

Quartalsmitteilung Februar bis April 2025

Überblick über die ersten drei Monate

- PHOENIX setzt Wachstumskurs fort
- Gesamtleistung und Umsatzerlöse erneut angestiegen
- Ergebnis vor Steuern über Vorjahreswert

Kennzahlen PHOENIX Pharmahandel GmbH & Co KG (konsolidiert) in Mio. Euro	1. Quartal 2024/25	1. Quartal 2025/26
Gesamtleistung	14.630,0	15.727,4
Umsatzerlöse	12.130,5	12.688,1
Gesamtertrag	1.225,7	1.298,1
EBITDA vor wesentlichen Einmaleffekten	263,4	302,6
EBITDA	263,4	302,6
EBIT	156,2	182,8
Ergebnis vor Steuern vor wesentlichen Einmaleffekten	119,1	149,2
Ergebnis vor Steuern	119,1	149,2
Ergebnis nach Steuern	91,5	111,8

		30. April 2024	31. Januar 2025	30. April 2025
Eigenkapital	in Mio. Euro	3.715,6	3.853,2	3.966,5
Eigenkapitalquote	in %	26,0	25,5	26,4
Nettoverschuldung	in Mio. Euro	3.061,3	2.886,5	3.220,9

Geschäftsentwicklung

PHOENIX hat ihr Wachstum in den ersten drei Monaten 2025/26 (Februar bis April 2026) weiter fortgesetzt. Im Vergleich zu den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres 2025/26 stieg die Gesamtleistung um 7,5 Prozent auf 15,7 Milliarden Euro. Der Wert setzt sich aus Umsatzerlösen und Warenumsatz gegen Dienstleistungsgebühr zusammen. Wechselkursbereinigt betrug der Anstieg 7,2 Prozent. Die in 29 europäischen Ländern tätige PHOENIX erzielte einen weiteren Umsatzanstieg von 0,6 Milliarden Euro (4,6 Prozent) auf 12,7 Milliarden Euro. Wechselkursbereinigt belief sich der Umsatzzuwachs auf 4,5 Prozent.

Ergebnis

Der Gesamtertrag erhöhte sich um 72,4 Millionen Euro auf 1.298,1 Millionen Euro und wuchs damit stärker als die Gesamtkosten, die um 33,0 Millionen Euro angestiegen sind. Das Ergebnis vor Zinsen, Ertragsteuern und Abschreibungen (EBITDA) stieg von 263,4 Millionen Euro auf 302,6 Millionen Euro an.

Das Ergebnis vor Steuern stieg von 119,1 Millionen Euro auf 149,2 Millionen Euro an.

Finanzlage

Das Eigenkapital erhöhte sich gegenüber dem 31. Januar 2025 um 113,3 Millionen Euro. Die Währungsumrechnungsdifferenz auf die gesamte Bilanzsumme, die im Eigenkapital ausgewiesen wird, betrug –135,9 Millionen Euro (31. Januar 2025: –139,7 Millionen Euro). Die Eigenkapitalquote zum 30. April 2025 belief sich auf 26,4 Prozent (31. Januar 2025: 25,5 Prozent).

Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit lag bei – 339,3 Millionen Euro (Vergleichsperiode: – 299,5 Millionen Euro), was im Wesentlichen auf einen um 123,5 Millionen Euro höheren Anstieg des Working Capital zurückzuführen ist. Positiv wirkte sich das gestiegene Ergebnis aus. Der Cashflow aus Investitionstätigkeit betrug – 35,1 Millionen Euro nach – 87,4 Millionen Euro in der Vergleichsperiode. Insgesamt stieg der freie Cashflow von – 386,9 Millionen Euro auf – 374,3 Millionen Euro an.

Die Nettoverschuldung erhöhte sich gegenüber dem 31. Januar 2025 um 373,4 Millionen Euro auf 3.259,9 Millionen Euro.

Chancen und Risiken

Die für uns wesentlichen Chancen und Risiken sind in unserem Geschäftsbericht für das Geschäftsjahr 2024/25 ausführlich dargestellt. Die dort beschriebenen Chancen und Risiken gelten im Wesentlichen unverändert.

Prognosebericht/Ausblick

Für das Geschäftsjahr 2025/26 geht PHOENIX davon aus, ihre Marktposition in Europa durch organisches Wachstum und Akquisitionen weiter auszubauen und so einen leichten Anstieg der Umsatzerlöse zu erzielen. Umsatzzuwächse erwarten wir in fast allen Märkten, in denen wir vertreten sind.

Wir prognostizieren für das Geschäftsjahr 2025/26 einen moderaten Anstieg des Ergebnisses vor Steuern gegenüber dem Vorjahr.

Bei der Eigenkapitalquote erwarten wir einen leichten Anstieg.

Mannheim, 7. Juni 2025

Die Geschäftsführung der Komplementärin
PHOENIX Verwaltungs GmbH

FINANZINFORMATIONEN

FÜR DIE ERSTEN DREI MONATE 2025/26

KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für die ersten drei Monate 2025/26

TEUR	1. Quartal 2024/25	1. Quartal 2025/26
Umsatzerlöse	12.130.525	12.688.086
Aufwendungen für bezogene Waren und für bezogene Leistungen	-10.925.787	-11.412.316
Rohertrag	1.204.738	1.275.770
Sonstige betriebliche Erträge	20.940	22.367
Personalaufwand	-605.479	-631.741
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-357.520	-364.228
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen	625	410
Ergebnis aus sonstigen Beteiligungen	79	13
Ergebnis vor Zinsen, Ertragsteuern und Abschreibungen (EBITDA)	263.383	302.591
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-107.226	-119.831
Ergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern (EBIT)	156.157	182.760
Zinserträge	4.636	6.876
Zinsaufwand	-40.246	-39.049
Übriges Finanzergebnis	-1.419	-1.410
Finanzergebnis	-37.029	-33.583
Ergebnis vor Steuern	119.128	149.177
Ertragsteuern	-27.638	-37.383
Ergebnis nach Steuern	91.490	111.794
davon entfallen auf Anteile nicht beherrschender Gesellschafter	4.529	4.714
davon entfallen auf Anteilseigner des Mutterunternehmens	86.961	107.080

KONZERN-BILANZ

zum 30. April 2025

AKTIVA

TEUR	31. Januar 2025	30. April 2025
Langfristige Vermögenswerte		
Immaterielle Vermögenswerte	2.265.935	2.247.643
Sachanlagen	2.320.957	2.290.765
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	3.539	3.540
Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen	34.407	33.468
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	10.774	11.893
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	113.680	112.483
Latente Steueransprüche	162.596	159.213
Ertragsteuerforderungen	0	0
	4.911.888	4.859.005
Kurzfristige Vermögenswerte		
Vorräte	4.098.946	4.065.112
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	5.110.615	5.221.340
Ertragsteuerforderungen	28.499	26.744
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	76.718	80.764
Sonstige Vermögenswerte	335.973	376.664
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	431.952	295.774
	10.082.703	10.066.398
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	89.517	92.491
Bilanzsumme	15.084.108	15.017.894

PASSIVA

TEUR	31. Januar 2025	30. April 2025
Eigenkapital		
Komplementär- und Kommanditkapital	851.000	851.000
Rücklagen	3.193.378	3.300.477
Kumuliertes übriges Eigenkapital	-307.318	-302.517
Eigenkapital der Gesellschafter des Mutterunternehmens	3.737.060	3.848.960
Anteile nicht beherrschender Gesellschafter	116.165	117.570
	3.853.225	3.966.530
Langfristige Schulden		
Finanzielle Verbindlichkeiten	1.588.220	1.572.261
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	428	491
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	245.911	242.603
Sonstige langfristige Rückstellungen	20.701	21.027
Latente Steuerschulden	256.865	258.433
Ertragsteuerschulden	5	5
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	5.200	5.330
	2.117.330	2.100.150
Kurzfristige Schulden		
Finanzielle Verbindlichkeiten	1.426.838	1.776.174
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	6.828.863	6.341.574
Sonstige Rückstellungen	78.347	74.799
Ertragsteuerschulden	88.227	91.161
Sonstige Verbindlichkeiten	633.359	607.699
	9.055.634	8.891.407
Schulden in Verbindung mit als zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	57.919	59.807
Bilanzsumme	15.084.108	15.017.894

KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

für die ersten drei Monate 2025/26

TEUR	30. April 2024	30. April 2025
Ergebnis nach Steuern	91.490	111.794
Ertragsteuern	27.638	37.384
Ergebnis vor Steuern	119.128	149.178
Anpassungen für:		
Zinsaufwendungen und -erträge	35.610	32.173
Abschreibungen und Zuschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	107.226	119.832
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen und sonstigen Beteiligungen	-704	-423
Ergebnis aus dem Abgang von Vermögenswerten, die der Investitionstätigkeit zuzuordnen sind	1.940	-1.857
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge	40.589	69.956
	303.789	368.859
Gezahlte Zinsen	-42.012	-32.819
Erhaltene Zinsen	4.801	6.687
Gezahlte Ertragsteuern	-28.304	-28.636
Erhaltene Dividenden	79	13
Zahlungsmittelfluss vor Veränderungen der Aktiva und Passiva	238.353	314.104
Veränderungen bei Aktiva und Passiva, bereinigt um Effekte aus Konsolidierungskreis- und anderen nicht zahlungswirksamen Veränderungen:		
Veränderung der langfristigen Rückstellungen	-5.798	-12.500
Zahlungsmittelfluss vor Veränderung der betrieblichen Aktiva und Passiva	232.555	301.604
Veränderungen der Vorräte	-80.540	32.061
Veränderungen der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-143.216	-128.675
Veränderungen der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-181.400	-432.070
	-405.156	-528.684
Veränderungen der übrigen Aktiva und Passiva, soweit nicht Investitions- oder Finanzierungstätigkeit	-126.933	-112.193
Veränderungen betrieblicher Aktiva und Passiva	-532.089	-640.877
Zahlungsmittelfluss aus betrieblicher Tätigkeit	-299.534	-339.273
Erwerb von konsolidierten Unternehmen und Geschäftseinheiten, abzüglich übernommener Zahlungsmittel	-49.720	-6.698
Investitionsausgaben für immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	-35.212	-32.040
Investition in sonstige Finanzanlagen und langfristige Vermögenswerte	-4.402	-101
Investitionsausgaben	-89.334	-38.839

TEUR	30. April 2024	30. April 2025
Einzahlungen aus dem Verkauf von konsolidierten Unternehmen und Geschäftseinheiten, abzüglich abgegebener Zahlungsmittel	-3.455	1.800
Einzahlungen aus dem Verkauf von immateriellen Vermögenswerten, Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	5.050	1.954
Einnahmen aus sonstigen Finanzanlagen und langfristigen Vermögenswerten	374	24
Einnahmen aus getätigten Investitionen und Desinvestitionen	1.969	3.778
Zahlungsmittelfluss aus Investitionstätigkeit	-87.365	-35.061
Zahlungsmittel frei verfügbar zur Finanzierung	-386.899	-374.334
Kapitaleinlage von/Kapitalrückzahlung an Minderheitsgesellschafter(n)	0	-50
Erwerb weiterer Anteile an bereits konsolidierten Unternehmen	-3.318	-786
Einnahmen aus dem Verkauf von konsolidierten Unternehmen, die nicht in einem Verlust der Beherrschung resultieren	100	150
Dividendenzahlungen an Minderheitsgesellschafter	-1.644	-1.856
Aufnahme von Anleihen und Krediten von Banken	121.989	160.250
Tilgung von Anleihen und Krediten von Banken	-103.730	-18.889
Veränderungen der Bankdarlehen mit einer Laufzeit von bis zu 3 Monaten	118.704	103.565
Aufnahme von Krediten von Gesellschaftern des Mutterunternehmens	25.506	0
Tilgung von Krediten von Gesellschaftern des Mutterunternehmens	-25.705	0
Veränderungen der ABS-/Factoring-Verbindlichkeiten	68.976	5.563
Tilgung von Leasingverbindlichkeiten	-46.461	-46.378
Veränderungen der übrigen Finanzverbindlichkeiten	575	37.827
Zahlungsmittelfluss aus Finanzierungstätigkeit	154.992	239.396
Veränderung des Finanzmittelbestands	-231.907	-134.938
Wechselkursbedingte Veränderungen des Finanzmittelbestands	-692	-453
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	442.740	431.952
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	210.141	296.561
Abzüglich Finanzmittelbestand der zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte	0	-787
Bilanzausweis des Finanzmittelbestands am Ende der Periode	210.141	295.774

Investor Relations

PHOENIX group
Pfingstweidstraße 10–12
68199 Mannheim

Karsten Loges

Director Corporate Finance and Asset Management
Telefon +49 621 8505-741
k.loges@phoenixgroup.eu

Herausgeber

Maren Holoda

Director Corporate Communications
Telefon +49 621 8505-8593
m.holoda@phoenixgroup.eu

Finanzkalender

17. September 2025: Halbjahresbericht Februar bis Juli 2025

18. Dezember 2025: Quartalsbericht Februar bis Oktober 2025

Weitere Informationen zur PHOENIX group | www.phoenixgroup.eu

Die PHOENIX group mit Hauptsitz in Mannheim ist europaweit führend in den Bereichen Pharmagroßhandel, Apotheken-Einzelhandel und Services für die pharmazeutische Industrie. Die Unternehmensgruppe bietet mit ihrer Präsenz in 29 Gesundheitsmärkten eine europaweit einzigartige Flächenabdeckung und leistet mit rund 49.000 Mitarbeitern einen wichtigen Beitrag zu einer umfassenden Gesundheitsversorgung.