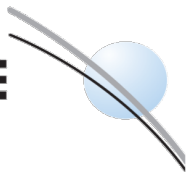


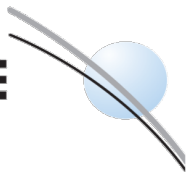
Dermapharm Holding SE



Ordentliche Hauptversammlung 2024

27. Juni 2024, Grünwald

Dermapharm Holding SE



Bericht des Vorstandsvorsitzenden

Dr. Hans-Georg Feldmeier

Bericht des Vorstands für Marketing & Vertrieb

Dr. Andreas Eberhorn

Bericht des Finanzvorstands

Christof Dreibholz

AGENDA

1. Aktuelles Marktumfeld & Strategie
2. Regulatorisches Umfeld, Investitionen & Nachhaltigkeit
3. Personal
4. Unternehmensentwicklung
5. Akquisitionen
6. Erfolge in 2023 und Ausblick 2024





1 Aktuelles Marktumfeld & Strategie

Aktuelles Marktumfeld

Auswirkungen auf unser Geschäftsmodell

Makro- ökonomische Faktoren

- Deutschland und Europa zwischen USA und China; Pharmapolitik der EU und in Deutschland
- Zinsanhebungen im Kampf gegen die Inflation
- Andauernder Angriffskrieg Russlands gegen die Ukraine sowie weitere geopolitische Spannungen
- Bestandsaufnahme: Energie- und Beschaffungskosten und Sicherheit der Lieferketten

Unsere Erfolgs- faktoren

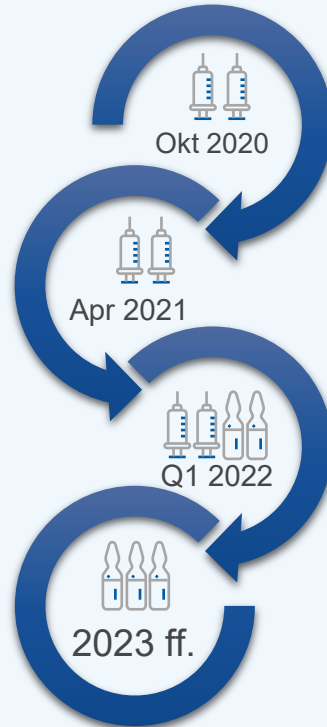
- Breit diversifiziertes Produktportfolio, Markenarzneimittel bleiben von Konsumschwäche unberührt
- Voll integriertes Geschäftsmodell – Made in Europe!
- Unternehmergeist – Flexibilität - Kompetenz
- Wir sind „Integrationsweltmeister“
- Nutzung dezentraler Kompetenz

Konkrete Maßnahmen

- Kontinuierliche Einführung neuer Produkte aus der eigenen Entwicklung
- Synergien nutzen!
- Wir können liefern!
- Internationalisierung als Wachstumsgarant
- Effiziente Ressourcennutzung

Was bleibt von der Impfstoffkooperation?

- m-RNA – Kompetenz
- Modernisierung der Ausrüstung
- Kapazitätserweiterung
- Know-how Gewinn
- Stolz auf das Erreichte



- Kooperation BioNTech
- Einzige Kooperationspartner für fill & finish
- Pandemiebereitschaft

Dermapharms Wachstumsstrategie wird konsequent umgesetzt



Eigene Entwicklung

- m-RNA Know-how nutzbar machen
- Forschung mit Wimpertierchen
- Produkte mit Alleinstellung stärken
- Synergien der F&E Standorte
- Phytokompetenz stärken



Internationalisierung

- Neue Zulassungsstrategie
- Märkte und Produkte vernetzen
- Neue Führung im Markensegment
- Chancen von „Made in Germany“ in Fernost nutzen



M&A Aktivitäten

- Permanentes Screening
- Fokus auf Nischen
- Kernkompetenz ausbauen
- Opportunitäten nutzen, Beispiel Montavit

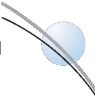


2

Regulatorisches Umfeld, Investitionen & Nachhaltigkeit

Rechtliches und regulatorisches Umfeld

Roadmap der Dermapharm-Gruppe



Energieeffizienzgesetz (EnEfG)

- Stufenweise Einführung eines Umweltmanagementsystems (EMAS) bei betroffenen Gesellschaften

Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)

- Umsetzung der Anforderungen zur Nachhaltigkeitsberichterstattung zu den wesentlichen ESG-Themen, u.a. Treibhausgasbilanzierung, Definition von Klimazielen etc.

EU-Verordnung über entwaldungsfreie Lieferketten (EUDR)

- Betroffenheitsanalyse wird aktuell durchgeführt

2023

Hinweisgeberschutzgesetz (HinSchG)

- Konzernweite Implementierung eines Hinweisgebersystems, welches auch anonyme Meldungen ermöglicht
- Einrichtung einer internen Meldestelle und Erstellung entsprechender Verfahrensordnungen, Prozesse und Zuständigkeiten

2025

Was kommt noch?

- EU-Pharmapaket
- EU-Abwasser-Richtlinie (Implementierung in den EU-Staaten bis 2026 erwartet)
- Monitoring
 - EU-Richtlinie zu Umweltaussagen (Green Claims Directive, Vorschlag der Kommission aus 2023)
 - EU-Data Act (Datenverordnung, ab 12.09.2025)
 - Ggf. Ausweitung der CBAM (Carbon Border Adjustment Mechanism)-Berichtspflichten

2024

Lieferkettensorgfaltspflichtengesetz (LkSG):

- Konzernweite Etablierung von Prozessen zur Identifikation und Bewertung von menschenrechtlichen und umweltbezogenen Risiken
- Erarbeitung geeigneter Präventionsmaßnahmen zur Minimierung der im LkSG genannten Risiken
- EU-Lieferkettenrichtlinie Corporate Sustainability Due Diligence Directive (CSDDD): in der Entwicklung, finale Fassung noch nicht veröffentlicht

Nachhaltigkeit: Konzernweites ESG-Projekt zur Vorbereitung auf die Anforderungen der CSRD¹

2023

- Kick-off des konzernweiten ESG-Projekt
 - CSRD Readiness Assessment
 - Durchführung der Doppelten Wesentlichkeitsanalyse
 - Ableitung von Handlungsempfehlungen

2024

- Datenerhebung zur EU-Taxonomie
- Veröffentlichung CSR-Bericht 2023
- Datenerhebung Treibhausgasbilanzierung
- Ableitung einer Dekarbonisierungsstrategie
- Verankerung ESG im Risikomanagement
- Aufsetzen von IT-Systemen und Prozessen
- Prüfung und ggf. Einführung einer Rendez-vous Klausel für den laufenden Konsortialkredit
- Auswahl Wirtschaftsprüfer für die Prüfung des Nachhaltigkeitsberichts

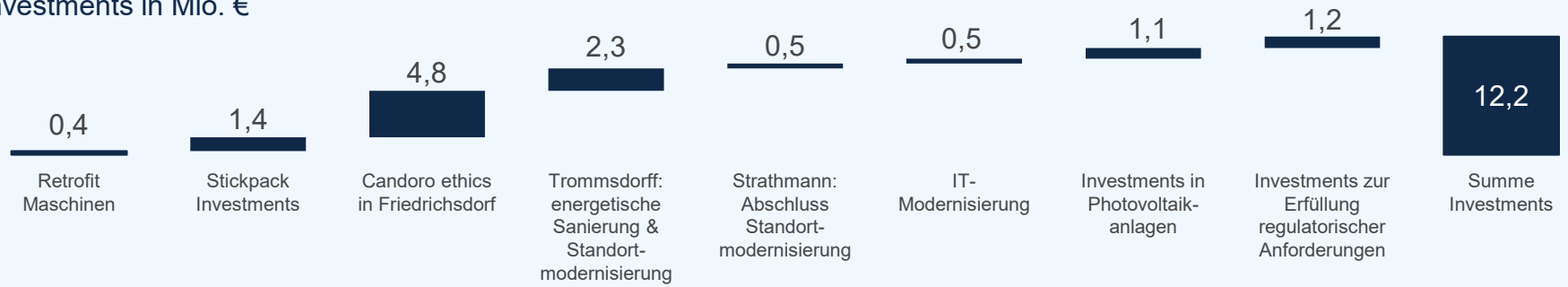
2025 ff.

Kontinuierliche Weiterentwicklung und Verbesserung der Nachhaltigkeitsstrategie

Investitionen

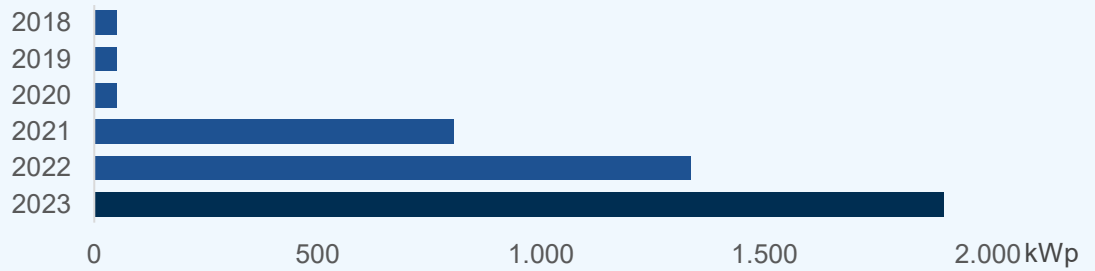
zur Standortmodernisierung, Erfüllung regulatorischer Anforderungen und Aufrüstung mit Solaranlagen

Investments in Mio. €



Photovoltaik-Anlage bei der axicorp in Friedrichsdorf

Nennleistung und Leistung der Photovoltaikanlagen von Dermapharm





3

Personal



Mitarbeitende

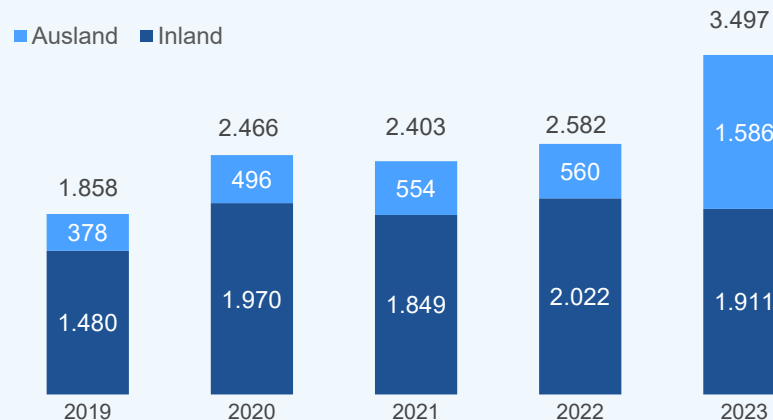
als entscheidender Faktor für nachhaltiges Wachstum

Erfolgreiche Personalpolitik

- **Gezielte Rekrutierung** und strategisches Ausbildungsmanagement
- Vielfältige Aus- und Weiterbildungsmöglichkeiten
- **Gleichstellung** von Mitarbeitenden ist zentraler Bestandteil der Unternehmenspolitik
- Förderung der **Work-Life-Balance** durch flexible Arbeitszeitgestaltung
- Neben marktgerechten Gehältern bieten wir mobiles Arbeiten, JOBRAD und **Corporate Benefits**



Mitarbeiterzahlen¹



- Ausbau der Internationalisierung in Europa
- Verzahnung der Tochtergesellschaften untereinander zum regelmäßigen Know-how-Transfer

Dermapharm ist mit 73¹ Unternehmen in 22¹ Ländern vertreten

29¹ Unternehmen haben ihren Firmensitz in Deutschland

hübner axicorp GROUP Dermapharm allergopharma acis®

Trommsdorff mibe

mibe GmbH Arzneimittel

STRATHMANN

Montavit

EUROMED

Candoro ethics

Cernelle SWEDEN

mibeTec

tiroler nussöl

SUN-FARM

MELASAN®

Arko PHARMA

Herzlichen Dank



an unsere Mitarbeitenden!

4

Unternehmensentwicklung

Integriertes Geschäftsmodell

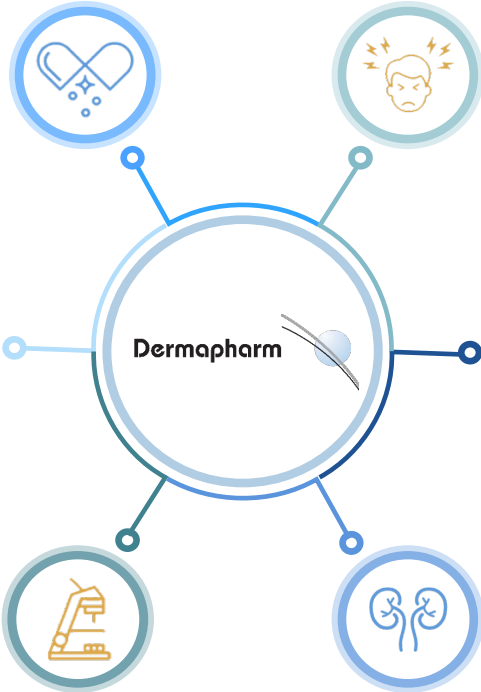
Tiefe Wertschöpfungskette bietet Kontrolle von der Entwicklung bis hin zur Vermarktung unserer Produkte



Führender Hersteller von Markenarzneimitteln in ausgewählten Therapiegebieten

Vitamine, Mineralien, Nahrungsergänzungsmittel

#1
von 87



Schmerz & Entzündung

#1
von 58



Dermatologie

#1
von 109



Herz-Kreislauf-Unterstützung

#1
von 42



Allergologie

#3
von 49



Gynäkologie & Urologie

#10
von 73



Quelle: Unternehmensinformationen, individuelle Marktdefinition von Dermapharm auf Basis von Insight Health Daten - ApoFusion, Sell Out Daten. Marktposition: Marktdefinition umfasst Moleküle und ATC-Märkte des Dermapharm-Portfolios, Rx, OTC und Gesundheitsprodukte und umfasst Wettbewerber mit mehr als 100.000 T€ Jahresumsatz im jeweiligen Markt | Markt(anteil)wachstum auf Basis von Molekülen und ATC-Märkten des Dermapharm-Portfolios, Rx, OTC und Gesundheitsprodukte, ab Werkspreisen. Bruttoumsatz im Segment "Markenarzneimittel" in Deutschland.

Andere Gesundheitsprodukte

Wachstumsschub durch Akquisition von Arkopharma

B2B2C - Business



- Führender Hersteller von **pflanzlichen Nahrungs-ergänzungsmitteln** „made in France“
- Marktführer in Frankreich¹
- Marktzugang in West- und Südeuropa, weitreichende Distributorennetzwerke



- Etablierter Anbieter von **Natur- und Medizinprodukten**, **Nahrungsergänzungsmitteln** und **Naturkosmetika**
- Vertrieb in Deutschland, weitreichende Distributorennetzwerke



- Anbieter von **Medizinprodukten mit innovativer Technologie**
- In Apotheken und Drogeriemärkten Marktführer²
- Vertrieb in ~15 Länder, u.a. DACH, Benelux, Spanien, Italien, UK, Kroatien, Frankreich, USA



- Entwicklung, Produktion und Vermarktung von **natürlichem** und **synthetischem Dronabinol (API)** und **CBD**
- Marktführer in Deutschland und Österreich
- Vertrieb im DACH-Raum, sowie Export nach Dänemark, Schweden, Slowenien

B2B - Business



- Hersteller von **Kräuterextrakten**
- Weltweit unter den TOP-3
- Export in >50 Länder



- Anbieter von **Pollenextrakten**
- Weltweit führend
- Vertrieb in Schweden, USA, Japan, China, Korea



- **Lohnhersteller für Nahrungsergänzungsmittel**
- Seit über 25 Jahren führend im Markt
- Vertrieb in ~ 9 Länder, u.a. DACH

Parallelimportgeschäft

axicorp – TOP-6 Parallelimporteuer in Deutschland¹



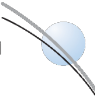
axicorp

- Sechstgrößter Parallelimporteuer in Deutschland
- Erwirbt Arzneimittel in einem anderen EU- bzw. EWR-Mitgliedstaat und importiert sie nach Deutschland, um sie dort – parallel zum ursprünglichen pharmazeutischen Unternehmer – ebenfalls in den Verkehr zu bringen.
- Vertrieb über ein Call Center: mit ~120.000 Outbound Calls erreicht das Call Center ~90% der Apotheken
- Nutzung des axicorp Call-Centers als Vertriebsweg für weitere Tochtergesellschaften

Synergien am Standort

- Umzug von Candoro ethics mit Entwicklung, Produktion und Vermarktung von Dronabinol zu axicorp
 - Bündelung der Kompetenz für Betäubungsmittel
 - Personalsynergien
 - Produktionssynergien

Internationalisierung als eine unserer Wachstumssäulen



Hohes Potential zur Vermarktung des Dermapharm-Portfolios in weiteren Geographien



- Etablierte eigene Niederlassungen in Österreich, Schweiz, Spanien, Italien, Kroatien, Polen, Ukraine
- **Starkes Wachstum:** CAGR von 13%¹ von GJ 2021 bis GJ 2023 getrieben durch Bestandsportfolio und Neueinführungen
- **NEU:** Arkopharma und Montavit bieten Zugang zu weiteren Ländern wie z.B. Frankreich, Portugal, Niederlande, Belgien, Rumänien und Bulgarien
- **Wachsende Nachfrage aus China:** Stärkung des Handelsnetzes über Online-Handel und gezielte Partnerschaften
- **Ost- und Nordeuropa im Fokus** für mögliche geographische Erweiterung der Niederlassungen
- **Ausbau Distributorennetzwerke** u.a. in Nordamerika, Afrika

1 Internationales Geschäft ohne Arkopharma, Montavit, mibe UK; ohne Impfstoffgeschäft
2 Anteile zu 30%



5

Akquisitionen

Übernahme der Arkopharma

stärkt Präsenz im Bereich Nahrungsergänzungsmittel und eröffnet Marktzugang in West- und Südeuropa



Nahrungsergänzungsmittel

“made in France”

Headquarter in Carros

bei Nizza, Frankreich

ArkoPHARMA

1 Dachmarke

>€216.7m

Umsatz in 2023

40%

Internationaler Umsatz

~22%

EBITDA Marge

>5%

Jährliches Wachstum

#1

in Frankreich¹

Vollständig integriertes Geschäftsmodell mit einzigartigem Know-how in den Bereichen Pflanzenbeschaffung, Herstellung und Entwicklung natürlicher Produkte

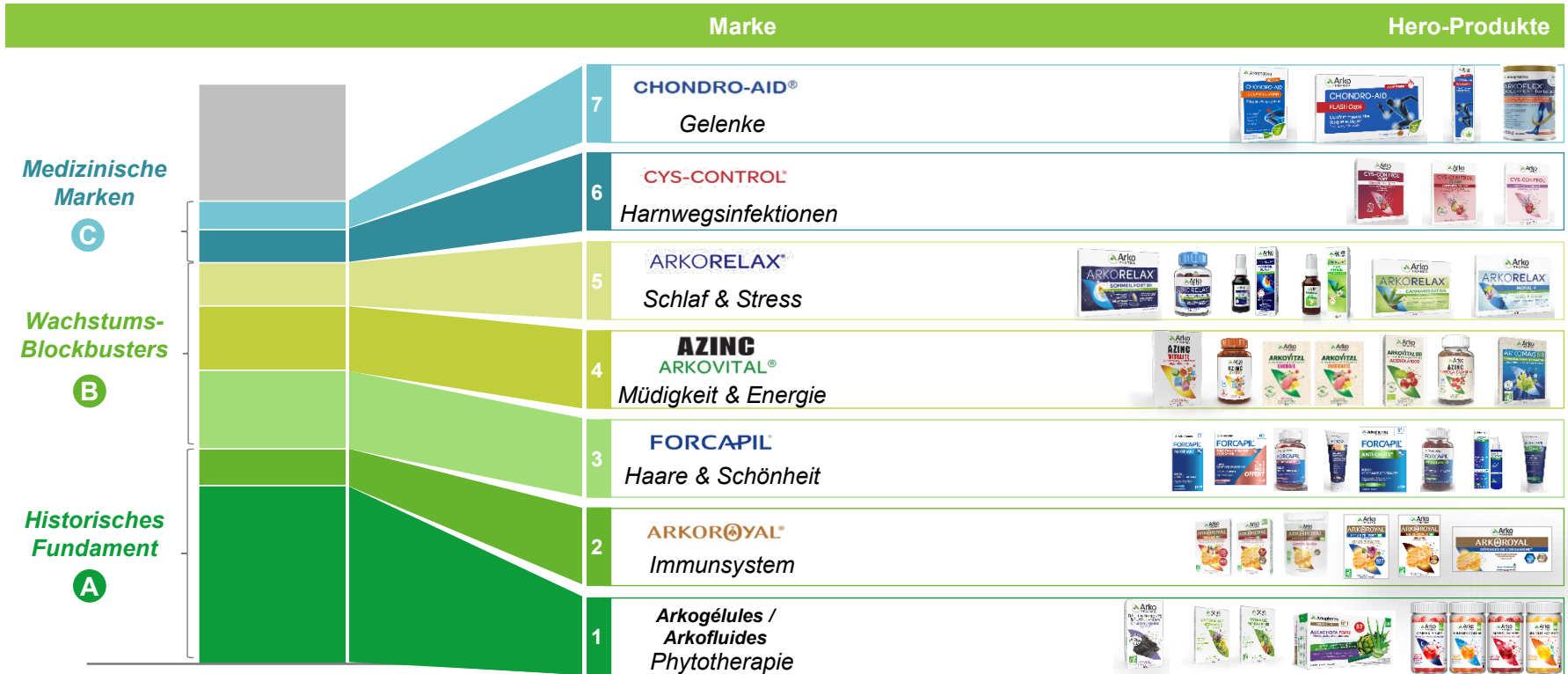
Produktion & Beschaffung

Forschung & Entwicklung

Produktionskapazitäten



Starkes Vertriebsnetzwerk mit Zugang zu >32.000 POS in sieben europäischen Märkten



Akquisition von Arkopharma

schafft zusätzliche Wachstumsoptionen durch Synergien

Dermapharm Produkte in Arkopharma Märkten



Arkopharma Produkte in Dermapharm Märkten



- Dermapharm
- Arkopharma
- Beide Gesellschaften



Ko-Entwicklungen:

- Mehrschichtige Tabletten für ein neue Arkorelax Variante
- Neue Forcapil-Fomulierung mit Silicium
- Neues flüssiges Gel auf Eisenbasis

Organisatorische Synergieeffekte

- Verschmelzung Standorte Italien, Spanien, Schweiz
- Konsolidierung Logistikabläufe
- Übernahme Vertrieb Arkopharma-Produkte durch mibe Kroatien

Produktionssynergien

- Nutzung von Fertigungssynergien im Konzern

Know-How Transfer

- Innovationsgeschwindigkeit
- Go to Market Strategien
- Forschung & Entwicklung

Montavit

als Nischenanbieter für Kathetergleitgele eine optimale Ergänzung zum Dermapharm-Portfolio



Familienunternehmen

Eigene F&E- sowie Produktionskapazitäten



Pionier bei Kathetergleitgelen seit 1971

>90% Marktanteil mit "Cathejell" in Österreich



Fokus auf die Therapiegebiete

- Urologie
- Gynäkologie
- Allergietherapie
- Pflanzliche Pharmazeutika

Kernkompetenzen

- Produktion von Kathetergleitgelen
- Global Player bei der Herstellung von Kohletabletten



In >80 Ländern weltweit über Distributoren präsent

Top 3 Produkte

- Cathejell
- Tasectan
- Inkontan



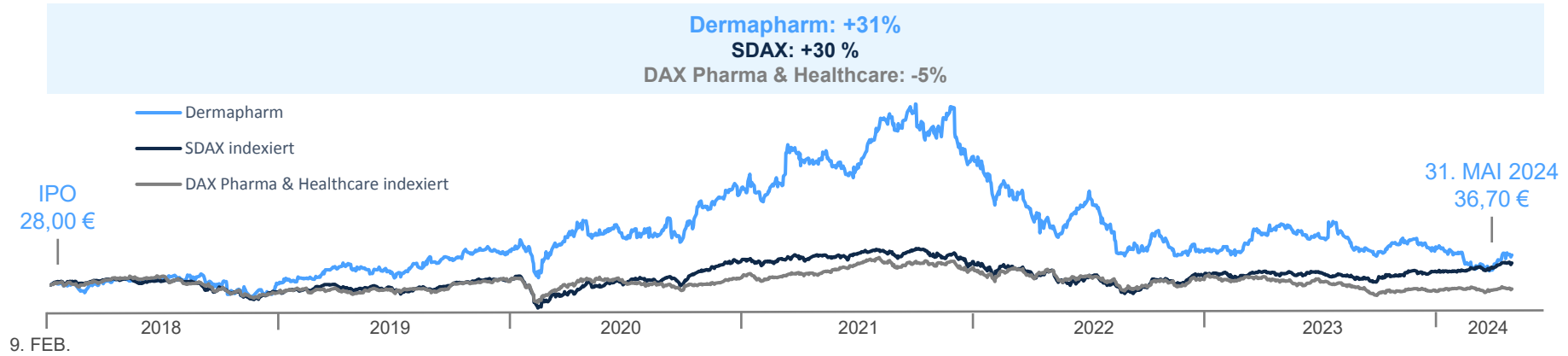
Synergien aus der Akquisition

- Bündelung Vertrieb, z.B. in Ukraine unter mibe
- Zugang zu Märkten in Bulgarien und Rumänien
- Erweiterung Distributorennetzwerk
- Nutzung von Fertigungssynergien im Konzern



6 Erfolge in 2023 und Ausblick 2024

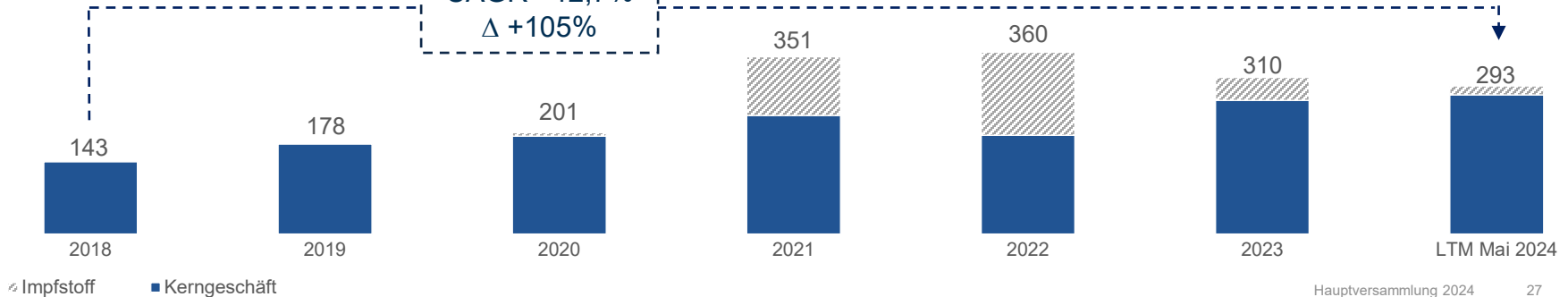
Aktienkurs entwickelt sich im Branchenvergleich besser gemessen an der EBITDA-Entwicklung deutlich unterbewertet



EBITDA

Mio. €, bereinigt

CAGR +12,7%
Δ +105%



Highlights 2023

Umsatzprognose für 2023 trotz schwierigem Umfeld übertroffen,
EBITDA-Ergebnis am oberen Ende der Prognose erreicht

	Prognose 2023	Ist 2023
Umsatz	1.080 Mio. € - 1.110 Mio. € vs. Vorjahr (1,024.8 Mio. €)	1.135,4 Mio. €
EBITDA¹ (bereinigt)	300 Mio. € - 310 Mio. € vs. Vorjahr (359,8 Mio. €)	310,2 Mio. €
Dividende Vorschlag		0,88 €

¹ EBITDA GJ 2022 bereinigt um Einmalkosten in Höhe von 28,4 Mio. € im Zusammenhang mit der Akquisition von Corat, C³, Cernelle und Nutravis, Beratungskosten im Zusammenhang mit weiteren Akquisitionsbemühungen, Restrukturierung von Fitvia und Spectrum, Cilian (exklusives Verhandlungsrecht), Wertminderung von Corat, PPA-Effekte für Cernelle und C³ und Abfindungszahlungen für den Vorstand (Anpassung über die Konzernholding) | Konzern-EBITDA enthält auch EBITDA aus Überleitung von -7,5 Mio. € (Konzernholding). | EBITDA GJ 2023 bereinigt um einmalige Kosten in Höhe von 29,9 Mio. € im Zusammenhang mit der Übernahme von Arkopharma und Montavit, Beratungskosten im Zusammenhang mit weiteren Akquisitionsbemühungen, Restrukturierung von fitvia und Candoro ethics NM, Wertminderung von Corat, Entkonsolidierungseffekte von fitvia, bellavia, mibe UK, Corat und Gynial, Erträge aus der Realisierung eines negativen Unterschiedsbetrags (Montavit).

Highlights 2023

Herausragende Entwicklung unserer Geschäftsfelder
(ohne Impfstoffproduktion) in 2023

Umsatz	+245,6 Mio. €	Signifikantes Umsatzwachstum...
EBITDA (bereinigt)	+68,5 Mio. €	... mit einer EBITDA-Marge von 27,9% ...
EBITDA-Marge (bereinigt)	+1,1%-Pkt.	... und einer Steigerung der durchschnittlichen Profitabilität

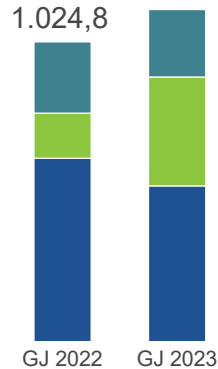
Profitables Wachstum kompensiert Kostensteigerung

EBITDA-Marge (ohne Impfstoffproduktion) steigt um 1,1%-Punkte

Konzerumsatz
Mio. €

+10,8%
vs. VJ

1.135,4



■ Dermapharm Gruppe ■ Markenarzneimittel ■ Andere Gesundheitsprodukte ■ Parallelimportgeschäft

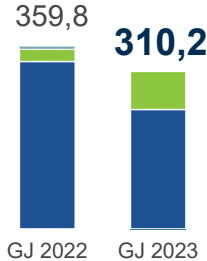
EBITDA¹
Mio. €, bereinigt

35,1%
EBITDA
Marge

⇓

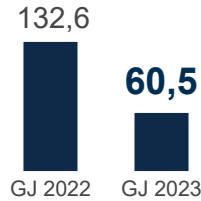
27,3%

-13,9%
vs. VJ



EAT²
Mio. €

-54,4%
vs. VJ



Signifikantes Umsatzwachstum um 10,8% auf **1.135,4 Mio. €**, vor allem durch

- Übernahme von Arkopharma (konsolidiert Januar 2023)
- organisches Wachstum des bestehenden Produktportfolios sowohl in Deutschland als auch International kompensiert die auslaufende Impfstoffproduktion

Bereinigtes EBITDA sinkt um 13,9% auf **310,2 Mio. €** (280,3 Mio. € berichtet),

- da die Erfolge unseres Bestandsportfolios das Ende der Impfstoffproduktion, die gestiegenen Beschaffungsausgaben, Arbeitskosten sowie höheren Energiekosten nicht vollständig kompensieren können

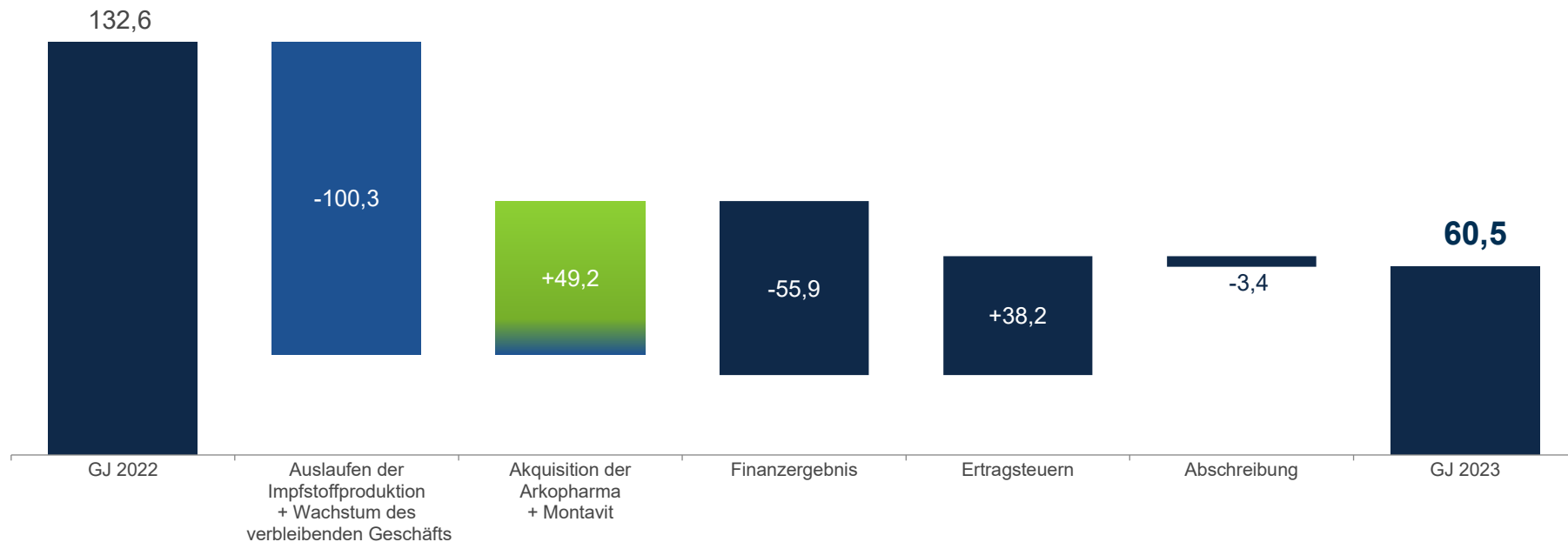
EBITDA-Marge ohne Impfstoffproduktion steigt trotz Kostensteigerungen um 1,1%-Punkte

¹ EBITDA GJ 2022 bereinigt um einmalige Kosten in Höhe von 28,4 Mio. € im Zusammenhang mit der Akquisition von Corat, C³, Cernelle und Nutravis, Beratungskosten im Zusammenhang mit weiteren Akquisitionsbemühungen, Restrukturierung von Fitvia und Spectrum, Cilian (exklusives Verhandlungsrecht), Wertminderung von Corat, PPA-Effekte für Cernelle und C³ und Abfindungszahlungen für den Vorstand (Bereinigung über Konzernholding) | Konzern-EBITDA enthält auch EBITDA aus Überleitung von -7,5 Mio. € (Konzernholding). EBITDA GJ 2023 bereinigt um einmalige Kosten in Höhe von 29,9 Mio. € im Zusammenhang mit der Übernahme von Arkopharma und Montavit, Beratungskosten im Zusammenhang mit weiteren Akquisitionsbemühungen, Restrukturierung von fitvia und Candoro ethics NM, Wertminderung von Corat, Entkonsolidierungseffekte von fitvia, bellavia, mibe UK, Corat und Gynial, Erträge aus der Realisierung eines negativen Unterschiedsbetrags (Montavit). ² EAT = Ergebnis nach Steuern

Akquisitionen und organisches Wachstum ersetzen mehr als die Hälfte des Impfstoffergebnisses

Ergebnis nach Steuern

Mio. €



Starker Cashflow und Cash Conversion

Hohe Cash Conversion von 70,8% mit umfangreichen Investitionen zur Finanzierung des künftigen Wachstums

Cashflow und Cash Conversion¹

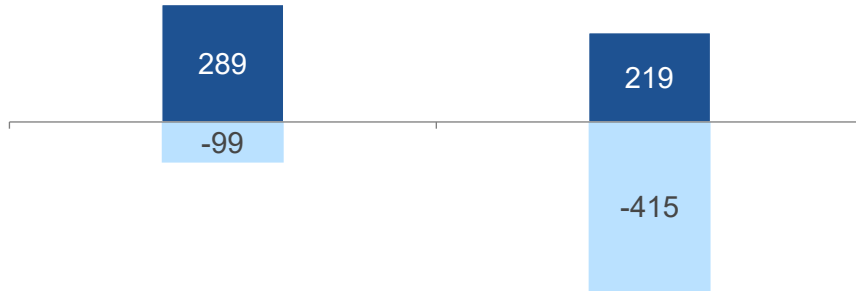
Mio. € und in % des Konzern-EBITDAs

Cash Conversion

80,2%



70,8%



FCF	189,5	-196,0
-----	-------	--------

GJ 2022

GJ 2023

■ CF aus operativer Geschäftstätigkeit ■ CF aus Investitionstätigkeit

- **CF aus betrieblicher Tätigkeit**
hauptsächlich beeinflusst durch ein geringeres EBITDA

- **CF aus Investitionstätigkeit** spiegelt
 - Akquisitionen von **Arkopharma** und **Montavit** im GJ 2023 (**Candoro ethics** im GJ 2022)
 - Investitionen in immaterielle und materielle Vermögenswerte
 wider

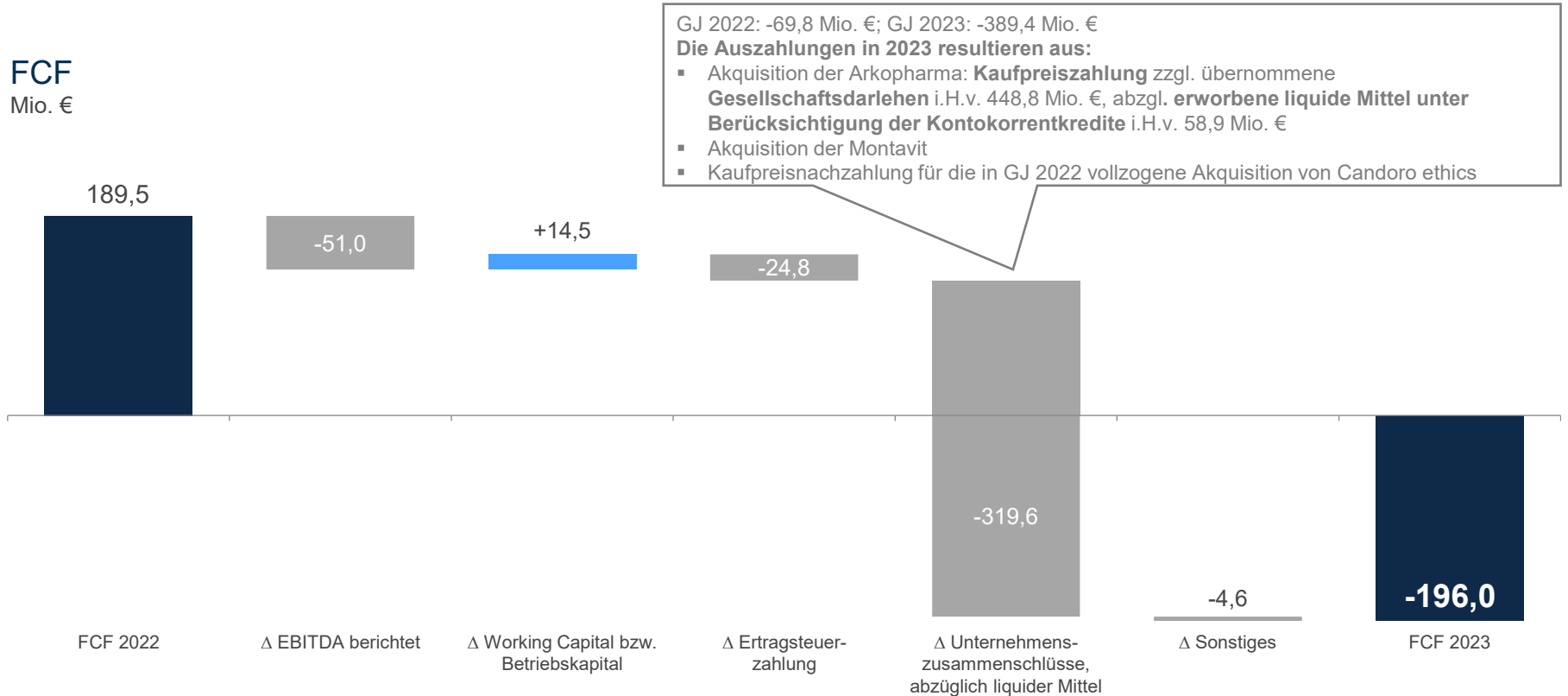
- **Free Cashflow: -196,0 Mio. €** im GJ 2023 (GJ 2022: 189,5 Mio. €)

¹ Cash Conversion definiert als operativer Cashflow / (bereinigtes) EBITDA.

Free Cashflow im Geschäftsjahr 2023

FCF im Wesentlichen beeinflusst durch Akquisition der Arkopharma

FCF
Mio. €

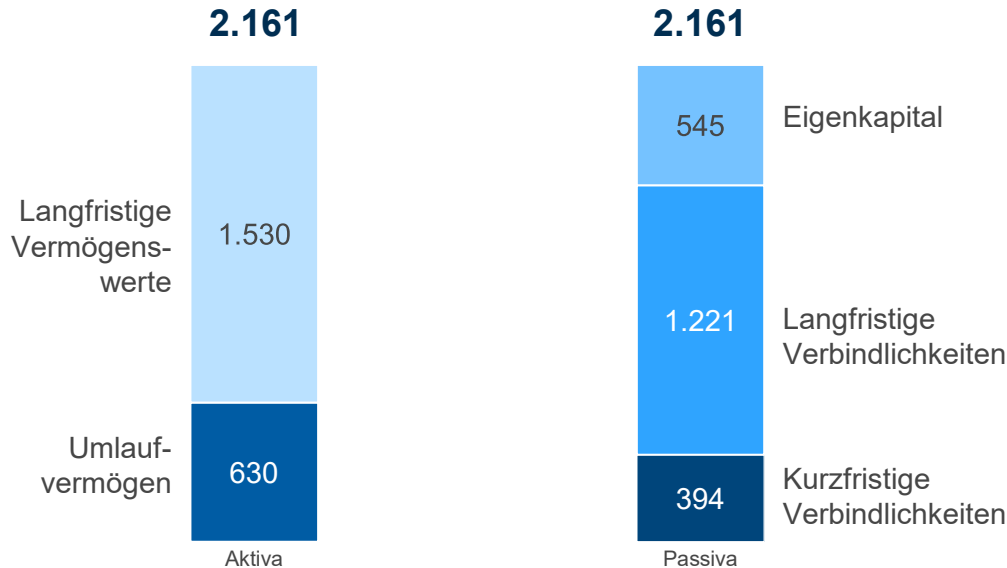


Bilanz der Dermapharm Gruppe

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zeigen einen sprunghaften Anstieg seit der ersten Offenlegung der Arkopharma-bezogenen Vermögenswerte

Bilanz zum 31. Dezember 2023

Mio. €



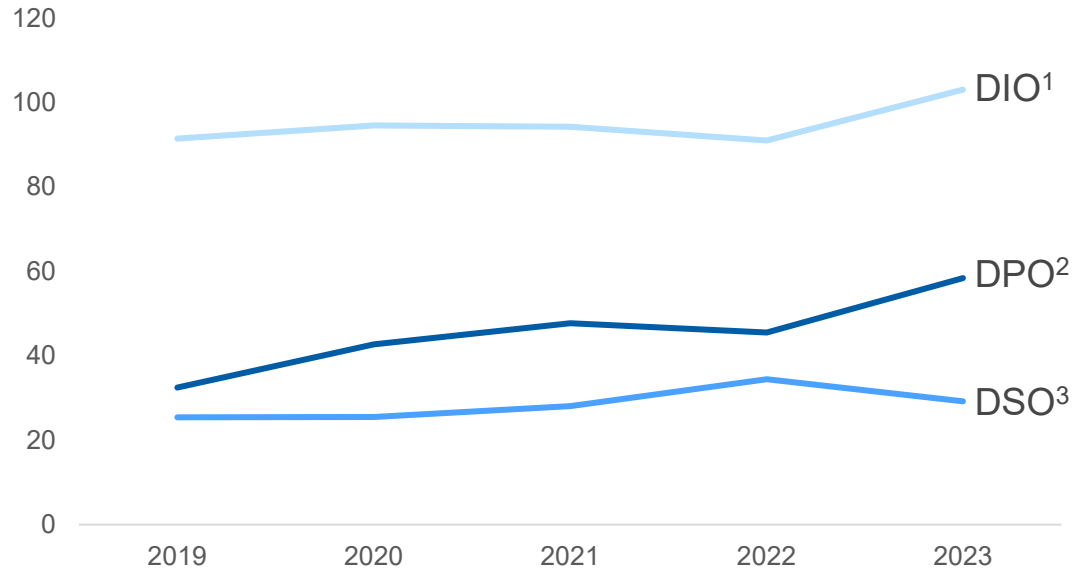
- **Starker Anstieg der Bilanzsumme auf 2.161 Mio. €** (Dez. 2022: 1.413 Mio. €), insbes. durch die Übernahme der Arkopharma-Gruppe und der im Rahmen der PPA identifizierten immateriellen Vermögenswerte
 - starker Anstieg der langfristigen Vermögenswerte (1.530 Mio. €; Dez. 2022: 879 Mio. €) aufgrund des **Firmenwerts von Arkopharma** (307,3 Mio. €) und der **Produktmarken** (172,5 Mio. €)
 - leicht höheres Umlaufvermögen (630 Mio. €; Dez. 2022: 534 Mio. €)
- **Eigenkapital** steigt um 2,4% auf 545 Mio. € oder 25,2% der Bilanzsumme (31. Dezember 2022: 532 Mio. € oder 37,7%)
- **Kurz- und langfristige Verbindlichkeiten** in Höhe von 1.616 Mio. € (31. Dezember 2022: 881 Mio. €); Anstieg durch Konsortialkredit zur Finanzierung der Arkopharma-Akquisition

Fokus auf Working Capital Management

Konsequentes Beobachten des Cash Conversion Cycle

Cash Conversion (Geldumschlag)

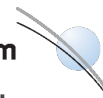
Tage



- **Angemessener Lagerbestand (DIO)** stellt unsere jederzeitige Lieferfähigkeit sicher
- **Kurze Zahlungsfristen (DSO)** unterstützen unsere Liquidität...
- ... und sichern die **Begleichung von Verbindlichkeiten (DPO)**

Erhöhte Verschuldung

vor dem Hintergrund der Refinanzierung im Zusammenhang mit der Arkopharma-Akquisition



Kennzahlen

Mio. €	31 Dez. 2022	31 Dez. 2023
Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten	403,8	962,3
Schuldscheindarlehen	99,8	99,8
Leasingverbindlichkeiten	12,7	18,2
Kasse	151,0	158,7
Nettofinanzverschuldung (Net Debt)	367,8	936,6
Adj. EBITDA	359,8	310,2
Net debt / Adj. EBITDA (Leverage Ratio)¹	1,0x	3,0x
Eigenkapital	531,6	539,2
Eigenkapital-Quote	38%	25%

Starkes organisches Wachstum im margenstarken Segment der Markenprodukte kann Rückgang des auslaufenden Impfstoffgeschäfts weitgehend kompensieren

Umsatz

Mio. €



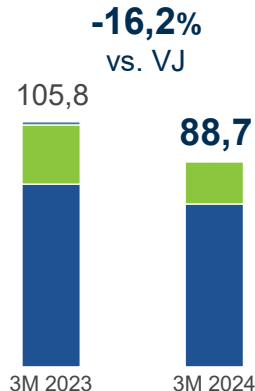
EBITDA¹

Mio. €, bereinigt

33,2%
EBITDA
Marge

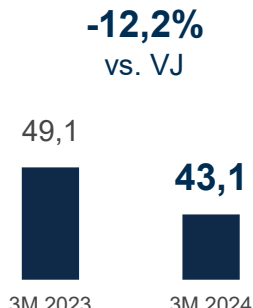
↓ ↓

29,7%



EAT²

Mio. €



■ Dermapharm Gruppe ■ Markenarzneimittel ■ Andere Gesundheitsprodukte ■ Parallelimportgeschäft

Umsatzrückgang um -6,4% auf 298,7 Mio. €, bedingt durch

- geringere Umsätze aus der Impfstoffproduktion, die sich seit 2023 auf das Pandemievorsorgeprogramm beschränkt
- Parallelimportgeschäft und Andere Gesundheitsprodukte entwickeln sich rückläufig, was auf die schlechtere Produktverfügbarkeit zu Beginn des Jahres und eine vorübergehende Konsumzurückhaltung, insbesondere in Frankreich, zurückzuführen ist

EBITDA-Rückgang um -16,2% auf 88,7 Mio. € (bereinigt, im Vergleich zu -12,6% auf 85,7 Mio. € berichtet), hauptsächlich bedingt durch

- Auslaufen des Impfstoffgeschäfts

Bereinigt um das Impfstoffgeschäft zeigt EBITDA und Marge ein bemerkenswertes Wachstum, was die Stärke und Profitabilität des Bestandsgeschäfts zeigt

¹ EBITDA 3M 2023 bereinigt um Einmalkosten in Höhe von 7,8 Mio. € im Zusammenhang mit der Akquisition von Arkopharma | Konzern-EBITDA enthält auch EBITDA aus Überleitung von -1,4 Mio. € (Konzernholding). EBITDA 3M 2024 bereinigt um Einmalkosten in Höhe von 3,0 Mio. € im Zusammenhang mit der Reduzierung der Beteiligung an der Wellster Healthtech Group GmbH und dem Umzug der Candoro ethics GmbH NM und THC Pharm GmbH nach Friedrichsdorf | Konzern-EBITDA enthält auch das EBITDA aus der Überleitung in Höhe von -1,3 Mio. € (Gruppe Holding).

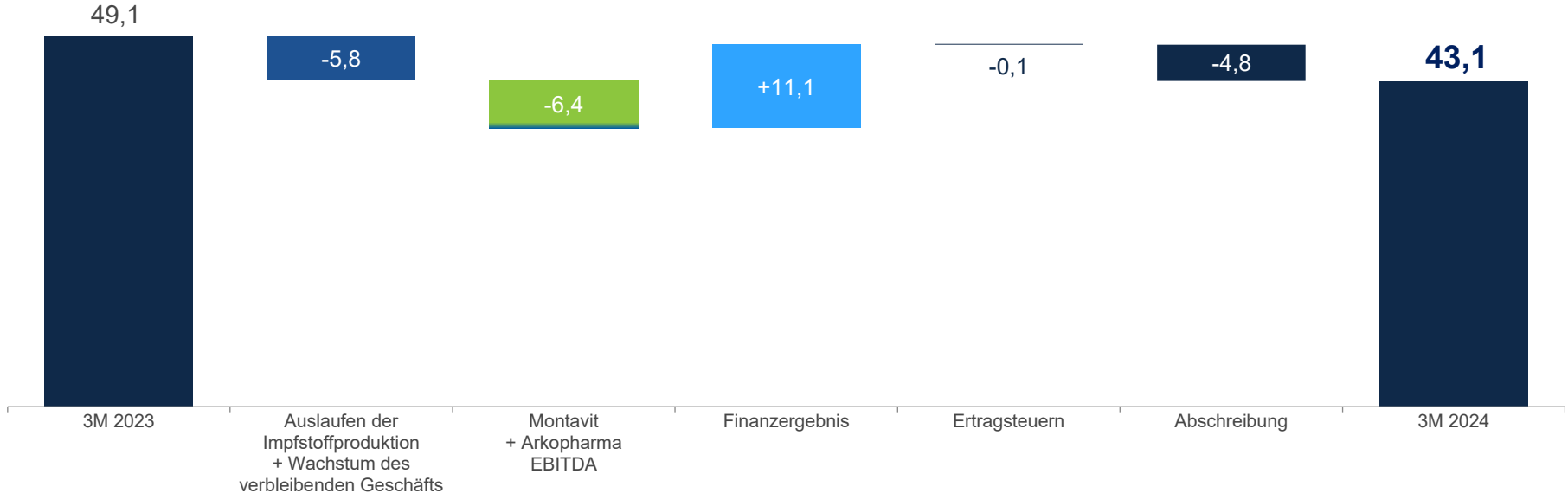
² EAT = Earnings after tax, Ergebnis nach Steuern.

Ergebnis nach Steuern

Rückgang im Zuge der auslaufenden Impfstoffproduktion und einer vorübergehenden Nachfrageabschwächung bei Arkopharma

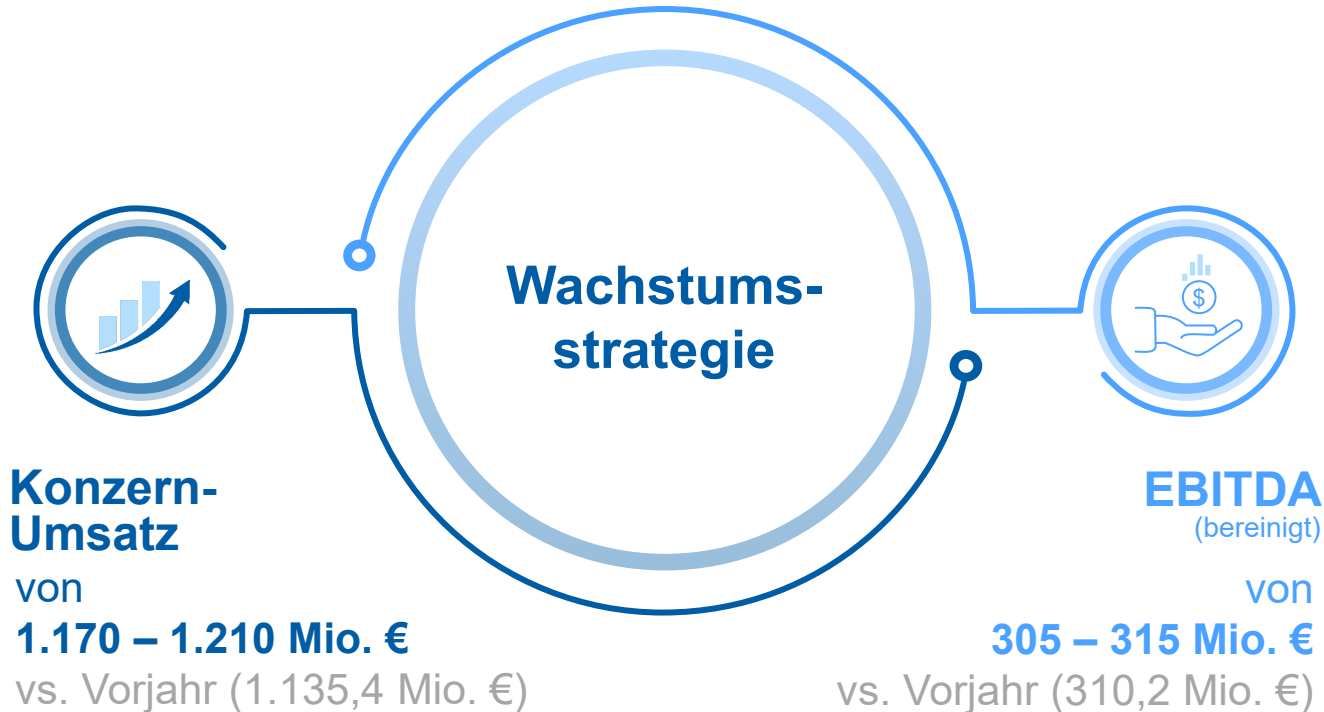
Ergebnis nach Steuern

Mio. €



Ausblick 2024

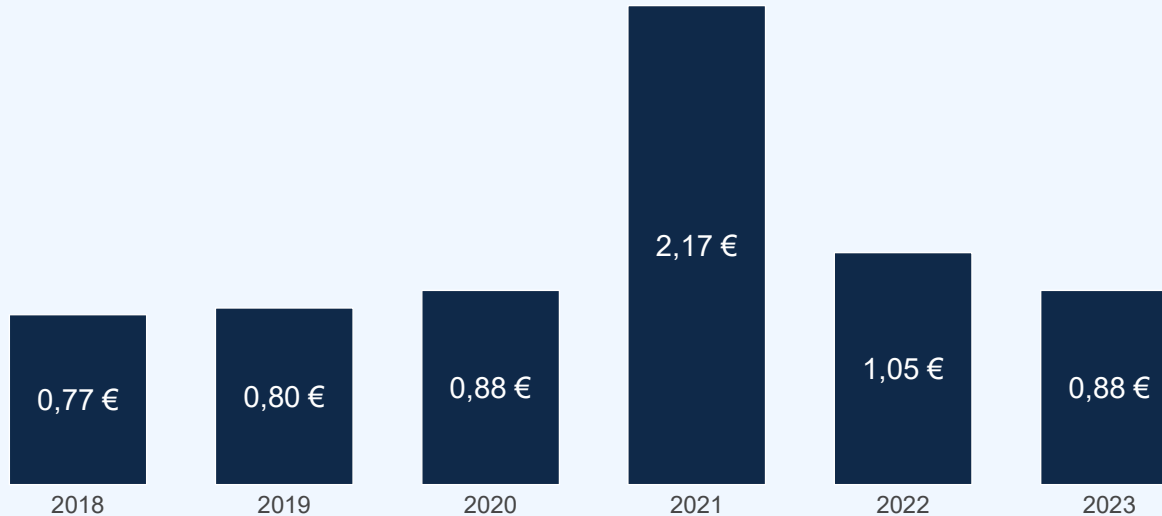
Unsere starken Produkte und nachhaltigen Synergien kompensieren weiter das Auslaufen des Impfstoffgeschäfts



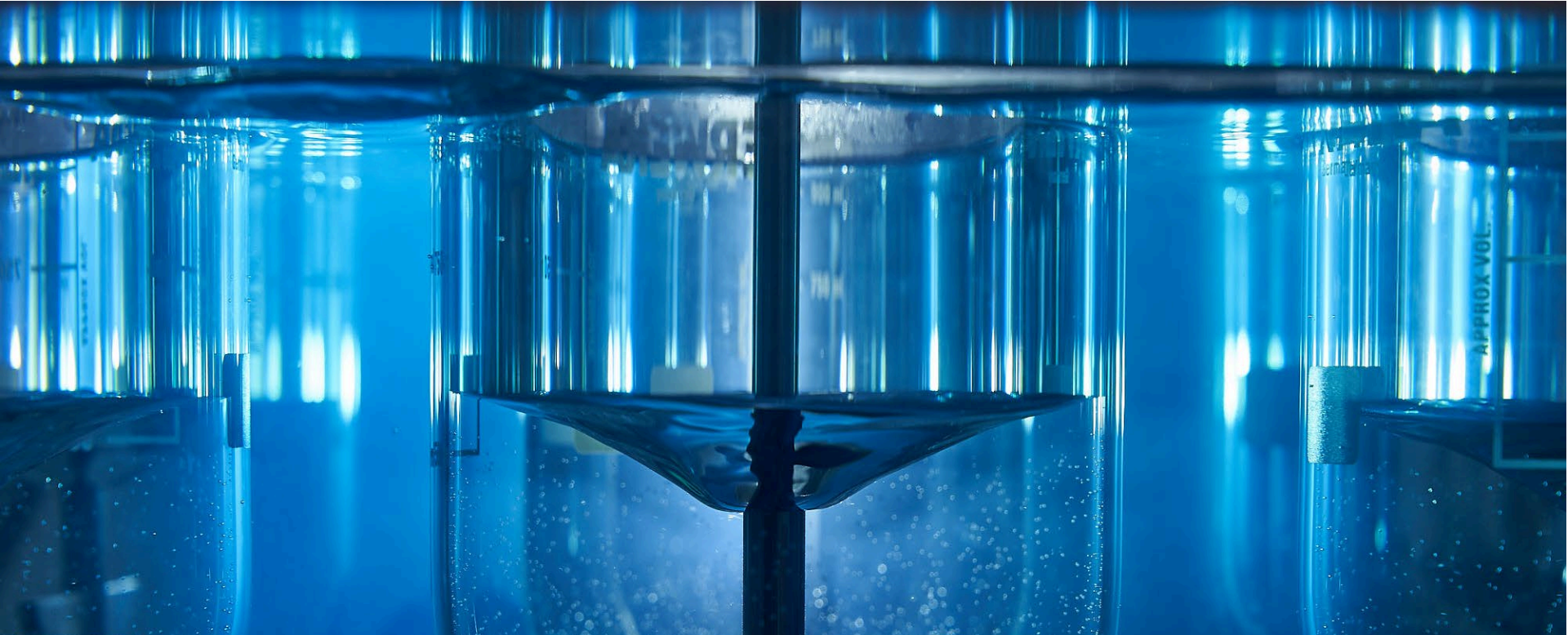
Aktionäre partizipieren an unserem Erfolg

Dividendenvorschlag von 0,88 € je Aktie für das Geschäftsjahr 2023

Dividendenvorschlag für das GJ 2023 auf Niveau vor der Impfstoffproduktion



Ausschüttungsquote
deutlich oberhalb
der im IPO-Prospekt
avisierten 50-60%



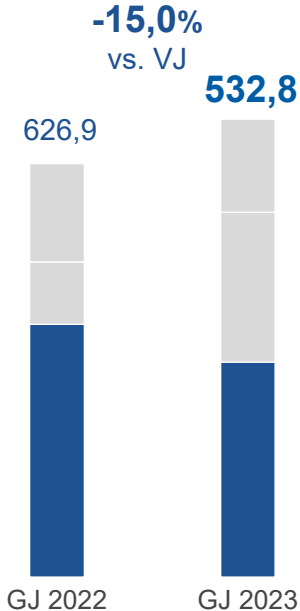
BACKUP

Markenarzneimittel

Starkes organisches Wachstum kompensiert teilweise das Auslaufen der Impfstoffproduktion

Umsatz

Mio. €



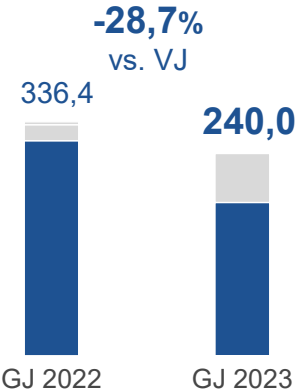
EBITDA¹

Mio. €, bereinigt

53,7%
EBITDA
Marge

↓

45,0%



Umsatzrückgang um **15,0%** auf **532,8 Mio. €**, nach

- Auslaufen der Impfstoffproduktion seit Q2 2023 ...
- ... teilweise kompensiert durch starkes organisches Wachstum, insbesondere in den Bereichen Dermatologie, Schmerz & Entzündung und Gynäkologie & Urologie, sowie durch die erfolgreiche Einführung selbst entwickelter Produkte und die wachsende internationale Präsenz

5,8% organ. Wachstum im Bestandsportfolio
Bereinigtes **EBITDA sinkt** um **-28,7%** auf **240,0 Mio. €**, unbereinigtes **EBITDA** um **-27,3%** auf **229,0 Mio. €**, durch

- Rückgang der margenstarken Umsätze aus der Impfstoffproduktion, die nur teilweise durch „klassische“ pharmazeutische Markenprodukte kompensiert werden

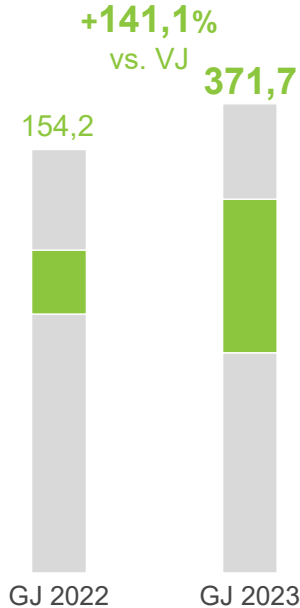
¹ EBITDA GJ 2022 bereinigt um Einmalkosten in Höhe von 21,5 Mio. € in Verbindung mit der Akquisition von Corat, Candoro ethics, Cernelle and Nutraviv, Beratungskosten in Verbindung mit weiteren Akquisitionsbemühungen, der Restrukturierung von Fitvia, Cilian (exklusives Verhandlungsrecht) und Wertminderung von Corat.
EBITDA GJ 2023 bereinigt um Einmalkosten in Höhe von 11,0 Mio. € in Verbindung mit M&A (M&A-bezogene Aufwendungen, Erstkonsolidierungs- und Entkonsolidierungseffekte sowie Aufwendungen und Erträge im Zusammenhang mit dem Verkauf von Anteilen).

Andere Gesundheitsprodukte

Arkopharma treibt Umsatz- und Margentrend voran

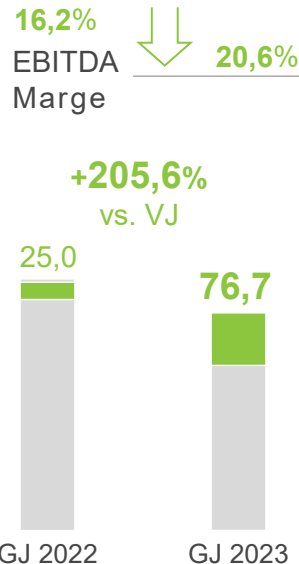
Umsatz

Mio. €



EBITDA¹

Mio. €, bereinigt



Signifikantes Umsatzwachstum >100% auf 371,1 Mio. €, durch

- Erstmalige Konsolidierung von Arkopharma ab Januar 2023
- Umsätze der bestehenden Produkte ungefähr auf Vorjahresniveau

Bereinigtes EBITDA von 76,7 Mio. € ist mehr als doppelt so hoch wie das EBITDA im Vorjahreszeitraum (unbereinigtes EBITDA von 57,8 Mio. €)

- **Anstieg der EBITDA-Marge** um +4,4%-Punkte auf **20,6%** spiegelt Arkopharma's EBITDA-Beitrag und Marge wider.

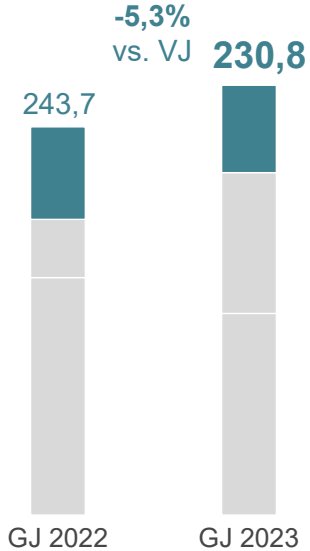
¹ EBITDA GJ 2022 bereinigt um Einmalkosten in Höhe von 5,7 Mio. € in Verbindung mit der Restrukturierung von Candoro ethics und PPA-Effekten der Cernelle und Candoro ethics
EBITDA GJ 2023 bereinigt um Einmalkosten in Höhe von 18,9 Mio. € in Verbindung mit PPA-Effekten der Arkopharma und Restrukturierungskosten im Zuge der Verlagerung von Candoro ethics

Parallelimportgeschäft

Rabattverträge und ungünstige Veränderungen im Produktmix hinterlassen ihre Spuren

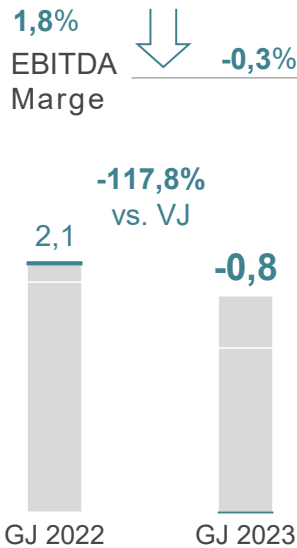
Umsatz

Mio. €



EBITDA¹

Mio. €, bereinigt



Umsatzrückgang um - 5,3% auf 230,8 Mio. €, durch

- höhere Rabatte an gesetzliche Krankenversicherungen

EBITDA Rückgang um -117,8% auf 0,8 Mio. € aufgrund von

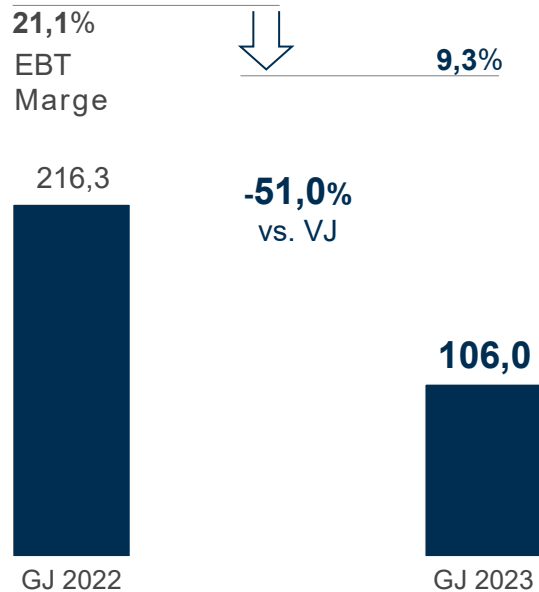
- Veränderung des Produktmixes hin zu weniger rentablen Produkten aufgrund der begrenzten Verfügbarkeit von Waren

Ergebnis vor Steuern (Konzern-EBT)

Ergebnisrückgang aufgrund des Anstiegs der Zinsaufwendungen

Ergebnis vor Steuern (EBT)¹

Mio. €



- Unbereinigtes **EBT sank** um **51,0%** auf **106,0 Mio. €** mit einer Marge von **9,3%**
- Geringere **EBT-Rentabilität** bedingt durch
 - nahezu unverändert hohe **Abschreibungen und Amortisationen** (-104,6 Mio. € vs. -101,2 Mio. € im GJ 2022) aufgrund der Wertminderung von Entwicklungskosten für den Bite Away (-15,0 Mio. €) und der Abschreibung von Sachanlagen, Produktportfolio und Kundenaufträgen im Rahmen der Kaufpreisallokation bei der Arkopharma-Gruppe (-24,6 Mio. €)
 - Erhöhte **Finanzaufwendungen** von -73,0 Mio. €; GJ 2022: -14,5 Mio. €), hauptsächlich durch
 - höhere Zinszahlungen im GJ 2023 aufgrund der Konsortialkreditvereinbarung

¹ Berechnung des EBT basiert auf einem unbereinigten Konzern-EBITDA von 280,3 Mio. € (GJ 2023) bzw. 331,3 Mio. € (GJ 2022).

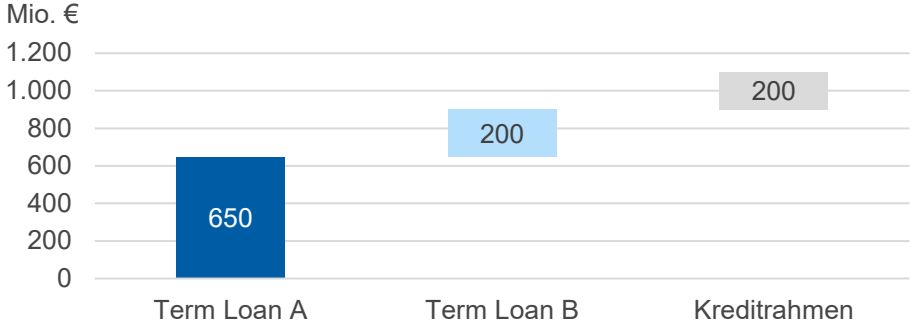
Neuer Konsortialkredit

kombiniert langfristige Finanzierungsstabilität mit hoher Flexibilität

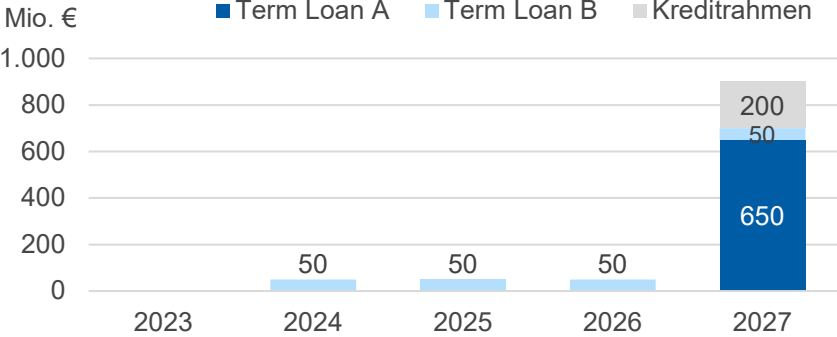
Kennzahlen

Volumen	1.050 Mio. € (+ zusätzliche Option 200 Mio. €)
Fälligkeit	15. Dezember 2027
Kreditgeber	6 Banken mit hoher Kreditwürdigkeit
Kredit	Term Loans und Kreditrahmen
Rückzahlung	50 Mio. € p.a. für Term Loan
Financial Covenant	Verschuldungsgrad

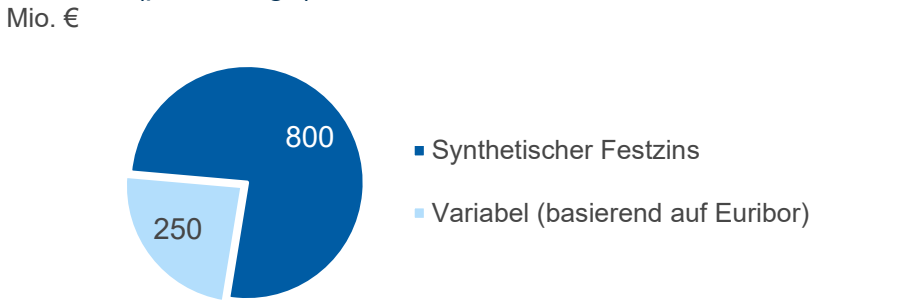
Kredit



Laufzeit



Zinssatz (plus Marge)



Nicht zur allgemeinen Freigabe, Veröffentlichung oder Verteilung in den Vereinigten Staaten, Australien, Kanada oder Japan.

Allgemeines. Dieser Haftungsausschluss gilt für dieses Dokument und die mündlichen oder schriftlichen Kommentare einer Person, die es vorlegt (zusammen die "Präsentation"). Diese Präsentation datiert vom 1. Juni 2022 und wurde von der Dermapharm Holding SE (die "Gesellschaft" und, zusammen mit ihren konsolidierten Tochtergesellschaften, "Dermapharm", die "Gruppe", "wir", "uns", "unser" oder "uns") ausschließlich zu Informationszwecken erstellt.

Kein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren. Die Präsentation stellt weder ein Angebot zum Verkauf noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf von Wertpapieren dar und darf nicht als Grundlage für den Kauf oder Verkauf von Wertpapieren herangezogen werden. Ein solches Angebot würde nur mittels formeller Angebotsunterlagen erfolgen, deren Bedingungen in jeder Hinsicht maßgebend wären. Sie werden davor gewarnt, die Präsentation als Grundlage für eine Entscheidung zum Kauf eines Wertpapiers zu verwenden.

Zukunftsgerichtete Aussagen. Diese Präsentation enthält bestimmte in die Zukunft gerichtete Aussagen, die unsere gegenwärtigen Einschätzungen, Erwartungen und Annahmen in Bezug auf zukünftige Ereignisse widerspiegeln. Die Begriffe "potenziell", "Ausblick", "Pipeline", "antizipieren", "annehmen", "glauben", "schätzen", "erwarten", "beabsichtigen", "können", "planen", "projizieren", "sollten", "werden", "würden" und ähnliche Ausdrücke sowie unter anderem Erörterungen der künftigen Geschäftstätigkeit, der finanziellen Leistungsfähigkeit, der Strategie von Dermapharm, der Entwicklung pharmazeutischer Produkte, der behördlichen Zulassungen, der Marktposition und der Ausgaben werden verwendet, um zukunftsgerichtete Aussagen zu kennzeichnen. Diese Aussagen unterliegen vielen Risiken und Unsicherheiten, einschließlich der Zyklizität der Branchen, in denen Dermapharm tätig ist; einer Veränderung der Verbraucherpräferenzen oder einer geringeren Nachfrage nach älteren pharmazeutischen Produkten von Dermapharm als Reaktion auf technologische Fortschritte; Wettbewerbsfaktoren, einschließlich technologischer Fortschritte und Patente von Wettbewerbern sowie neuer Produkte, die von Wettbewerbern eingeführt werden; verstärkter behördlicher Kontrollen; erhöhter Rohstoffpreise; Ablauf des Patentschutzes; Umwelthaftung und Kosten für die Einhaltung von Vorschriften; die erfolgreiche Umsetzung strategischer Kooperationen und Joint Ventures; die Fähigkeit von Dermapharm, neue pharmazeutische Produkte zu entwickeln und deren Zulassung zu erhalten; Risiken durch gefährliche Stoffe; Bedenken hinsichtlich der Wirksamkeit oder Sicherheit von Produkten; Rechtsstreitigkeiten und Produkthaftungsansprüche, einschließlich der Beendigung anhängiger behördlicher Untersuchungen und des Abschlusses anhängiger oder angedrohter künftiger Gerichtsverfahren; eine ungünstige Entwicklung der Weltwirtschaftslage; Ereignisse höherer Gewalt, einschließlich Naturkatastrophen, Terrorakte, politische Unruhen, Arbeitsunfälle und deren Auswirkungen auf unsere Forschungs- und Entwicklungs-, Vertriebs-, Einkaufs- oder Produktionstätigkeiten; Wechselkursschwankungen; die Verfügbarkeit kostengünstigerer patentfreier Arzneimittel; Produktionsunterbrechungen aufgrund von Materialengpässen, Streiks oder Lieferanteninsolvenzen; die Geschäftsaussichten von Unternehmen, an denen wir in erheblichem Umfang beteiligt sind; Änderungen von Gesetzen, Vorschriften und behördlichen Richtlinien, insbesondere in Bezug auf die Entwicklung von Arzneimitteln (einschließlich präklinischer und klinischer Studien) und Zulassungsverfahren, Chemikalien; globale Trends zur Kostendämpfung im Gesundheitswesen, einschließlich des anhaltenden Preisdrucks; und andere Risiken und Ungewissheiten. Sollte sich eines dieser Risiken und Ungewissheiten verwirklichen oder sollten sich die Annahmen, die unseren zukunftsgerichteten Aussagen zugrunde liegen, als unzutreffend erweisen, könnten die tatsächlichen Ergebnisse von Dermapharm erheblich von denjenigen abweichen, die in den zukunftsgerichteten Aussagen in dieser Präsentation zum Ausdruck gebracht oder impliziert wurden. Dermapharm ist in keiner Weise verpflichtet, diese zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren. Alle zukunftsgerichteten Aussagen beziehen sich nur auf das Datum dieser Präsentation. Dementsprechend sollten Sie sich nicht in unangemessener Weise auf zukunftsgerichtete Aussagen verlassen.

Kein Vertrauen, keine Aktualisierung und keine Verwendung von Informationen. Sie sollten sich nicht auf diese Präsentation als Grundlage für eine Anlageentscheidung verlassen. Soweit Sie sich im Zusammenhang mit einer Anlageentscheidung auf diese Präsentation verlassen, tun Sie dies auf eigenes Risiko. Diese Präsentation erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit in Bezug auf die behandelten Themen. Dermapharm beabsichtigt nicht, die Informationen nach ihrer Verteilung zu aktualisieren, auch nicht für den Fall, dass sich die Informationen als wesentlich ungenau erweisen oder unerwartete Ereignisse oder Umstände nach dem Datum dieser Präsentation eintreten sollten.

Bestimmte Informationen in dieser Präsentation enthalten Berechnungen oder Zahlen, die intern erstellt wurden und nicht von Dritten geprüft oder verifiziert wurden. Die Verwendung unterschiedlicher Methoden zur Vorbereitung, Berechnung oder Darstellung von Informationen kann zu unterschiedlichen Ergebnissen führen, und solche Unterschiede können wesentlich sein. Diese Präsentation ist nicht als Steuer-, Rechts-, Buchhaltungs- oder Anlageberatung gedacht und darf nicht als solche angesehen werden. Es sollte kein Vertrauen in die Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit der in dieser Präsentation enthaltenen Informationen oder Meinungen gesetzt werden, und weder Dermapharm noch ihre derzeitigen Anteilseigner, Vertreter oder Berater haften für Verluste, die aus der Verwendung dieser Präsentation oder ihres Inhalts entstehen.

Frühere Wertentwicklung. In allen Fällen, in denen die historische Performance der Gesellschaft oder der Gruppe dargestellt wird, ist zu beachten, dass die vergangene Performance kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse ist und nicht als Grundlage für eine Anlageentscheidung herangezogen werden sollte.

Verteilung dieser Präsentation. Diese Unterlagen sind nicht für die Verteilung an oder die Verwendung durch Personen oder Unternehmen in Ländern bestimmt, in denen eine solche Verteilung oder Verwendung gegen die örtlichen Gesetze oder Vorschriften verstößt.

Für Informationen wenden Sie sich bitte an

Britta Hamberger
Investor Relations & Corporate Communications
Dermapharm Holding SE

E-Mail: ir@dermapharm.com
Telefon: +49 (0) 89 641 86 233