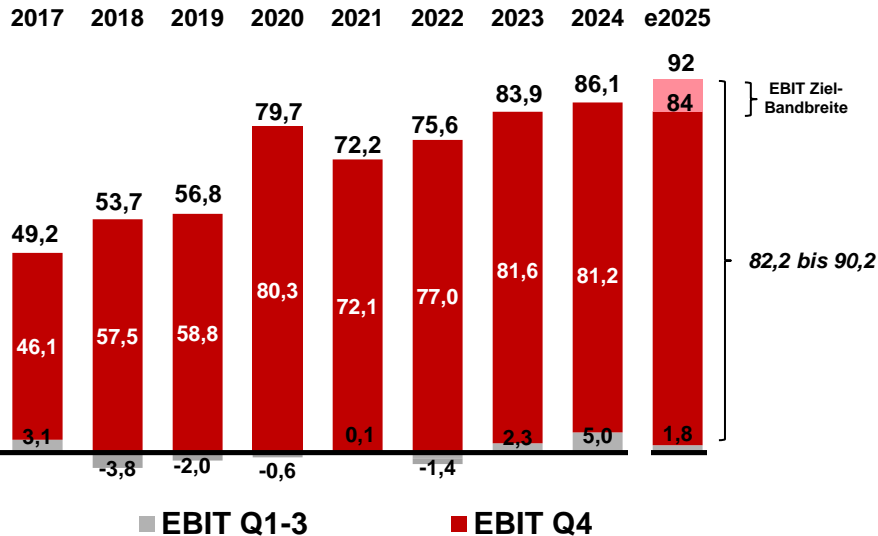
Gruppen-EBIT voll im Rahmen der Erwartungen.



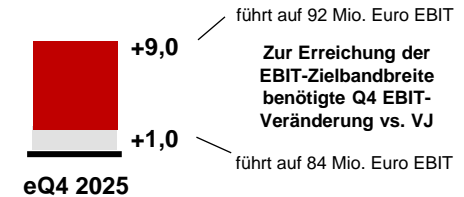
Mit Q1-3 Jahresziele 2025 weiter bestätigt.

Notwendige Q4-EBIT-Entwicklung zur Erreichung des Jahresziels

Ergebnisverteilung Q1-3 vs. Q4 in Mio. Euro



Notwendige Q4-EBIT-Veränderung zur Erreichung der Jahreszielsetzung Veränderung zum Vorjahr in Mio. Euro



» Die anhaltend deutlich positive (v.a. mengengetriebene) Umsatzentwicklung und der große Operating-Leverage-Effekt der FF-Produktion im Q4 lassen die EBIT-Ziel-Range gut erreichbar erscheinen

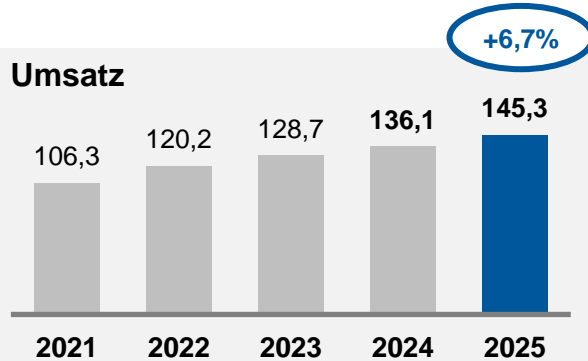
Agenda

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

Geschäftsfeld Fotofinishing Q3

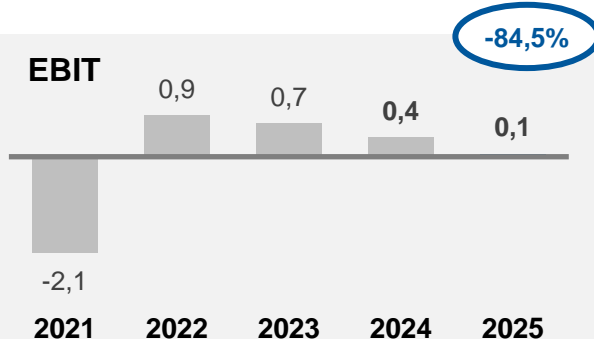
in Mio. Euro

Umsatz



Der Fotofinishing-Umsatz steigt im dritten Quartal um 6,7% auf 145,3 Mio. Euro (Q3 2024: 136,1 Mio. Euro). Der Umsatzzuwachs ist dabei v.a. mengengetrieben, die Gesamtfotomenge über alle Produkte legt um +6,8% zu, der Umsatz pro Foto liegt damit fast exakt auf dem Niveau des Vorjahres.

EBIT



Mit 0,1 Mio. Euro liegt das Fotofinishing-EBIT auf einem für das dritte Quartal typischen Niveau und damit – trotz zusätzlicher Marketingkosten in Höhe von rund 2,1 Mio. Euro, auch in Vorbereitung des Weihnachtsgeschäfts im vierten Quartal – nur leicht unter dem EBIT des Vorjahresquartals (Q3 2023: 0,4 Mio. Euro). Darüber hinaus trägt das Quartalsergebnis rund 3,4 Mio. Euro mehr Personalkosten resultierend aus dem aktuellen Tarifvertrag sowie aus Neueinstellungen.

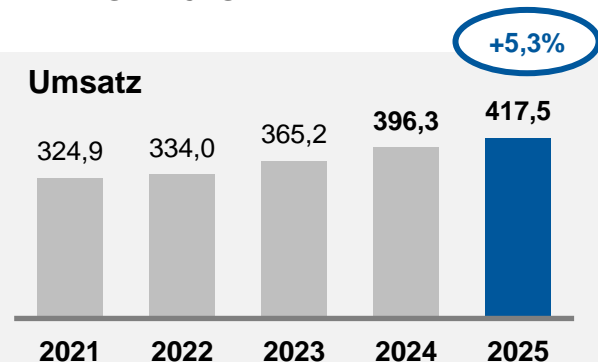
- Sondereffekte Q3 2025: -0,6 Mio. Euro
- Effekte aus der Kaufpreisallokation von Cheerz: -0,2 Mio. Euro
- Effekte aus der Kaufpreisallokation von WhiteWall: -0,3 Mio. Euro
- Effekte aus der Kaufpreisallokation von Hertz: -0,1 Mio. Euro

- Sondereffekte Q3 2024: -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

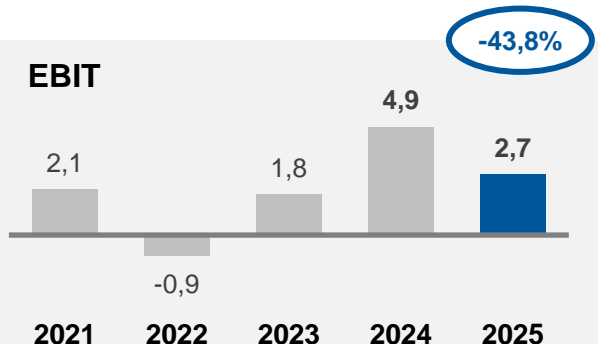
» **Fotofinishing legt im dritten Quartal erfreulich weiter im Umsatz zu und erreicht ein saisontypisches Ergebnis**

Geschäftsfeld Fotofinishing Q1-3

in Mio. Euro



Der Fotofinishing-Umsatz steigt in den ersten neun Monaten um 5,3% auf 417,5 Mio. Euro (Q1-3 2024: 396,3 Mio. Euro). Dabei legt die Gesamtfotomenge über alle Produkte um 4,2% zu, der Umsatz pro Foto steigt – v.a. getrieben durch den höherwertigen Nachfragemix („Premiumisierung“) und auch durch Preiserhöhungen – um 1,1%.



Das Fotofinishing-EBIT erreicht in den ersten neun Monaten 2,7 Mio. Euro (Q1-3 2024: 4,9 Mio. Euro). Dabei trägt das FF-Ergebnis rund 9,3 Mio. Euro mehr Personalkosten aus vereinbarten Tarifanpassungen und Neueinstellungen, rund 2,4 Mio. Euro Personalkosten-Einmaleffekte (Einmalzahlungen gem. Tarifvereinbarung und Rückstellung für ausscheidende Vorstände) und rund 4,1 Mio. Euro höhere Marketingaufwendungen, die zur Erreichung des Top-Line-Ergebnisses erforderlich waren und auch schon das Weihnachtsgeschäft im vierten Quartal vorbereiten. Zudem sind rund 1,9 Mio. Euro mehr EDV-Lizenzgebühren als im Vorjahr angefallen.

- Sondereffekte Q1-3 2025: -1,7 Mio. Euro
- Effekte aus der Kaufpreisallokation von Cheerz: -0,6 Mio. Euro
- Effekte aus der Kaufpreisallokation von WhiteWall: -0,9 Mio. Euro
- Effekte aus der Kaufpreisallokation von Hertz: -0,3 Mio. Euro

- Sondereffekte Q1-3 2024: -2,2 Mio. Euro
- Effekte aus der Kaufpreisallokation von Cheerz: -0,6 Mio. Euro
- Effekte aus der Kaufpreisallokation von WhiteWall: -1,4 Mio. Euro
- Effekte aus der Kaufpreisallokation von Hertz: -0,3 Mio. Euro

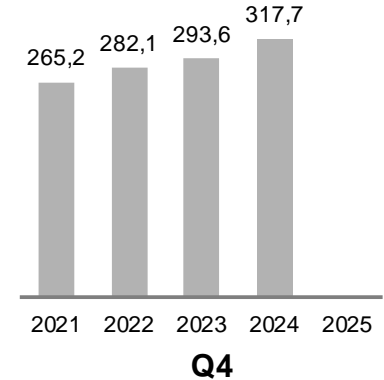
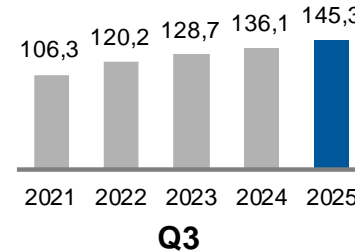
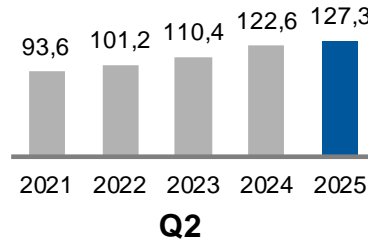
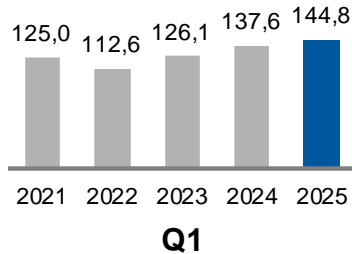
» Fotofinishing in Q1-3 “in line” mit geplanter und erwarteter Umsatz- und Ergebnisentwicklung

Fotofinishing-Umsatz pro Quartal

Saisonale Verteilung: CEWE 2021 bis 2025 – Umsatzanteil der Quartale am Gesamtjahr in Prozent

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: 120,5 bis 125,6 Mio. €

Q2 Ist: 127,3 Mio. €

Q3 Ziel: 138,3 bis 144,1 Mio. €

Q3 Ist: 145,3 Mio. €

Q4 Ziel: -

Q4 Ist: -

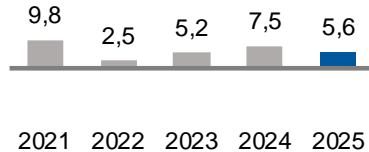
» **Fotofinishing-Umsatz in allen Quartalen oberhalb der geplanten Zielbandbreite**

Fotofinishing-EBIT pro Quartal

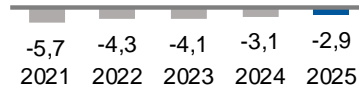
Saisonale Verteilung: CEWE 2021 bis 2025 – EBIT pro Quartal in Mio. Euro

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

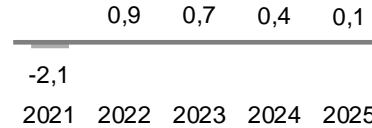
* Gruppen-EBIT ohne die Segmente Einzelhandelt, Kommerzieller Online-Druck und Sonstiges



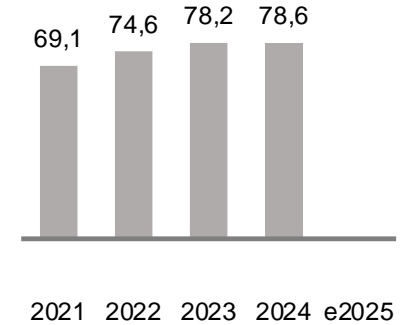
Q1



Q2



Q3



Q4

Q1 Ziel: +5,5 bis +6,5 Mio. €

Q1 Ist: +5,6 Mio. €

Q2 Ziel: -2,5 bis -4,0 Mio.€

Q2 Ist: -2,9 Mio. €

Q3 Ziel: 0,0 bis 1,0 Mio. €

Q3 Ist: +0,1 Mio.€

Q4 Ziel: -

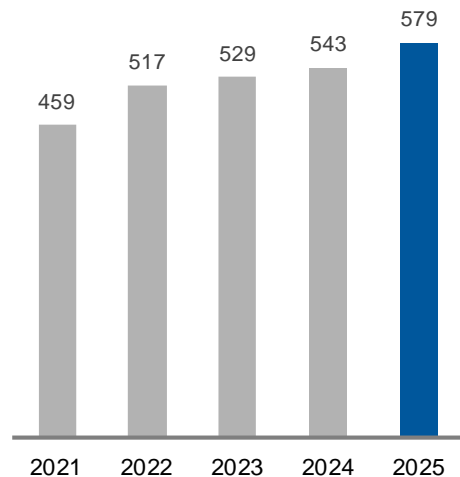
Q4 Ist: -

» **Fotofinishing-EBIT in allen Quartalen in erwarteter Zielbandbreite**

Anzahl Fotos und Umsatz Fotofinishing Q3

Fotos gesamt
in Mio. Stück

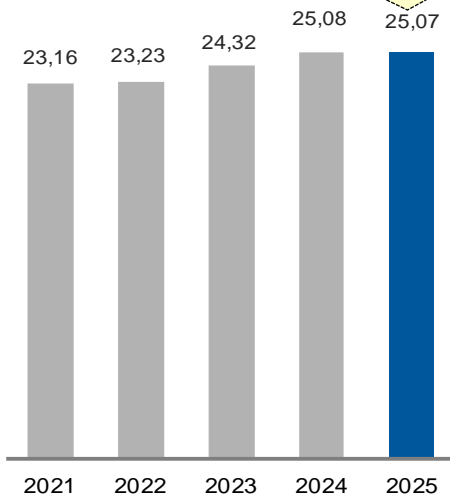
+6,8%
Jahresziel 2025:
0% bis +2%



Umsatz pro Foto
in Eurocent

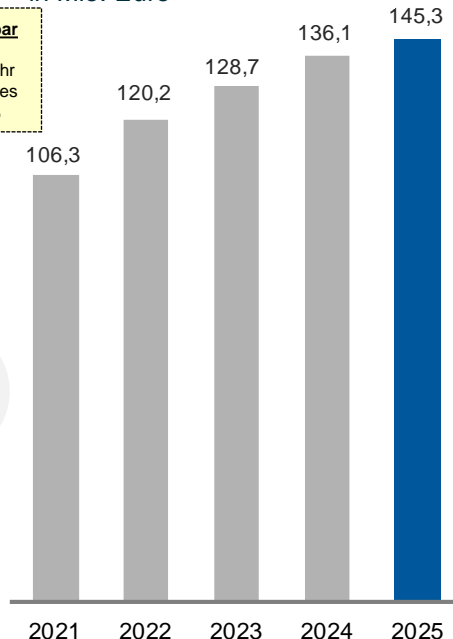
0,0%

Premialisierung weiter sichtbar
Kalendertagsbedingt höhere
Umsatzabgrenzung als im Vorjahr
verbirgt eigentliche Steigerung des
Umsatzes pro Foto von **+0,5%**



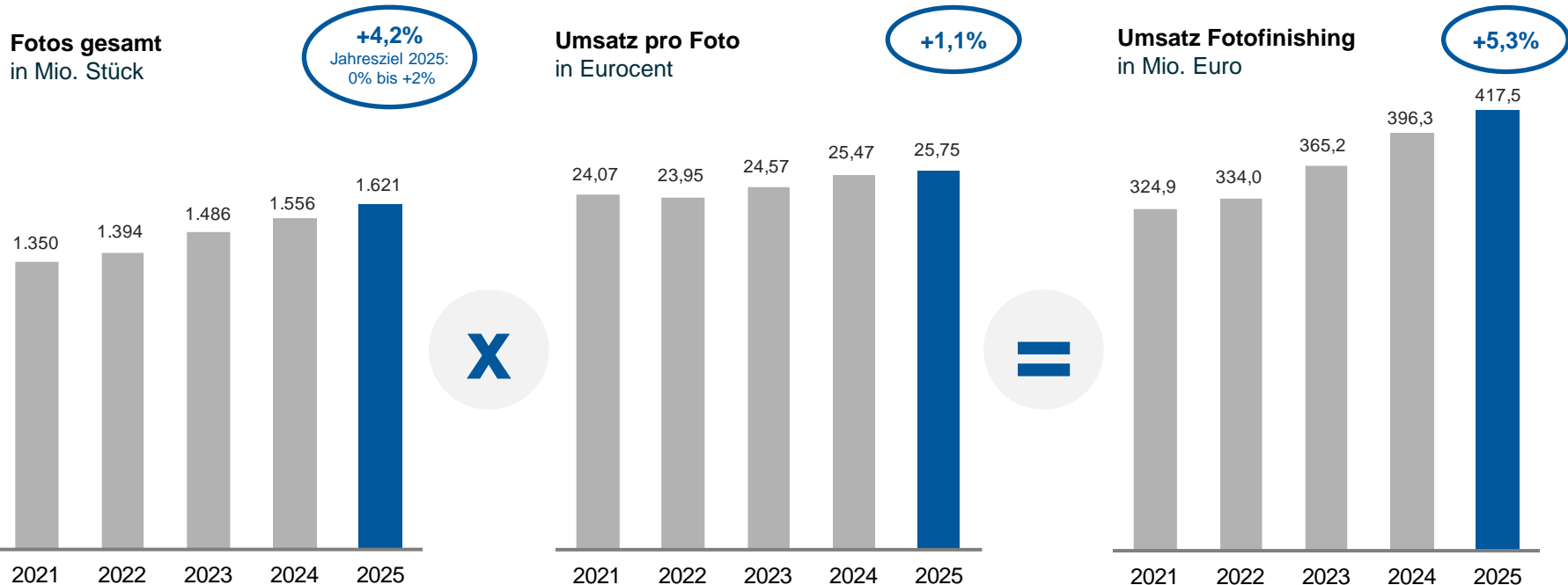
Umsatz Fotofinishing
in Mio. Euro

+6,7%



» Anstieg des Fotovolumens treibt den Umsatzzuwachs im dritten Quartal

Anzahl Fotos und Umsatz Fotofinishing Q1-3

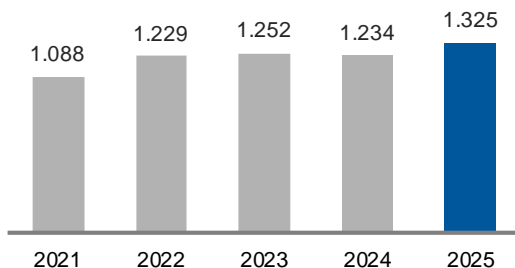


» Fotovolumen und Umsatz pro Foto legen weiter zu und lassen Fotofinishing-Umsatz steigen

CEWE FOTOBUCH

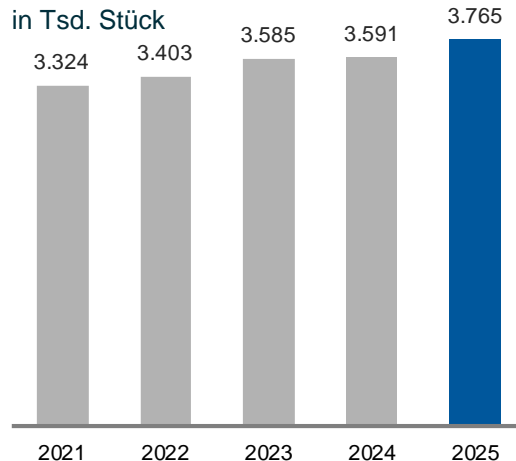
Q3

in Tsd. Stück



Q1-3

in Tsd. Stück

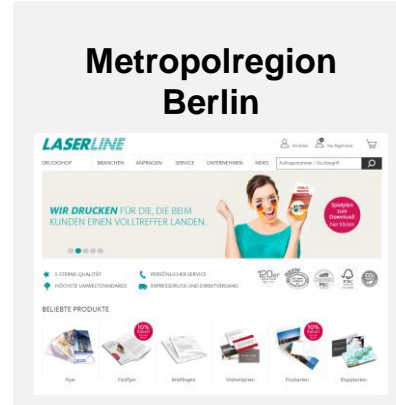


- » **Erfreulich: CEWE FOTOBUCH legt im Q3 mit +7,3 deutlich zu, aufgelaufenes Mengenwachstum bei +4,8%**
- » **Trend zum höherwertigen CEWE FOTOBUCH setzt sich fort: +8,9% Umsatzzuwachs in Q3, +7,4% in Q1-3**

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

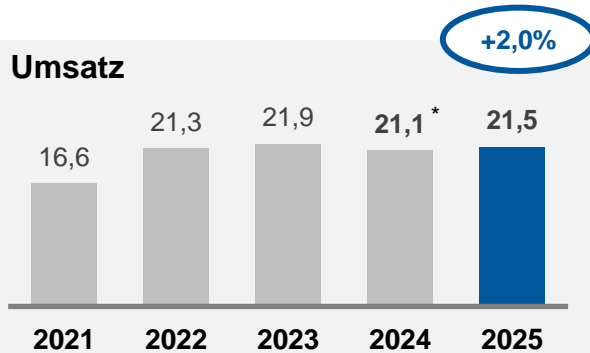


» **Geschäfts- und Werbedruck: Flyer, Visitenkarten, Briefpapier, Verpackungen, Werbeartikel, etc.**

Geschäftsfeld Kommerzieller Online-Druck Q3

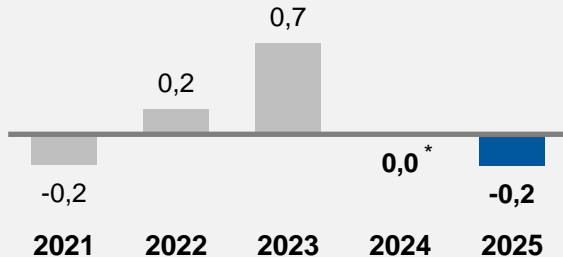
in Mio. Euro

Umsatz



Der KOD verzeichnet im dritten Quartal (im v.a. in Deutschland schwächeren Gesamtmarkt) mit +2,0% Umsatzzuwachs eine leichte Erholung. Mit der Bestpreisgarantie scheint es dem KOD jedoch weiterhin zu gelingen, Marktanteile zu gewinnen.

EBIT



Der KOD erreicht im Q3 ein um 0,2 Mio. Euro leicht schwächeres EBIT von -0,2 Mio. Euro (EBIT Q3 2024: 0,0 Mio. Euro). V.a. der schwache Markt in Deutschland mit einem im Vorjahresvergleich niedrigeren Preisniveau sowie die bewusste Investition in internationale Märkte (Niederlande, Belgien, Frankreich, Spanien und UK) haben dabei zu diesem leichten Ergebnismrückgang geführt.

Zudem führt der Aufbau einer effizienzsteigernden „Hybrid Produktion“ (neben Offset- auch Digitaldruck) bei Saxoprint aktuell noch zu geringen Mehraufwänden. Durch den parallelen Aufbau von Digitaldruckkapazitäten neben dem etablierten Offsetdruck wird die Effizienz des gesamten Produktionsstandorts durch die auflagenoptimale Aussteuerung von Druckaufträgen nochmals deutlich weiter gesteigert.

» KOD im dritten Quartal mit Umsatzzuwachs

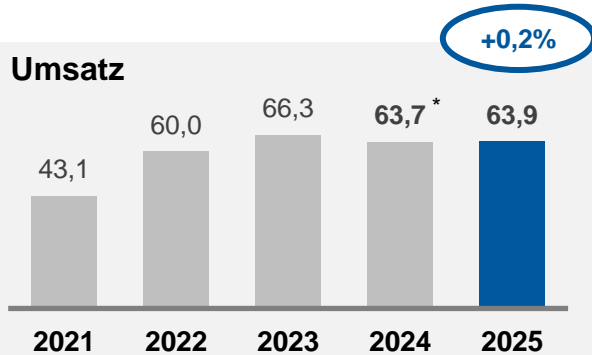
- Sondereffekte Q3 2025: -0,03 Mio. Euro
- Effekte aus der Kaufpreisallokation von Laserline: -0,03 Mio. Euro
- Sondereffekte Q3 2024: -0,03 Mio. Euro
- Effekte aus der Kaufpreisallokation von Laserline: -0,03 Mio. Euro

cewe group

Geschäftsfeld Kommerzieller Online-Druck Q1-3

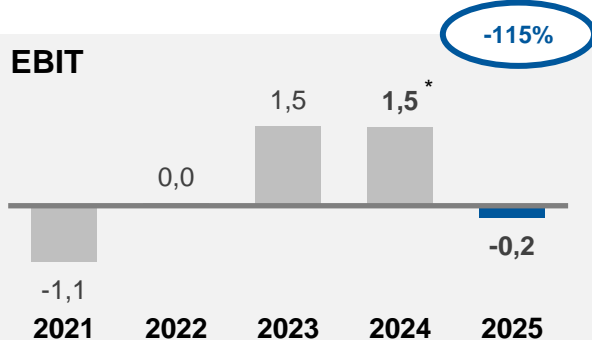
in Mio. Euro

Umsatz



Der KOD kann im schwächeren Gesamtmarkt mit +0,2% ganz leicht zulegen und erreicht damit einen Umsatz in Q1-3 auf Vorjahresniveau. Mit der Bestpreisgarantie scheint es dem KOD weiterhin zu gelingen, Marktanteile zu gewinnen.

EBIT



Der KOD erreicht in Q1-3 ein EBIT von -0,2 Mio. Euro (EBIT Q1-3 2024: 1,5 Mio. Euro). V.a. die bewusste Investition in internationale Märkte (Niederlande, Belgien, Frankreich, Spanien und UK) sowie das allgemein durchsetzbare Preisniveau in einem insgesamt preiskompetitiven Wettbewerbsumfeld v.a. in Deutschland haben dabei zu diesem Ergebnisrückgang geführt.

Zudem führt der Aufbau einer effizienzsteigernden „Hybrid Produktion“ (neben Offset- auch Digitaldruck) bei Saxoprint aktuell noch zu geringen Mehraufwänden. Durch den parallelen Aufbau von Digitaldruckkapazitäten neben dem etablierten Offsetdruck wird die Effizienz des gesamten Produktionsstandorts durch die auflagenoptimale Aussteuerung von Druckaufträgen nochmals deutlich weiter gesteigert.

» KOD investiert in internationale Märkte und reduziert Ergebnis v.a. durch schwachen Markt in Deutschland

- Sondereffekte Q1-3 2025: -0,1 Mio. Euro
- Effekte aus der Kaufpreisallokation von Laserline: -0,1 Mio. Euro
- Sondereffekte Q1-3 2024: -0,1 Mio. Euro
- Effekte aus der Kaufpreisallokation von Laserline: -0,1 Mio. Euro

cewe group

21 Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben.

* Vorjahres-Umsatz und -EBIT um -0,5 Mio. Euro angepasst aufgrund der Korrektur einer Großkundenabrechnung im KOD, Effekt für das Gesamtjahr 2024 war bereits im Q4 2024 berücksichtigt

Agenda

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

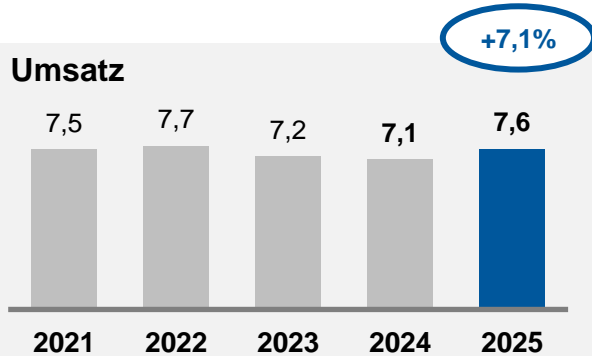
Einzelhandel mit Fokus auf Fotofinishing-Geschäft



Geschäftsfeld Einzelhandel* Q3

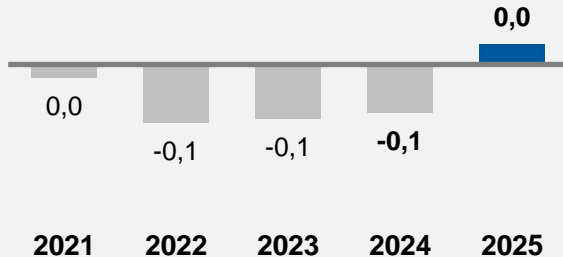
in Mio. Euro

Umsatz



Der Hardware-Einzelhandel zeigt sich weiter gut aufgestellt und erreicht sogar einen um +7,1% gestiegenen Umsatz von 7,6 Mio. Euro (Q3 2024: 7,1 Mio. Euro). Dabei hat sich u.a. das Einzelhandelsgeschäft in Norwegen und Polen weiter sehr positiv entwickelt: Mit dem Schwerpunkt auf Premium-Produkte konnte sich der dortige CEWE-Einzelhandel gegenüber den oft preisgetriebenen Marktteilnehmern weiter durchsetzen und nach eigener Einschätzung Marktanteile gewinnen.

EBIT



Mit 0,0 Mio. Euro EBIT erreicht der Einzelhandel ein ausgeglichenes Q3-Ergebnisniveau (Q3 2024: -0,1 Mio. Euro). Aufgrund der Saisonalität des Geschäfts ist auch für den Hardware-Einzelhandel besonders das vierte Quartal das gewinnbringende Quartal des Jahres.

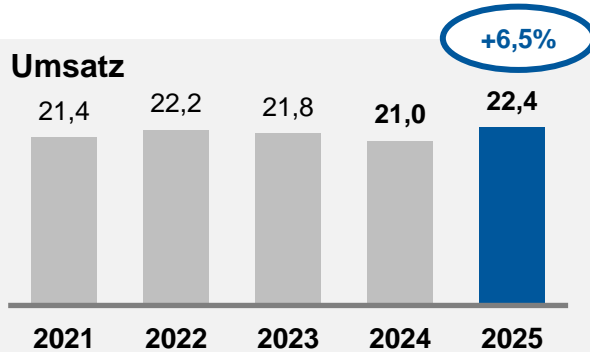
- Sondereffekte Q3 2025: keine
- Sondereffekte Q3 2024: keine

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

Geschäftsfeld Einzelhandel* Q1-3

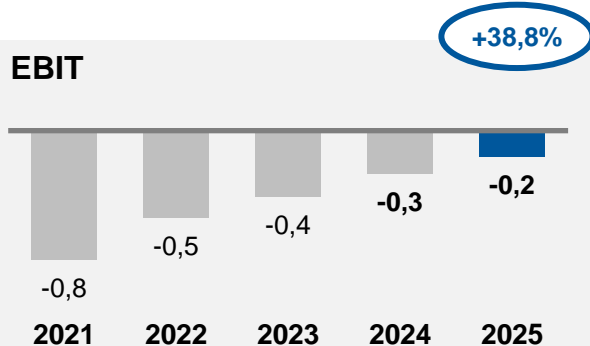
in Mio. Euro

Umsatz



Der Hardware-Einzelhandel zeigt sich weiter gut aufgestellt und erreicht einen um +6,5% sogar gestiegenen Umsatz von 22,4 Mio. Euro (Q1-3 2024: 21,0 Mio. Euro). Dabei hat sich u.a. das Einzelhandelsgeschäft in Norwegen und Polen sehr positiv entwickelt: Mit dem Schwerpunkt auf Premium-Produkte konnte sich der dortige CEWE-Einzelhandel gegenüber den oft preisgetriebenen Marktteilnehmern weiter durchsetzen und nach eigener Einschätzung Marktanteile gewinnen.

EBIT



Mit -0,2 Mio. Euro EBIT erreicht der Einzelhandel in den ersten neun Monaten ein verbessertes, typisches Ergebnisniveau (Q1-3 2024: -0,3 Mio. Euro). Aufgrund der Saisonalität des Geschäfts ist der Hardware-Einzelhandel in den ersten neun Monaten traditionell noch leicht negativ. Auch im Einzelhandel liefert das Weihnachtsgeschäft im vierten Quartal das positive Gesamtjahresergebnis.

- Sondereffekte Q1-3 2025: keine
- Sondereffekte Q1-3 2024: keine

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

Agenda

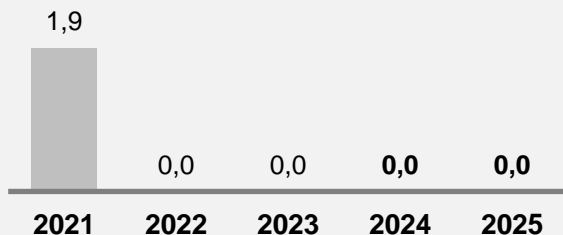
- (1) Geschäftsfeld Fotofinishing
- (2) Geschäftsfeld Kommerzieller Online-Druck
- (3) Geschäftsfeld Einzelhandel
- (4) Geschäftsfeld Sonstiges**
- (5) Ergebnisse CEWE-Gruppe
- (6) Finanzbericht
- (7) Anhang

Geschäftsfeld Sonstiges Q3

in Mio. Euro

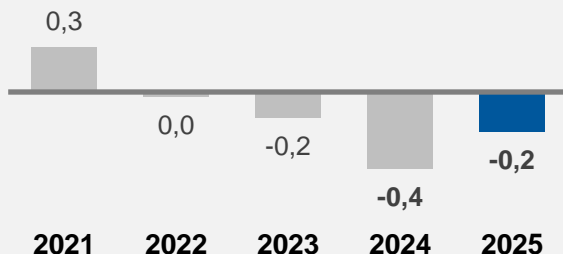
Struktur- und Gesellschaftskosten sowie das Ergebnis aus Immobilienbesitz und Beteiligungen werden im Geschäftsfeld Sonstiges gezeigt.

Umsatz



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

EBIT



Der ausgewiesene EBIT-Beitrag des Segments Sonstiges beträgt im dritten Quartal -0,2 Mio. Euro (Q3 2024: -0,4 Mio. Euro). Dabei führt v.a. ein höheres Ergebnis aus der Vermietung von Immobilien zu dieser leichten EBIT-Verbesserung. Im Vorjahr hatte die Wertberichtigung eines Nutzungsrechts für eine untervermietete Immobilie die Erträge aus Immobilienbesitz um -0,2 Mio. Euro reduziert.

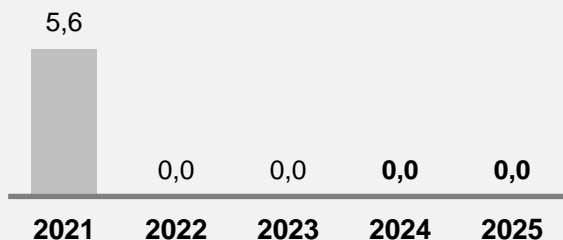
» Sonstiges Ergebnis auf erwartetem Niveau

Geschäftsfeld Sonstiges Q1-3

in Mio. Euro

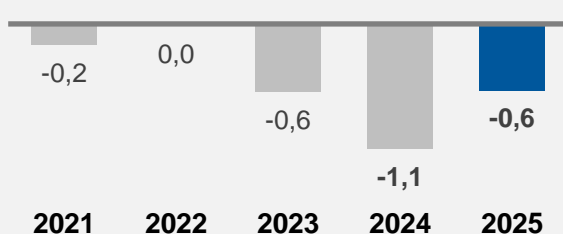
Struktur- und Gesellschaftskosten sowie das Ergebnis aus Immobilienbesitz und Beteiligungen werden im Geschäftsfeld Sonstiges gezeigt.

Umsatz



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

EBIT



Der ausgewiesene EBIT-Beitrag des Segments Sonstiges beträgt in den ersten neun Monaten -0,6 Mio. Euro (Q1-3 2024: -1,1 Mio. Euro). Dabei führt v.a. ein höheres Ergebnis aus der Vermietung von Immobilien zu dieser EBIT-Verbesserung.

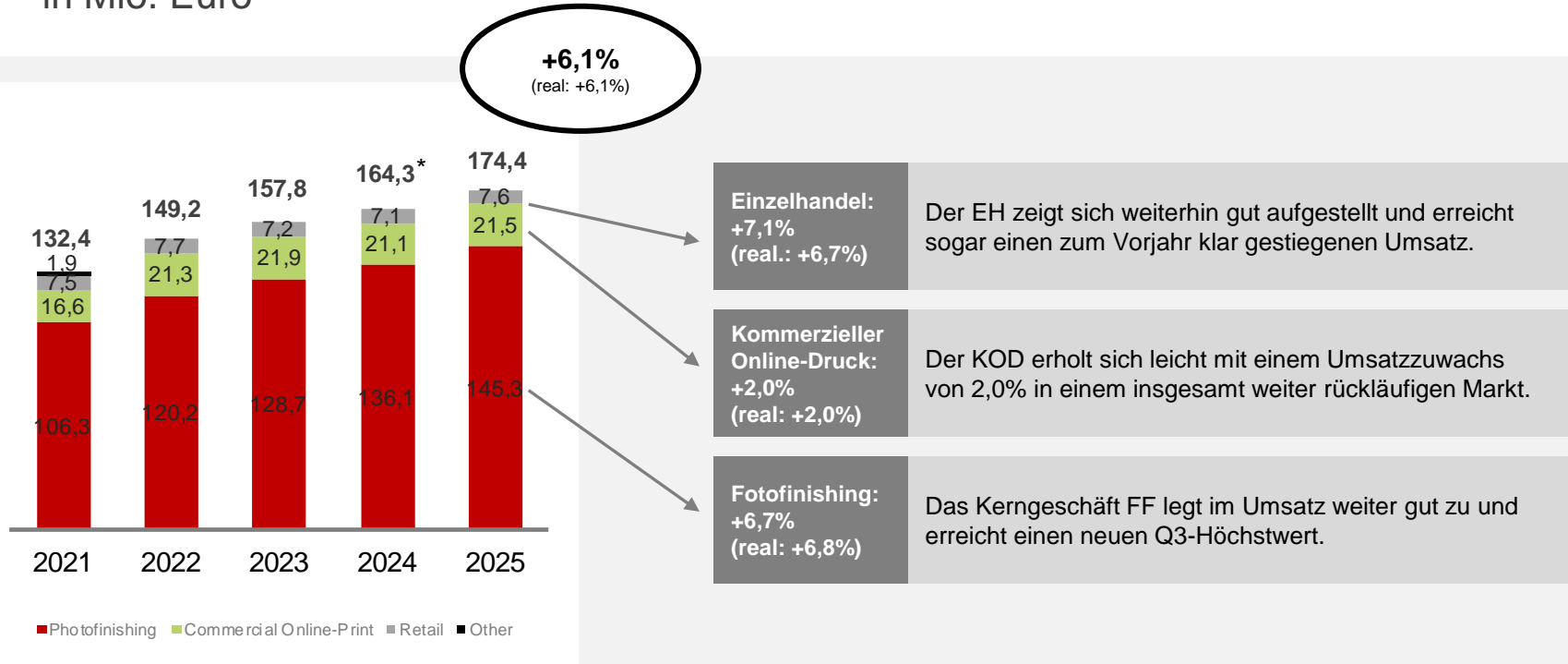
» Sonstiges Ergebnis auf erwartetem Niveau

Agenda

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

Umsatz Q3

in Mio. Euro



» Gruppen-Umsatz mit neuem Q3-Höchststand

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben.

30

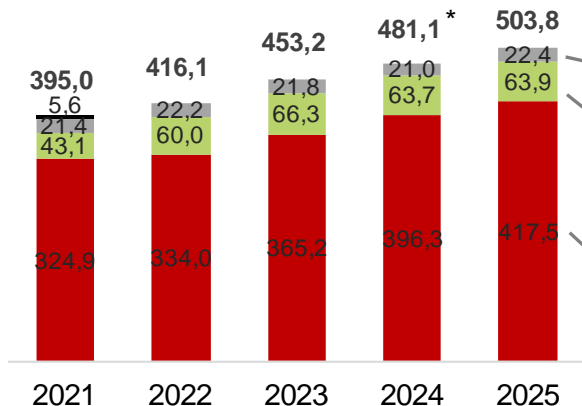
** Vorjahres-Umsatz um -0,158 Mio. Euro angepasst aufgrund der Korrektur einer Großkundenabrechnung im KOD, Effekt für das Gesamtjahr 2024 war bereits im Q4 2024 berücksichtigt*

cewe group

Umsatz Q1-3

in Mio. Euro

+4,7%
(real: +4,7%)



Einzelhandel:
+6,5%
(real.: +6,3%)

Der EH zeigt sich weiterhin gut aufgestellt und erreicht sogar einen zum Vorjahr gestiegenen Umsatz.

Kommerzieller Online-Druck:
+0,2%
(real: +0,2%)

Der KOD behauptet sich im Wettbewerb und zeigt (in einem anhaltend rückläufigen Markt) nur einen stabilen Umsatz.

Fotofinishing:
+5,3%
(real: +5,3%)

Das Kerngeschäft FF legt im Umsatz weiter gut zu und erreicht einen neuen Q1-3 Höchstwert.

■ Photofinishing ■ Commercial Online-Print ■ Retail ■ Other

» Gruppen-Umsatz mit neuem Q1-3 Höchststand

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben.

31

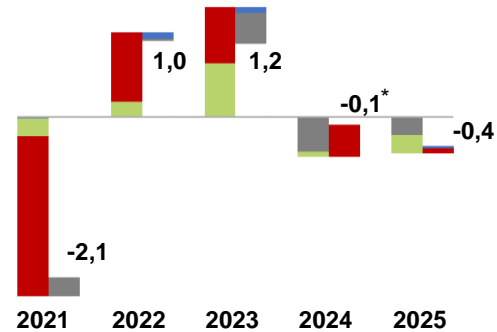
** Vorjahres-Umsatz um -0,5 Mio. Euro angepasst aufgrund der Korrektur einer Großkundenabrechnung im KOD, Effekt für das Gesamtjahr 2024 war bereits im Q4 2024 berücksichtigt*





cewe group

EBIT

in Mio. Euro

Q3



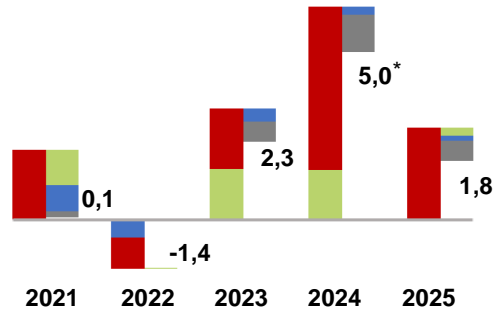
	Fotofinishing	-2,1	0,9	0,7	0,4	0,1
	Komm. Online-Druck	-0,2	0,2	0,7	0,0	-0,2
	Einzelhandel	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	0,0
	Sonstiges	0,3	0,0	-0,2	-0,4	-0,2
	CEWE Group	-2,1	1,0	1,2	-0,1	-0,4

» CEWE Group mit erwartetem, saison-typischen Q3-Ergebnis

EBIT

in Mio. Euro

Q1-3



» CEWE Group im Q1-3 2025 auf Plankurs zur Erreichung der Jahresziele

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 Q3 2025

Angaben in TEuro	Q3 2024	in % v. Umsatz	Q3 2025	in % v. Umsatz	Δ in %	Δ in TEuro
Umsatzerlöse	164.265*	100%	174.366	100%	6,1%	10.101
Erh. /Vermind. des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	10	0,0%	203	0,1%	>1.000%	193
Andere aktivierte Eigenleistungen	1.130	0,7%	1.374	0,8%	21,6%	244
Sonstige betriebliche Erträge	5.642	3,4%	6.351	3,6%	12,6%	709
Materialaufwand	-42.447	-25,8%	-45.123	-25,9%	-6,3%	-2.676
Rohergebnis	128.600	78,3%	137.171	78,7%	6,7%	8.571
Personalaufwand	-54.868	-33,4%	-58.480	-33,5%	-6,6%	-3.612
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-60.771	-37,0%	-66.032	-37,9%	-8,7%	-5.261
Ergebnis vor Abschreibungen und Steuern (EBITDA)	12.961	7,9%	12.659	7,3%	-2,3%	-302
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte des AV und Sachanlagen	-13.065	-8,0%	-13.038	-7,5%	0,2%	27
Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	-104	-0,1%	-379	-0,2%	-264%	-275
Finanzerträge	246	0,1%	255	0,1%	3,7%	9
Finanzaufwendungen	-418	-0,3%	-359	-0,2%	14,1%	59
Finanzergebnis	-172	-0,1%	-104	-0,1%	39,5%	68
Ergebnis vor Steuern (EBT)	-276	-0,2%	-483	-0,3%	-75,0%	-207

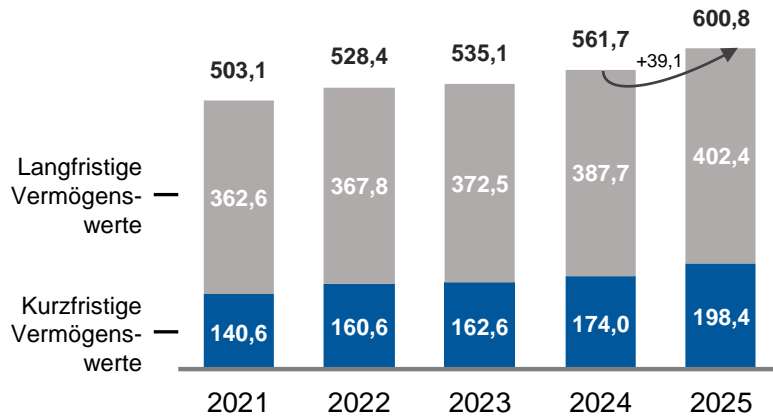
- » Alle Geschäftsbereiche tragen zum Anstieg der Umsatzerlöse bei
- » Personalaufwand steigt v.a aufgrund von tariflichen Lohn- und Gehaltsanpassungen sowie Neueinstellungen
- » Anstieg der sonstigen betrieblichen Aufwendungen u.a. auf höheren Aufwand für Werbemaßnahmen und gestiegene IT-Lizenzgebühren zurückzuführen

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben.

Bilanz zum 30. September

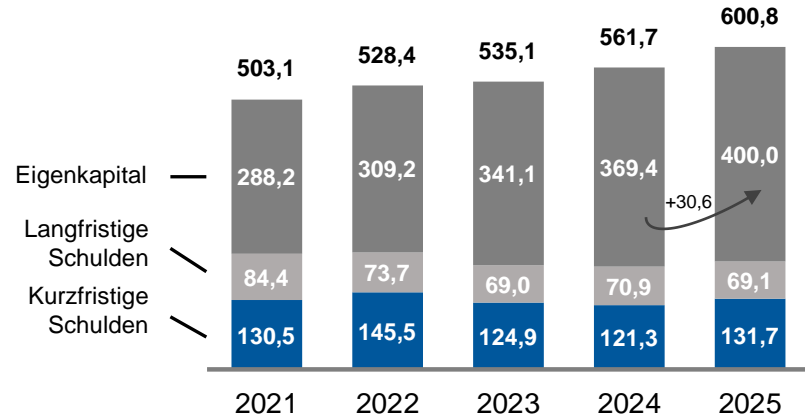
Aktiva

in Mio. Euro



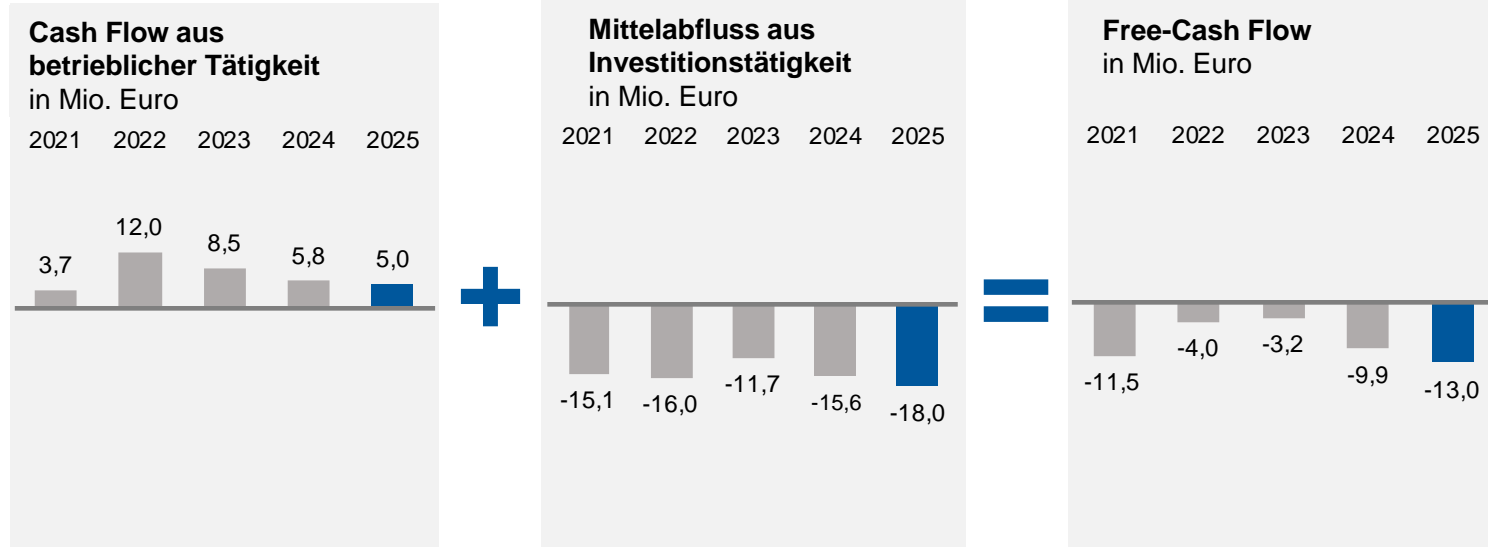
Passiva

in Mio. Euro



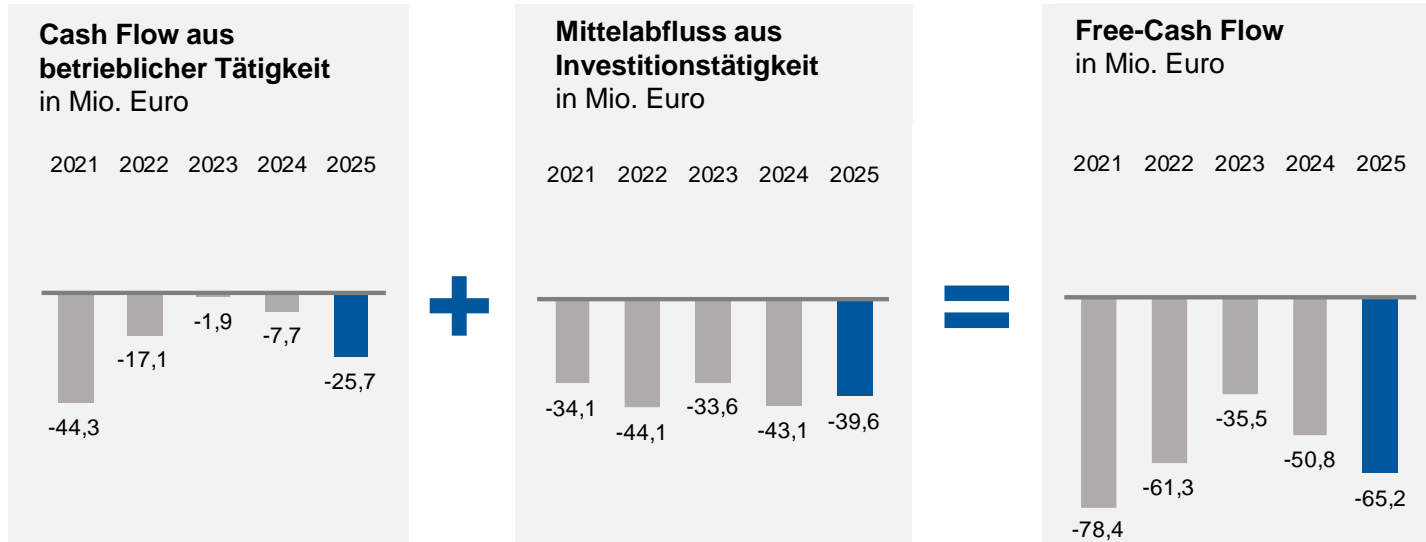
- » CEWE mit starker Eigenkapitalquote von 66,6% (30.09.2024: 65,8%)
- » Bilanzsumme steigt um 39,1 Mio. Euro (+7,0%) v.a. durch Anstieg der liquiden Mittel, Sachanlagen und Vorräte

Free-Cash Flow Q3



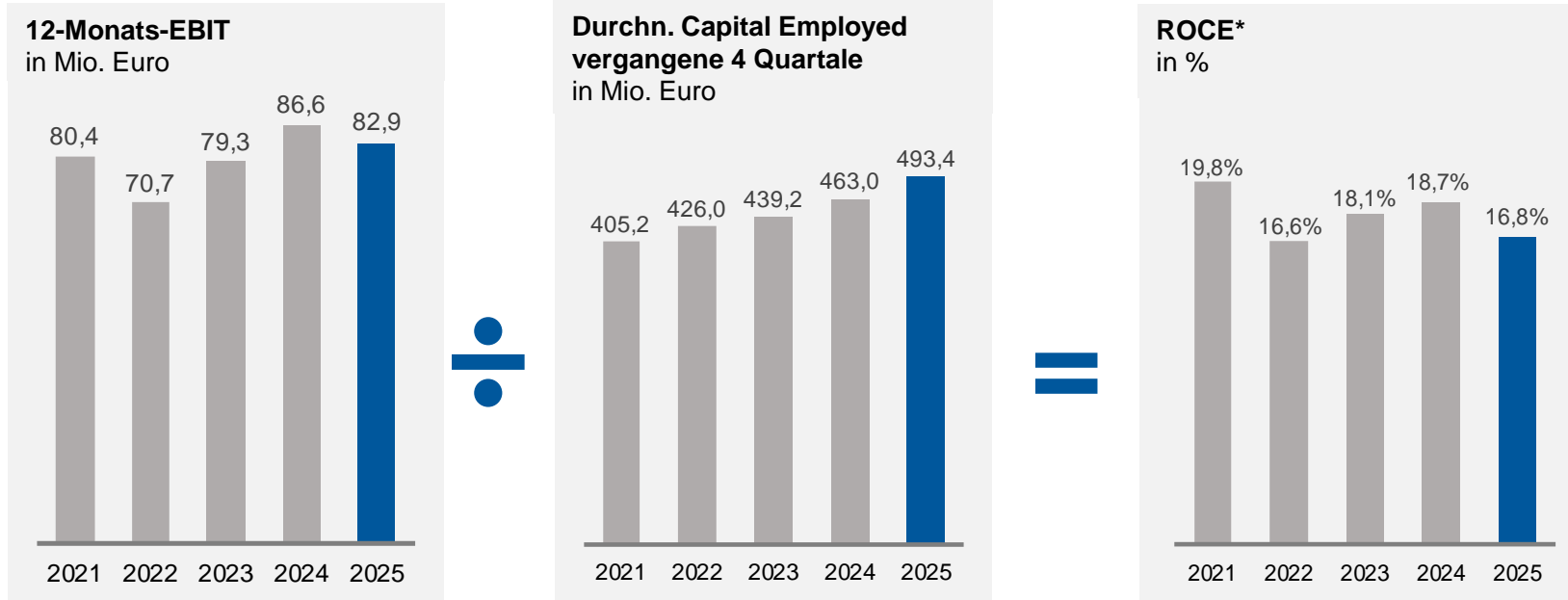
- » Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit sinkt v.a. aufgrund von Steuerzahlungen
- » Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit nehmen durch Investitionen in Digitaldruck und Point-of-Sale zu
- » Free-Cash Flow sinkt im Vergleich zum Vorjahr um 3,2 Mio. Euro (-32,1%)

Free-Cash Flow Q1-3



- » Rückgang des Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit aufgrund Ergebnismrückgang und operative Netto-Working-Capital-Effekte (Aufbau Vorräte und Abbau Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen)
- » Mittelabflüsse aus Investitionstätigkeit sinken aufgrund geringerer Zahlungsabflüsse für Sachanlagen sowie Vorjahreseffekt (Unternehmenserwerb East-Print)
- » Free-Cash Flow sinkt im Vergleich zum Vorjahr um 14,5 Mio. Euro (-28,5%)

ROCE



- » ROCE weiterhin auf starkem Niveau: 16,8%
- » Ohne Berücksichtigung der gestiegenen liquiden Mittel im Capital Employed liegt der ROCE sogar bei 17,3%

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

Angaben in TEuro	Q3 2024	Q3 2025	Δ in %	Δ in TEuro	Q1 - Q3 2024	Q1 - Q3 2025	Δ in %	Δ in TEuro
Umsatzerlöse	164.265	174.366	6,1%	10.101	481.055	503.768	4,7%	22.713
Erh. /Vermind. des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	10	203	>1.000%	193	54	-124	-330%	-178
Andere aktivierte Eigenleistungen	1.130	1.374	21,6%	244	3.450	3.055	-11,4%	-395
Sonstige betriebliche Erträge	5.642	6.351	12,6%	709	17.866	23.317	30,5%	5.451
Materialaufwand	-42.447	-45.123	-6,3%	-2.676	-121.633	-127.117	-4,5%	-5.484
Rohergebnis	128.600	137.171	6,7%	8.571	380.792	402.899	5,8%	22.107
Personalaufwand	-54.868	-58.480	-6,6%	-3.612	-164.537	-177.567	-7,9%	-13.030
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-60.771	-66.032	-8,7%	-5.261	-172.320	-185.094	-7,4%	-12.774
Ergebnis vor Abschreibungen und Steuern (EBITDA)	12.961	12.659	-2,3%	-302	43.935	40.238	-8,4%	-3.697
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte des AV und Sachanlagen	-13.065	-13.038	0,2%	27	-38.972	-38.485	1,2%	487
Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	-104	-379	-264%	-275	4.963	1.753	-64,7%	-3.210
Finanzerträge	246	255	3,7%	9	1.894	1.203	-36,5%	-691
Finanzaufwendungen	-418	-359	14,1%	59	-1.157	-1.213	-4,8%	-56
Finanzergebnis	-172	-104	39,5%	68	737	-10	-101%	-747
Ergebnis vor Steuern (EBT)	-276	-483	-75,0%	-207	5.700	1.743	-69,4%	-3.957

Konzern Bilanz: Aktiva

Angaben in TEuro	30.09.2024	30.06.2025	30.09.2025	Δ zum 30.06.2025	Δ zum 30.09.2024
Sachanlagen	248.225	256.228	261.178	1,9%	5,2%
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	14.322	15.573	15.381	-1,2%	7,4%
Geschäfts- oder Firmenwerte	81.775	79.736	79.736	0,0%	-2,5%
Immaterielle Vermögenswerte	19.945	20.544	20.365	-0,9%	2,1%
Finanzanlagen	6.488	6.938	6.996	0,8%	7,8%
Langfristige finanzielle Vermögenswerte	888	972	1.060	9,1%	19,4%
Langfristige übrige Forderungen und Vermögenswerte	1.790	1.214	1.139	-6,2%	-36,4%
Aktive latente Steuern	14.304	16.510	16.519	0,1%	15,5%
Langfristige Vermögenswerte	387.737	397.715	402.374	1,2%	3,8%
Vorräte	65.343	65.832	69.952	6,3%	7,1%
Kurzfristige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	38.639	38.526	39.578	2,7%	2,4%
Kurzfristige Forderungen aus Ertragsteuererstattungen	21.386	15.584	22.790	46,2%	6,6%
Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	2.415	2.526	2.404	-4,8%	-0,5%
Kurzfristige übrige Forderungen und Vermögenswerte	12.670	14.976	14.877	-0,7%	17,4%
Liquide Mittel	33.507	67.706	48.776	-28,0%	45,6%
Kurzfristige Vermögenswerte	173.960	205.150	198.377	-3,3%	14,0%
Aktiva	561.697	602.865	600.751	-0,4%	7,0%

Konzern Bilanz: Passiva

Angaben in TEuro	30.09.2024	30.06.2025	30.09.2025	Δ zum 30.06.2025	Δ zum 30.09.2024
Gezeichnetes Kapital	19.349	19.349	19.349	0,0%	0,0%
Kapitalrücklage	73.901	74.336	74.482	0,2%	0,8%
Eigene Anteile zu Anschaffungskosten	-39.572	-47.618	-49.937	-4,9%	-26,2%
Gewinnrücklagen und Bilanzgewinn	315.761	356.278	356.097	-0,1%	12,8%
Eigenkapital der Aktionäre der CEWE KGaA	369.439	402.345	399.991	-0,6%	8,3%
Langfristige Rückstellungen für Pensionen	32.977	30.989	31.291	1,0%	-5,1%
Langfristige passive latente Steuern	3.424	1.586	1.437	-9,4%	-58,0%
Langfristige übrige Rückstellungen	540	489	494	1,0%	-8,5%
Langfristige Verbindlichkeiten aus Leasing	32.958	36.414	35.006	-3,9%	6,2%
Langfristige finanzielle Verbindlichkeiten	507	380	348	-8,4%	-31,4%
Langfristige übrige Verbindlichkeiten	512	487	487	0,0%	-4,9%
Langfristige Schulden	70.918	70.345	69.063	-1,8%	-2,6%
Kurzfristige Steuerschulden	7.440	10.345	8.208	-20,7%	10,3%
Kurzfristige übrige Rückstellungen	2.867	2.980	2.796	-6,2%	-2,5%
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	94	787	145	-81,6%	54,3%
Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Leasing	9.086	9.902	9.630	-2,7%	6,0%
Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	69.066	67.405	70.857	5,1%	2,6%
Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten	529	144	245	70,1%	-53,7%
Kurzfristige übrige Verbindlichkeiten	32.258	38.612	39.816	3,1%	23,4%
Kurzfristige Schulden	121.340	130.175	131.697	1,2%	8,5%
Passiva	561.697	602.865	600.751	-0,4%	7,0%

Mehrjahresübersicht

Volumen und Mitarbeitende

		Q1-3 2018	Q1-3 2019	Q1-3 2020	Q1-3 2021	Q1-3 2022	Q1-3 2023	Q1-3 2024	Q1-3 2025
Digitalfotos	<i>in Mio. Stück</i>	1.379,7	1.479,7	1.426,8	1.326,6	1.371,9	1.467,3	1.533,6	1.597,7
Fotos von Filmen	<i>in Mio. Stück</i>	32,3	29,2	21,2	23,2	22,6	19,0	22,5	23,2
Fotos gesamt	<i>in Mio. Stück</i>	1.412	1.509	1.448	1.350	1.394	1.486	1.556	1.621
CEWE FOTOBUCH Exemplare	<i>in Tsd. Stück</i>	3.691,8	3.972,8	3.920,7	3.323,6	3.403,5	3.584,7	3.591,4	3.765,0

Ertrag

Umsatz	<i>in Mio. Euro</i>	391,7	427,3	413,3	395,0	416,1	453,2	481,1	503,8
EBITDA	<i>in Mio. Euro</i>	26,0	38,0	40,2	39,4	38,1	40,8	43,9	40,2
EBITDA-Marge	<i>in % vom Umsatz</i>	6,6	8,9	9,7	10,0	9,2	9,0	9,1	8,0
EBIT	<i>in Mio. Euro</i>	-3,8	-2,0	-0,6	0,1	-1,4	2,3	5,0	1,8
EBIT-Marge	<i>in % vom Umsatz</i>	-1,0	-0,5	-0,2	0,0	-0,3	0,5	1,0	0,3
EBT	<i>in Mio. Euro</i>	-4,0	-2,8	-1,5	-1,0	-1,9	1,5	5,7	1,7

Kapital

Bilanzsumme	<i>in Mio. Euro</i>	407,0	513,7	493,7	503,1	528,4	535,1	561,7	600,8
Capital Employed (CE)	<i>in Mio. Euro</i>	304,4	400,3	382,5	407,5	428,3	434,5	449,5	478,8
Eigenkapital	<i>in Mio. Euro</i>	214,1	236,9	262,4	288,2	309,2	341,1	369,4	400,0
Eigenkapitalquote	<i>in % von Bilanzsumme</i>	52,6	46,1	53,2	57,3	58,5	63,8	65,8	66,6
Netto-Finanzschulden (+) /Netto-Cash-Position (-)	<i>in Mio. Euro</i>	43,1	110,5	61,1	59,8	68,3	37,1	8,6	-4,0
ROCE (vorhergehende 12 Monate)	<i>in % vom durchschnittlichen Capital Employed</i>	14,5	15,3	15,4	19,8	16,6	18,1	18,7	16,8

Cash Flow

Cash Flow aus der betrieblichen Tätigkeit	<i>in Mio. Euro</i>	0,6	11,7	12,2	-44,3	-17,1	-1,9	-7,7	-25,7
Cash Flow aus der Investitionstätigkeit	<i>in Mio. Euro</i>	-67,6	-57,3	-30,6	-34,1	-44,1	-33,6	-43,1	-39,6
Free-Cash Flow	<i>in Mio. Euro</i>	-67,0	-45,6	-18,5	-78,4	-61,3	-35,5	-50,8	-65,2
Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit	<i>in Mio. Euro</i>	39,9	30,8	2,7	-7,3	-3,7	-15,9	-33,2	-36,3
Zahlungswirksame Veränderungen der liquiden Mittel	<i>in Mio. Euro</i>	-27,1	-14,8	-15,7	-85,6	-65,0	-51,4	-84,0	-101,5

Aktie

Anzahl der Aktien (Nennwert 2,60 Euro)	<i>in Stück</i>	7.400.020	7.400.020	7.414.939	7.423.919	7.442.003	7.442.003	7.442.003	7.442.003
--	-----------------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

Finanzkalender

(soweit terminiert)

24.11.2025	Deutsches Eigenkapitalforum 2025, Frankfurt
08.01.2026	ODDO BHF Forum 2026, Lyon
21.01.2026	GCC 2026 – UniCredit/Kepler Cheuvreux Konferenz
Mitte Februar	Veröffentlichung der vorläufigen Zahlen 2025
28.01.2026	ODDO BHF Small Mid Cap Conference, Frankfurt
26.03.2026	CEWE Bilanzpresse- und Analystenkonferenz 2026
26.03.2026	Veröffentlichung des Geschäftsberichts 2025
12.05.2026	Veröffentlichung der Q1 2026 Zwischenmitteilung
12.05.2026	Pressemitteilung zum Q1 2026
03.06.2026	CEWE-Hauptversammlung 2026, Weser-Ems-Halle Oldenburg

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

