

ÜBERSICHT QUARTALSERGEBNISSE

6. Mai 2026

BMW	Ist	Konsens	Vorjahr	Abweichung vom Konsens	Abweichung vom Vorjahr
	(in Mio €)	(in Mio €) (Bloomberg)	(in Mio €)	(in %)	(in %)
Ergebnis Q1					
Umsatz Konzern	31.007,00	32.192,00	33.758,00	-3,7	-8,1
Umsatz Automobile	27.159,00	27.357,00	29.211,00	-0,7	-7,0
Umsatz Finanzdienstleistungen	9.837,00	10.174,00	10.126,00	-3,3	-2,9
EBIT Konzern	2.004,00	2.178,00	3.142,00	-8,0	-36,2
EBIT Automobile	1.345,00	1.183,00	2.024,00	13,7	-33,5
EBIT-Marge Automobile	5,00	4,30	6,90	16,3	-27,5
EBIT Finanzdienstleistungen	381,00	642,00	652,00	-40,7	-41,6
Ergebnis v. St.	2.348,00	2.115,00	3.113,00	11,0	-24,6
Ergebnis n. St.	1.672,00	1.522,00	2.173,00	9,9	-23,1
Ergebnis n. St. / Dritten		1.459,00	2.097,00	n.a.	n.a.
Ergebnis / St.-Aktie	2,68	2,31	3,38	16,0	-20,7

Kommentar

AUSBLICK 2026 - das Unternehmen erwartet:

- Auslieferungen Automobile/Motorräder: Vorjahresniveau
- Ergebnis vor Steuern: moderat sinkend
- EBIT-Marge Automobile: zwischen 4 bis 6%
- Return on Capital Employed (RoCE) Automobile: 6 bis 10%
- Return on Capital Employed (RoCE) Motorräder: 10 bis 14%
- Return on Equity (RoE) Finanzdienstleistungen: 13 bis 16%

Continental	Ist	Konsens	Vorjahr*	Abweichung vom Konsens	Abweichung vom Vorjahr
	(in Mio €)	(in Mio €) (Bloomberg)	(in Mio €)	(in %)	(in %)
Ergebnis Q1					
Umsatz	4.396,00	4.394,00	4.906,00	0,0	-10,4
EBIT bereinigt	522,00	500,00	497,00	4,4	5,0
EBIT-Marge bereinigt	11,89	11,40	10,10	4,3	17,7
Free Cashflow bereinigt	35,00	30,00	-216,00	16,7	n.a.

Kommentar

* durch die Umstrukturierung im Konzern sind die Vorjahreszahlen (Quelle Vj-Zahlen: Visible Alpha) für 1Q nur bedingt vergleichbar.

AUSBLICK 2026 - das Unternehmen erwartet weiterhin:

- Umsatz: 17,3 bis 18,9 Mrd Euro
- bereinigte EBIT-Marge: rund 11,0 bis 12,5%

Daimler Truck	Ist	Konsens	Vorjahr	Abweichung vom Konsens	Abweichung vom Vorjahr
	(in Mio €)	(in Mio €) (Bloomberg)	(in Mio €)	(in %)	(in %)
Ergebnis Q1					
Umsatz Industrial Business	9.142,00	9.190,00	11.558,00	-0,5	-20,9
EBIT		446,00	1.080,00	n.a.	n.a.
EBIT bereinigt	498,00	532,00	1.164,00	-6,4	-57,2
Ergebnis n. St. / Dritten		331,00	770,00	n.a.	n.a.
Ergebnis / Aktie	0,18	0,49	0,99	-63,3	-81,8
Umsatzrendite Industriegeschäft bereinigt	5,00	5,20	9,60	-3,8	-47,9
Free Cashflow Industriegeschäft	-445,00	297,00	33,00	n.a.	n.a.

Kommentar

AUSBLICK 2026 - das Unternehmen erwartet weiterhin:

- Umsatz im Industriegeschäft: 42 bis 46 Mrd Euro
- bereinigtes EBIT: zwischen 3,2 und 3,7 Mrd Euro
- bereinigte Umsatzrendite Industriegeschäft: zwischen 6% und 8%
- Free Cashflow: zwischen 2,7 und 3,2 Mrd Euro

Evotec	Ist	Konsens	Vorjahr	Abweichung vom Konsens	Abweichung vom Vorjahr
Ergebnis Q1	(in Mio €)	(in Mio €) (Bloomberg)	(in Mio €)	(in %)	(in %)
Umsatz	157,00	177,00	200,00	-11,3	-21,5
EBITDA bereinigt	-21,90	0,20	3,10	n.a.	n.a.
Ergebnis n. St.	-122,00	-35,00	-31,00	n.a.	n.a.
Ergebnis / Aktie (verwässert)	-0,69	-0,20	-0,18	n.a.	n.a.

Kommentar

AUSBLICK 2026 - das Unternehmen erwartet weiterhin:

- Umsatz: 700 bis 780 Mio Euro
- EBITDA bereinigt: 0 bis 40 Mio Euro

Fresenius	Ist	Konsens	Vorjahr	Abweichung vom Konsens	Abweichung vom Vorjahr
Ergebnis Q1	(in Mio €)	(in Mio €) (Bloomberg)	(in Mio €)	(in %)	(in %)
Umsatz	5.744,00	5.810,00	5.631,00	-1,1	2,0
EBIT vor SE	678,00	682,00	654,00	-0,6	3,7
EBIT-Marge vor SE	11,80	11,70	11,60	0,9	1,7
Ergebnis n. St. / Dritten vor SE	460,00	436,00	416,00	5,5	10,6
Ergebnis / Aktie vor SE	0,82	0,77	0,74	6,5	10,8

Kommentar

AUSBLICK 2026 - das Unternehmen erwartet:

- organisches Konzernumsatzwachstum: von 4% bis 7%
- Kern-Ergebnis je Aktie (währungsbereinigt): 5% bis 10%
- EBIT-Marge: bei etwa 11,5%

Heidelberg Materials	Ist	Konsens	Vorjahr	Abweichung vom Konsens	Abweichung vom Vorjahr
Ergebnis Q1	(in Mio €)	(in Mio €) (Bloomberg)	(in Mio €)	(in %)	(in %)
Umsatz	4.536,00	4.540,00	4.715,00	-0,1	-3,8
Ergebnis laufendes Geschäft*	484,00	485,00	557,00	-0,2	-13,1
Ergebnis laufendes Geschäft-Marge*	10,70	10,70	11,80	0,0	-9,3
Ergebnis laufendes Geschäft	163,00	162,00	235,00	0,6	-30,6

Kommentar

* vor Abschreibungen

AUSBLICK 2026 - das Unternehmen erwartet:

- ein Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs zwischen 3,4 und 3,75 Mrd Euro
- ROIC leicht über 10%

Hensoldt	Ist	Konsens	Vorjahr	Abweichung vom Konsens	Abweichung vom Vorjahr
Ergebnis Q1	(in Mio €)	(in Mio €) (Bloomberg)	(in Mio €)	(in %)	(in %)
Auftragseingang	1.483,00	1.235,00	701,00	20,1	111,6
Umsatz	496,00	484,00	395,00	2,5	25,6
EBITDA bereinigt	44,00	44,00	30,00	0,0	46,7
EBITDA-Marge bereinigt	8,90	9,00	7,60	-1,1	17,1
Ergebnis n. St. / Dritten		-25,00	-20,00	n.a.	n.a.

Kommentar

AUSBLICK 2026 - das Unternehmen erwartet weiterhin:

- Umsatz: etwa 2,75 Mrd Euro
- EBITDA-Marge bereinigt: 18,5% bis 19,0%
- Book-to-Bill-Verhältnis: von 1,5x bis 2,0x

Infineon	Ist	Konsens	Vorjahr	Abweichung vom Konsens	Abweichung vom Vorjahr
Ergebnis Q2	(in Mio €)	(in Mio €) (Bloomberg)	(in Mio €)	(in %)	(in %)
Gesamtumsatz	3.812,00	3.816,00	3.591,00	-0,1	6,2
Segmentergebnis	653,00	677,00	601,00	-3,5	8,7
Segmentergebnis-Marge	17,10	17,70	16,70	-3,4	2,4
Ergebnis n. St.	301,00	334,00	232,00	-9,9	29,7
Ergebnis / Aktie unverwässert	0,23	0,25	0,18	-8,0	27,8
Ergebnis / Aktie verwässert	0,34	0,37	0,34	-8,1	0,0
Umsatz Automotive	1.830,00	1.826,00	1.858,00	0,2	-1,5
Umsatz Green Industrial Power	403,00	366,00	397,00	10,1	1,5
Umsatz Power & Sensor Systems	1.260,00	1.298,00	979,00	-2,9	28,7
Umsatz Connected Secure Systems	319,00	326,00	356,00	-2,1	-10,4
Ergebnis Automotive	331,00	366,00	385,00	-9,6	-14,0
Ergebnis Green Industrial Power	47,00	37,00	38,00	27,0	23,7
Ergebnis Power & Sensor Systems	257,00	249,00	138,00	3,2	86,2
Ergebnis Connected Secure Systems	18,00	24,00	40,00	-25,0	-55,0

Kommentar

Ausblick GJ 2026:

Bei einem unterstellten EUR/USD-Wechselkurs von 1,17 (zuvor 1,15) wird:

- nun ein deutlich steigender Umsatz gegenüber Vorjahr erwartet (zuvor moderat steigend)
- Die bereinigte Bruttomarge soll im niedrigen bis mittleren Vierziger-Prozentbereich liegen (zuvor niedriger Vierziger-Prozentbereich)
- die Segmentergebnis-Marge rund 20 Prozent erreichen (zuvor hoher Zehner-Prozentbereich)
- bereinigte Free-Cash-Flow soll nun etwa 1,65 Milliarden Euro betragen (zuvor 1,4 Milliarden Euro)
- der Free-Cash-Flow soll einen Wert von etwa 1,25 Milliarden Euro erreichen (zuvor 1,0 Milliarden Euro)

Lufthansa	Ist	Konsens	Vorjahr	Abweichung vom Konsens	Abweichung vom Vorjahr
Ergebnis Q1	(in Mio €)	(in Mio €) (Bloomberg)	(in Mio €)	(in %)	(in %)
Umsatz	8.746,00	8.779,00	8.127,00	-0,4	7,6
EBIT bereinigt	-612,00	-659,00	-722,00	n.a.	n.a.
EBIT-Marge bereinigt	-7,00	-7,60	-8,90	n.a.	n.a.
Ergebnis n. St. / Dritten	-665,00	-317,00	-885,00	n.a.	n.a.
Ergebnis / Aktie	-0,55	-0,14	-0,74	n.a.	n.a.
Free Cashflow bereinigt	1.380,00	1.407,00	835,00	-1,9	65,3

Kommentar

AUSBLICK 2026 - das Unternehmen erwartet weiterhin:

- Adjusted EBIT: signifikant über dem Vorjahr

Rational	Ist	Konsens	Vorjahr	Abweichung vom Konsens	Abweichung vom Vorjahr
Ergebnis Q1	(in Mio €)	(in Mio €) (Bloomberg)	(in Mio €)	(in %)	(in %)
Umsatz	318,00	313,00	295,00	1,6	7,8
EBIT	76,00	78,00	72,00	-2,6	5,6
EBIT-Marge	23,90	24,80	24,40	-3,6	-2,0
Ergebnis n. St.	59,00	60,00	57,00	-1,7	3,5
Ergebnis / Aktie	5,21	5,35	5,00	-2,6	4,2

Kommentar

AUSBLICK 2026 - das Unternehmen erwartet weiterhin:

- Umsatzwachstum im mittleren bis hohen einstelligen Prozentbereich
- EBIT-Marge zwischen 25 und 26%

Redcare Pharmacy

	Ist	Konsens	Vorjahr	Abweichung vom Konsens	Abweichung vom Vorjahr
Ergebnis Q1	(in Mio €)	(in Mio €) (Bloomberg)	(in Mio €)	(in %)	(in %)
Umsatz	850,00	848,00	717,00	0,2	18,5
Non-Rx Umsatz*	533,00	533,00	484,00	0,0	10,1
EBITDA bereinigt	14,10	16,00	9,10	-11,9	54,9
EBITDA-Marge bereinigt	1,70	2,00	1,30	-15,0	30,8

Kommentar

* nicht verschreibungspflichtige Arzneimittel

Umsatz und Non-Rx Umsatz wurden bereits am 08.04. veröffentlicht

AUSBLICK 2026 - das Unternehmen erwartet weiterhin:

- Konzernumsatzwachstum von 13% bis 15%
- Non-Rx-Umsatzwachstum von 8% bis 10%
- Rx-Umsatz in Deutschland von mehr als 670 Mio Euro
- Bereinigte EBITDA-Marge von mindestens 2,5%

Renk

	Ist	Konsens	Vorjahr	Abweichung vom Konsens	Abweichung vom Vorjahr
Ergebnis Q1	(in Mio €)	(in Mio €) (Bloomberg)	(in Mio €)	(in %)	(in %)
Auftragseingang	582,00	557,00	549,00	4,5	6,0
Umsatz	284,00	284,00	273,00	0,0	4,0
EBIT bereinigt	42,00	41,00	38,00	2,4	10,5
EBIT-Marge bereinigt	15,00	14,40	14,10	4,2	6,4
Ergebnis n. St. bereinigt	26,10	21,00	10,20	24,3	155,9
Ergebnis / Aktie	0,15	n/a	0,01		1.400,0

Kommentar

AUSBLICK 2026 - das Unternehmen erwartet weiterhin:

- Umsatz: über 1,5 Mrd Euro
- EBIT bereinigt: zwischen 255 bis 285 Mio Euro

Zalando

	Ist	Konsens	Vorjahr	Abweichung vom Konsens	Abweichung vom Vorjahr
Ergebnis Q1	(in Mio €)	(in Mio €) (Bloomberg)	(in Mio €)	(in %)	(in %)
GMV	4.294,00	4.318,00	3.496,00	-0,6	22,8
Umsatz	2.996,00	3.005,00	2.420,00	-0,3	23,8
EBIT bereinigt	65,00	60,00	47,00	8,3	38,3
EBIT-Marge bereinigt	2,20	2,00	1,90	10,0	15,8
Ergebnis n. St.	-87,60	-18,60	9,90	n.a.	n.a.
Ergebnis / Aktie	-0,34	-0,07	0,04	n.a.	n.a.

Kommentar

AUSBLICK 2026 - das Unternehmen erwartet weiterhin:

- GMV: Anstieg von 12 bis 17%
- Umsatz: Wachstum von 12 bis 17%
- bereinigtes EBIT: 660 bis 740 Mio Euro