



Zwischenmitteilung Q3 2023

CEWE Stiftung & Co. KGaA
10. November 2023

cewe

Die CEWE-Gruppe

EUROPAS FÜHRENDER FOTO-SERVICE UND ONLINE-DRUCK-ANBIETER

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

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

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

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

Unternehmenskennzahlen CEWE-Gruppe


21

EUROPÄISCHE LÄNDER


27

VERTRIEBS-
NIEDERLASSUNGEN

741,0

MIO. EURO
UMSATZ IM JAHR 2022



>22.000

CEWE FOTOSTATIONEN



4.000

MITARBEITENDE



14

BETRIEBSSTÄTTEN



20.000

HANDELSPARTNER



5,85

MIO.
CEWE FOTOBUCH
EXEMPLARE
IM JAHR 2022



2,28

MRD.
FOTOS IM JAHR
2022

Premiumqualität mit führenden Marken

FOTOFINISHING

cewe

mein
cewe fotobuch

 WHITE WALL **DeinDesign™**

 **pixum**
DEIN ONLINE-FOTOSERVICE

CHERZ

EINZELHANDEL

cewe
物 japan photo

FOTOLAB
cewe

FOTOJOKER
cewe

wöltje

KOMMERZIELLER
ONLINE-DRUCK

SAXOPRINT
Where print meets passion.

 **viaprinto**
Meine Art zu drucken.

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

Vorwort

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

Auch Sie haben hoffentlich den Sommer genießen können

Das dritte Quartal 2023 war – nach 2022 – bereits ein weiterer Sommer unter weitgehend normalen Vorzeichen in Sachen „Urlaubsreisen“. So haben es zumindest die Meldungen der Touristik-Unternehmen und der Fluggesellschaften uns gezeigt. Sie waren hoffentlich auch dabei und haben viele neue Eindrücke sammeln können.

Die Kundinnen und Kunden Ihres Unternehmens haben neue Eindrücke als Produkte bestellt

Im Fotofinishing haben wir auch im dritten Quartal gesehen, dass unsere Kundinnen und Kunden neue Eindrücke gesammelt haben und entsprechend Fotoprodukte bei uns bestellt haben. Dies hat zu einem Umsatzzuwachs von +7,1% gegenüber dem Vorjahresquartal im Fotofinishing geführt bzw. zu einem entsprechenden Umsatzplus von +5,8% für die CEWE-Gruppe. Eine gute Entwicklung!

Auch im Gewinn eine starke Entwicklung im Geschäftsfeld Fotofinishing

Im ersten Quartal dieses Jahres war noch ein kräftiger Normalisierungseffekt nach Corona zu verzeichnen gewesen. Daher hat CEWE im Geschäftsfeld Fotofinishing über die ersten drei Quartale dieses Jahres in Summe sogar um +9,3% im Umsatz zugelegt. Im Ergebnis bedeutet dies ein starkes Plus für das Fotofinishing-Segment von +2,7 Mio. Euro auf 1,8 Mio. Euro.

Alle operativen Segmente tragen zur Ergebnisverbesserung bei

Nicht nur das Fotofinishing hat in den ersten drei Quartalen 2023 im EBIT (Gewinn vor Zinsen und Steuern) zulegen können. Auch der Einzelhandel hat sich weiter auf margenstärkere Produkte fokussiert und damit das Ergebnis leicht verbessert. Im kommerziellen Online-Druck wurde die Bestpreisstrategie weiter erfolgreich und mittels noch mehr Eigenproduktion umgesetzt, so dass der Gewinn deutlich gesteigert werden konnte. Ein klarer Erfolg der CEWE-Strategie.

Damit sind wir zum 30.9. dem Vorjahr um 3,7 Mio. Euro im Gewinn voraus

Im Segment „Sonstiges“ sinkt das Ergebnis bei futalis v.a. durch Kostensteigerungen im Wareneinsatz. Da derzeit Verkaufsgespräche zu futalis beginnen, wird gemäß IFRS 5 diese Tochtergesellschaft nicht mehr als Teil des EBITs der CEWE-Gruppe ausgewiesen. Dies steigert das Gewinnplus der ersten drei Quartale gegenüber dem Vorjahr für die CEWE-Gruppe auf +3,7 Mio. Euro. Eine hervorragende Ausgangsposition für den Jahresendspurt im vierten Quartal.

CEWE ist bestens auf das Weihnachtsgeschäft vorbereitet

Das gesamte CEWE-Team mit allen Mitarbeitenden freut sich auf die Saisonspitze im Weihnachtsgeschäft und steht als Garant für unsere ausgezeichnete Lieferfähigkeit bereit. In der Produktion, im Marketing, im Vertrieb und Kundendienst sowie in allen anderen Unternehmensbereichen sind wir hervorragend aufgestellt. Eine reichweitenstarke Marketingkampagne wird das Weihnachtsgeschäft nochmals stärken. Der Einkauf hat sichergestellt, dass genügend Material bereitsteht. Die neuen Produktionsmaschinen sind installiert und in den Workflow integriert. Die Produktionsmannschaft ist mit Saisonkräften aufgestockt, um auch in diesem Jahr der Weihnachtsspitze gewachsen zu sein. Ihr Unternehmen ist bestens für die Hochsaison positioniert.

Nutzen auch Sie gerne unsere Produkte zu Weihnachten

Gerade Fotoprodukte haben für viele Menschen besonders als Weihnachtsgeschenk einen sehr hohen emotionalen Wert und werden unabhängig von der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung zunehmend nachgefragt. Machen auch Sie sich selbst oder anderen eine Freude mit Fotogeschenken von CEWE. Auch in diesem Jahr haben wir unsere Produktpalette mit vielen Neuheiten – wie z.B. dem CEWE FOTOBUCH oder dem Wandkalender jeweils aus 100% recyceltem Papier – ergänzt. Wir stehen für Sie bereit!

Für das gesamte CEWE-Team

Ihre



Yvonne Rostock

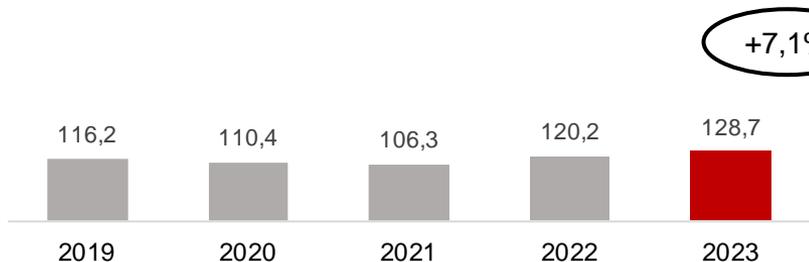
Agenda

- 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



EBIT



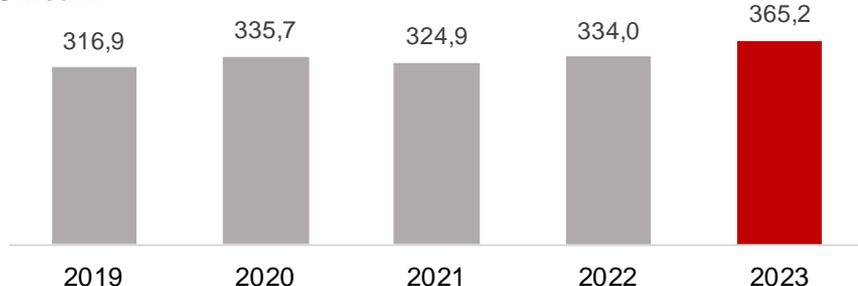
» Mit dem Q3-Umsatzwachstum gelingt die Kompensation der (v.a. inflationsbedingt) gestiegenen Kostenbasis: Ergebnis auf Vorjahresniveau

- Der Fotofinishing-Umsatz steigt weiter deutlich um +7,1%. Dabei kommen rund 5%-pkt. aus Preiserhöhungen und rund 2%-pkt. aus der (nachfragebedingten) Mengensteigerung.
- CEWE gelingt es u.a. durch verstärkte Marketingaktivitäten, die hohe Urlaubsreiseaktivität mit neuen Fotoaufnahmen bei Konsumenten in den eigenen Geschäftszuwachs umzusetzen.
- Mit diesem Umsatzwachstum gelingt die Kompensation der v.a. inflationsbedingt gestiegenen Kostenbasis: Das Fotofinishing-EBIT liegt mit 0,7 Mio. Euro nur leicht unter dem Vorjahresquartal (Q3 2022: 0,9 Mio. Euro).
- Dabei ist auch zusätzlich zu berücksichtigen, dass im Vorjahresquartal die kursgünstige Ausübung des Aktienoptionsprogramms zu einem Sonderertrag von 0,3 Mio. Euro geführt hatte.
- Sondereffekte Q3 2023: -0,8 Mio. Euro
 - Effekte aus der Kaufpreisallokation von Cheerz: -0,2 Mio. Euro
 - Effekte aus der Kaufpreisallokation von WhiteWall: -0,5 Mio. Euro
 - Effekte aus der Kaufpreisallokation von Hertz: -0,1 Mio. Euro
- Sondereffekte Q3 2022: -1,1 Mio. Euro
 - Effekte aus der Kaufpreisallokation von Cheerz: -0,4 Mio. Euro
 - Effekte aus der Kaufpreisallokation von WhiteWall: -0,5 Mio. Euro
 - Effekte aus der Kaufpreisallokation von Hertz: -0,2 Mio. Euro

Geschäftsfeld Fotofinishing Q1-3

in Mio. Euro

Umsatz



EBIT



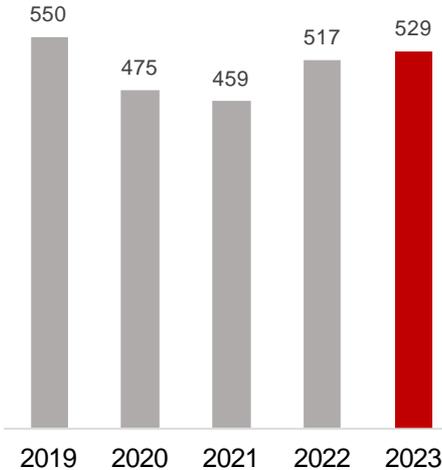
» **Fotofinishing legt deutlich im Umsatz zu und verbessert Ergebnis**

- Der Fotofinishing-Umsatz legt im Q1-3 deutlich um +9,3% zu. Dabei kommen rund 6%-pkt. aus Preiserhöhungen und rund 3%-pkt. aus der (nachfragebedingten) Mengensteigerung.
- CEWE gelingt es u.a. durch verstärkte Marketingaktivitäten, die hohe Urlaubsreiseaktivität mit neuen Fotoaufnahmen bei Konsumenten in den eigenen Geschäftszuwachs umzusetzen.
- Das Fotofinishing-EBIT verbessert sich so mengen- und preisbedingt um starke +2,7 Mio. Euro.
- Die sichtbare Ergebnissteigerung aus Mengenzuwachs und Preiserhöhungen in Höhe von +2,7 Mio. Euro wird dabei durch eine außerordentliche Rückstellung für nicht mehr benötigte Software-Lizenzen (-0,5 Mio. Euro) sogar noch geschmälert. Ohne diesen Sondereffekt beträgt die operative Verbesserung +3,2 Mio. Euro.
- **Sondereffekte Q1-3 2023: -3,0 Mio. Euro**
 - Effects from the purchase price allocation of Cheerz: EUR -0.7 million
 - Effects from the purchase price allocation of WhiteWall: EUR -1.6 million
 - Effects from the purchase price allocation of Hertz: EUR -0.2 million
 - Rückstellung Software-Lizenzen: -0,5 Mio. Euro
- **Sondereffekte Q1-3 2022: -3,1 Mio. Euro**
 - Effekte aus der Kaufpreisallokation von Cheerz: -1,3 Mio. Euro
 - Effekte aus der Kaufpreisallokation von WhiteWall: -1,6 Mio. Euro
 - Effekte aus der Kaufpreisallokation von Hertz: -0,3 Mio. Euro

Anzahl Fotos und Umsatz Fotofinishing Q3

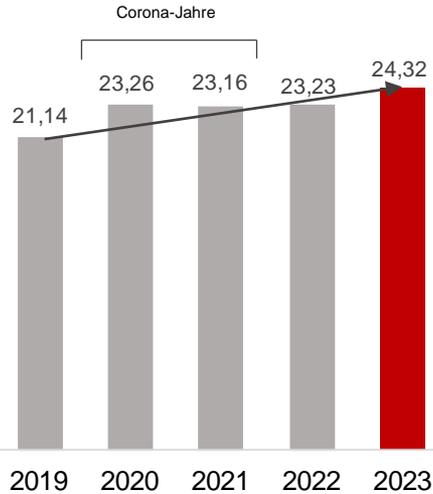
Fotos gesamt
in Mio. Stück

+2,3%
Ziel 2023:
-3% bis +3%



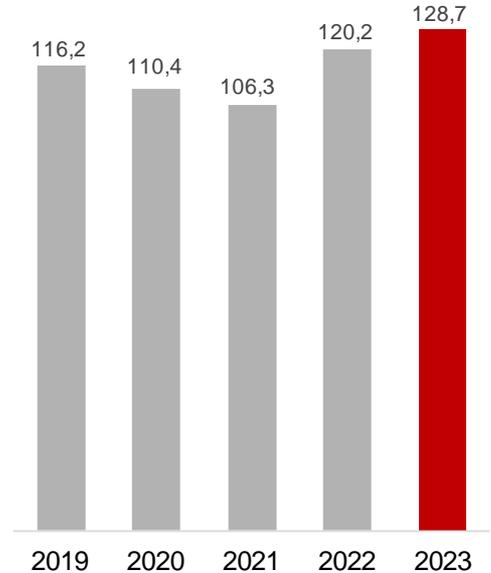
Umsatz pro Foto
in Eurocent

+4,7%



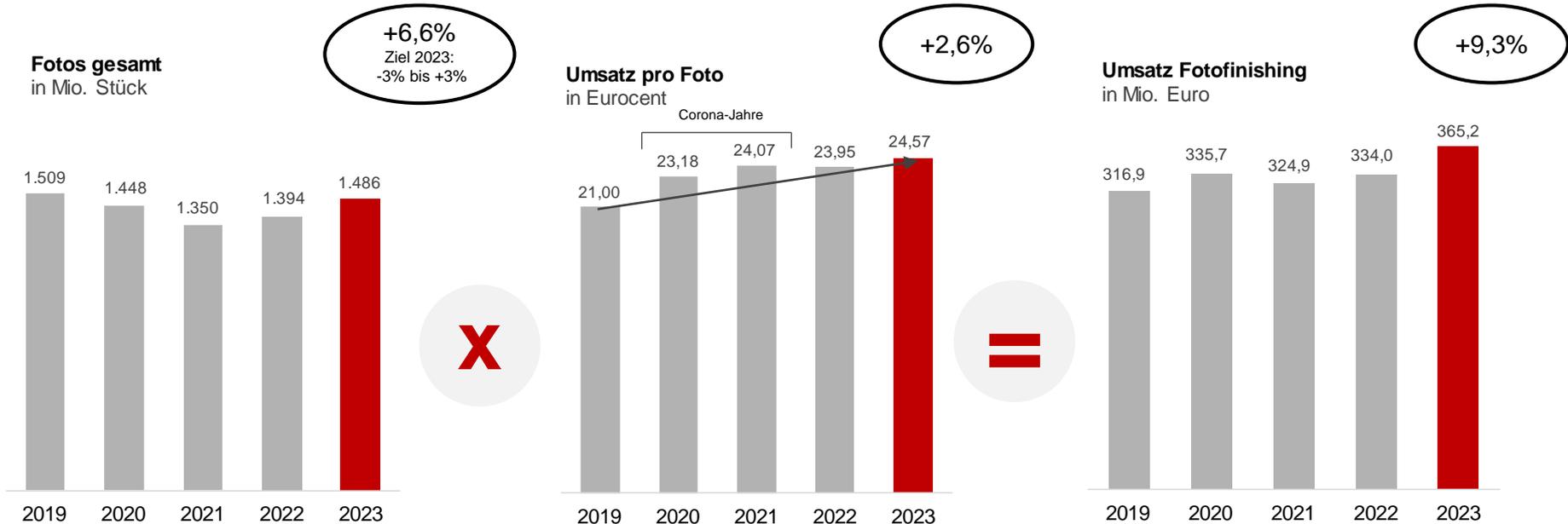
Umsatz Fotofinishing
in Mio. Euro

+7,1%



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

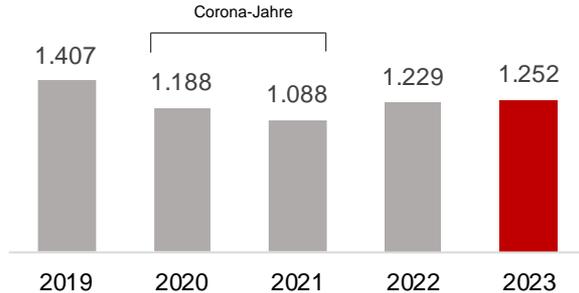
Anzahl Fotos und Umsatz Fotofinishing Q1-3



- » Fotovolumen und Umsatz pro Foto legen weiter zu und lassen Fotofinishing-Umsatz steigen
- » Fotovolumen damit nahezu auf Vor-Corona-Level, Werthaltigkeit dabei auf 24,57 Cent pro Foto gesteigert
- » Sondereffekt wächst sich langsam aus: In den Coronajahren wurden verstärkt z.B. Wandbilder oder auch Puzzles mit hohem Umsatz pro Foto nachgefragt, jetzt nimmt der Anteil einzelner Fotoabzüge (mit vergleichsweise geringerem Umsatz pro Foto) am Gesamtfotovolumen wieder zu

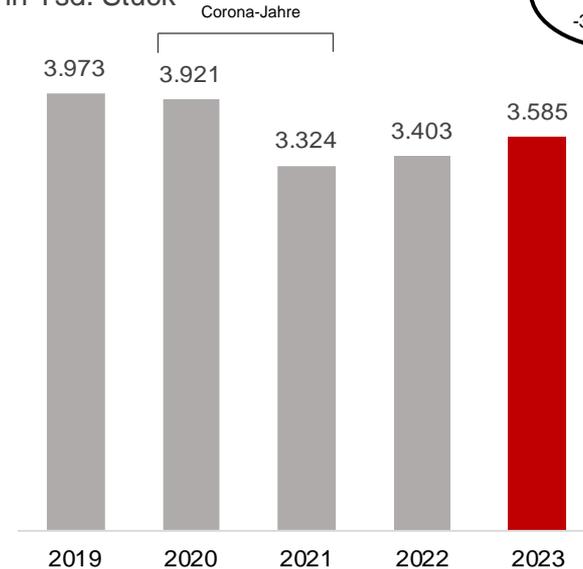
Volumen CEWE FOTOBUCH Q3 und Q1-3

CEWE FOTOBUCH Q3
in Tsd. Stück



+1,8%
Ziel 2023:
-3% bis +3%

CEWE FOTOBUCH Q1-3
in Tsd. Stück



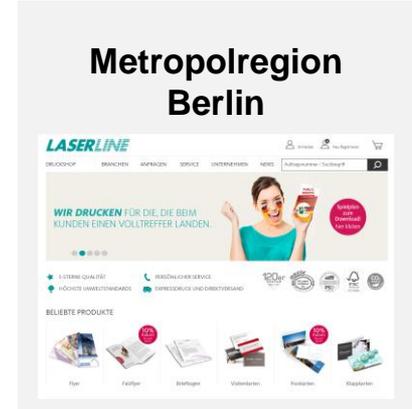
+5,3%
Ziel 2023:
-3% bis +3%

- » Fühlte das klassische Multi-Foto-Produkt am Ende der Pandemiejahre noch den v.a. durch Urlaubsrestriktionen (u.a. wenige bis keine Fernreisen) ausgelösten temporären Bildermangel, so legt das CEWE FOTOBUCH nun nach Überwindung der Pandemie wieder zu
- » CEWE FOTOBUCH-Umsatz steigt überproportional zum Mengenzuwachs, da neben der Preiserhöhung Fotobücher mit mehr Seiten und verstärkt größere Formate nachgefragt werden

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

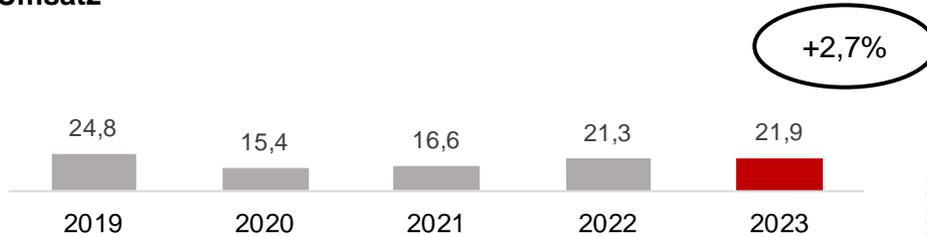


Geschäfts- und Werbedruck: Flyer, Visitenkarten, Briefpapier, Verpackungen, Werbeartikel, etc.

Geschäftsfeld Kommerzieller Online-Druck Q3

in Mio. Euro

Umsatz



EBIT

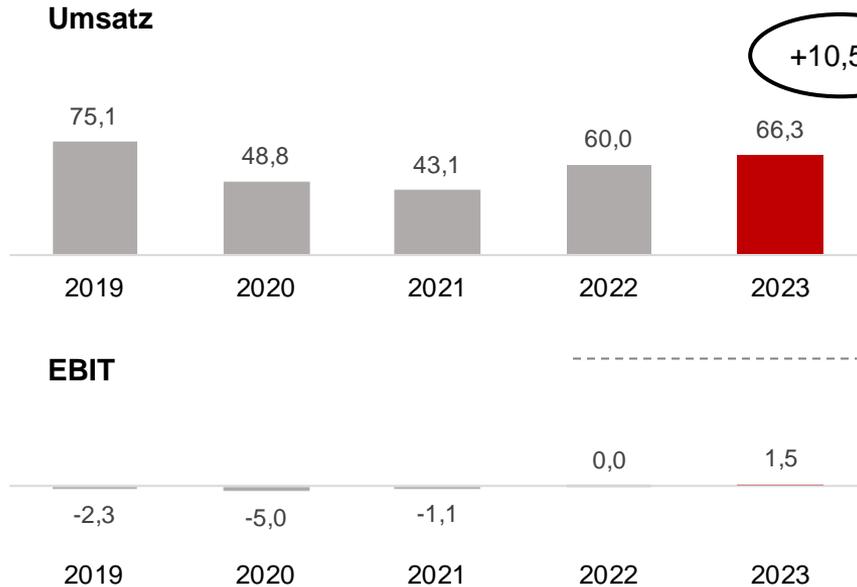


» **Der KOD steigert mit der “Bestpreisgarantie” weiter Umsatz und Ergebnis**

- Der KOD-Umsatz legt auch im Q3 weiter zu. Dabei schwächt sich die etwas höhere Q2-Wachstumsrate (+4,7%) erwartungsgemäß ab, da die Vorjahresvergleichsbasis 2022 im Jahresverlauf kontinuierlich stärker wird.
- Der KOD kann sein EBIT auf 0,7 Mio. Euro um 0,5 Mio. Euro deutlich verbessern (Q3 2022: 0,2 Mio. Euro).
- Kosteneffizienz in der Produktion und (dadurch mögliche) „Bestpreisgarantie“ für seine Kunden lassen den KOD weiter profitabel wachsen.
- Zudem hat sich das Verhältnis von KOD-Umsatz zu Handelswarenumsatz verbessert: Größere Wertschöpfung durch Eigenfertigung mit entsprechender Ergebnisverbesserung.
- **Sondereffekte Q3 2023: -0,03 Mio. Euro**
 - Effekte aus der Kaufpreisallokation von Laserline: -0,03 Mio. Euro
- **Sondereffekte Q3 2022: -0,06 Mio. Euro**
 - Effekte aus der Kaufpreisallokation von Laserline: -0,06 Mio. Euro

Geschäftsfeld Kommerzieller Online-Druck Q1-3

in Mio. Euro



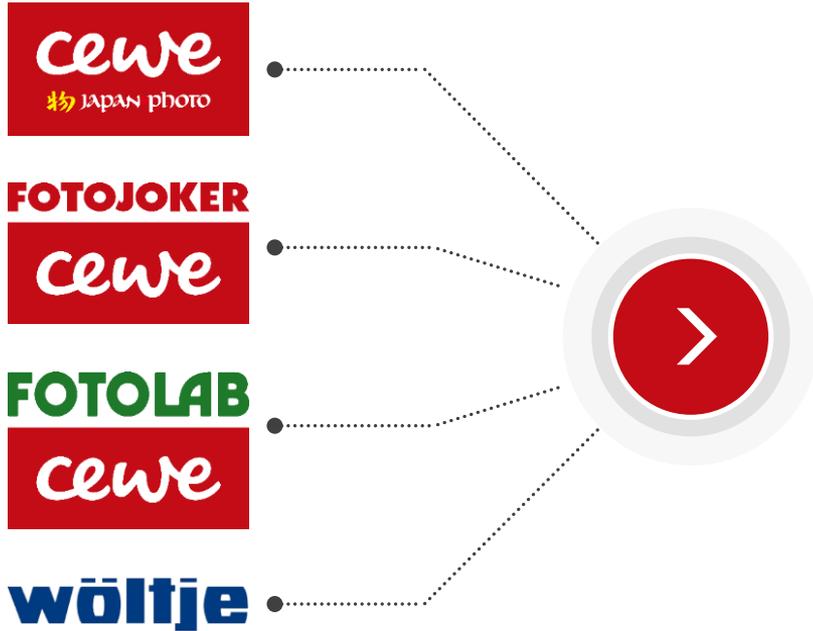
» **Der KOD steigert mit der “Bestpreisgarantie” weiter Umsatz und Ergebnis**

- Der KOD-Umsatz legt auch in Q1-3 weiter zu: Ein Plus 10,5%. Dabei schwächt sich die Wachstumsrate im Q3 mit +2,7% nach +4,7% im Q2 und +26,6% im Q1 erwartungsgemäß ab, da die Vorjahresvergleichsbasis 2022 im Jahresverlauf kontinuierlich stärker wird.
- Der KOD kann sein EBIT um starke 1,5 Mio. Euro auf 1,5 Mio. Euro deutlich verbessern (Q1-3 2022: 0,0 Mio. Euro).
- Kosteneffizienz in der Produktion und (dadurch mögliche) „Bestpreisgarantie“ für seine Kunden lassen den KOD weiter profitabel wachsen.
- Zudem hat sich das Verhältnis von KOD-Umsatz zu Handelswarenumsatz verbessert: Größere Wertschöpfung durch Eigenfertigung mit entsprechender Ergebnisverbesserung.
- Sondereffekte Q1-3 2023: -0,1 Mio. Euro
 - Effekte aus der Kaufpreisallokation von Laserline: -0,1 Mio. Euro
- Sondereffekte Q1-3 2022: -0,2 Mio. Euro
 - Effekte aus der Kaufpreisallokation von Laserline: -0,2 Mio. Euro

Agenda

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

CEWE-Einzelhandel mit Fokus auf das Fotofinishing-Geschäft



101 stationäre Fotofachgeschäfte
in Skandinavien und
Mittelosteuropa

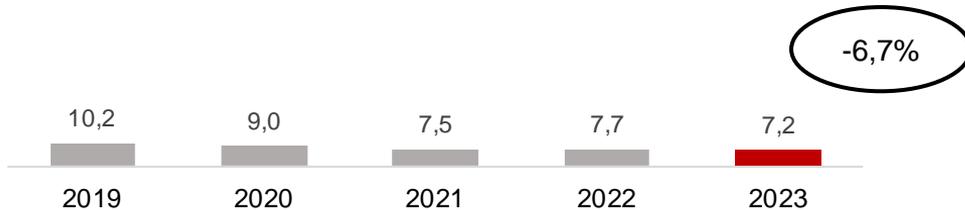


E-Commerce Webshops vertreiben
Hardware (Kameras und Zubehör)
sowie Fotoprodukte von CEWE
am POS und im Internet

Geschäftsfeld Einzelhandel* Q3

in Mio. Euro

Umsatz*



EBIT*



- Der Einzelhandel erreicht im Q3 einen Umsatz leicht unter dem Vorjahresniveau, da er sich weiterhin auf das Fotofinishing-Geschäft und den bewussten Verzicht auf margenschwachere Hardwaregeschäft fokussiert.
- So lag strategiegemäß die aktive Umsatzreduktion in den Jahren vor dem Einsetzen der Corona-Krise sogar bei rund -10%.

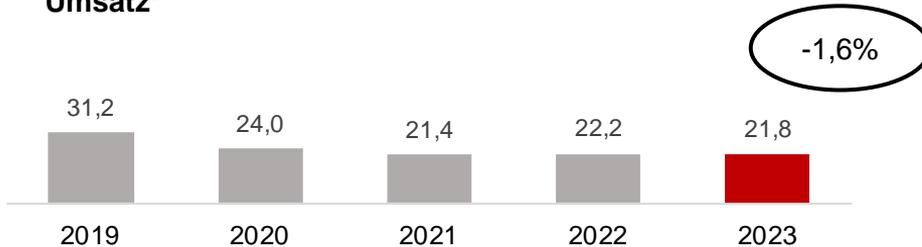
- Das im dritten Quartal aufgrund der Saisonalität des Geschäfts traditionell leicht negative EBIT liegt dabei konstant bei -0,1 Mio. Euro.
- Sondereffekte Q3 2023: keine
- Sondereffekte Q3 2022: keine

» Einzelhandel zeigt sich mit optimierter Filialstruktur weiter gut aufgestellt

Geschäftsfeld Einzelhandel* Q1-3

in Mio. Euro

Umsatz*



EBIT*



- Der Einzelhandel erreicht in Q1-3 einen Umsatz leicht unter dem Niveau des Vorjahres, da er sich weiterhin auf das Fotofinishing-Geschäft und den bewussten Verzicht auf margenschwaches Hardwaregeschäft fokussiert.
- So lag strategiegemäß die aktive Umsatz-reduktion in den Jahren vor dem Einsetzen der Corona-Krise sogar bei rund -10%.
- Das in den ersten neun Monaten aufgrund der Saisonalität des Geschäfts traditionell leicht negative EBIT verbessert sich auf -0,4 Mio. Euro.
- Sondereffekte Q1-3 2023: keine
- Sondereffekte Q1-3 2022: keine

» Einzelhandel zeigt sich mit optimierter Filialstruktur weiter gut aufgestellt

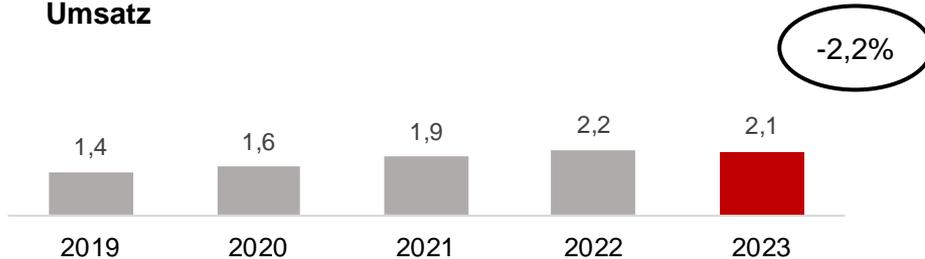
Agenda

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

Umsatz



EBIT



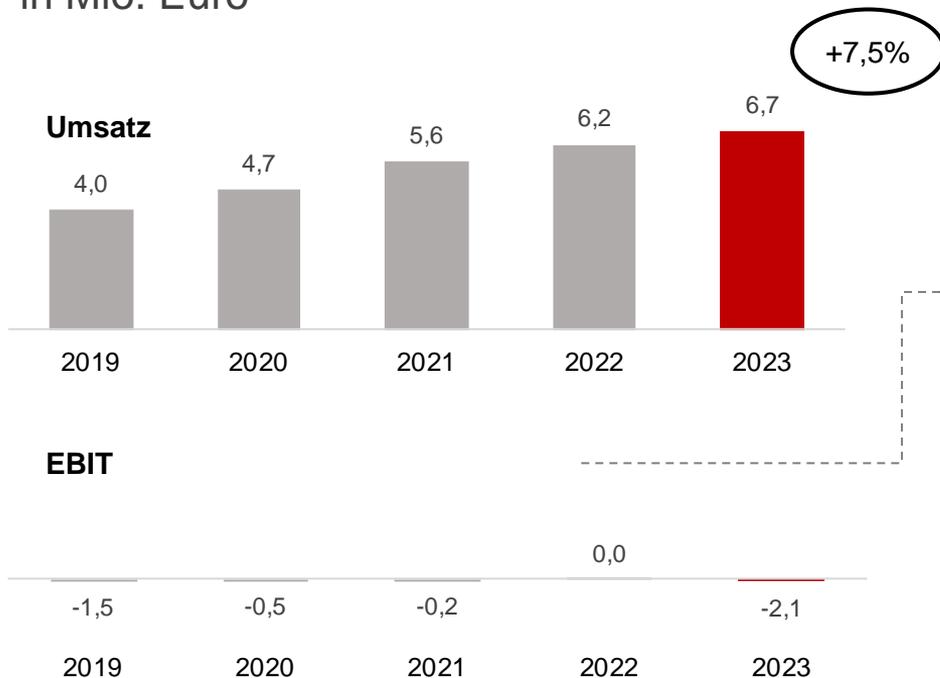
» Start des Verkaufsprozesses von futalis

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

- Die 2,1 Mio. Euro Umsatz sind ausschließlich futalis zuzuordnen (Q3 2022: 2,2 Mio. Euro).
- Aufgrund des in Q3 gestarteten Verkaufsprozesses von futalis ist gemäß IFRS 5 futalis ab sofort aus der Gruppen-GuV auszugliedern.
- Ohne futalis ist im Segment Sonstiges kein Umsatz angefallen (Umsatz Q3 2022 ohne futalis: 0,0 Mio. Euro).
- Inkl. futalis beträgt der EBIT-Beitrag des Segments Sonstiges im dritten Quartal -0,4 Mio. Euro (Q3 2022: -0,1 Mio. Euro).
- Aufgrund der Kostensteigerungen des Wareneinsatzes erzielt futalis operativ ein negatives EBIT von -0,2 Mio. Euro (Q3 2022: -0,1 Mio. Euro).
- Ohne futalis beträgt der EBIT-Beitrag des Segment Sonstiges im dritten Quartal -0,2 Mio. Euro (Q3 2022: 0,0 Mio. Euro).
- Höhere Gremienvergütungen (+ 62 TEUR), weniger Ergebnis aus Immobilien (-43 TEUR) und etwas höhere IR-Kosten (+30 TEUR aus Pflichtmitteilungen) führen zu der leichten Ergebnisverschlechterung.

Geschäftsfeld Sonstiges Q1-3

in Mio. Euro



» Start des Verkaufsprozesses von futalis

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

- Die 6,7 Mio. Euro Umsatz sind ausschließlich futalis zuzuordnen (Q1-3 2022: 6,2 Mio. Euro).
- Aufgrund des in Q3 gestarteten Verkaufsprozesses von futalis ist gemäß IFRS 5 futalis ab sofort aus der Gruppen-GuV auszugliedern.
- Ohne futalis ist im Segment Sonstiges kein Umsatz angefallen (Umsatz Q1-3 2022 ohne futalis: 0,0 Mio. Euro).
- Inkl. futalis beträgt der EBIT-Beitrag des Segments Sonstiges in den ersten neun Monaten -2,1 Mio. Euro (Q1-3 2022: 0,0 Mio. Euro).
- Das futalis-EBIT von -1,5 Mio. Euro beinhaltet aufgrund des zuletzt durchgeführten Impairment-Tests eine notwendig gewordene Maschinenabschreibung i.H.v. -0,8 Mio. Euro.
- Ohne futalis beträgt der EBIT-Beitrag des Segment Sonstiges in den ersten neun Monaten -0,6 Mio. Euro (Q1-3 2022: 0,0 Mio. Euro).
- Daneben sind die in diesem Segment ausgewiesenen Vergütungen für Gremienmitglieder im Vorjahresvergleich gestiegen (+286 TEUR) sowie lagen die Investor-Relations-Kosten (aufgrund der erstmals nach der Corona-Zeit wieder physisch durchgeführten Hauptversammlung) über dem Vorjahreswert (+150 TEUR).

Agenda

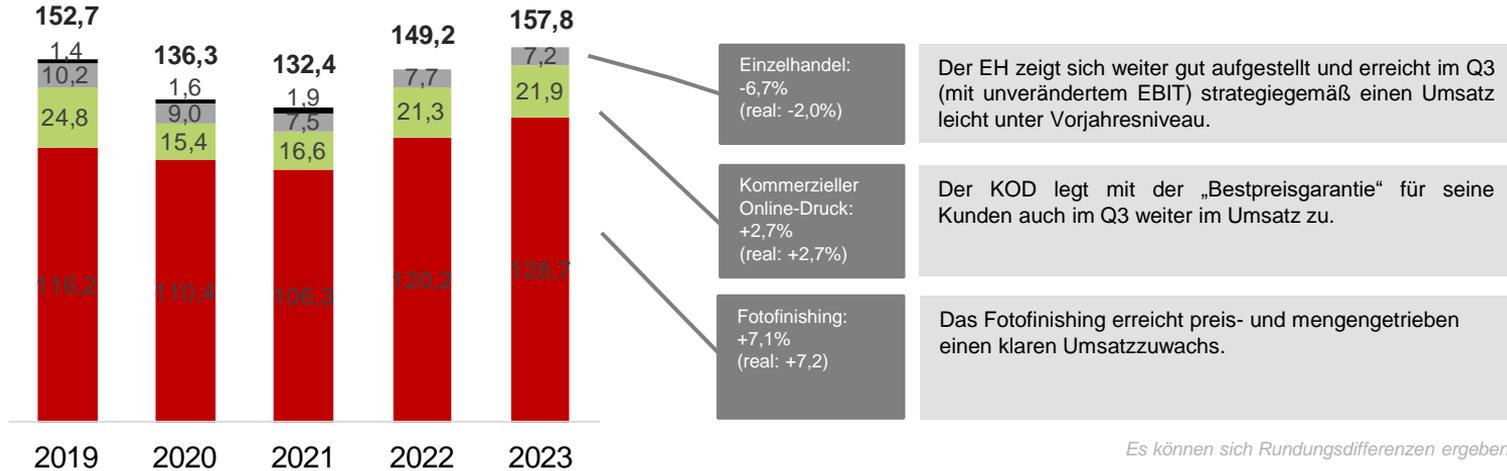
1. Geschäftsfeld Fotofinishing
2. Geschäftsfeld Kommerzieller Online-Druck
3. Geschäftsfeld Einzelhandel
4. Geschäftsfeld Sonstiges
- 5. Ergebnisse CEWE-Gruppe**
6. Finanzbericht
7. Anhang

Umsatz Q3

in Mio. Euro

Darstellung nach Ausgliederung
futalis gem. IFRS 5

+5,8%
(real: +6,1%)
Ziel 2023:
-3% bis +3%



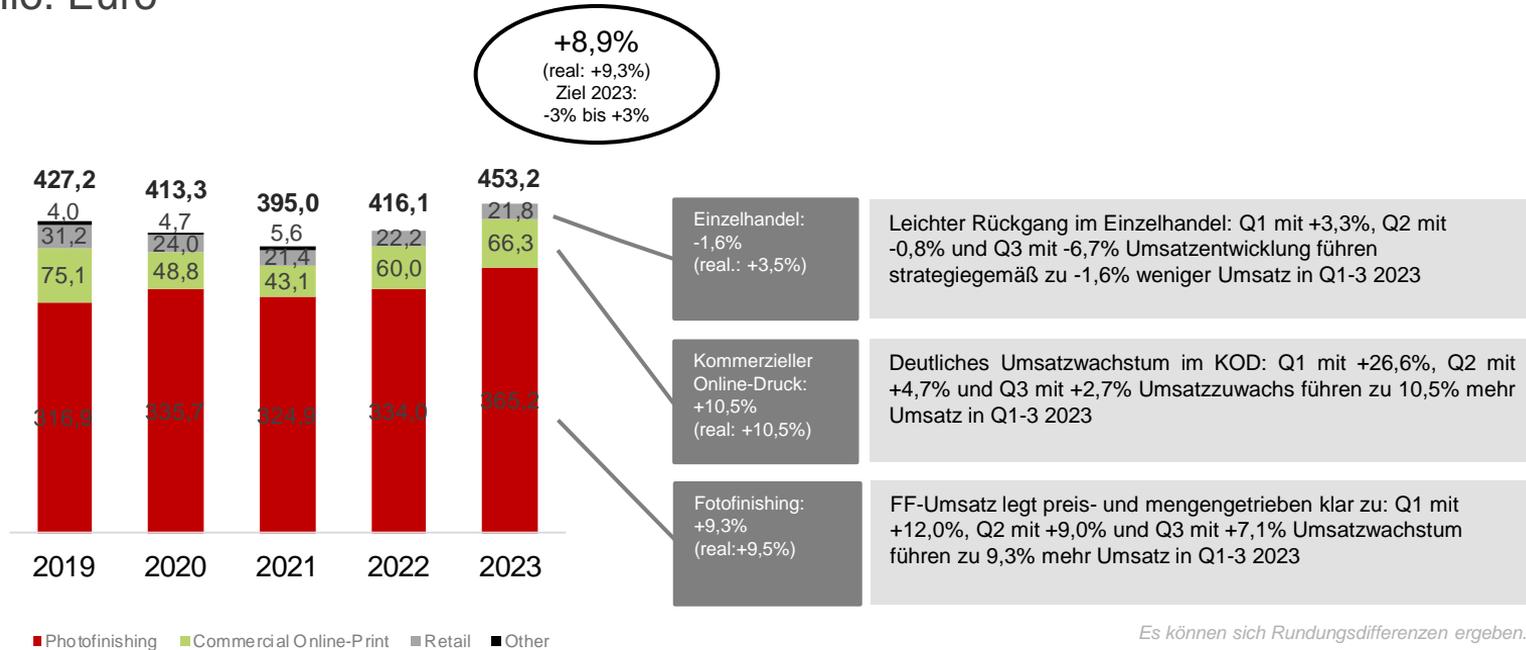
■ Photofinishing ■ Commercial Online-Print ■ Retail ■ Other

» Wachstum in FF und KOD lassen Gruppen-Umsatz im Q3 weiter steigen



Umsatz Q1-3 in Mio. Euro

Darstellung nach Ausgliederung
fotalis gem. IFRS 5

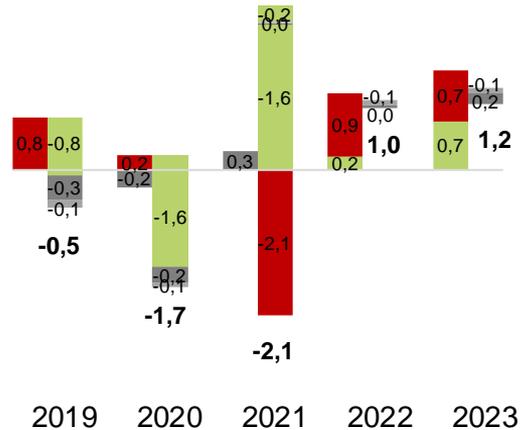


» **Wachstum in FF und KOD lassen Gruppen-Umsatz
in ersten neun Monaten weiter steigen**

EBIT

in Mio. Euro

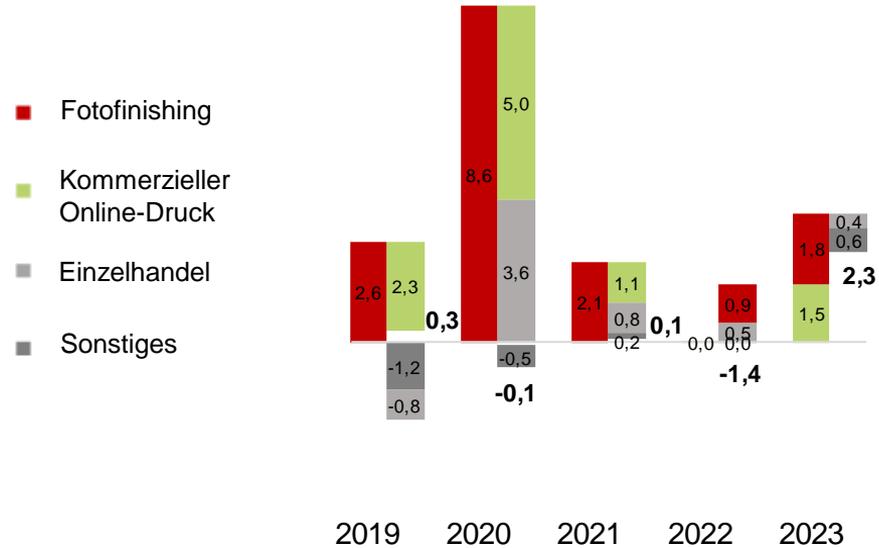
Q3



» Q3-Gruppen-EBIT leicht besser als im Vorjahr

Darstellung nach Ausgliederung
futalis gem. IFRS 5

Q1-3



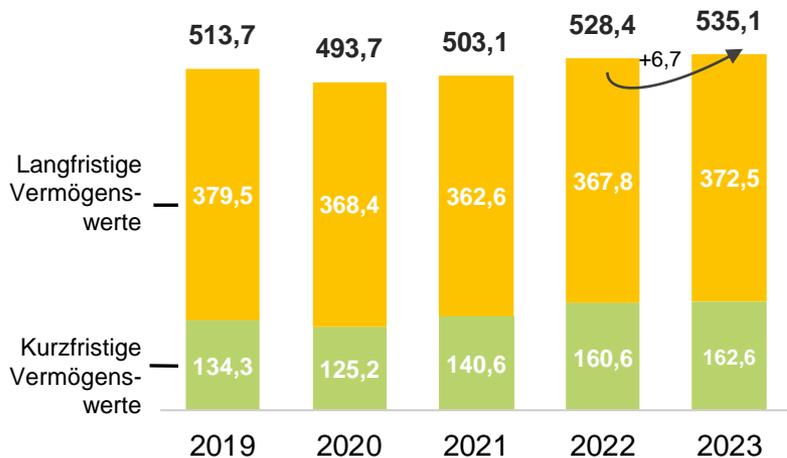
» Nach neun Monaten: Start ins vierte Quartal mit einem Ergebnisvorsprung vs. Vorjahr von +3,7 Mio. Euro

Agenda

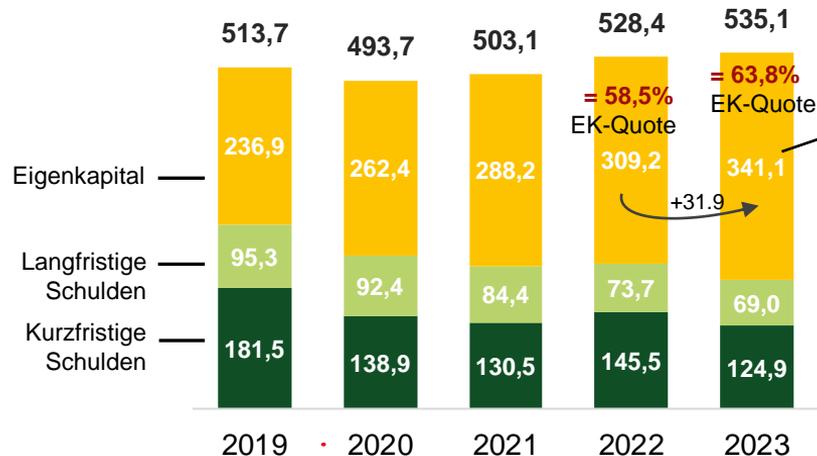
1. Geschäftsfeld Fotofinishing
2. Geschäftsfeld Kommerzieller Online-Druck
3. Geschäftsfeld Einzelhandel
4. Geschäftsfeld Sonstiges
5. Ergebnisse CEWE-Gruppe
- 6. Finanzbericht**
7. Anhang

Bilanz zum 30. September

Aktiva
in Mio. Euro



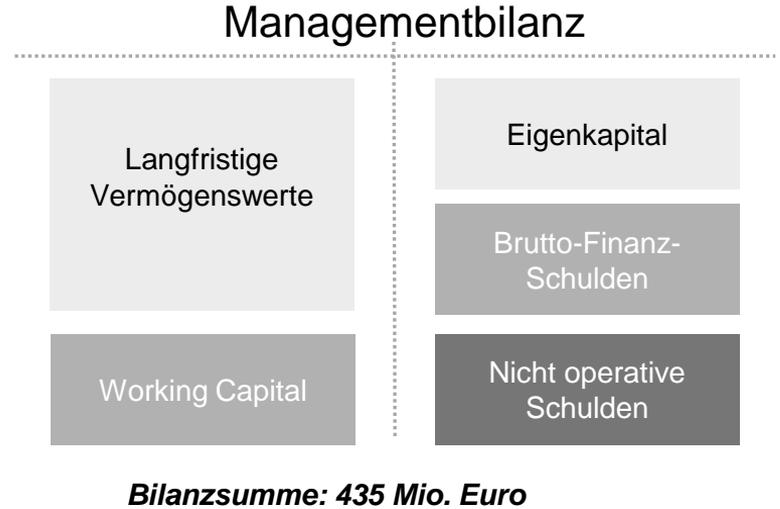
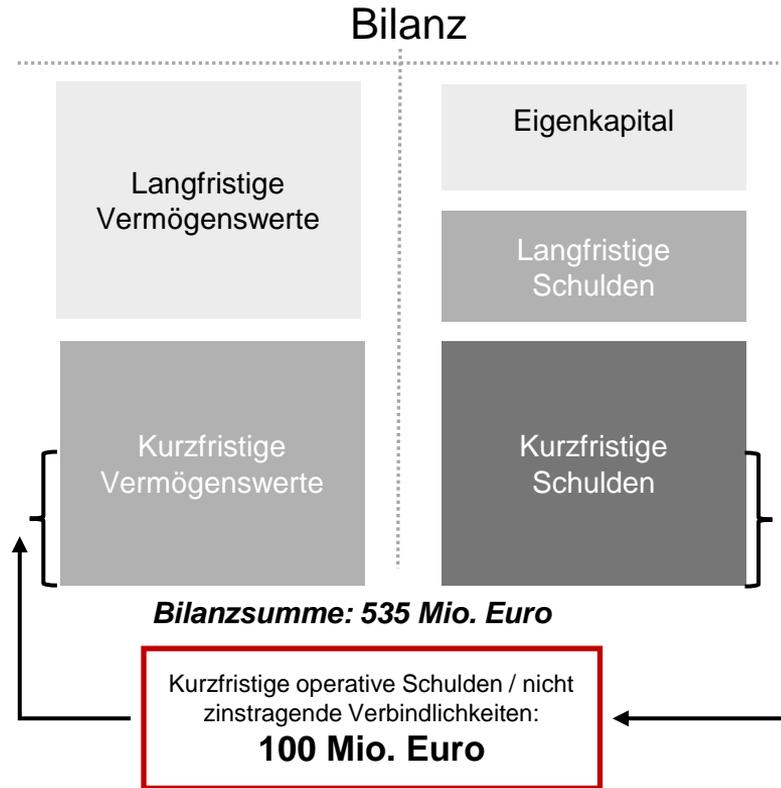
Passiva
in Mio. Euro



Positives Gesamtergebnis
+ 52,2 Mio. €
Dividende – 17,3 Mio. €
Erwerb eigener Anteile
– 4,4 Mio. €
Aktienoptionspläne
+ 1,4 Mio. €

- » Bilanzsumme um 6,7 Mio. Euro auf 535,1 Mio. Euro (+ 1,3 %) leicht gestiegen
- » Positive Ergebnissituation lässt Eigenkapitalquote nochmals auf solide 63,8 % steigen (Q3 2022: 58,5 %)

Von der Bilanz zur Management-Bilanz

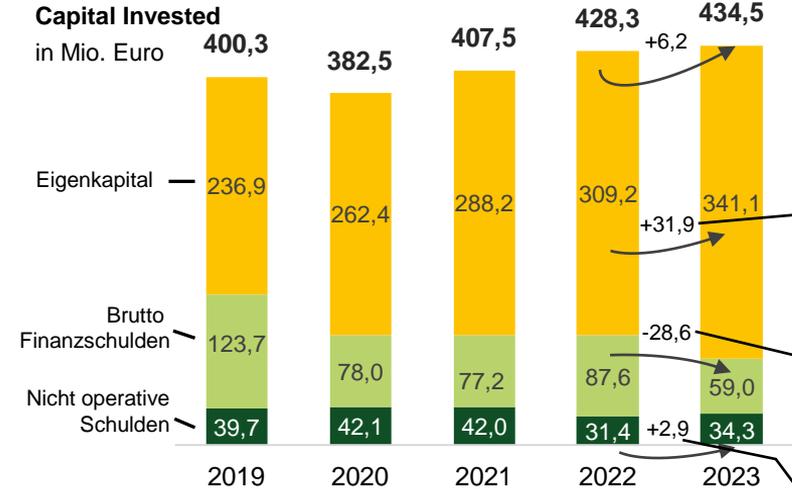
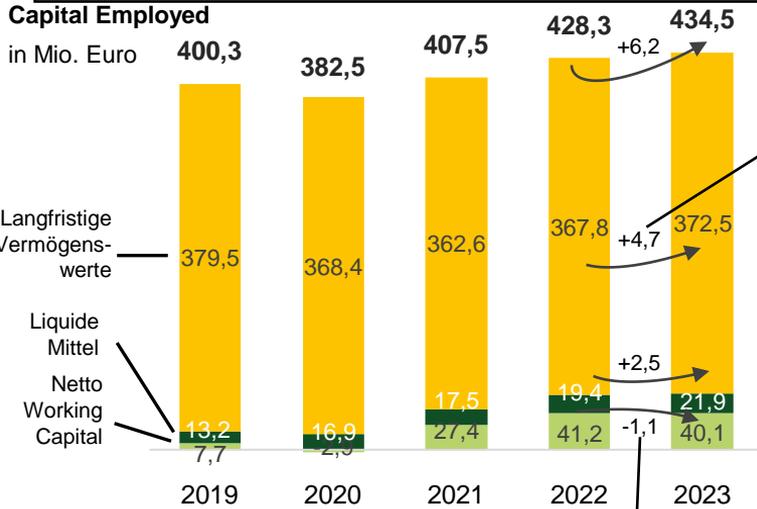


- » In der Management-Bilanz wird die Bilanzsumme auf die zu „bedienenden“ (durch Dividenden oder Zinsen) Kapitalelemente reduziert

Management-Bilanz zum 30. September

Operatives Anlagevermögen + 2,8 Mio. €: (+) Immobilienprojekte im Bereich der FF-Produktion, (-) Planmäßige Abschreibung
Finanzanlagen + 1,5 Mio. €: i.W. Neubewertung von Finanzbeteiligungen

Positives Gesamtergebnis + 52,2 Mio. €
Dividende - 17,3 Mio. €
Erwerb eigener Anteile - 4,4 Mio. €
Aktioptionspläne + 1,4 Mio. €



Sonstiges Netto Working-Capital - 4,0 Mio. €: hauptsächlich in der Steuerposition aufgrund von Erstattungen
Operatives Working-Capital + 2,9 Mio. €: höheres Geschäftsvolumen

Pensionsrückstellungen + 2,0 Mio. €
Langfristige finanzielle Verbindlichkeiten: + 0,6 Mio. €

Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten - 20,6 Mio. €
Leasingverbindlichkeiten: - 7,9 Mio. € (Tilgung und höherer Rechnungszinssatz)

» Eigenkapitalanstieg (+31,9 Mio. Euro) trägt Abbau der Brutto-Finanzschulden (-28,6 Mio. Euro)

Free cash flow Q3

Rückgang um -3,4 Mio. €

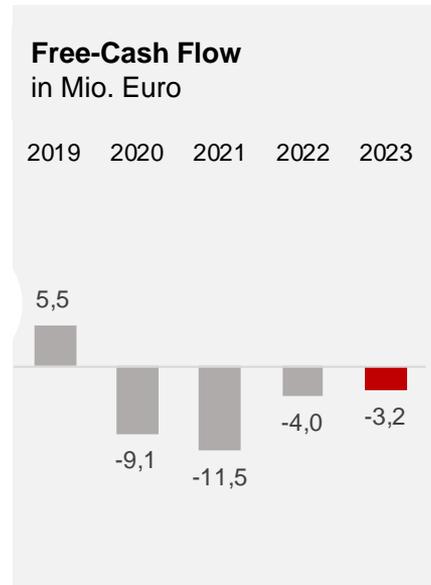
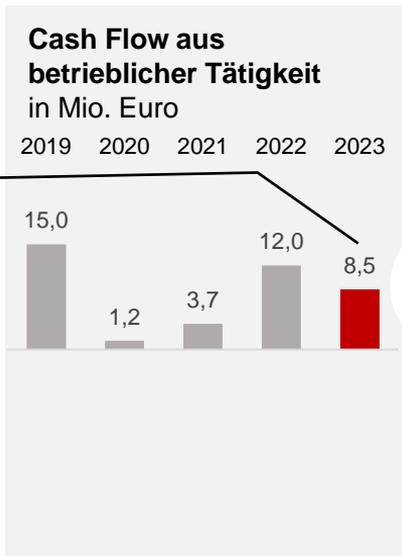
durch:

(-) 0,3 Mio. € Ergebnis
(Summe EBITDA zahlungsunwirksame Effekte)

(-) 4,7 Mio. € operatives Netto-Working Capital
(Anstieg der Verbindlichkeiten ggü. Handelspartnern im Berichtsjahr deutlich geringer als im Vorjahr sowie Vorratsaufbau (-) im Vorjahr durch Bevorratung; -abbau im Berichtsjahr (+))

(-) 0,3 Mio. € sonstiges Netto-Working Capital

(+) 1,8 Mio. € Steuerzahlungen (Niedrigere Steuerzahlungen aufgrund der Herabsetzung von Steuervorauszahlungen und aufgrund von Steuererstattungen)



Rückgang um 4,3 Mio. € durch 2,4 Mio. € geringere Abflüsse aus Investitionen in das operative Anlagevermögen, keine Sonderinvestitionen (1,5 Mio. € Kauf von Hertz in 2022) und 0,4 Mio. Euro höhere Zuflüsse aus den übrigen Bereichen

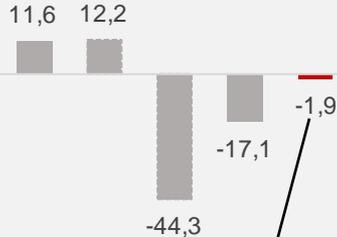
- » Working-Capital-Steigerung aufgrund des höheren Geschäftsvolumens reduziert Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit
- » Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit geht durch niedrigere operative Investitionen und Wegfall von Sonderinvestitionen um 4,3 Mio. Euro zurück
- » Q3-Free Cash Flow steigt um 0,9 Mio. Euro

Free cash flow Q1-3

Rückgang um 10,5 Mio. € durch Wegfall von Sonderinvestitionen: 7,7 Mio. € für Hertz in 2022, reduziert operative Investitionen in das Anlagevermögen um 3,5 Mio. €, -0,8 Mio. Euro geringere Zuflüsse bzw.-. höhere Abflüsse aus den Finanzanlagen

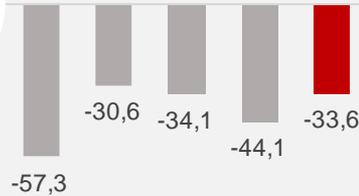
Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit in Mio. Euro

2019 2020 2021 2022 2023



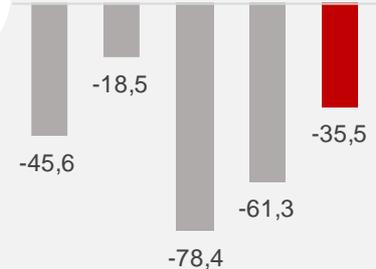
Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit in Mio. Euro

2019 2020 2021 2022 2023



Free-Cash Flow in Mio. Euro

2019 2020 2021 2022 2023



Rounding differences may occur.

Anstieg um 15,3 Mio. €, durch:

(+) 3,6 Mio. € Ergebnis (Summe EBITDA zahlungsunwirksame Effekte)

(+) 9,8 Mio. € Steuerzahlungen (im Vorjahreszeitraum waren nachgeholte Zahlungen von im Jahr 2020 reduzierter bzw. gestundeter Steuern angefallen)

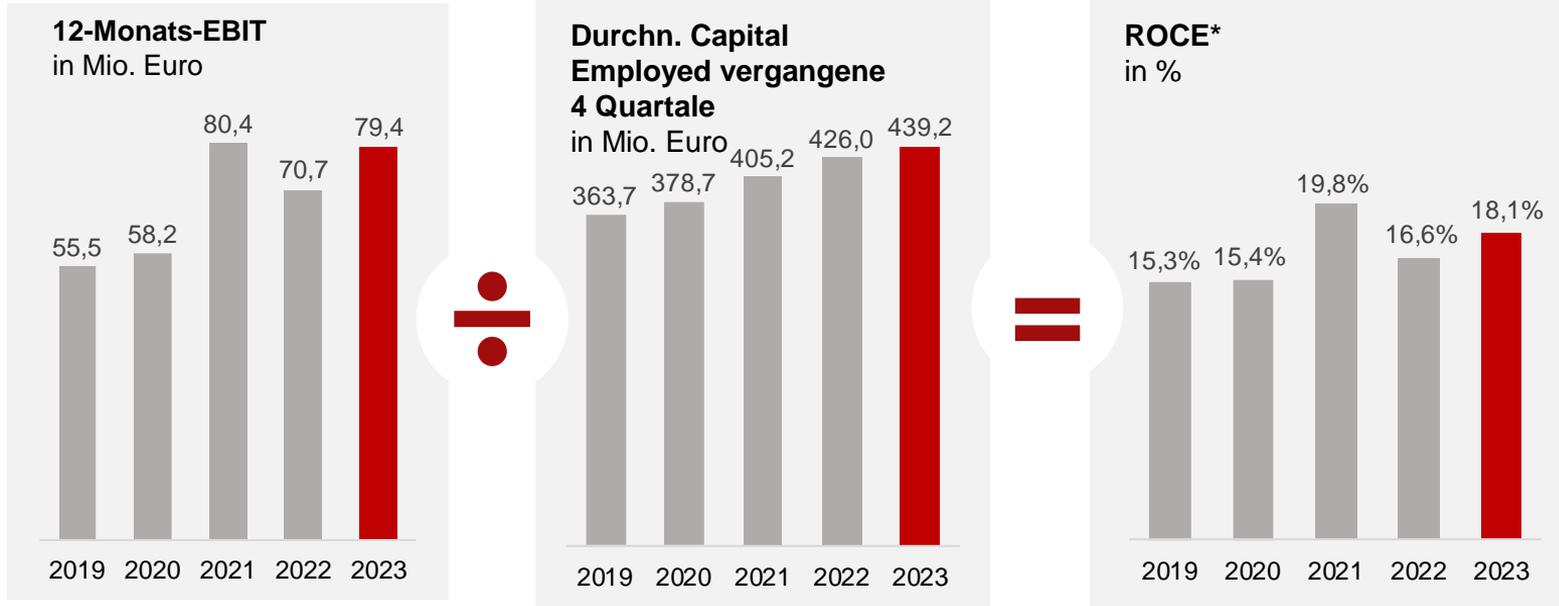
(+) 2,5 Mio. € operatives Netto-Working Capital (Hohe Anfangsbestände aufgrund des Geschäfts im Q4 führen zu hohen Effekten: (+17,8 Mio. €) Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, (-16,7 Mio. €) Verbindlichkeiten und (+1,4 Mio. €) Bestandsaufbau)

(-) 0,9 Mio. € sonstiges Netto-Working Capital

Akquisition von WhiteWall
-32,0 Mio. €

- » Vor allem geringere Steuerzahlungen, gesteigertes Ergebnis und Rückführung des operative Netto-Working Capital lassen betrieblichen Cash Flow um 15,3 Mio. Euro steigen
- » Free Cash Flow steigt um 25,8 Mio. Euro

ROCE per 30.09.



» ROCE mit starken 18,1% über den 15,3% des letzten Vor-Corona-Zeitraums in 2019 und auch klar besser als im Vorjahr

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

Agenda

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

Konzern Gewinn- und Verlustrechnung

Angaben in TEuro	Q3 2022	Q3 2023	Δ in %	Δ in TEuro	Q1 - Q3 2022	Q1 - Q3 2023	Δ in %	Δ in TEuro
Umsatzerlöse	149.203	157.811	5,8%	8.608	416.074	453.196	8,9%	37.122
Erh. /Vermind. des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	-203	-259	-	-56	-350	-172	-50,9%	178
Andere aktivierte Eigenleistungen	728	1.248	71,4%	520	1.709	2.940	72,0%	1.231
Sonstige betriebliche Erträge	6.477	5.583	-13,8%	-894	20.832	16.230	-22,1%	-4.602
Materialaufwand	-42.491	-43.357	-2,0%	-866	-114.838	-125.113	-8,9%	-10.275
Rohergebnis	113.714	121.026	6,4%	7.312	323.427	347.081	7,3%	23.654
Personalaufwand	-46.654	-51.075	-9,5%	-4.421	-140.138	-150.556	-7,4%	-10.418
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-52.776	-55.747	-5,6%	-2.971	-145.180	-155.710	-7,3%	-10.530
Ergebnis vor Abschreibungen und Steuern (EBITDA)	14.284	14.204	-0,6%	-80	38.109	40.815	7,1%	2.706
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte des AV und Sachanlagen	-13.307	-13.015	2,2%	292	-39.534	-38.510	2,6%	1.024
Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	977	1.189	-21,7%	212	-1.425	2.305	-262%	3.730
Finanzerträge	10	58	-480,0%	48	545	533	-2,2%	-12
Finanzaufwendungen	-371	-505	-36,1%	-134	-1.037	-1.347	-29,9%	-310
Finanzergebnis	-361	-447	-23,8%	-86	-492	-814	-65%	-322
Ergebnis vor Steuern (EBT)	616	742	-20,5%	126	-1.917	1.491	-178%	3.408
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-210	-559	-166,2%	-349	580	-463	179,8%	-1.043
Ergebnis nach Steuer auf fortzuführenden Geschäftsbereichen	406	183	54,9%	-223	-1.337	1.028	176,9%	2.365
Gewinn/Verlust (-) nach Steuern des angegebenen Geschäftsbereichs	-97	-240	-147,4%	-143	23	-1.469	6487,0%	-1.492
Ergebnis nach Steuern Konzern	309	-57	118,4%	-366	-1.314	-441	66,4%	873
Ergebnis je Aktie (in Euro)								
unverwässert	0,04	-0,01	-	-0,05	-0,19	-0,06	68,4%	0,13
verwässert	0,04	-0,01	-	-0,05	-0,18	-0,06	66,7%	0,12

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben

Konzern Bilanz: Aktiva

Angaben in TEuro	30.09.2022	30.06.2023	30.09.2023	% v. Bilanzs.	Δ zum 30.09.2022	Δ in TEuro T-12
Sachanlagen	218.416	222.849	222.070	41,5%	1,7%	3.654
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	16.729	18.736	18.576	3,5%	11,0%	1.847
Geschäfts- oder Firmenwerte	81.775	81.775	81.775	15,3%	0,0%	0
Immaterielle Vermögenswerte	25.069	23.305	22.421	4,2%	-10,6%	-2.648
Finanzanlagen	9.712	9.987	11.178	2,1%	15,1%	1.466
Langfristige finanzielle Vermögenswerte	1.056	986	969	0,2%	-8,2%	-87
Langfristige übrige Forderungen und Vermögenswerte	1.930	1.691	2.019	0,4%	4,6%	89
Aktive latente Steuern	13.129	13.450	13.496	2,5%	2,8%	367
Langfristige Vermögenswerte	367.816	372.779	372.504	69,6%	1,3%	4.688
Vorräte	59.227	59.608	57.952	10,8%	-2,2%	-1.275
Kurzfristige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	40.421	36.284	41.548	7,8%	2,8%	1.127
Kurzfristige Forderungen aus Ertragsteuererstattungen	26.262	16.982	22.405	4,2%	-14,7%	-3.857
Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	2.728	2.713	3.288	0,6%	20,5%	560
Kurzfristige übrige Forderungen und Vermögenswerte	12.596	13.679	13.231	2,5%	5,0%	635
Liquide Mittel	19.361	19.679	21.944	4,1%	13,3%	2.583
	160.595	148.945	160.368	30,0%	-0,1%	-227
Vermögenswerte klassifiziert als zur Veräußerung gehalten	0	0	2.212	0,4%	-	2.212
Kurzfristige Vermögenswerte	160.595	148.945	162.580	30,4%	1,2%	1.985
Aktiva	528.411	521.724	535.084	100%	1,3%	6.673

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben

Konzern Bilanz: Passiva

Angaben in TEuro	30.09.2022	30.06.2023	30.09.2023	% v. Bilanzs.	Δ zum 30.09.2022	Δ in TEuro T-12
Gezeichnetes Kapital	19.349	19.349	19.349	3,6%	0,0%	0
Kapitalrücklage	73.640	73.750	73.853	13,8%	0,3%	213
Eigene Anteile zu Anschaffungskosten	-27.225	-26.216	-30.446	-5,7%	11,8%	-3.221
Gewinnrücklagen und Bilanzgewinn	243.482	278.018	278.379	52,0%	14,3%	34.897
Eigenkapital der Aktionäre der CEWE KGaA	309.246	344.901	341.135	63,8%	10,3%	31.889
Langfristige Rückstellungen für Pensionen	28.102	29.862	30.092	5,6%	7,1%	1.990
Langfristige passive latente Steuern	2.420	1.992	2.618	0,5%	8,2%	198
Langfristige übrige Rückstellungen	401	551	559	0,1%	39,4%	158
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	116	10	5	0,0%	-95,7%	-111
Langfristige Verbindlichkeiten aus Leasing	42.137	36.537	34.655	6,5%	-17,8%	-7.482
Langfristige finanzielle Verbindlichkeiten	0	634	602	0,1%	>1.000%	602
Langfristige übrige Verbindlichkeiten	526	526	476	0,1%	-9,5%	-50
Langfristige Schulden	73.702	70.112	69.007	12,9%	-6,4%	-4.695
Kurzfristige Steuerschulden	3.273	4.700	4.397	0,8%	34,3%	1.124
Kurzfristige übrige Rückstellungen	2.405	3.220	3.245	0,6%	34,9%	840
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	35.908	2.425	15.315	2,9%	-57,3%	-20.593
Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Leasing	9.478	9.336	9.058	1,7%	-4,4%	-420
Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	65.037	60.472	61.971	11,6%	-4,7%	-3.066
Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten	173	145	109	0,0%	-37,0%	-64
Kurzfristige übrige Verbindlichkeiten	29.189	26.413	29.352	5,5%	0,6%	163
	145.463	106.711	123.447	23,1%	-15,1%	-22.016
Verbindlichkeiten klassifiziert als zur Veräußerung gehalten	0	0	1.495	0,3%	-	1.495
Kurzfristige Schulden	145.463	106.711	124.942	23,3%	-14,1%	-20.521
Passiva	528.411	521.724	535.084	100%	1,3%	6.673

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben

Finanzkalender

(soweit terminiert)

- 21.11.2023** Roadshow London mit Baader Bank
- 28.11.2023** Deutsches Eigenkapitalforum 2023
- 05.12.2023** Roadshow Zürich mit Baader Bank
- 06.12.2023** Roadshow Genf mit Baader Bank
- 16.01.2024** ODDO BHF Forum 2024
- 17.01.2024** GCC 2024 – UniCredit/Kepler Cheuvreux Konferenz
- 22.03.2024** CEWE Bilanzpresse- und Analystenkonferenz 2024
- 22.03.2024** Veröffentlichung des Geschäftsberichts 2023

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 unbekannte 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.

The logo for Cewe, featuring a stylized red 'M' icon followed by the word 'cewe' in a red, lowercase, cursive script font.

M cewe