Quartalsmitteilung Q1 2022

PHARMA SGP

PharmaSGP im Überblick

Die PharmaSGP ist ein Consumer-Health-Unternehmen mit einem diversifizierten Portfolio führender nicht verschreibungspflichtiger Arzneimittel (over-the-counter „OTC“) und anderen Gesundheitsprodukten.

Die OTC-Produkte von PharmaSGP decken hochrelevante und chronische Indikationen ab. In einem strukturell wachsenden Markt hat sie dadurch marktführende Positionen in vielen wichtigen Indikationsgebieten, wie z. B. rheumatische und neuralgische Schmerzen oder sexuelle Schwäche, etabliert. So ist PharmaSGP bspw. in Deutschland mit den Marken RubaXX® bei rheumatischen Schmerzen und Restaxil® bei neuralgischen Schmerzen (Nervenschmerzen) Marktführer für systemische, chemiefreie OTC-Schmerzmittel.

Mit der Akquisition der etablierten OTC-Marken Baldriparan®, Formigran®, Spalt® und Kamol® im September 2021 hat PharmaSGP ihr Portfolio um weitere Marktführer in ihren Kategorien erweitert. So ist z. B. Baldriparan® das Nr. 1 pflanzliche Schlafmittel in der Apotheke und Formigran® das führende OTC-Arzneimittel bei Migräne. Somit wird das Indikationsgebiet „Schmerzen“ weiter gestärkt und das Portfolio um eines der größten Therapiegebiete in der Apotheke „Schlafstörungen“ erfolgreich ergänzt.

In den letzten neun Jahren hat die PharmaSGP eine Plattform geschaffen, mit der sie Marken in allen ihren europäischen Märkten erfolgreich integrieren und ausbauen kann. Fünf ausschlaggebende Faktoren sind die Basis für den weiteren Erfolg:

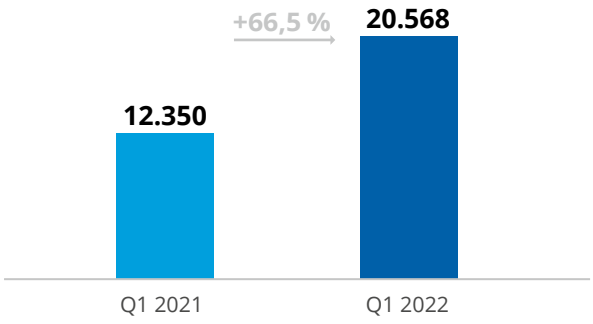
- Ein bewährtes, skalierbares Asset-light-Geschäftsmodell kombiniert mit etablierten Abläufen
- Eine stark diversifizierte europäische Lieferkette
- Eine breite und langjährige regulatorische Expertise
- Eine starke und spezialisierte Direct-to-Consumer-Marketingstrategie (D2C)
- Eine hohe Zielgruppenreichweite mit mehr als 130 Mio. Kontakten pro Monat

Um sich auf ihre Erfolgstreiber zu fokussieren, hat PharmaSGP bewusst ein skalierbares Asset-light-Geschäftsmodell etabliert, das zudem schnell und effizient in andere Zielmärkte transferiert werden kann. Der gesamte Herstellungsprozess wird von einem diversifizierten Netzwerk von Drittherstellern in Europa abgebildet. Im Inland sowie in den ausländischen Märkten beliefern einzelne lokale Logistikanbieter den Großhandel sowie zum geringen Teil direkt die Apotheken. Kombiniert mit der langjährigen Erfahrung im Hinblick auf Zulassungsprozesse für neue OTC-Arzneimittel im In- und Ausland sowie regulatorische Anforderungen für andere Gesundheitsprodukte, ist PharmaSGP mittels ihrer Plattform in der Lage, sowohl neue als auch etablierte Marken schnell auf- und auszubauen und ihr Geschäftsmodell mit geringen Investitionen in anderen Ländern zu etablieren. Die Produkte der PharmaSGP werden unter bekannten Apothekenmarken über eine spezialisierte D2C-Marketingstrategie mit einer hohen Zielgruppenreichweite und effizienten kommerziellen Mediakonditionen direkt an ihre Zielgruppe, insbesondere ältere Menschen, vermarktet.

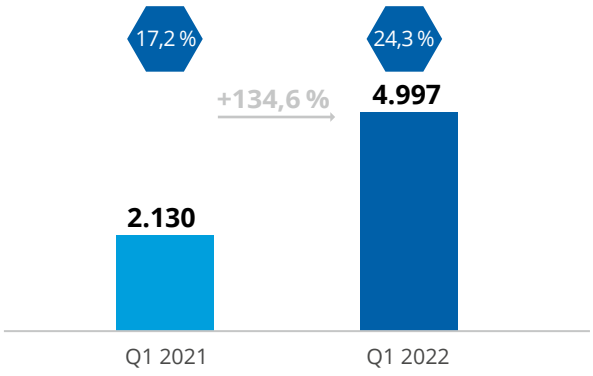
Seit der Einführung des ersten Produkts aus dem gegenwärtigen Produktportfolio im Jahr 2012 hat PharmaSGP ihr Geschäftsmodell erfolgreich nach Österreich, Italien, Belgien, Frankreich und Spanien transferiert. Seit September 2021 ist die Gruppe zudem in der Schweiz und im osteuropäischen EU-Raum aktiv.

Übersicht der Leistungsindikatoren

Umsatzerlöse
in T€



Bereinigtes EBITDA
in T€



PharmaSGP am Kapitalmarkt

Nachdem die Aktie der PharmaSGP zum Jahreswechsel 2021/2022 einen starken Aufwärtstrend verzeichnet hatte, startete sie mit einem Kurs von € 24,70 in das Geschäftsjahr 2022. Am 16. Mai 2022 schloss die Aktie mit einem Kurs von € 24,10, was einer Marktkapitalisierung von € 289,2 Mio. bzw. einer Kursperformance in diesem Zeitraum von –2,4 % entspricht. Im ersten Quartal 2022 wirkten sich die Unsicherheiten an den Aktienmärkten aufgrund des Ukraine-Krieges auch auf den Kurs der PharmaSGP aus. Nach einem Tiefpunkt von € 21,00 am 8. März 2022 hat sich der Kurs jedoch wieder weitestgehend erholt und schloss Mitte Mai 2022 bei € 24,10.

Aktienkurs*

in €

* jeweils Schlusskurse des Xetra Handelssystems der Deutschen Börse AG

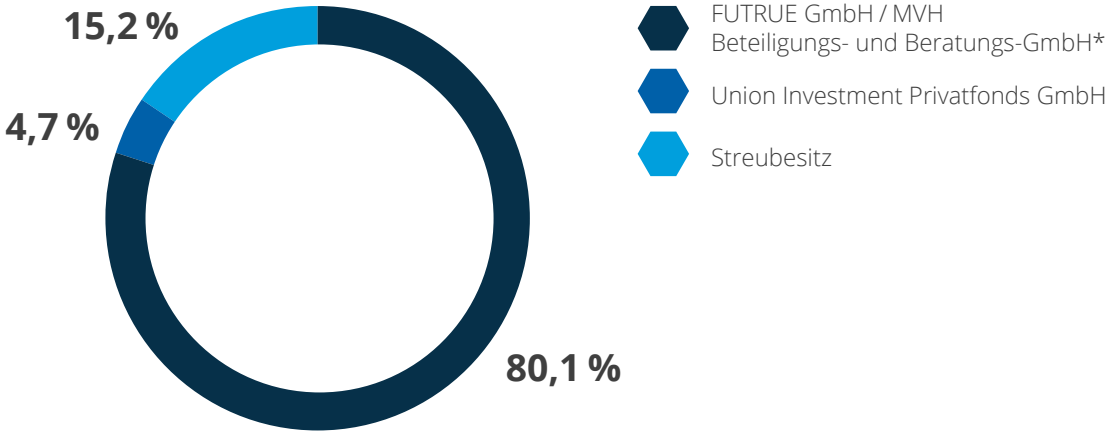
Stammdaten zur Aktie*

Wertpapierkennnummer (WKN)	A2P4LJ
ISIN	DE000A2P4LJ5
Börsenkürzel	PSG
Art der Aktien	Auf den Inhaber lautende Stammaktien ohne Nennwert (Stückaktien)
Erstnotiz	19. Juni 2020
Anzahl der Aktien	12,0 Mio.
Schlusskurs* (16. Mai 2022)	€ 24,10
Höchstkurs/Tiefstkurs*	€ 26,40/€ 21,00
Marktkapitalisierung (16. Mai 2022)	€ 289,2 Mio.
Börsenplatz/Segment	Frankfurter Wertpapierbörse/Prime Standard
Designated Sponsor	Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

* jeweils Schlusskurse des Xetra Handelssystems der Deutschen Börse AG

Aktionärsstruktur

Angaben auf Basis der zugegangenen Stimmrechtsmitteilungen gem. Wertpapierhandelsgesetz, WpHG (Stand: Mai 2022)



* Aufgrund eines Stimmbindungsvertrags zwischen der FUTRUE GmbH und der MVH Beteiligung- und Beratungs-GmbH findet zwischen der FUTRUE GmbH und der MVH Beteiligung- und Beratungs-GmbH eine wechselseitige Zurechnung der Stimmrechte im Hinblick auf sämtliche von ihnen an der PharmaSGP Holding SE gehaltenen Aktien statt.

Wirtschaftsbericht

Geschäftsverlauf der PharmaSGP

Nachdem die durch die Covid-19-Pandemie verursachten Verluste des deutschen Bruttoinlandsprodukts (BIP) mit einem Wachstum von 2,7 % in 2021 noch nicht vollständig ausgeglichen werden konnten, prognostizierte das Kieler Institut für Weltwirtschaft (IfW) im Winter 2021 eine deutliche Beschleunigung des deutschen BIP-Wachstum auf 4 % in 2022.[1, 2] Infolge des Ukraine-Kriegs und Folgewirkungen der Covid-19-Pandemie sank das BIP in Deutschland jedoch im ersten Quartal 2022 um 0,9 % gegenüber dem Vorjahr. Für das Gesamtjahr 2022 geht das IfW nun von einem Anstieg des BIP um 2,1 % aus.[3]

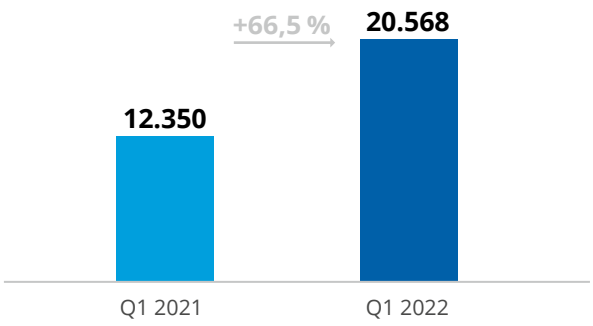
Der für PharmaSGP relevante Pharma- und Gesundheitsmarkt wird langfristig von wesentlichen, grundlegenden Trends bei den Konsumenten getrieben. Hierzu zählen unter anderem die fortschreitende Alterung der Gesellschaft und ein kontinuierlich steigendes Gesundheitsbewusstsein sowie die Trends zu natürlichen Arzneimitteln und einer verstärkten Selbstmedikation. So wird im OTC-Markt von 2022 bis 2025 mit einem jährlichen Wachstum von 2,4 % in Deutschland und von 3,4 % in Europa gerechnet.[4]

Der deutsche Apothekenmarkt konnte sich im ersten Quartal 2022 erholen und verbuchte ein Umsatzwachstum von 7,1 %, der darin beinhaltete OTC-Markt ist im gleichen Zeitraum sogar um 14,5 % gewachsen.[5]

Im ersten Quartal 2022 konnte die PharmaSGP Gruppe ihre Umsatzerlöse gegenüber dem Vorjahr um 66,5 % auf T€ 20.568 steigern (Q1 2021: T€ 12.350). Damit wächst die PharmaSGP deutlich stärker als der OTC-Gesamtmarkt, der im gleichen Zeitraum um 14,5 % gewachsen ist. Die Steigerung der Umsatzerlöse beruht sowohl auf den Bestandsprodukten als auch auf den neu erworbenen Produktmarken Baldriparan®, Formigran®, Spalt® und Kamol®. Die Integration der neuen Marken ist planmäßig bereits im ersten Quartal 2022 abgeschlossen worden, und auch die Entwicklung und Einführung neuer Produkte verläuft nach Plan. Nachdem das Vergleichsquartal Q1 2021 noch deutlich von den Einschränkungen durch die Covid-19-Pandemie belastet war, konnte PharmaSGP im ersten Quartal 2022 die Vorteile ihrer Plattformstrategie voll nutzen und aufgrund des Asset-Light-Geschäftsmodells die Profitabilität deutlich verbessern. Das bereinigte EBITDA konnte von T€ 2.130 im Vorjahreszeitraum auf T€ 4.997 im ersten Quartal 2022 gesteigert werden. Die bereinigte EBITDA-Marge liegt damit bei 24,3 % nach 17,2 % im Vorjahr.

Umsatzentwicklung

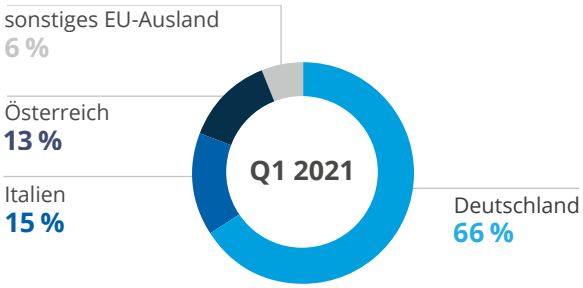
Umsatzerlöse
in T€

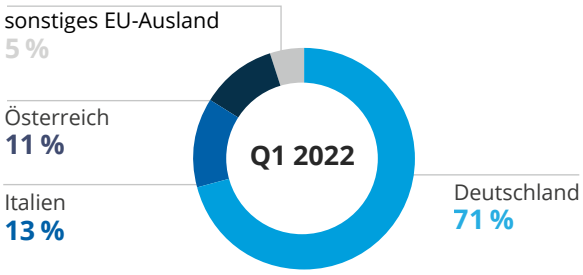


- Deutliche Steigerung der Umsatzerlöse sowohl im Bestandsportfolio als auch durch die erworbenen Produktmarken Baldriparan®, Formigran®, Spalt® und Kamol®.
- Das Vergleichsquartal Q1 2021 war noch deutlich von den Einschränkungen durch die Covid-19-Pandemie belastet.
- Auch gegenüber dem Vorquartal Q4 2021 konnten die Umsatzerlöse nochmals um 7,2 % gesteigert werden.

1 Statistisches Bundesamt (2022), Bruttoinlandsprodukt im Jahr 2021 um 2,7 % gestiegen
2 Institut für Weltwirtschaft (2022), Kieler Konjunkturberichte, Deutsche Wirtschaft im Frühjahr 2022, S. 3–4
3 Ebd., S. 3–4
4 https://www.statista.com/outlook/cmo/otc-pharmaceuticals/europe; https://www.statista.com/outlook/cmo/otc-pharmaceuticals/germany
5 IQVIA Marktbericht Classic, Entwicklung des deutschen Pharmamarktes im 1. Quartal 2022

Umsatzverteilung nach Regionen

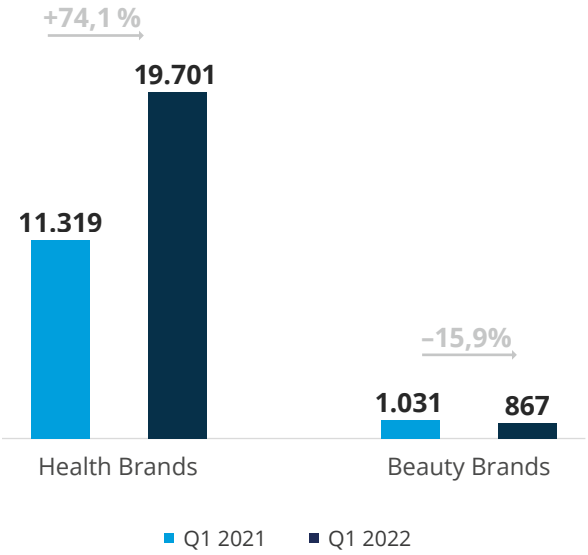




- Weitere Internationalisierung in Bezug auf das Bestandsportfolio der PharmaSGP
- Die Akquisition der Produktmarken Baldriparan® und Kamol® erweitert die Anzahl der europäischen Absatzmärkte, wobei Deutschland der wichtigste Markt bleibt.

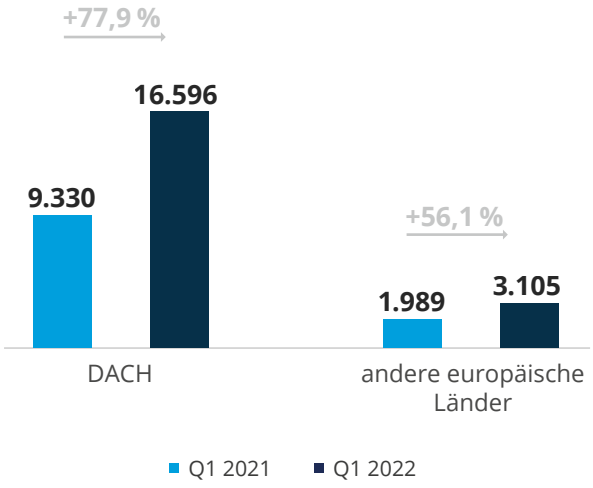
Umsatzerlöse nach Kategorien

in T€



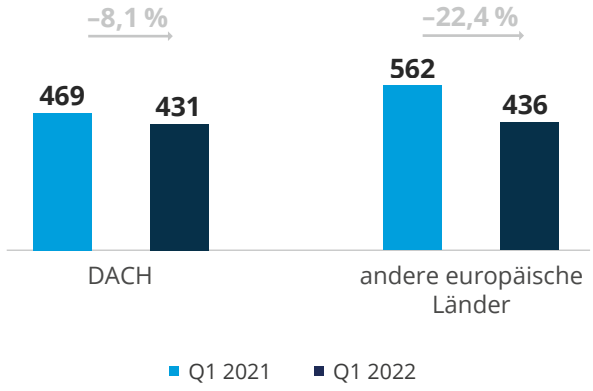
- Sowohl das Bestandsportfolio als auch akquirierte Produktmarken tragen zum Wachstum der Health Brands bei.
- Verringerung der Beauty Brands erfolgt erwartungsgemäß.

Umsatzerlöse Health Brands
in T€



- Health Brands sind nach wie vor wichtigster Fokus.
- Internationales Wachstum wird sowohl durch das Bestandsportfolio als auch durch die in 2021 erworbenen Produktmarken getrieben.
- Akquirierte Produktmarken mit starker Präsenz in der DACH-Region führen zu überdurchschnittlichem Wachstum.

Umsatzerlöse Beauty Brands
in T€



- Verringerung der Beauty Brands erfolgt erwartungsgemäß in allen Märkten aufgrund von Markteinflüssen und dementsprechend deutlich reduzierter Marketingaufwendungen.

Ergebnisentwicklung

Im ersten Quartal 2022 konnte die PharmaSGP ein bereinigtes EBITDA von T€ 4.997 erwirtschaften, was einer Marge von 24,3 % entspricht. Gegenüber dem Vorjahresquartal hat sich die bereinigte EBITDA-Marge um 7,1 Prozentpunkte verbessert, was vor allem auf den Rückgang der Covid-19-Einschränkungen sowie den Umsatz- und Ergebnisbeitrag der akquirierten Produktmarken Baldriparan®, Formigran®, Spalt® und Kamol® zurückzuführen ist.

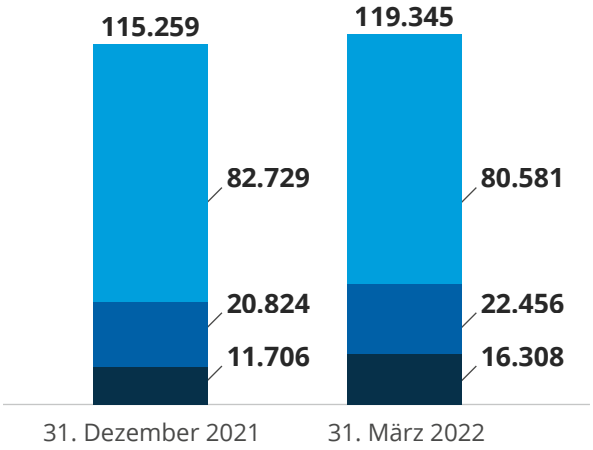
in T€	Q1 2022	Q1 2021	Veränderung
bereinigtes EBITDA	**4.997**	**2.130**	**134,6 %**
bereinigte EBITDA-Marge	**24,3 %**	**17,2 %**	
Einmalkosten	91	397	
unbereinigtes EBITDA	4.906	1.733	183,1 %
unbereinigte EBITDA-Marge	23,9 %	14,0 %	

Die Bruttomarge hat sich wie geplant von 91,2 % im ersten Quartal 2021 auf 88,3 % im ersten Quartal 2022 verringert, was im Wesentlichen auf die Herstellungskonditionen für die neu akquirierten Produkte zurückzuführen ist. Die Marketingquote beträgt im ersten Quartal 2022 erwartungsgemäß 51 % (Q1 2021: 56 %).

Die Einmalkosten und Sondereffekte beliefen sich im ersten Quartal 2022 auf insgesamt T€ 91 und beinhalten wie im Vorjahresquartal Aufwendungen im Zusammenhang mit Akquisitionen sowie Aufwendungen im Zusammenhang mit der langfristigen Vorstandsvergütung.

Vermögenslage

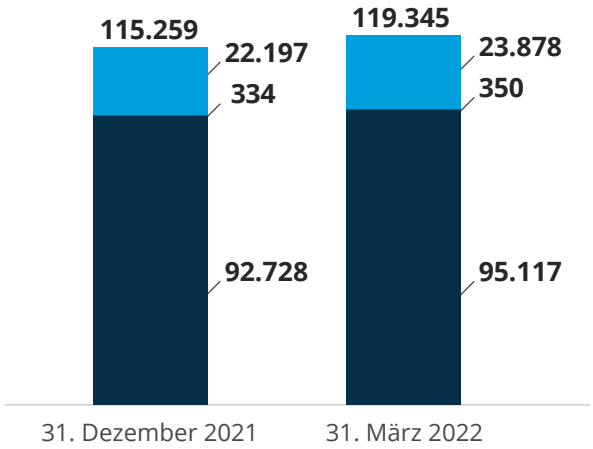
Aktiva in T€



- Langfristige Vermögenswerte
- Zahlungsmittel und Zahlungsäquivalente
- Übrige kurzfristige Vermögenswerte

Die langfristigen Vermögenswerte beinhalten im Wesentlichen die Buchwerte der im Geschäftsjahr 2021 erworbenen Produktmarken, die Verringerung dieser Position zum 31. März 2022 gegenüber dem Vorjahresbilanzstichtag resultiert im Wesentlichen aus ihrer planmäßigen Abschreibung. Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente haben sich aufgrund der positiven Ertragslage und den daraus resultierenden Zahlungsmittelzuflüssen aus operativer Tätigkeit weiter erhöht. Die Erhöhung der übrigen kurzfristigen Vermögenswerte resultiert vor allem aus gestiegenen Vorratsbeständen sowie Forderungen aus Lieferungen und Leistungen.

Passiva in T€



- Eigenkapital
- Langfristige Verbindlichkeiten
- Kurzfristige Verbindlichkeiten

Die Veränderung der Eigenkapitalposition resultiert ausschließlich aus dem Periodenergebnis von T€ 1.681. Die langfristigen Verbindlichkeiten enthalten im Wesentlichen latente Steuern. Die in den kurzfristigen Verbindlichkeiten ausgewiesenen Darlehensverbindlichkeiten betragen wie zum Vorjahresbilanzstichtag T€ 85.000. Die Erhöhung der kurzfristigen Verbindlichkeiten seit dem letzten Bilanzstichtag resultiert im Wesentlichen aus gestiegenen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.

Finanzlage

Die Finanzlage der PharmaSGP Gruppe hat sich im ersten Quartal 2022 weiter verbessert.

in T€	Q1 2022	Q1 2021
Zahlungsmittelzufluss aus operativer Tätigkeit	2.496	2.461
Zahlungsmittelabfluss aus Investitionstätigkeit	-399	-348
Zahlungsmittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit	-465	-83
Nettozunahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	**1.632**	**2.030**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum 1. Januar	20.824	8.001
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum 31. März	**22.456**	**10.031**

Im ersten Quartal 2022 konnte die PharmaSGP Nettozahlungsmittelzuflüsse aus operativer Tätigkeit i. H. v. T€ 2.496 erwirtschaften. Trotz einer Ergebnissteigerung (EBITDA) um T€ 3.173 gegenüber dem Vorjahresquartal ist der operative Cash Flow nahezu unverändert zum Vorjahresquartal, dies ist vor allem auf die Veränderung des Umlaufvermögens (Working Capital) zurückzuführen. Während das Umlaufvermögen in Q1 2021 aufgrund des durch Covid-19 belasteten Marktumfelds deutlich reduziert wurde, wurde in Q1 2022 das Umlaufvermögen aufgrund des Absatzanstiegs weiter erhöht.

Der Zahlungsmittelabfluss aus Investitionstätigkeit im ersten Quartal 2022 resultiert im Wesentlichen aus Anschaffungsnebenkosten für die Akquisition der vier Produktmarken Baldriparan®, Formigran®, Spalt® und Kamol®, deren Auszahlung erst in 2022 fällig war.

Der Anstieg des Zahlungsmittelabflusses aus Finanzierungstätigkeit resultiert im Wesentlichen aus den aus der Bankenfinanzierung fälligen Zinszahlungen.

Prognosebericht

Aufgrund der positiven Umsatz- und Profitabilitätsentwicklung im ersten Quartal 2022 bekräftigt der Vorstand seine Prognose für das Geschäftsjahr 2022 und erwartet weiterhin einen Umsatz im Bereich zwischen € 78 Mio. und € 82 Mio. Bezüglich der Profitabilität geht der Vorstand weiterhin von einem Profitabilitätsanstieg hin zu einer bereinigten EBITDA-Marge von 30 bis 33 % aus.

Verkürzter Konzernzwischen-abschluss zum 31. März 2022

Verkürzte Konzerngewinn- und -verlustrechnung und Konzerngesamtergebnisrechnung

in T€	Q1 2022	Q1 2021
Umsatzerlöse	20.568	12.350
Sonstige betriebliche Erträge	42	36
Aufwendungen für Rohstoffe, Verbrauchsmaterial und fertige Erzeugnisse	–2.413	–1.085
Personalaufwand	–1.368	–1.256
Sonstige betriebliche Aufwendungen	–11.923	–8.312
Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA)	**4.906**	**1.733**
Abschreibungen	–2.266	–164
Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	**2.640**	**1.569**
Finanzaufwendungen	–400	–15
Ergebnis vor Steuern	**2.240**	**1.554**
Ertragsteueraufwand	–559	–376
Periodenergebnis	**1.681**	**1.178**
davon den Aktionären der PharmaSGP Holding SE zurechenbar	1.681	1.178
Sonstiges Ergebnis	–	–
Gesamtergebnis	**1.681**	**1.178**
davon den Aktionären der PharmaSGP Holding SE zurechenbar	1.681	1.178
Unverwässertes und verwässertes Ergebnis je Aktie (€)	0,14	0,10

Verkürzte Konzernbilanz

in T€	31. März 2022	31. Dezember 2021
Vermögenswerte		
Langfristige Vermögenswerte		
Immaterielle Vermögenswerte	80.147	82.188
Sachanlagen	323	350
Nutzungsrechte	111	191
Summe langfristige Vermögenswerte	**80.581**	**82.729**
Kurzfristige Vermögenswerte		
Vorräte	5.868	4.185
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	8.926	6.579
Sonstige Vermögenswerte	598	291
Laufende Ertragsteuerforderungen	916	651
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	22.456	20.824
Summe kurzfristige Vermögenswerte	**38.764**	**32.530**
Summe Vermögenswerte	**119.345**	**115.259**

in T€	31. März 2022	31. Dezember 2021
Eigenkapital und Verbindlichkeiten		
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	12.000	12.000
Kapitalrücklage	38.120	38.120
Gewinnrücklagen	–26.242	–27.923
Summe Eigenkapital	**23.878**	**22.197**
Langfristige Verbindlichkeiten		
Rückstellungen	71	62
Leasingverbindlichkeiten	–	1
Passive latente Steuern	279	271
Summe langfristige Verbindlichkeiten	**350**	**334**
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Rückstellungen	1.067	1.008
Finanzverbindlichkeiten	85.000	85.000
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	7.194	4.519
Sonstige Verbindlichkeiten	788	1.098
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	769	724
Leasingverbindlichkeiten	113	193
Laufende Ertragsteuerverbindlichkeiten	186	186
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten	**95.117**	**92.728**
Summe Eigenkapital und Verbindlichkeiten	**119.345**	**115.259**

Verkürzte Konzernkapitalflussrechnung

in T€	Q1 2022	Q1 2021
Periodenergebnis	1.681	1.178
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und Nutzungsrechte	2.266	164
(Zunahme)/Abnahme der Vorräte	–1.683	–267
(Zunahme)/Abnahme der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstiger Forderungen	–2.347	2.838
(Zunahme)/Abnahme der sonstigen Vermögenswerte	–307	–396
Zunahme/(Abnahme) von Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.956	–383
Zunahme/(Abnahme) der sonstigen (finanziellen) Verbindlichkeiten	–265	25
Zunahme/(Abnahme) der Rückstellungen	67	27
(Zinserträge) und -aufwendungen	384	9
Ertragsteueraufwand	559	376
Ertragsteuerzahlungen	–815	–1.110
Zahlungsmittelzufluss aus operativer Tätigkeit	**2.496**	**2.461**
Zahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte	–396	–326
Zahlungen für Investitionen in Sachanlagen	–3	–22
Zahlungsmittelabfluss aus Investitionstätigkeit	**–399**	**–348**
Rückzahlung von Leasingverbindlichkeiten	–81	–75
Gezahlte Zinsen	–384	–8
Zahlungsmittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit	**–465**	**–83**
Nettozunahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	**1.632**	**2.030**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum 1. Januar	20.824	8.001
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum 31. März	**22.456**	**10.031**

Impressum

Herausgeber

PharmaSGP Holding SE
Lochhamer Schlag 21
82166 Gräfelfing
Deutschland

Telefon: +49 89 85 89 639-150
Telefax: +49 89 85 89 639-201

E-Mail: info@pharmasgp.com
www.pharmasgp.com

Investor Relations und Corporate Communications

PharmaSGP Holding SE

Samantha Mohr
Telefon: +49 89 85 89 639-177

E-Mail: ir@pharmasgp.com (Investor Relations)
E-Mail: presse@pharmasgp.com (Corporate Communications)

Konzept, Layout & Satz

cometis AG
Unter den Eichen 7
65195 Wiesbaden
Deutschland

Telefon: +49 611 20 58 55-0
Telefax: +49 611 20 58 55-66

E-Mail: info@cometis.de
www.cometis.de

Bildnachweis: Shutterstock

Disclaimer

Diese Quartalsmitteilung liegt ebenfalls in englischer Übersetzung vor und steht in beiden Sprachen im Internet unter https://ir.pharmasgp.com zum Download bereit. Bei Abweichungen hat die deutsche Fassung Vorrang gegenüber der englischen Übersetzung.

PharmaSGP Holding SE

Lochhamer Schlag 21
82166 Gräfelfing
Deutschland

Telefon: +49 89 85 89 639-150
Telefax: +49 89 85 89 639-201

E-Mail: info@pharmasgp.com
www.pharmasgp.com