



Zwischen-
mitteilung

9M FY 2024/2025

DOUGLAS

Inhalt

Umsatz, (bereinigtes) EBITDA und durchschnittliches Net Working Capital	3
Umsatz	3
Bereinigtes EBITDA	4
Durchschnittliches Net Working Capital	5
Ertragslage	7
Gewinn- und Verlustrechnung	7
Finanzielle Lage	8
Kapitalflussrechnung	8
Nettoverschuldung und Verschuldungsgrad	9
Bilanz	10
Vermögenswerte	10
Eigen- und Fremdkapital	11
Ausblick	12
Weitere konsolidierte Finanzinformationen	13
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	13
Konzern-Überleitung vom Gewinn oder -Verlust zum Gesamtergebnis	14
Konzern-Kapitalflussrechnung	15
Segmentberichterstattung	16
Weitere Angaben	18
Haftungsausschluss zu zukunftsgerichteten Aussagen	18
Hinweis zur Berichtssprache	18
Kontakte	18
Finanzkalender	18

Umsatz, (bereinigtes) EBITDA und durchschnittliches Net Working Capital

UMSATZ

In den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2024/25 setzte die DOUGLAS-Gruppe ihren Wachstumskurs fort und erzielte einen um 2,9% höheren **Konzernumsatz** von 3.593,5 Mio. EUR gegenüber dem Vorjahreszeitraum (9M 2023/24: 3.491,1 Mio. EUR). Ohne Berücksichtigung der veräußerten Online-Apotheke Disapo (verkauft im Juli 2024) beträgt das Umsatzwachstum der Gruppe 3,8%.

Alle fünf Segmente verzeichneten in den ersten neun Monaten einen Umsatzanstieg, wobei die Segmente Zentral- und Osteuropa (+10,9%) sowie Parfumdreams/Niche Beauty (+9,3%) eine überdurchschnittliche Performance erzielten.

Sowohl das Filial- als auch das E-Com-Geschäft verzeichneten mit 3,1% bzw. 2,6% ähnliche Wachstumsraten. Bereinigt um die Veräußerung von Disapo betrug die Wachstumsrate im E-Com-Geschäft 5,2%. 66,9% des Konzernumsatzes wurden in den Filialen und 33,1% im E-Com-Kanal erzielt.

Das **Filialgeschäft** erzielte ein Umsatzwachstum von 3,1% auf 2.405,3 Mio. EUR (9M 2023/24: 2.332,9 Mio. EUR), getrieben durch eine höhere Kundenfrequenz, einschließlich der positiven Effekte aus Neueröffnungen. Die Conversion Rate verblieb stabil auf Vorjahresniveau, wohingegen der durchschnittliche Warenkorb leicht über dem Vorjahr lag. In den letzten zwölf Monaten hat die DOUGLAS-Gruppe ihr Filialnetz netto um 55 Filialen auf insgesamt 1.924 Filialen erweitert.

Im **E-Com Geschäft** konnte ein solides Umsatzwachstum von 2,6% auf 1.188,1 Mio. EUR (9M 2023/24: 1.158,2 Mio. EUR) verzeichnet werden, welches auf einen starken Anstieg des durchschnittlichen Bestellwerts bei einer stabilen Conversion Rate und einem deutlichen Rückgang der Besucherzahlen im Vergleich zum Vorjahr zurückzuführen ist.

Konzernumsatz	01.10.2024 -	01.10.2023 -
	30.06.2025	30.06.2024
	Mio. EUR	Mio. EUR
DACHNL	1.653,1	1.612,6
Frankreich	679,3	678,1
Südeuropa	539,4	522,3
Zentral- und Osteuropa	561,0	505,8
Parfumdreams/Niche Beauty	160,8	147,1
Überleitung auf die DOUGLAS Group	-0,1	25,3
DOUGLAS Group	3.593,5	3.491,1

In dem größten Segment **DACHNL**, welches die Länder Deutschland, Österreich, die Schweiz, die Niederlande und Belgien umfasst, stieg der Umsatz in den ersten neun Monaten des laufenden Geschäftsjahres um 2,5% auf 1.653,1 Mio. EUR gegenüber 1.612,6 Mio. EUR im Vorjahreszeitraum. Ein Umsatzwachstum konnte sowohl im Filialgeschäft (+1,9%) als auch im E-Com-Geschäft (+3,4%) verzeichnet werden. In den Filialen im Segment DACHNL waren die Besucher- und Kundenzahlen mit dem Vorjahr vergleichbar und das Umsatzwachstum wurde durch einen höheren durchschnittlichen Warenkorb getragen. Im E-Com-Geschäft verzeichnete die DOUGLAS Group einen deutlichen Rückgang der Besucherzahlen in den Online-Shops, dieser wurde jedoch durch einen stärkeren Anstieg des durchschnittlichen Warenkorbs mehr als ausgeglichen.

Trotz eines schwierigeren wirtschaftlichen Umfelds in **Frankreich**, dem zweitgrößten Berichtssegment, erzielte die DOUGLAS Group eine solide Performance mit Marktanteilsgewinnen und einem Umsatzanstieg von 0,2% auf 679,3 Mio. EUR gegenüber dem Vorjahreszeitraum (9M 2023/24: 678,1 Mio. EUR). Das Filialgeschäft verzeichnete eine flache Umsatzentwicklung mit einem leichten Rückgang der Kundenzahlen. Dieser konnte durch einen höheren durchschnittlichen Warenkorb nicht vollständig kompensiert werden. Das E-Com-Geschäft verzeichnete einen Umsatzwachstum von 1,4%.

Im Segment **Südeuropa** (SE) verzeichnete die DOUGLAS Group einen Umsatzanstieg von 3,3% auf 539,4 Mio. EUR gegenüber dem Vorjahreszeitraum (9M 2023/24: 522,3 Mio. EUR). Das Wachstum wurde vor allem durch das Filialgeschäft getragen, das gegenüber dem Vorjahreszeitraum ein Umsatzwachstum von 3,7% verzeichnete. Ein Anstieg der Besucherzahlen in den Filialen in Verbindung mit einer höheren Conversion Rate glich den Rückgang des durchschnittlichen Warenkorbwerts mehr als aus. Das Wachstum des E-Com-Geschäfts fiel mit 0,4% (9M 2023/24) gegenüber dem Vorjahreszeitraum moderat aus. Im Gegensatz zum Filialgeschäft verzeichnete das E-Com-Geschäft einen Rückgang der Besucherzahlen, welcher jedoch durch einen höheren durchschnittlichen Warenkorbwert mehr als ausgleichen werden konnten.

Das Segment **Zentral und Ost-Europa** (CEE) erzielte die höchste Wachstumsrate innerhalb der DOUGLAS Group. Der Umsatz stieg um 10,9% auf 561,0 Mio. EUR (9M 2023/24: 505,8 Mio. EUR). Damit hat CEE das Segment SE als drittgrößtes Segment innerhalb der Gruppe überholt. Der Umsatz in den Filialen stieg gegenüber dem Vorjahr um 9,1%, getrieben durch ein flächenbereinigtes Umsatzwachstum von 5% und zusätzlichen Umsätzen aus 31 Nettofilialeröffnungen in den letzten zwölf Monaten. Das E-Com-Geschäft setzte seinen hohen Wachstumskurs mit einem Anstieg von 17,2% gegenüber dem Vorjahreszeitraum fort. Das Wachstum basierte zu rund zwei Dritteln auf einem höheren durchschnittlichen Warenkorbwert und zu einem Drittel auf mehr Bestellungen.

Das Segment **Parfumdreams/Niche Beauty** setzte seinen Wachstumskurs fort und erzielte mit einem Umsatzanstieg von 147,1 Mio. EUR auf 160,8 Mio. EUR (+9,3%) das zweitgrößte prozentuale Wachstum innerhalb der Gruppe. Der Umsatz profitierte von einem effektiveren Vertriebsansatz von Parfumdreams sowie der anhaltend starken Entwicklung bei Niche Beauty.

BEREINIGTES EBITDA

Bereinigtes EBITDA	01.10.2024 -	01.10.2023 -
	30.06.2025	30.06.2024
	Mio. EUR	Mio. EUR
DACHNL	327,9	342,4
Frankreich	139,9	151,1
Südeuropa	120,9	122,7
Zentral- und Osteuropa	137,1	135,4
Parfumdreams/Niche Beauty	5,5	8,7
Überleitung auf die DOUGLAS Group	-97,2	-103,2
DOUGLAS Group bereinigtes EBITDA	634,1	657,1
Bereinigungen des EBITDA	-7,4	-79,7
Berichtetes EBITDA	626,7	577,4

Das EBITDA stieg in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2024/25 gegenüber dem Vorjahreszeitraum (9M 2023/24: 577,4 Mio. EUR) deutlich um 8,5% auf 626,7 Mio. EUR. Das EBITDA profitierte von deutlich geringeren Bereinigungen, während das **bereinigte EBITDA** des Konzerns in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2024/25 gegenüber dem Vorjahreszeitraum (9M 2023/24: 657,1 Mio.) um 3,5% auf 634,1 Mio. EUR zurückging. Alle Segmente mit Ausnahme des CEE-Segments verzeichneten einen Rückgang im niedrigen bis mittleren einstelligen Bereich. Die geringere Profitabilität resultierte im Wesentlichen aus den Auswirkungen eines werbeintensiven Umfelds, das eine im Vergleich zum Vorjahr preisbewusstere Kundenstimmung widerspiegelte. Die DOUGLAS-Gruppe konnte jedoch einen Großteil des Drucks auf die Bruttogewinnmargen durch verschiedene Gegenmaßnahmen, wie die Verbesserung der Marketing- und Logistikkostenquoten, abfedern.

Im Segment **DACHNL** sank das bereinigte EBITDA von 342,4 Mio. EUR auf 327,9 Mio. EUR (-4,2%). Der Großteil des Rückgangs ist auf die Umgliederung der Einnahmen aus Untervermietungen in das Segment Corporate Headquarter zurückzuführen. Darüber hinaus war die Bruttogewinnmarge leicht rückläufig und die Personalkostenquote im Verhältnis zum Umsatz leicht gestiegen.

In **Frankreich** sank das bereinigte EBITDA von 151,1 Mio. EUR auf 139,9 Mio. EUR (-7,4%). Die Hauptgründe für diesen Rückgang sind eine geringere Bruttogewinnmarge aufgrund eines verschärften Wettbewerbsumfelds und erhöhte IT-Kosten Verrechnungen von der Konzernzentral aufgrund der Einführung neuer Systeme im Vorjahr. Einsparungen wurden im Marketing und bei den Miet- und Mietnebenkosten erzielt.

Das Segment **Südeuropa** verzeichnete einen Rückgang des bereinigten EBITDA um 1,5% auf 120,9 Mio. EUR (9M 2023/24: 122,7 Mio. EUR). Dieser Rückgang ist im Wesentlichen auf einen positiven Einmaleffekt im Zusammenhang mit Lieferantenboni im Vorjahr zurückzuführen. Ohne diesen Effekt wäre das bereinigte EBITDA gegenüber dem Vorjahr leicht gestiegen.

Im Segment **Zentral- und Ost-Europa** konnte ein Anstieg des bereinigten EBITDA um 1,3% auf 137,1 Mio. EUR (9M 2023/24: 135,4 Mio. EUR) verzeichnet werden. Der durch höhere Umsätze bedingte Anstieg des EBITDA übersteigt die kombinierten Auswirkungen der Kosten für die Eröffnung neuer Filialen und des Inflationsdrucks auf Personal- und Immobilienkosten.

Das Segment **Parfumdreams/Niche Beauty** verzeichnete in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2024/25 einen Rückgang des bereinigten EBITDA um 37,4% auf 5,5 Mio. EUR gegenüber dem Vorjahreszeitraum (9M 2023/24: 8,7 Mio. EUR). Trotz geringerer Personalkosten im Vergleich zum Vorjahr wirkten sich niedrigere Lieferantenboni auf die Bruttomarge aus und führten zu dem ausgewiesenen Rückgang.

DURCHSCHNITTLICHES NET WORKING CAPITAL

	30.06.2025	30.06.2024
	Mio. EUR	Mio. EUR
Vorräte	842,3	807,5
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie gegenüber Zahlungsdienstleistern	79,3	74,6
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-666,2	-660,6
Sonstige	-27,5	10,9
Durchschnittliches NWC	227,9	232,4

Zum 30. Juni 2025 lag das durchschnittliche Net Working Capital der DOUGLAS Group auf Basis der letzten zwölf Monate („LTM“) bei 227,9 Mio. EUR und damit leicht unter dem Vorjahreswert (232,4 Mio. EUR). Die Entwicklung ist auf einen leichten Anstieg der Lagerbestände zurückzuführen, der in erster Linie mit dem Umsatzwachstum und der Eröffnung neuer Filialen zusammenhängt und größtenteils durch einen höheren Durchschnitt der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und anderer Komponenten des Nettoumlaufvermögens ausgeglichen wurde, wobei insbesondere ein im März 2025 eingeführtes neues Lieferketten Finanzierungsprogramm zum Tragen kam. Insgesamt konnte die DOUGLAS Group das durchschnittliche Net Working Capital bei steigendem Konzernumsatz leicht reduzieren, was zu einer Verbesserung des durchschnittlichen Net Working Capital von 5,3% im Juni 2024 auf 5,0% im Juni 2025 führte.

In unserem größten Segment **DACHNL** sank das durchschnittliche Net Working Capital in Prozent des LTM-Nettoumsatzes von -0,8% auf -2,2%. Während der Umsatz um 90,7 Mio. EUR stieg, sank das durchschnittliche Nettoumlaufvermögen um 30,3 Mio. EUR auf -45,7 Mio. EUR, was auf das neue Lieferkettenfinanzierungsprogramm zurückzuführen ist.

In **Frankreich** stieg das durchschnittliche Net Working Capital in Prozent vom LTM-Nettoumsatz um 1,3 Prozentpunkte von 8,3% auf 9,6%. Während der Umsatz mit 839,4 Mio. EUR stabil blieb, stieg das durchschnittliche Net Working Capital um 10,8 Mio. EUR, was hauptsächlich auf höhere durchschnittliche Vorräte und durchschnittliche Forderungen aus Lieferungen und Leistungen zurückzuführen ist.

In **Südeuropa** sank das durchschnittliche Net Working Capital in Prozent vom LTM-Nettoumsatz um 0,1 Prozentpunkte von 7,9% auf 7,8%. In den ersten neun Monaten des Berichtsjahres stieg der Umsatz um 30,5 Mio. EUR, das durchschnittliche Net Working Capital stieg um 2,0 Mio. EUR.

Im **Segment Zentral- und Ost-Europa** stieg das durchschnittliche Net Working Capital in Prozent vom LTM-Nettoumsatz um 0,5 Prozentpunkte von 15,8% auf 16,3%. In den ersten neun Monaten des Berichtsjahres stieg der Umsatz um 74,1 Mio. EUR, während das durchschnittliche Net Working Capital um 15,3 Mio. EUR zunahm.

Im Berichtssegment **Parfumdreams/Niche Beauty** sank das durchschnittliche Net Working Capital in Prozent vom LTM-Nettoumsatz um 6,5 Prozentpunkte von 12,0% auf 5,6%. Während der Umsatz um 16,6 Mio. EUR stieg, sank das durchschnittliche Net Working Capital um 11,2 Mio. EUR auf 11,3 Mio. EUR. Der Rückgang ist hauptsächlich auf einen niedrigeren durchschnittlichen Lagerbestand nach der Integration von Parfumdreams in das deutsche OWAC-Konzept „One Warehouse, All Channels“ zurückzuführen.

Ertragslage

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	01.10.2024- 30.06.2025	01.10.2023- 30.06.2024	01.04.2025- 30.06.2025	01.04.2024- 30.06.2024
	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR
Umsatzerlöse	3.593,5	3.491,1	1.008,1	977,1
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-1.994,7	-1.895,9	-551,0	-520,0
Rohhertrag	1.598,7	1.595,3	457,1	457,1
Sonstige betriebliche Erträge	251,4	236,6	71,6	72,1
Personalaufwand	-515,7	-526,2	-167,8	-170,3
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-707,7	-728,2	-206,4	-206,5
EBITDA	626,7	577,4	154,6	152,4
Abschreibungen/Wertminderungen	-285,4	-255,9	-99,1	-83,3
EBIT	341,3	321,5	55,5	69,2
Finanzerträge	21,5	48,3	11,0	7,1
Finanzierungsaufwand	-119,1	-308,6	-43,8	-137,2
Finanzergebnis	-97,7	-260,4	-32,9	-130,0
EBT	243,6	61,1	22,6	-60,9
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-82,3	-48,9	-5,3	-10,7
Gewinn (+) oder Verlust (-) der Periode	161,3	12,2	17,3	-71,6
Den Anteilseignern des Mutterunternehmens zuzurechnen	161,3	12,2	17,3	-71,6
Ergebnis je Aktie in EUR (unverwässert = verwässert)	1,50	0,15	0,16	-0,66

In den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2024/2025 erzielte die DOUGLAS Group ein Umsatzwachstum von 2,9% auf 3.593,5 Mio. EUR, das von soliden Leistungen sowohl im Filialgeschäft als auch im E-Com-Bereich getragen wurde. Die Umsatzkosten stiegen um 5,2% von 1.895,9 Mio. EUR auf 1.994,7 Mio. EUR, was in erster Linie auf Preiserhöhungen auf der Lieferantenseite zurückzuführen ist. Der Rohertrag stieg leicht von 1.595,3 Mio. EUR auf 1.598,7 Mio. EUR, was zu einem leichten Rückgang der Rohertragsmarge von 45,7% auf 44,5% führte. Dies spiegelt die verstärkten Werbemaßnahmen wider, mit denen die Kunden in einem Umfeld gedämpfter Konsumstimmung aktiviert werden sollten. Die **sonstigen betrieblichen Erträge** stiegen um 6,2% auf 251,4 Mio. EUR (9M 2023/24: 236,6 Mio. EUR), was im Wesentlichen auf höhere Marketingbeiträge von Lieferanten zurückzuführen ist:

Der **Personalaufwand** konnte dank eines effektiven Kostenmanagements und geringerer Annahmen für leistungsabhängige Bonuszahlungen aufgrund revidierter Ergebniserwartung von 526,2 Mio. EUR im Vorjahr auf 515,7 Mio. EUR im Berichtszeitraum gesenkt werden. Die erzielten Einsparungen führten zu einer Verbesserung der Quote im Verhältnis zum Nettoumsatz, die von 15,1% auf 14,4% sank.

Die **sonstigen betrieblichen Aufwendungen** sanken um 20,5 Mio. EUR von 728,2 Mio. EUR im Vorjahr auf 707,7 Mio. EUR im laufenden Jahr. Diese Reduzierung wurde durch die Beibehaltung stabiler Marketing- und Werbekosten, Warenbearbeitungsaufwendungen und sonstiger Dienstleistungen im Verhältnis zum Umsatz erreicht. Darüber hinaus blieb die Logistikkostenquote im Vergleich zum Vorjahr stabil.

Das ausgewiesene **Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA)** stieg im Berichtszeitraum um 8,5 % von 577,4 Mio. EUR auf 626,7 Mio. EUR. Die EBITDA-Marge stieg von 16,5% auf 17,4%.

Die **Bereinigungen des ausgewiesenen EBITDA** beliefen sich in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2024/2025 auf 7,4 Mio. EUR, gegenüber 79,7 Mio. EUR im Vorjahr. Diese Bereinigungen resultieren im Wesentlichen aus Beratungsaufwendungen im Zusammenhang mit der Strategie „Let it Bloom“ sowie aus strategischen Initiativen wie OWAC („One Warehouse All Channels“) und dem Umzug der Unternehmenszentrale in Frankreich. Im Gegensatz zum

Vorjahr, als die Bereinigungen die Beratungskosten für den Börsengang und Rückstellungen für Gesellschafterstreitigkeiten umfassten, hatten diese Faktoren keinen Einfluss mehr auf die diesjährigen Anpassungen. Das **bereinigte EBITDA** sank von 657,1 Mio. EUR im Vorjahr auf 634,1 Mio. EUR in diesem Jahr, was einem Rückgang von 3,5% entspricht.

Die **Abschreibungen** stiegen um 11,5% von 255,9 Mio. EUR auf 285,4 Mio. EUR, was hauptsächlich auf höhere Abschreibungen im Zusammenhang mit unserem wachsenden Filialnetz und unseren IT-Investitionen sowie auf Wertminderungen immaterieller Vermögenswerte zurückzuführen ist. Das **Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)** stieg um 6,2% von 321,5 Mio. EUR auf 341,3 Mio. EUR.

Das **Finanzergebnis** verbesserte sich auf -97,7 Mio. EUR gegenüber -260,4 Mio. EUR im Vorjahreszeitraum, was auf den deutlich geringeren Zinsaufwand zurückzuführen ist, der den erheblichen Schuldenabbau und die neue Finanzierungsstruktur nach dem Börsengang sowie die Rückzahlung der im März 2025 abgeschlossenen Brückenfinanzierung widerspiegelt. Das **Ergebnis vor Steuern (EBT)** stieg deutlich von 61,1 Mio. EUR im Vergleichszeitraum auf 243,6 Mio. EUR im Berichtszeitraum.

Aufgrund des höheren steuerpflichtigen Ergebnisses stiegen die **Ertragsteuern** im Berichtszeitraum um 33,4 Mio. EUR auf 82,3 Mio. EUR, die effektive Steuersatzquote betrug 33,8 % (Vorjahr: 80,0 %).

Insgesamt stieg der **Gewinn** in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2024/2025 deutlich von 12,2 Mio. EUR im Vorjahr auf 161,3 Mio. EUR im laufenden Jahr.

Finanzielle Lage

KAPITALFLUSSRECHNUNG

Kapitalflussrechnung	01.10.2024 - 01.10.2023 - 30.06.2025 30.06.2024	
	Mio. EUR	Mio. EUR
Mittelzufluss aus operativer Geschäftstätigkeit	525,9	552,8
Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit	-113,1	-87,6
Free Cash Flow	412,8	465,2
Mittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit	-418,9	-623,0
Nettoveränderung der Zahlungsmittel	-6,2	-157,8

Der **Mittelzufluss aus operativer Geschäftstätigkeit** verringerte sich im Berichtszeitraum von 552,8 Mio. EUR auf 525,9 Mio. EUR (-4,9%). Der Anstieg des EBITDA wurde überkompensiert, hauptsächlich durch einen Rückgang der Rückstellungen in Höhe von 27,4 Mio. EUR gegenüber einem Anstieg von 14,7 Mio. EUR im Vergleichszeitraum und einem Net Working Capital Cash Flow Effekt (ohne Verbindlichkeiten aus Investitionen in das Anlagevermögen und aus Lieferkettenfinanzierung) von -49,9 Mio. EUR gegenüber -29,1 Mio. EUR im Vergleichszeitraum.

Investitionen im Rahmen der Strategie „Let it Bloom - Douglas 2026“, insbesondere im Filialgeschäft, führten zu einem Anstieg des Cash-Outflows aus Investitionstätigkeit um 29,1% bzw. 25,5 Mio. EUR (113,1 Mio. EUR gegenüber 87,6 Mio. EUR im Vorjahreszeitraum). Vor diesem Hintergrund verringerte sich der **Free Cash Flow** gegenüber der Vergleichsperiode um 11,3% auf 412,8 Mio. EUR im Berichtszeitraum.

Die **Mittelveränderung aus Finanzierungstätigkeit** betrug im Berichtszeitraum -418,9 Mio. EUR gegenüber -623,0 Mio. EUR in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2023/2024. Während die Vergleichsperiode (9M-2024/2025) durch Cash-Effekte aus dem Börsengang und der Refinanzierung geprägt war, ist die Berichtsperiode insbesondere gekennzeichnet durch den Mittelabfluss für die vollständige Ablösung der Brückenfinanzierung. In Höhe von nominal 450 Mio. EUR, teilweise kompensiert durch den Mittelzufluss aus der Aufnahme neuer Schuldscheindarlehen in Höhe von nominal 200 Mio. EUR. Darüber hinaus führte die Aufnahme von Bankkrediten (Verbindlichkeit zum Berichtsstichtag:

13,9 Mio. EUR), sowie die Lieferkettenfinanzierung in Höhe von 132,7 Mio. EUR zu weiteren Liquiditätszuflüssen aus Finanzierungstätigkeit. Bedingt durch die Refinanzierung sanken die Zinszahlungen auf 121,1 Mio. EUR im Berichtszeitraum (gegenüber 253,3 Mio. EUR im Vergleichszeitraum).

Insgesamt trugen diese Effekte zu einer **Nettoveränderung der liquiden Mittel** von -6,2 Mio. EUR im Berichtszeitraum bei, gegenüber -157,8 Mio. EUR im Vergleichszeitraum.

NETTOVERSCHULDUNG UND VERSCHULDUNGSGRAD

Nettoverschuldung	30.06.2025	30.06.2024
	Mio. EUR	Mio. EUR
Term Loan Facility (Facility B) - neue Finanzierung	801,1	802,2
Schuldschein Loans (Certificate of Indebtedness)	201,7	0,0
Andere Verbindlichkeiten	13,9	2,2
Bridge Loan Facility	0,0	452,1
Finanzierungsverbindlichkeiten	1.016,7	1.256,5
Leasingverbindlichkeiten im Sinne des IFRS 16	1.209,2	1.043,9
Summe	2.225,9	2.300,3
Zahlungsmittel	92,9	106,2
Nettoverschuldung	2.133,0	2.194,0

Verschuldungsgrad	30.06.2025	30.06.2024
	Mio. EUR	Mio. EUR
Nettoverschuldung	2.133,0	2.194,0
Bereinigtes EBITDA der letzten 12 Monate	785,7	793,7
Verschuldungsgrad	2,7	2,8

Die Nettoverschuldung der Douglas Group lag zum Bilanzstichtag bei 2.133,0 Mio. EUR (Vorjahr 2.194,0 Mio. EUR), was einer Reduzierung von 2,8% entspricht. Während durch die Rückzahlung der Brückenfinanzierung, teilweise kompensiert durch die Aufnahme des Schuldscheindarlehens, die Finanzierungsverbindlichkeiten um rund 239,7 Mio. EUR gesunken sind, stiegen die IFRS-16-Leasingverbindlichkeiten um 165,4 Mio. EUR. aufgrund der laufenden Expansion, der Verlängerung von Mietverträgen für Lagerflächen und dem Abschluss neuer Verträge für Lagerhäuser und Hauptverwaltungsbüros.

Der Verschuldungsgrad, ausgedrückt als das Verhältnis von Nettoverschuldung zum bereinigten EBITDA der letzten 12 Monate, verringerte sich von 2,8x auf nunmehr 2,7x.

Bilanz

VERMÖGENSWERTE

	30.06.2025	30.06.2024	30.09.2024
	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR
Langfristige Vermögenswerte			
Geschäfts- oder Firmenwerte	1.033,5	1.032,4	1.033,0
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	813,3	827,5	833,4
Sachanlagen	318,1	236,2	282,5
Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen	1.114,2	965,6	1.021,0
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	8,7	11,3	11,2
Latente Steueransprüche	38,0	11,0	55,2
	3.325,7	3.084,0	3.236,2
Kurzfristige Vermögenswerte			
Vorräte	809,7	765,5	793,5
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	41,5	48,7	38,2
Ertragssteuererstattungsansprüche	6,1	19,4	6,7
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	221,4	212,4	240,6
Sonstige Vermögenswerte	75,7	78,4	67,2
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	92,9	106,2	98,9
	1.247,3	1.230,6	1.245,1
Summe	4.573,1	4.314,7	4.481,3

EIGEN- UND FREMDKAPITAL

	30.06.2025	30.06.2024	30.09.2024
	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR
Eigenkapital			
Gezeichnetes Kapital	107,7	107,7	107,7
Kapitalrücklage	2.068,2	2.067,7	2.067,7
Sonstige Rücklagen	-1.251,3	-1.480,7	-1.412,7
	924,5	694,7	762,6
Langfristiges Fremdkapital			
Rückstellungen für Pensionen	24,7	26,5	25,2
Sonstige langfristige Rückstellungen	52,2	52,3	53,9
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	1.981,5	2.052,1	2.113,8
Sonstige Verbindlichkeiten	0,7	4,1	0,7
Latente Steuerschulden	129,2	115,8	100,5
	2.188,3	2.250,8	2.294,3
Kurzfristiges Fremdkapital			
Kurzfristige Rückstellungen	77,7	103,2	102,8
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	576,8	573,8	657,2
Ertragssteuerverbindlichkeiten	34,6	51,6	36,9
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	408,2	273,2	305,1
Sonstige Verbindlichkeiten	363,0	361,3	322,4
	1.460,2	1.363,1	1.424,4
Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten			
	0,0	6,1	0,0
Summe	4.573,1	4.314,7	4.481,3

Die Bilanzsumme erhöhte sich im Vergleich zum Geschäftsjahresende am 30. September 2024 um 91,7 Mio. EUR von 4.481,3 Mio. EUR auf 4.573,1 Mio. EUR. Die langfristigen Vermögenswerte erhöhten sich um 89,5 Mio. EUR auf 3.325,7 Mio. EUR, insbesondere bedingt durch den Anstieg der Nutzungsrechte aus Leasingverträgen. Die kurzfristigen Vermögenswerte stiegen um 2,2 Mio. EUR auf 1.247,3 Mio. EUR, vor allem zurückzuführen auf den Anstieg der Vorräte und der sonstigen Vermögenswerte, teilweise kompensiert durch den Rückgang der sonstigen finanziellen Vermögenswerte. Im Vergleich zum 30. September 2024 verringerten sich die Gesamtverbindlichkeiten um insgesamt 70,2 Mio. EUR, vor allem aufgrund des Rückgangs der langfristigen sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten um 132,3 Mio. EUR bedingt durch die Rückzahlung der Brückenfinanzierung. Gegenläufig entwickelten sich insbesondere die Verbindlichkeiten aus Lieferkettenfinanzierung mit einer Zunahme von 132,7 Mio. EUR und die im Einklang mit der Expansion des Konzerns stehenden IFRS16-Leasingverbindlichkeiten mit einem Anstieg von 102,0 Mio. EUR gegenüber dem Geschäftsjahresende 2023/2024.

Ausblick

Die DOUGLAS Group hat das dritte Quartal des Geschäftsjahres 2024/2025 erfolgreich auf Wachstumskurs abgeschlossen und ist auch weiterhin fest von der erfolgreichen Umsetzung ihrer Wachstumsstrategie „Let it Bloom - DOUGLAS 2026“ überzeugt. Die DOUGLAS Group hat heute ihren Ausblick für das laufende Geschäftsjahr bestätigt. Während die Gesamtprognose unverändert bleibt, erwartet das Unternehmen einen Umsatz leicht über 4,5 Mrd. EUR (bisher rund 4,5 Mrd. EUR). Die Erwartung einer bereinigten EBITDA-Marge von rund 17%, eines Konzernergebnisses von rund 175 Mio. EUR und eines durchschnittlichen NWCs von unter 5% des Konzernumsatzes bleibt unverändert. Unter Berücksichtigung der globalen makroökonomischen und politischen Entwicklungen wird die DOUGLAS Group im Rahmen der Geschäftsplanung für die kommenden Jahre eine neue Mittelfristprognose aufstellen und diese im Rahmen der Gesamtjahresberichterstattung im Dezember kommentieren.

Weitere konsolidierte Finanzinformationen

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

der Douglas AG für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. Juni 2025

	01.10.2024- 30.06.2025	01.10.2023- 30.06.2024	01.04.2025- 30.06.2025	01.04.2024- 30.06.2024
	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR
Umsatzerlöse	3.593,5	3.491,1	1.008,1	977,1
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-1.994,7	-1.895,9	-551,0	-520,0
Rohertrag	1.598,7	1.595,3	457,1	457,1
Sonstige betriebliche Erträge	251,4	236,6	71,6	72,1
Personalaufwand	-515,7	-526,2	-167,8	-170,3
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-707,7	-728,2	-206,4	-206,5
EBITDA	626,7	577,4	154,6	152,4
Abschreibungen/Wertminderungen	-285,4	-255,9	-99,1	-83,3
EBIT	341,3	321,5	55,5	69,2
Finanzerträge	21,5	48,3	11,0	7,1
Finanzierungsaufwand	-119,1	-308,6	-43,8	-137,2
Finanzergebnis	-97,7	-260,4	-32,9	-130,0
EBT	243,6	61,1	22,6	-60,9
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-82,3	-48,9	-5,3	-10,7
Gewinn (+) oder Verlust (-) der Periode	161,3	12,2	17,3	-71,6
Den Anteilseignern des Mutterunternehmens zuzurechnen	161,3	12,2	17,3	-71,6
Ergebnis je Aktie in EUR (unverwässert = verwässert)	1,50	0,15	0,16	-0,66

Konzern-Überleitung vom Gewinn oder -Verlust zum Gesamtergebnis

der Douglas AG für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. Juni 2025

	01.10.2024- 30.06.2025	01.10.2023- 30.06.2024	01.04.2025- 30.06.2025	01.04.2024- 30.06.2024
	EUR m	EUR m	EUR m	EUR m
Gewinn (+) oder Verlust (-) der Periode	161,3	12,2	17,3	-71,6
Sonstiges Ergebnis nach Steuern				
Posten, die in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden oder anschließend umgegliedert werden können:				
Währungsumrechnungsdifferenzen aus der Umrechnung von Abschlüssen ausländischer Geschäftsbereiche	1,4	9,3	-2,7	0,3
Effektiver Teil der Gewinne / Verluste aus Sicherungsgeschäften	-1,3	-	-5,8	-
Sonstiges Ergebnis nach Steuern	0,1	9,3	-8,5	0,3
Gesamtergebnis	161,4	21,6	8,8	-71,3
Den Anteilseignern des Mutterunternehmens zuzurechnen	161,4	21,6	8,8	-71,3

Konzern-Kapitalflussrechnung

der Douglas AG für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. Juni 2025

	01.10.2024 - 30.06.2025	01.10.2023 - 30.06.2024
	Mio. EUR	Mio. EUR
Gewinn (+) oder Verlust (-) der Periode	161,3	12,2
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	82,3	48,9
Finanzergebnis	97,7	260,4
Abschreibungen/Wertminderungen	285,4	255,9
EBITDA	626,7	577,4
Zunahme/Abnahme der Rückstellungen	-27,4	14,7
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen/Erträge	-1,4	12,5
Verluste/Gewinne aus dem Abgang von Vermögenswerten des Anlagevermögens	-0,3	0,0
Veränderung des Net Working Capital ohne Verbindlichkeiten aus Investitionen in das Anlagevermögen und aus Lieferkettenfinanzierung	-49,9	-29,1
Veränderung sonstiger Vermögenswerte und Schulden, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	12,8	28,1
Ertragsteuerzahlungen	-34,6	-50,7
Mittelveränderung aus operativer Geschäftstätigkeit	525,9	552,8
Einzahlungen aus Abgängen von Vermögenswerten des Anlagevermögens	1,5	1,1
Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen	-114,6	-88,8
Mittelveränderung aus Investitionstätigkeit	-113,1	-87,6
Free Cash Flow (Summe der Mittelveränderungen aus operativer Geschäfts- und Investitionstätigkeit)	412,8	465,2
Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen	0,0	1.150,0
Auszahlungen für die Tilgung von Finanzkrediten und Anleihen	-538,8	-2.547,7
Auszahlungen für die Tilgung von Leasingverbindlichkeiten	-190,3	-188,3
Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzkrediten	298,1	1.251,2
Gezahlte Transaktionskosten in Verbindung mit Eigenkapital- und Fremdkapitalmaßnahmen	-0,7	-39,4
Saldo aus Ein- und Auszahlungen aus Lieferkettenfinanzierung	132,7	
Gezahlte Zinsen	-121,1	-253,3
Vereinnahmte Zinsen	1,0	4,6
Mittelveränderung aus Finanzierungstätigkeit	-418,9	-623,0
Nettoveränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-6,2	-157,8
Wechselkursbedingte Veränderungen des Finanzmittelbestandes	0,1	1,7
Finanzmittelbestand zu Beginn der Berichtsperiode	98,9	262,3
Finanzmittelbestand zum Ende der Berichtsperiode	92,9	106,2

Segmentberichterstattung

der Douglas AG für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. Juni 2025

		DACHNL		Frankreich	
		01.10.2024	01.10.2023	01.10.2024	01.10.2023
		-	-	-	-
		30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Umsatzerlöse	Mio. EUR	1.653,1	1.612,6	679,3	678,1
EBITDA	Mio. EUR	327,1	333,7	139,2	143,9
EBITDA-Marge	%	19,8	20,7	20,5	21,2
Bereinigungen des EBITDA	Mio. EUR	0,9	8,7	0,7	7,2
Bereinigtes EBITDA	Mio. EUR	327,9	342,4	139,9	151,1
Bereinigte EBITDA-Marge	%	19,8	21,2	20,6	22,3
Durchschnittliches NWC in % der Umsatzerlöse (LTM)	%	-2,2	-0,8	9,6	8,3
Vorräte	Mio. EUR	291,8	270,3	146,0	138,8
Investitionen	Mio. EUR	31,2	19,9	26,2	15,5

		Süd-Europa		Zentral-Ost-Europa	
		01.10.2024	01.10.2023	01.10.2024	01.10.2023
		-	-	-	-
		30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Umsatzerlöse	Mio. EUR	539,4	522,3	561,0	505,8
EBITDA	Mio. EUR	119,8	123,2	136,0	134,3
EBITDA-Marge	%	22,2	23,6	24,2	26,6
Bereinigungen des EBITDA	Mio. EUR	1,1	-0,5	1,1	1,0
Bereinigtes EBITDA	Mio. EUR	120,9	122,7	137,1	135,4
Bereinigte EBITDA-Marge	%	22,4	23,5	24,4	26,8
Durchschnittliches NWC in % der Umsatzerlöse (LTM)	%	7,8	7,9	16,3	15,8
Vorräte	Mio. EUR	182,7	169,7	139,1	130,3
Investitionen	Mio. EUR	11,0	10,4	16,5	14,8

		Parfumdreams / Niche Beauty		Summe Berichts- segmente	
		01.10.2024	01.10.2023	01.10.2024	01.10.2023
		30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Umsatzerlöse	Mio. EUR	160,8	147,1	3.593,6	3.465,8
EBITDA	Mio. EUR	5,5	7,5	727,4	742,6
EBITDA-Marge	%	3,4	5,1	20,2	21,4
Bereinigungen des EBITDA	Mio. EUR	0,0	1,2	3,9	17,7
Bereinigtes EBITDA	Mio. EUR	5,5	8,7	731,3	760,3
Bereinigte EBITDA-Marge	%	3,4	5,9	20,4	21,9
Durchschnittliches NWC in % der Umsatzerlöse (LTM)	%	5,6	12,0	4,7	5,3
Vorräte	Mio. EUR	12,8	20,1	772,4	729,2
Investitionen	Mio. EUR	2,8	2,0	87,6	62,6

		Überleitung zur DOUGLAS Group		DOUGLAS Group	
		01.10.2024	01.10.2023	01.10.2024	01.10.2023
		30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Umsatzerlöse	Mio. EUR	-0,1	25,3	3.593,5	3.491,1
EBITDA	Mio. EUR	-100,7	-165,2	626,7	577,4
EBITDA-Marge	%			17,4	16,5
Bereinigungen des EBITDA	Mio. EUR	3,5	62,0	7,4	79,7
Bereinigtes EBITDA	Mio. EUR	-97,2	-103,2	634,1	657,1
Bereinigte EBITDA-Marge	%			17,6	18,8
Durchschnittliches NWC in % der Umsatzerlöse (LTM)	%			5,0	5,3
Vorräte	Mio. EUR	37,4	36,3	809,7	765,5
Investitionen	Mio. EUR	14,4	17,3	102,0	80,0

Weitere Angaben

Haftungsausschluss zu zukunftsgerichteten Aussagen

Dieser Bericht enthält zukunftsgerichtete Aussagen, in denen Begriffe wie "glauben", "schätzen", "annehmen", "kann" und dergleichen verwendet werden und die auf Annahmen und Schätzungen beruhen. Auch wenn die Douglas AG der Ansicht ist, dass diese Annahmen und Schätzungen korrekt sind, können tatsächliche Ergebnisse in der Zukunft aufgrund einer Vielzahl von Faktoren erheblich von diesen Annahmen und Schätzungen abweichen. Dazu können Veränderungen im gesamtwirtschaftlichen Umfeld, in den gesetzlichen und behördlichen Rahmenbedingungen in Deutschland und der EU sowie Veränderungen innerhalb der Branche gehören. Douglas AG übernimmt keine Gewährleistung und keine Haftung oder Verantwortung für jegliche Abweichungen zwischen zukünftigen Entwicklungen und den tatsächlichen Ergebnissen einerseits und den in diesem Bericht genannten Annahmen und Schätzungen andererseits. Douglas AG hat nicht die Absicht und übernimmt keine Verpflichtung, zukunftsgerichtete Aussagen zu aktualisieren, um sie an tatsächliche Ereignisse oder Entwicklungen nach dem Datum dieses Berichts anzupassen.

Hinweis zur Berichtssprache

Dieser Zwischenfinanzbericht wurde am 14. August 2025 veröffentlicht. Er liegt in deutscher Sprache und englischer Übersetzung vor. Die deutsche Sprachfassung ist verbindlich.

Kontakte

John David Roeg

Lead Investor Relations

Telefon: +49 160 5565 762

Niklas Esser

Junior Manager Investor Relations

Phone: +49 152 0264 3480

Email

ir@douglas.de

Finanzkalender

18. Dezember 2025

Geschäftsbericht für das Geschäftsjahr 2024/25 (1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)