

Quartalsmitteilung Februar bis Oktober 2025

Überblick über die ersten neun Monate

- Gesamtleistung und Umsatzerlöse erneut angestiegen
- Ergebnis vor Steuern über Vorjahreswert
- Eigenkapitalquote angestiegen

Kennzahlen PHOENIX group in Mio. Euro	1.-3. Quartal 2024/25	1.-3. Quartal 2025/26
Gesamtleistung	45.249,7	49.538,6
Umsatzerlöse	36.771,4	39.430,8
Gesamtertrag	3.703,5	3.919,8
EBITDA vor wesentlichen Einmaleffekten	821,3	915,2
EBITDA	833,6	915,2
EBIT	507,2	565,3
Ergebnis vor Steuern vor wesentlichen Einmaleffekten	381,8	465,6
Ergebnis vor Steuern	394,1	465,6
Ergebnis nach Steuern	287,7	337,3

	31. Oktober 2024	31. Januar 2025	31. Oktober 2025
Eigenkapital	in Mio. Euro	3.709,3	3.800,3
Eigenkapitalquote	in %	25,1	25,2
Nettoverschuldung	in Mio. Euro	3.246,2	2.947,5

Geschäftsentwicklung

Die PHOENIX group hat ihr Wachstum in den ersten neun Monaten 2025/26 (Februar bis Oktober 2025) weiter fortgesetzt. Im Vergleich zu den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2024/25 stieg die Gesamtleistung um 9,5 Prozent auf 49,5 Mrd. Euro. Der Wert setzt sich aus Umsatzerlösen und Warenumschlag gegen Dienstleistungsgebühr zusammen. Wechselkursbereinigt betrug der Anstieg 9,2 Prozent. Die in 29 europäischen Ländern tätige PHOENIX group erzielte einen weiteren Umsatzanstieg von 2,7 Mrd. Euro (7,2 Prozent) auf 39,4 Mrd. Euro. Wechselkursbereinigt belief sich der Umsatzzuwachs ebenfalls auf 7,2 Prozent.

Ergebnis

Der Gesamtertrag erhöhte sich um 216,3 Mio. Euro auf 3.919,8 Mio. Euro. Das Ergebnis vor Zinsen, Ertragsteuern und Abschreibungen (EBITDA) stieg von 833,6 Mio. Euro auf 915,2 Mio. Euro an und beinhaltete in der Vergleichsperiode einen Ertrag aus der Neubewertung einer Beteiligung im Zusammenhang mit einem sukzessiven Anteilserwerb von 12,3 Mio. Euro. Bereinigt um diesen Effekt lag das EBITDA um 93,9 Mio. Euro über dem Wert der Vergleichsperiode.

Das Ergebnis vor Steuern stieg von 394,1 Mio. Euro auf 465,6 Mio. Euro an. Bereinigt um den Effekt aus der Neubewertung einer Beteiligung im Zusammenhang mit einem sukzessiven Anteilserwerb im Vorjahr legte das Ergebnis vor Steuern um 83,8 Mio. Euro zu.

Finanzlage

Das Eigenkapital erhöhte sich gegenüber dem 31. Januar 2025 um 232,5 Mio. Euro. Die Währungsumrechnungsdifferenz auf die gesamte Bilanzsumme, die im Eigenkapital ausgewiesen wird, betrug -121,2 Mio. Euro (31. Januar 2025: -139,7 Mio. Euro). Dem laufenden Ergebnis von 337,3 Mio. Euro stand eine Kapitalherabsetzung von 117,0 Mio. Euro gegenüber. Die Eigenkapitalquote zum 31. Oktober 2025 belief sich auf 26,5 Prozent (31. Januar 2025: 25,2 Prozent).

Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit lag bei 231,4 Mio. Euro (Vergleichsperiode: 75,5 Mio. Euro), was im Wesentlichen auf ein höheres Ergebnis sowie einen geringeren Anstieg des Working Capitals zurückzuführen ist. Der Cashflow aus Investitionstätigkeit betrug -161,4 Mio. Euro nach -172,1 Mio. Euro in der Vergleichsperiode.

Die Nettoverschuldung erhöhte sich gegenüber dem 31. Januar 2025 um 165,1 Mio. Euro auf 3.112,6 Mio. 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 die PHOENIX group 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 spürbaren Anstieg des Ergebnisses vor Steuern gegenüber dem Vorjahr.

Bei der Eigenkapitalquote erwarten wir einen leichten Anstieg.

Mannheim, 15. Dezember 2025
Der Vorstand der PHOENIX Pharma SE

FINANZINFORMATIONEN

FÜR DIE ERSTEN NEUN MONATE 2025/26

KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für die ersten neun Monate 2025/26

TEUR	3. Quartal 2024/25	3. Quartal 2025/26	1.-3. Quartal 2024/25	1.-3. Quartal 2025/26
Umsatzerlöse	12.366.955	13.473.927	36.771.377	39.430.817
Aufwendungen für bezogene Waren und für bezogene Leistungen	-11.142.345	-12.175.180	-33.122.034	-35.566.591
Rohertrag	1.224.610	1.298.747	3.649.343	3.864.226
Sonstige betriebliche Erträge	18.707	19.864	54.169	55.547
Personalaufwand	-608.028	-653.295	-1.829.702	-1.947.169
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-353.287	-350.309	-1.052.860	-1.057.879
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen	-377	109	12.385	221
Ergebnis aus sonstigen Beteiligungen	88	95	218	228
Ergebnis vor Zinsen, Ertragsteuern und Abschreibungen (EBITDA)	281.713	315.211	833.553	915.174
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-110.757	-114.916	-327.673	-349.850
Wertminderungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	1.300	-32	1.300	-32
Ergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern (EBIT)	172.256	200.263	507.180	565.292
Zinserträge	7.281	5.449	17.322	18.518
Zinsaufwand	-47.275	-39.209	-133.169	-115.442
Übriges Finanzergebnis	897	-769	2.722	-2.808
Finanzergebnis	-39.097	-34.529	-113.125	-99.732
Ergebnis vor Steuern	133.159	165.734	394.055	465.560
Ertragsteuern	-39.918	-51.357	-106.316	-128.262
Ergebnis nach Steuern	93.241	114.377	287.739	337.298
davon entfallen auf Anteile nicht beherrschender Gesellschafter	3.503	3.372	11.912	11.516
davon entfallen auf Anteilseigner des Mutterunternehmens	89.738	111.005	275.827	325.782

KONZERN-BILANZ

zum 31. Oktober 2025

AKTIVA

TEUR	31. Januar 2025	31. Oktober 2025
Langfristige Vermögenswerte		
Immaterielle Vermögenswerte	2.270.093	2.300.176
Sachanlagen	2.342.357	2.300.417
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	3.539	3.463
Anteile an assoziierten Unternehmen und		
Gemeinschaftsunternehmen	34.407	36.167
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	10.774	10.657
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	113.709	116.576
Latente Steueransprüche	164.503	140.713
Ertragsteuerforderungen	0	0
	4.939.382	4.908.169
Kurzfristige Vermögenswerte		
Vorräte	4.098.999	4.267.275
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	5.114.291	5.454.682
Ertragsteuerforderungen	28.465	28.442
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	76.974	82.765
Sonstige Vermögenswerte	322.660	316.548
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	432.141	168.947
	10.073.530	10.318.659
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	89.517	4.116
 Bilanzsumme		
	15.102.429	15.230.944

PASSIVA

TEUR	31. Januar 2025	31. Oktober 2025
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	602.786	485.807
Kapitalrücklage	361.106	361.106
Gewinnrücklagen	3.027.485	3.353.415
Kumulierte übriges Eigenkapital	-304.379	-274.880
Eigenkapital der Gesellschafter des Mutterunternehmens	3.686.998	3.925.448
Anteile nicht beherrschender Gesellschafter	113.308	107.347
	3.800.306	4.032.795
Langfristige Schulden		
Finanzielle Verbindlichkeiten	1.808.724	1.738.711
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	428	349
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	250.818	229.291
Sonstige langfristige Rückstellungen	20.778	21.883
Latente Steuerschulden	256.865	256.862
Ertragsteuerschulden	5	5
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	5.272	6.253
	2.342.890	2.253.354
Kurzfristige Schulden		
Finanzielle Verbindlichkeiten	1.267.478	1.331.162
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	6.820.612	6.881.355
Sonstige Rückstellungen	79.767	78.664
Ertragsteuerschulden	88.766	86.722
Sonstige Verbindlichkeiten	644.691	566.892
	8.901.314	8.944.795
Schulden in Verbindung mit als zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	57.919	0
Bilanzsumme	15.102.429	15.230.944

KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

für die ersten neun Monate 2025/26

TEUR	31. Oktober 2024	31. Oktober 2025
Ergebnis nach Steuern	287.739	337.298
Ertragsteuern	106.316	128.262
Ergebnis vor Steuern	394.055	465.560
Anpassungen für:		
Zinsaufwendungen und -erträge	115.847	96.923
Abschreibungen und Zuschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	326.373	349.882
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen und sonstigen Beteiligungen	-12.603	-448
Ergebnis aus dem Abgang von Vermögenswerten, die der Investitionstätigkeit zuzuordnen sind	-9.936	-8.211
Sonstige zahlungswirksame Aufwendungen und Erträge	145.090	147.088
	958.826	1.050.794
Gezahlte Zinsen	-124.402	-124.366
Erhaltene Zinsen	17.248	18.076
Gezahlte Ertragsteuern	-79.704	-111.510
Erhaltene Dividenden	394	439
Zahlungsmittelfluss vor Veränderungen der Aktiva und Passiva	772.362	833.433
Veränderungen bei Aktiva und Passiva, bereinigt um Effekte aus Konsolidierungskreis- und anderen nicht zahlungswirksamen Veränderungen:		
Veränderung der langfristigen Rückstellungen	-32.890	-36.744
Zahlungsmittelfluss vor Veränderung der betrieblichen Aktiva und Passiva	739.472	796.689
Veränderungen der Vorräte	-195.900	-183.989
Veränderungen der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-354.157	-319.158
Veränderungen der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	112.539	143.512
	-437.518	-359.635
Veränderungen der übrigen Aktiva und Passiva, soweit nicht Investitions- oder Finanzierungstätigkeit	-226.419	-205.606
Veränderungen betrieblicher Aktiva und Passiva	-663.937	-565.241
Zahlungsmittelfluss aus betrieblicher Tätigkeit	75.535	231.448
Erwerb von konsolidierten Unternehmen und Geschäftseinheiten, abzüglich übernommener Zahlungsmittel	-54.959	-49.539
Investitionsausgaben für immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	-129.607	-136.610
Investition in sonstige Finanzanlagen und langfristige Vermögenswerte	-4.046	-2.931
Investitionsausgaben	-188.612	-189.080

TEUR	31. Oktober 2024	31. Oktober 2025
Einzahlungen aus dem Verkauf von konsolidierten Unternehmen und Geschäftseinheiten, abzüglich abgegebener Zahlungsmittel	-2.455	21.126
Einzahlungen aus dem Verkauf von immateriellen Vermögenswerten, Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	18.413	6.439
Einnahmen aus sonstigen Finanzanlagen und langfristigen Vermögenswerten	528	123
Einnahmen aus getätigten Investitionen und Desinvestitionen	16.486	27.688
Zahlungsmittelfluss aus Investitionstätigkeit	-172.126	-161.392
Zahlungsmittel frei verfügbar zur Finanzierung	-96.591	70.056
Kapitaleinlage von/Kapitalrückzahlung an Minderheitsgesellschafter(n)	400	-117.766
Erwerb weiterer Anteile an bereits konsolidierten Unternehmen	-3.866	-1.121
Einnahmen aus dem Verkauf von konsolidierten Unternehmen, die nicht in einem Verlust der Beherrschung resultieren	100	365
Dividendenzahlungen an Minderheitsgesellschafter	-13.604	-14.506
Aufnahme von Anleihen und Krediten von Banken	941.686	445.014
Tilgung von Anleihen und Krediten von Banken	-841.736	-831.685
Veränderungen der Bankdarlehen mit einer Laufzeit von bis zu 3 Monaten	94.100	128.752
Tilgung von Krediten von nahestehenden Unternehmen	0	-22.849
Veränderungen der ABS-/Factoring-Verbindlichkeiten	-69.739	230.720
Tilgung von Leasingverbindlichkeiten	-140.544	-153.120
Veränderungen der übrigen Finanzverbindlichkeiten	837	4.363
Zahlungsmittelfluss aus Finanzierungstätigkeit	-32.366	-331.833
Veränderung des Finanzmittelbestands	-128.957	-261.777
Wechselkursbedingte Veränderungen des Finanzmittelbestands	-274	-1.417
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	443.108	432.141
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	313.877	168.947
Abzüglich Finanzmittelbestand der zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte	-9.864	0
Bilanzausweis des Finanzmittelbestands am Ende der Periode	304.013	168.947

* Vorjahr wurde aufgrund der Finalisierung einer Kaufpreisallokation angepasst

Investor Relations

PHOENIX group
Pfingstweidstraße 10–12
68199 Mannheim

Dr. Klaus Gerdes

Director Corporate Finance and Asset Management
Telefon +49 621 8505-8906
k.gerdes@phoenixgroup.eu

Herausgeber

Maren Holoda

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

Finanzkalender

20. Mai 2026: Geschäftsbericht 2025/26
24. Juni 2026: Quartalsbericht Februar bis April 2026
17. September 2026: Halbjahresbericht Februar bis Juli 2026
17. Dezember 2026: Quartalsbericht Februar bis Oktober 2026

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.