Dermapharm Holding SE

QUARTALSMITTEILUNG
3. QUARTAL **2026**

Konzernergebnisse im Überblick

		9M 2026	9M 2025
Umsatzerlöse	Mio. €	884,4	869,4
Bereinigtes EBITDA	Mio. €	248,1	236,0
Bereinigte EBITDA-Marge	%	28,0	27,1
Unbereinigtes EBITDA	Mio. €	266,9	230,8
Unbereinigte EBITDA-Marge	%	30,2	26,5
Betriebsergebnis	Mio. €	193,3	169,1
EBT	Mio. €	131,3	137,4
Konzernergebnis	Mio. €	93,3	95,2
Ergebnis je Aktie	€	1,83	1,77

		30. September 2026	31. Dezember 2025
Bilanzsumme	Mio. €	2.161,0	2.186,8
Eigenkapital	Mio. €	556,7	690,8
Eigenkapitalquote	%	25,8	31,6
Liquide Mittel	Mio. €	116,8	203,4
Nettoverschuldung	Mio. €	1.034,2	855,1

Finanzkalender 2027

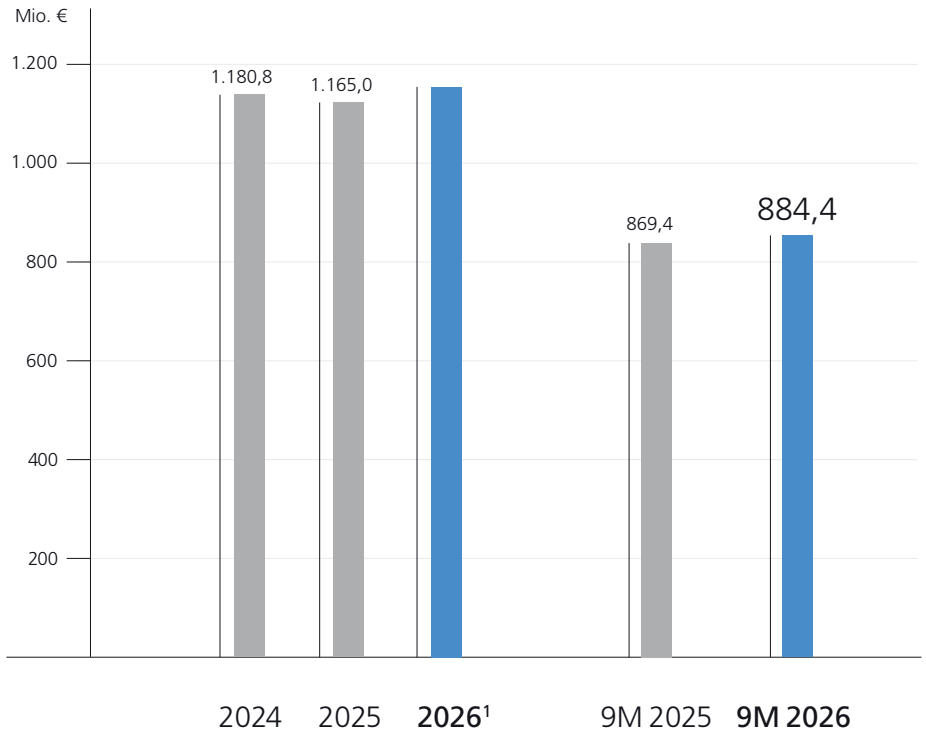
Veröffentlichung Geschäftsbericht 2026	25. März 2027
Veröffentlichung Quartalsmitteilung (Stichtag Q1)	13. Mai 2027
Ordentliche Hauptversammlung	29. Juni 2027
Veröffentlichung des Halbjahresberichts 2027	24. August 2027
Veröffentlichung Quartalsmitteilung (Stichtag Q3)	11. November 2027

Wirtschaftsbericht

Umsatz- und Ertragsentwicklung

Umsatzentwicklung

Umsatzentwicklung im Jahres- und 9-Monats-Vergleich



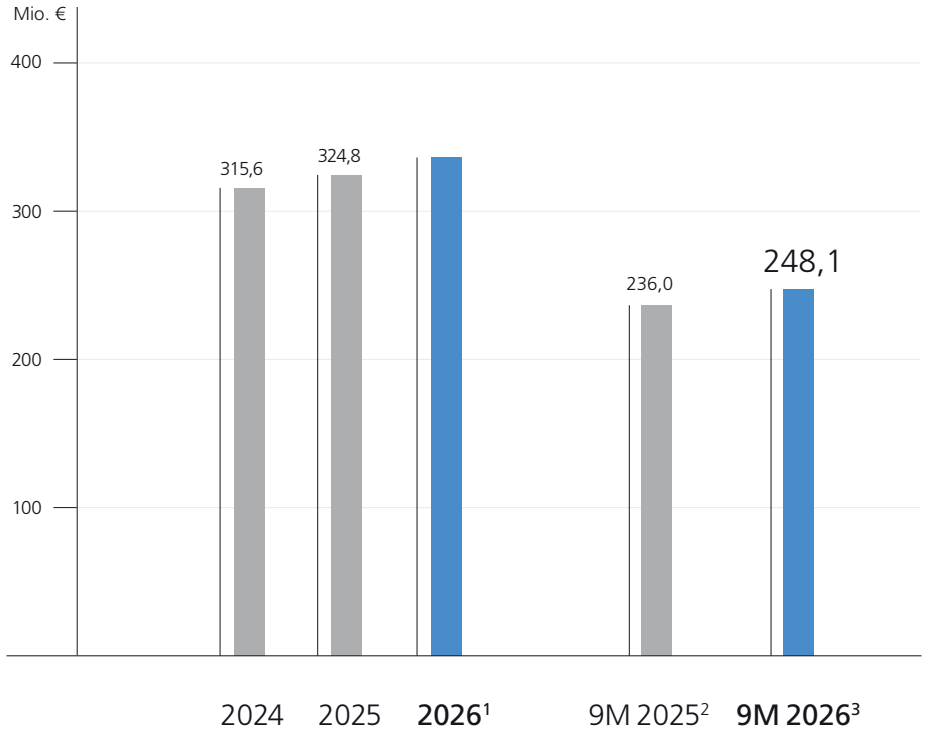
[1] Geschätzter Jahresumsatz liegt derzeit innerhalb der Prognosebandbreite von 1.182 Mio. € und 1.218 Mio. €.

In den ersten neun Monaten 2026 erhöhte sich der Konzernumsatz im Vergleich zum Vorjahreszeitraum leicht um 1,7 % auf 884,4 Mio. € (9M 2025: 869,4 Mio. €).

Der Anstieg resultierte im Wesentlichen aus den erstmaligen Umsatzbeiträgen von Mucos und F. Trenka sowie aus dem organischen nationalen und internationalen Wachstum im Segment „Markenarzneimittel". Gegenläufig zeigten sich die planmäßig reduzierten Umsätze im Segment „Parallelimportgeschäft" durch die Portfoliobereinigung bei axicorp. Der leichte Umsatzrückgang im Segment „Andere Gesundheitsprodukte" war unter anderem auf saisonale, regulatorische und nachfrageseitige Belastungen zurückzuführen.

Ergebnis vor Abschreibungen, Zinsen und Steuern (EBITDA)

Bereinigte EBITDA-Entwicklung im Jahres- und 9-Monats-Vergleich



1 Geschätzte Entwicklung des bereinigten EBITDAs liegt derzeit innerhalb der Prognosebandbreite von 331 Mio. € und 341 Mio. €.

2 9M 2025 EBITDA bereinigt um einmalige Kosten in Höhe von 4,9 Mio. € im Rahmen von Aufwendungen für Restrukturierungen bei der axicorp, der Mibe Vertrieb, der Euromed und der Arkopharma, 0,2 Mio. € Aufwendungen aus der Rückabwicklung der FYTA sowie 0,1 Mio. € für sonstige Einmalkosten.

3 9M 2026 EBITDA bereinigt um Sondereffekte in Höhe von –18,8 Mio. € im Rahmen von Erträgen aufgrund eines vorläufigen (vorbehaltlich der finalen Kaufpreisallokation) negativen Unterschiedsbetrags aus dem Erwerb der Mucos in Höhe von –23,7 Mio. €, Aufwendungen für Restrukturierungen bei der Arkopharma und der Mucos-Gruppe in Höhe von 1,8 Mio. €, Aufwendungen für Vorratsabwertungen bei der mibe Ukraine in Höhe von 1,8 Mio. € sowie 1,3 Mio. € für sonstige Einmalkosten.

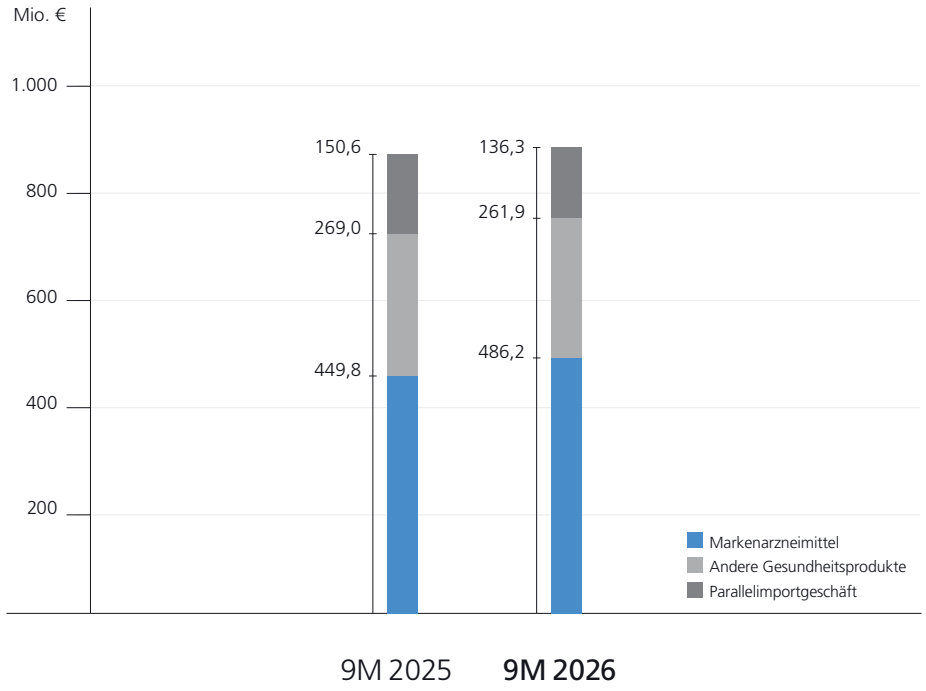
Das um Einmaleffekte bereinigte EBITDA erhöhte sich in den ersten neun Monaten 2026 um 5,1 % auf 248,1 Mio. € (9M 2025: 236,0 Mio. €). Das unbereinigte EBITDA stieg auf 266,9 Mio. € (9M 2025: 230,8 Mio. €).

Die bereinigte EBITDA-Marge belief sich auf 28,0 % (9M 2025: 27,1 %) und die unbereinigte EBITDA-Marge auf 30,2 % (9M 2025: 26,5 %).

Der um den Einmaleffekt aus der ertragswirksamen Vereinnahmung des negativen Unterschiedsbetrages aus der (vorläufigen) Kaufpreisallokation von Mucos bereinigte Rohertrag lag in den ersten neun Monaten 2026 über dem entsprechenden Vorjahreswert, die Rohertragsmarge entwickelte sich entsprechend positiv. Dies war im Wesentlichen auf das starke Wachstum im nationalen wie internationalen Bestandsgeschäft im Segment „Markenarzneimittel“ sowie auf den Rückgang bei den Materialaufwendungen durch die Portfoliobereinigung bei der axicorp zurückzuführen. Dagegen wurde das EBITDA-Ergebnis durch gestiegene, um Restrukturierungskosten bereinigte Personalaufwendungen belastet. Diese resultierten aus dem Mitarbeiterzuwachs vor allem infolge des Erwerbs der Mucos, der den Mitarbeiterabbau aufgrund der Portfoliooptimierung im Segment „Parallelimport“ mehr als kompensierte, sowie aus Lohn- und Gehaltssteigerungen. Ebenfalls im Wesentlichen aufgrund der erstmaligen Einbeziehung der Mucos erhöhten sich auch die sonstigen betrieblichen Aufwendungen gegenüber der Vergleichsperiode in 2025.

Entwicklung der Segmente

Umsatz nach Segmenten im 9-Monats-Vergleich



Segment Markenarzneimittel

Im Segment „Markenarzneimittel“ konnte der Umsatz in den ersten neun Monaten 2026 um 8,1 % auf 486,2 Mio. € (9M 2025: 449,8 Mio. €) gesteigert werden. Die Erhöhung resultierte im Wesentlichen aus den erstmalig konsolidierten Umsatzbeiträgen der Mucos sowie aus dem starken Wachstum im nationalen wie internationalen Bestandsgeschäft.

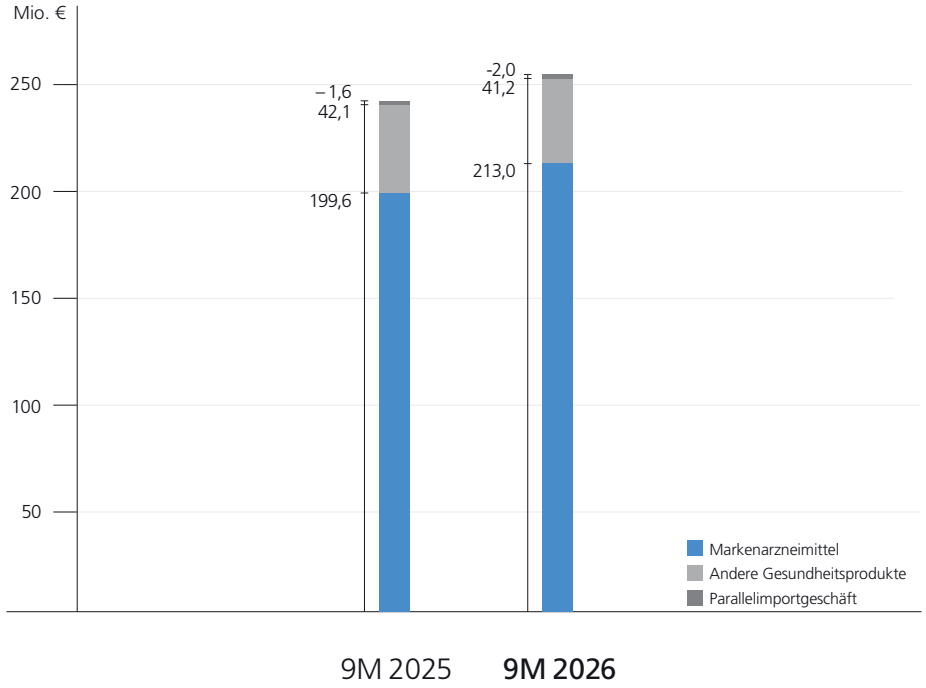
Segment Andere Gesundheitsprodukte

Der Umsatz im Segment „Andere Gesundheitsprodukte“ lag in den ersten neun Monaten 2026 bei 261,9 Mio. € (9M 2025: 269,0 Mio. €). Trotz positiver Umsatzentwicklungen einzelner Gesellschaften führten vor allem saisonale, regulatorische und nachfrageseitige Belastungen zu einem Umsatzrückgang.

Segment Parallelimportgeschäft

Der Umsatz im Segment „Parallelimportgeschäft“ sank in den ersten neun Monaten 2026 auf 136,3 Mio. € (9M 2025: 150,6 Mio. €). Der Rückgang resultierte hauptsächlich aus den rückläufigen Produktabsätzen aufgrund der im April 2025 eingeführten deckungsbeitragsorientierten Portfoliooptimierung.

Bereinigtes EBITDA nach Segmenten im 9-Monats-Vergleich



Segment Markenarzneimittel

Das bereinigte EBITDA erhöhte sich deutlich um 6,7 % auf 213,0 Mio. € (9M 2025: 199,6 Mio. €), die entsprechende EBITDA-Marge lag mit 43,8 % in etwa auf Vorjahresniveau (9M 2025: 44,4 %). Die positive Ergebnisentwicklung wurde vor allem vom deutschen Kerngeschäft und dem internationalen Bereich getrieben. Die Sondereffekte in Höhe von –19,7 Mio. € in diesem Segment resultierten im Wesentlichen aus Erträgen aufgrund eines vorläufigen (vorbehaltlich der finalen Kaufpreisallokation) negativen Unterschiedsbetrags aus dem Erwerb der Mucos.

Das unbereinigte EBITDA erhöhte sich auf 232,7 Mio. € (9M 2025: 198,3 Mio. €). Die unbereinigte EBITDA-Marge des Segments lag bei 47,9 % (9M 2025: 44,1 %).

Segment Andere Gesundheitsprodukte

Das bereinigte EBITDA lag bei 41,2 Mio. € (9M 2025: 42,1 Mio. €), trotz des leichten Rückgangs lag die bereinigte EBITDA-Marge mit 15,7 % knapp über dem Vorjahresniveau (9M 2025: 15,6 %). Günstige Währungseffekte und gesunkene Materialaufwendungen konnten den leichten Rückgang der Ergebnisbeiträge aufgrund saisonaler, regulatorischer und nachfrageseitiger Umsatzrückgänge jedoch nicht ganz auffangen. Die bereinigten Einmalkosten beliefen sich auf 0,9 Mio. € (9M 2025: 2,8 Mio. €) und waren im Wesentlichen auf Restrukturierungskosten bei der Arkopharma zurückzuführen.

Das unbereinigte EBITDA lag bei 40,3 Mio. € (9M 2025: 39,3 Mio. €) mit einer EBITDA-Marge von 15,4 % (9M 2025: 14,6 %).

Segment Parallelimportgeschäft

Das bereinigte EBITDA betrug –2,0 Mio. € (9M 2025: –1,6 Mio. €) und war maßgeblich auf eine leichte Verschlechterung der Rohertragsmarge zurückzuführen, die nicht vollständig durch gesunkene Personal- und sonstige betriebliche Aufwendungen kompensiert werden konnte. Bereinigte Einmalkosten fielen in den ersten neun Monaten 2026 keine an, während im Vergleichszeitraum 2025 1,2 Mio. € für Restrukturierungskosten angefallen waren.

Das unbereinigte EBITDA belief sich auf –2,0 Mio. € (9M 2025: –2,8 Mio. €). Die EBITDA-Marge des Segments betrug in den ersten neun Monaten 2026 –1,4 % (9M 2025: –1,9 %).

Prognosebericht

Aufgrund der Entwicklung in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2026 und eines positiven Ausblicks auf das letzte Quartal im laufenden Geschäftsjahr bestätigt der Vorstand sowohl einen Konzernumsatz als auch ein bereinigtes EBITDA innerhalb der veröffentlichten Prognosebandbreiten von 1.182 Mio. € bis 1.218 Mio. € bzw. 331 Mio. € bis 341 Mio. €.

Konzernzwischenabschluss zum 30. September 2026

Der unterschiedliche Ausweis der Finanzkennzahlen in Millionen € (Mio. €) im Wirtschaftsbericht und in Tausend € (T€) im Konzernzwischenabschluss sowie in der Segmentberichterstattung kann zu Rundungsabweichungen führen.

Konzernbilanz

Vermögenswerte **T€**	**30. September 2026**	**31. Dezember 2025**
Langfristige Vermögenswerte		
Immaterielle Vermögenswerte	471.640	480.441
Geschäfts- oder Firmenwert	587.092	587.059
Sachanlagen	333.544	318.542
Nach der Equity-Methode bilanzierte Finanzanlagen	29.903	32.115
Beteiligungen	1.963	698
Sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte	38.064	65.020
Summe langfristige Vermögenswerte	**1.462.207**	**1.483.875**
Kurzfristige Vermögenswerte		
Vorräte	382.077	328.713
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	143.199	109.687
Sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	26.723	3.865
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	27.181	55.410
Steuererstattungsansprüche	2.812	1.842
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	116.761	203.409
Summe kurzfristige Vermögenswerte	**698.753**	**702.925**
Summe Vermögenswerte	**2.160.959**	**2.186.800**

Eigenkapital und Schulden **T€**	**30. September 2026**	**31. Dezember 2025**
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	49.541	53.840
Kapitalrücklage	92.465	100.790
Gewinnrücklagen	397.257	515.913
Sonstige Rücklagen	21.266	23.833
Eigenkapital der Eigentümer des Mutterunternehmens	**560.529**	**694.377**
Nicht beherrschende Anteile	–3.789	–3.610
Summe Eigenkapital	**556.740**	**690.766**
Langfristige Verbindlichkeiten		
Rückstellungen für Leistungen an Arbeitnehmer	112.237	111.076
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	983.227	922.907
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	12.480	14.056
Latente Steuerschulden	105.409	105.065
Summe langfristige Verbindlichkeiten	**1.213.354**	**1.153.104**
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Sonstige Rückstellungen	22.582	19.683
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	133.186	129.383
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	100.327	96.262
Sonstige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten	34.594	6.221
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	73.311	62.398
Steuerschulden	26.865	28.984
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten	**390.865**	**342.930**
Summe Eigenkapital und Schulden	**2.160.959**	**2.186.800**

Konzern-Gesamtergebnisrechnung

	9 Monate endend zum	
T€	**30. September 2026**	**30. September 2025**
Umsatzerlöse	884.367	869.444
Bestandsveränderungen	–8.317	–5.095
Aktivierte Eigenleistungen	9.657	9.033
Sonstige betriebliche Erträge	40.372	14.857
Materialaufwendungen	–282.472	–294.233
Personalaufwendungen	–228.940	–218.121
Abschreibungen, Wertminderungen und Zuschreibungen	–74.542	–61.390
Sonstige betriebliche Aufwendungen	–146.858	–145.369
Betriebsergebnis	**193.267**	**169.126**
Ergebnisanteile an Unternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden, nach Steuern	–927	265
Finanzerträge	4.788	8.696
Finanzaufwendungen	–35.838	–40.736
Wertminderungsaufwendungen aus finanziellen Vermögenswerten	–30.000	–
Finanzergebnis	**–61.978**	**–31.775**
Ergebnis vor Steuern	**131.290**	**137.351**
Ertragsteueraufwendungen	–38.008	–42.153
Ergebnis der Periode	**93.282**	**95.199**

	9 Monate endend zum	
T€	**30. September 2026**	**30. September 2025**
Sonstiges Ergebnis, das in den Folgeperioden nicht in den Gewinn oder Verlust umgegliedert wird:		
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste aus der Neubewertung von leistungsorientierten Pensionsplänen	–627	–378
Latente Steuern auf Posten, die nicht umgegliedert werden	162	98
Sonstiges Ergebnis, das in den Folgeperioden in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden kann:		
Ausländische Geschäftsbetriebe – Währungsumrechnungsdifferenzen	–2.102	–753
Sonstiges Ergebnis, nach Steuern	**–2.567**	**–1.034**
Gesamtergebnis der Periode	**90.715**	**94.165**
Zuordnung des Ergebnisses der Periode		
Eigentümer des Mutterunternehmens	93.461	95.524
Nicht beherrschende Anteile	–179	–325
	93.282	**95.199**
Zuordnung des Gesamtergebnisses der Periode		
Eigentümer des Mutterunternehmens	90.894	94.490
Nicht beherrschende Anteile	–179	–325
	90.715	**94.165**
Ergebnis je Aktie		
Unverwässertes (= verwässertes) Ergebnis je Aktie (in €)	1,83	1,77

Konzern-Kapitalflussrechnung

	9 Monate endend zum	
T€	**30. September 2026**	**30. September 2025**
Ergebnis vor Steuern	131.290	137.351
Abschreibungen (+) / Zuschreibungen (–) auf Anlagevermögen	104.387	60.912
Zunahme (–) / Abnahme (+) aktives Working Capital	–57.815	–27.887
Zunahme (+) / Abnahme (–) passives Working Capital	12.877	4.104
Zunahme (+) / Abnahme (–) der Rückstellungen für Leistungen an Arbeitnehmer	536	1.126
Sonstige zahlungsunwirksame Posten	–25.438	2.986
Ergebnisanteile von Unternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden, nach Steuern	927	–265
Sonstige Beteiligungserträge	–537	–
Gewinn (–) / Verlust (+) aus dem Abgang von langfristigen Vermögenswerten	29	1.104
Zinsaufwand (+) / -ertrag (–)	28.383	29.049
Ertragsteuerzahlungen (+/–)	–46.028	–73.701
Netto-Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit	**148.611**	**134.779**
Einzahlungen aus Abgängen von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	433	543
Einzahlungen aus Abgängen von Finanzanlagen	–	1.166
Unternehmenszusammenschlüsse abzüglich liquider Mittel	2.284	–
Auszahlungen für Investitionen in immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	–39.680	–30.233
Auszahlungen für Investitionen in Finanzanlagen	–1.232	–10.982
Dividenden von Unternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	1.821	–
Erhaltene Zinsen	869	1.250
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	**–35.504**	**–38.256**

	9 Monate endend zum	
T€	**30. September 2026**	**30. September 2025**
Kapitalherabsetzung	–181.145	–
Auszahlung für den Erwerb von nicht beherrschenden Anteilen	–	–7.657
Gezahlte Dividenden	–43.596	–48.456
Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten	235.000	90.000
Auszahlungen aus der Tilgung von Finanzverbindlichkeiten	–162.912	–50.077
Tilgung von Leasingverbindlichkeiten	–6.278	–5.519
Gezahlte Zinsen	–41.364	–46.921
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	**–200.295**	**–68.631**
Nettozunahme/ -abnahme der Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Kontokorrentkredite	**–87.188**	**27.893**
Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Kontokorrentkredite zum 1. Januar	203.390	121.275
Auswirkungen von Wechselkursänderungen auf Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	522	–2.601
Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Kontokorrentkredite zum 30. September	**116.724**	**146.566**
Kontokorrentkredite zum 1. Januar	–19	–35
Kontokorrentkredite zum 30. September	–37	–10
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum 30. September	**116.761**	**146.576**

Segmentberichterstattung

	Markenarzneimittel*		Andere Gesundheitsprodukte		Parallelimportgeschäft		Überleitung/Konzernholding		Konzern	
9 Monate endend zum 30. September in T€	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**
Umsatzerlöse	494.176	457.649	275.762	279.084	142.871	157.433	–28.442	–24.722	884.367	869.444
davon Intersegmenterlöse	*7.976*	*7.847*	*13.860*	*10.072*	*6.606*	*6.803*	*–28.442*	*–24.722*	–	–
Umsatzerlöse mit externen Kunden	486.200	449.801	261.902	269.012	136.265	150.630	–	–	884.367	869.444
Umsatzerlöswachstum	8 %	4 %	–3 %	–1 %	–10 %	–19 %	–	–	2 %	–2 %
Materialaufwendungen	–72.953	–71.593	–80.981	–86.973	–128.538	–135.667	–	–	–282.472	–294.233
Personalaufwendungen	–133.082	–122.163	–84.714	–82.885	–8.185	–10.306	–2.959	–2.767	–228.940	–218.121
EBITDA (unbereinigt)	232.744	198.301	40.294	39.327	–1.972	–2.817	–4.184	–4.030	266.882	230.781
davon Ergebnis aus den nach der Equity-Methode bewerteten Beteiligungen	*–927*	*265*	–	–	–	–	–	–	*–927*	*265*
EBITDA-Marge (unbereinigt)	48 %	44 %	15 %	15 %	–1 %	–2 %	–	–	30 %	27 %

* Ab 1. Januar 2026 wird hier die Mucos-Gruppe, ab 1. August 2025 die Solaris Pharma sowie ab 1. Oktober 2025 die F. Trenka ausgewiesen.

Impressum

Herausgeber

Dermapharm Holding SE
Lil-Dagover-Ring 7
82031 Grünwald
Deutschland

Tel.: +49 (89) 6 41 86 – 0

E-Mail: ir@dermapharm.com
https://ir.dermapharm.de

Investor Relations & Corporate Communications

Dermapharm Holding SE
Britta Hamberger

Tel.: +49 (89) 641 86 – 233

E-Mail: ir@dermapharm.com
https://ir.dermapharm.de

Konzept, Redaktion, Layout & Satz

SPARKS CONSULTING GmbH
Karl-Weinmair-Straße 8
80807 München
Deutschland

https://www.sparks.de

Veröffentlichungsdatum:
12. November 2026



Dermapharm Holding SE

Dermapharm Holding SE
Lil-Dagover-Ring 7
82031 Grünwald
Deutschland

Telefon: +49 (89) 6 41 86 – 0

E-Mail: ir@dermapharm.com
https://ir.dermapharm.de