



Résultats semestriels 2022

Solide performance opérationnelle et financière au S1-2022 Objectifs annuels 2022 de chiffre d'affaires et de marge de Core EBITDA confirmés

Paris, le 1^{er} septembre 2022

- Chiffre d'affaires en hausse de +10,1 % à 483,8 millions d'euros au S1-2022 à comparer à un chiffre d'affaires retraité de 439,4 millions d'euros au S1-2021, porté par la contribution positive de l'activité API Solutions (+6,5 %) et la solide performance de l'activité CDMO (+22,2 %) liée à la forte dynamique des grosses molécules
- Marge de Core EBITDA retraitée s'élevant à 14,5 %, en progression de 128 points de base grâce à l'amélioration de la marge brute soutenue par une meilleure efficacité opérationnelle (ajustement des prix de vente et plan de performance industrielle), une augmentation des volumes permettant une meilleure absorption des coûts de structure et un meilleur mix produits
- Résultat net consolidé de 16,7 millions d'euros et trésorerie nette de 20,2 millions d'euros
- Activité commerciale CDMO générant presque autant de demandes de propositions au S1-2022 que sur l'ensemble de l'exercice 2021, avec 19 nouveaux projets CDMO gagnés depuis le 1^{er} janvier 2022
- Finalisation de la composition du Conseil d'administration avec l'arrivée de Rodolfo Savitzky à compter du 1^{er} septembre 2022 et la nomination récente de deux administrateurs représentant les salariés, Marie-Isabelle Penet et Kévin Rodier

- Prévisions de chiffre d'affaires consolidé (environ 1 milliard d'euros) et de marge de Core EBITDA ($\geq 14\%$) confirmées pour l'année 2022, et prévision de ratio d'investissements actualisé à environ 14 % du chiffre d'affaires (environ 12% précédemment) afin de soutenir la croissance du Groupe dans un contexte de forte inflation. Dans le contexte actuel, EUROAPI reste confiant dans sa capacité à atteindre ses objectifs financiers de moyen terme.

Commentant ces résultats, Karl Rotthier, Directeur général d'EUROAPI, a déclaré : *« EUROAPI a réalisé une solide performance financière au premier semestre 2022 malgré des conditions géopolitiques et macroéconomiques difficiles. Nous avons enregistré une forte croissance de notre chiffre d'affaires et de notre rentabilité, grâce notamment à l'accélération des activités API Solutions et CDMO, et à l'exécution de notre plan de performance industrielle. Nous poursuivons la mise en œuvre de notre plan stratégique dans les mois à venir, et confirmons nos prévisions en termes de chiffre d'affaires consolidé et de marge de Core EBITDA pour l'exercice 2022 ».*

Point sur les activités

La stratégie commerciale **d'API Solutions** a commencé à être exécutée au cours du S1-2022. Plusieurs contrats, avec des clients existants et nouveaux, ont été signés ou prolongés, avec des ventes croisées soutenues. Dans un contexte d'inflation du prix des matières premières et de l'énergie, les mesures d'ajustement des prix se sont accélérées et se matérialiseront pleinement au second semestre pour le segment des Autres clients.

La stratégie **CDMO** a continué à être déployée grâce à une meilleure visibilité de la marque EUROAPI sur le marché, aux efforts soutenus en matière de prospection commerciale et au renforcement de l'équipe en charge de cette activité. Ce déploiement s'est traduit par un nombre de demandes de propositions reçues au S1-2022 atteignant presque le même niveau que sur l'ensemble de l'exercice 2021. La constitution du portefeuille de projets CDMO s'est poursuivie et totalise désormais 64 projets¹ à la suite de l'obtention de 19 nouveaux projets notamment dans les domaines des oligonucléotides, des nanoparticules lipidiques et de la chimie complexe. Le 30 mai 2022, EUROAPI a annoncé avoir élargi sa collaboration avec Sanofi concernant sa plateforme d'ARN messenger grâce au développement de nanoparticules lipidiques.

Plusieurs projets d'**investissements de croissance et de performance** ont été lancés durant le S1-2022, conformément à l'objectif d'affecter, d'ici à 2025, environ la moitié des investissements d'EUROAPI à la croissance et à la performance, afin de soutenir le développement des segments à forte valeur ajoutée dont la capacité de production est limitée au sein d'API Solutions et l'expansion des activités CDMO dans les modalités thérapeutiques les plus prometteuses. Dans ce contexte, une nouvelle étape du programme de développement des capacités de production d'oligonucléotides et de peptides a été lancée à Francfort, de même que la construction d'une chaufferie biomasse à Elbeuf qui soutiendra le projet d'augmentation des capacités de production de vitamine B12.

¹ Au 30 juin 2022, le portefeuille de l'activité CDMO comprenait 22 projets commerciaux existants, antérieurs à la prise d'autonomie d'EUROAPI par rapport au groupe Sanofi, 23 nouveaux projets remportés par les équipes CDMO jusqu'au 31 décembre 2021 et 19 projets gagnés depuis le début de cette année.

Indicateurs clés de performance

Principaux indicateurs de performance consolidés²

(en millions d'euros)	S1 2022	S1 2021	Variation
Chiffre d'affaires	483,8	434,7	+11,3 %
Marge brute	97,7	51,7	+89,2 %
Marge brute (en %)	20,2 %	11,9 %	N/A
Core EBITDA	70,3	36,7	+91,6 %
Core EBITDA (en %)	14,5 %	8,4 %	N/A
Résultat net de l'ensemble consolidé	16,7	(1,1)	N/A
Résultat dilué part du Groupe par action (en euros)	0,18	(0,01)	N/A

Principaux indicateurs de performance retraités

(en millions d'euros)	S1 2022	S1 2021	Variation
Chiffre d'affaires	483,8	439,4	+10,1 %
Marge brute	97,7	81,5	+19,9 %
Marge brute (en %)	20,2 %	18,6 %	N/A
Core EBITDA	70,3	58,5	+20,2 %
Core EBITDA (en %)	14,5 %	13,3 %	N/A

² Les indicateurs clés de performance consolidée du premier semestre 2021 ne sont pas entièrement comparables avec ceux du premier semestre 2022 car la nouvelle relation contractuelle avec Sanofi n'était pas encore en place au 30 juin 2021 tout comme la structure organisationnelle cible qui n'était pas encore totalement déployée. Du fait de l'importance de ces impacts, les indicateurs de performance retraités ont été établis pour le semestre clos le 30 juin 2021, afin de permettre aux investisseurs de mieux appréhender la performance d'EUROAPI compte tenu de l'incidence des opérations de réorganisation préalables dans le cadre de sa prise d'autonomie par rapport au groupe Sanofi. Les indicateurs de performance retraités n'ont pas fait l'objet d'un audit indépendant de la part des commissaires aux comptes de la Société. Voir section 8.1.4(b) « Indicateurs de performance retraités tenant compte du nouveau modèle d'affaires d'EUROAPI résultant des opérations de réorganisation préalables » du Prospectus d'admission approuvé par l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 31 mars 2022 sous le numéro d'approbation 22-076 (le « Prospectus d'admission »).

Performance financière consolidée²

Note : l'ensemble des commentaires de cette section compare les données financières consolidées historiques du S1-2022 avec celles du S1-2021.

Au cours du premier semestre 2022, EUROAPI a généré un **chiffre d'affaires** consolidé de 483,8 millions d'euros, soit +11,3 % par rapport à la même période de 2021. En 2022, le Groupe a reclassé les revenus des activités et des services ne relevant pas de la fabrication ou de la distribution d'API, en **autres revenus**³. Ceux-ci s'élevaient à 2,0 millions d'euros au titre du S1-2022.

La **marge brute** a atteint 97,7 millions d'euros, en hausse de 46,1 millions d'euros par rapport au premier semestre 2021. Le **ratio de marge brute** a progressé de 831 points de base pour atteindre 20,2 %, reflétant en grande partie la nouvelle relation contractuelle avec Sanofi, les volumes additionnels générés par l'activité API Solutions qui ont contribué à une meilleure absorption des frais fixes, l'élargissement du plan de performance industrielle et l'effet mix positif résultant de l'augmentation du chiffre d'affaires CDMO.

Le **Core EBITDA** s'est élevé à 70,3 millions d'euros, soit une augmentation de 33,6 millions d'euros par rapport à la même période de 2021. La **marge de Core EBITDA** a progressé de 608 points de base pour atteindre 14,5 %, reflétant principalement l'amélioration du ratio de marge brute, en partie contrebalancée par l'augmentation des charges opérationnelles au-delà de la structure de coûts normalisée nécessaire pour gérer l'activité d'EUROAPI compte-tenu de sa prise d'autonomie par rapport au groupe Sanofi.

Le **résultat net de l'ensemble consolidé** a atteint 16,7 millions d'euros au S1-2022.

Performance financière retraitée⁴

Note : l'ensemble des commentaires de cette section compare les données financières consolidées historiques du S1-2022 avec les indicateurs de performance retraités du S1-2021.

EUROAPI a enregistré une solide performance commerciale au cours du premier semestre 2022, avec un **chiffre d'affaires** en hausse de 10,1 % à 483,8 millions d'euros à taux de change courant.

³ Il s'agit de (i) l'activité de packaging secondaire réalisée à Haverhill pour certains produits finis de Sanofi qui, historiquement, étaient inclus dans API Solutions / Sanofi, ainsi que la synthèse chimique complexe et (ii) des activités de contrôle qualité pour les produits de Sanofi au Royaume-Uni (Brexit), également réalisées à Haverhill.

⁴ Les indicateurs de performance retraités ont été établis pour le semestre clos le 30 juin 2021, pour permettre aux investisseurs de mieux appréhender la performance d'EUROAPI compte tenu de l'incidence des opérations de réorganisation préalables dans le cadre de prise d'autonomie par rapport au groupe Sanofi, et de comprendre l'évolution de ses résultats ainsi que les facteurs susceptibles d'influencer ses résultats futurs. Les indicateurs de performance retraités n'ont pas fait l'objet d'un audit indépendant de la part des commissaires aux comptes de la Société. Voir section 8.1.4(b) « Indicateurs de performance retraités tenant compte du nouveau modèle d'affaires d'EUROAPI résultant des opérations de réorganisation préalables » du Prospectus d'admission. Une réconciliation des indicateurs de performance retraités au titre du premier semestre 2021 est disponible sur le site internet d'EUROAPI, à l'adresse suivante : <https://www.euroapi.com/fr/node/312>

Chiffre d'affaires par type d'activité

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2022	S1 2021	Variation
API Solutions – Autres clients	166,6	144,4	+15,3 %
API Solutions – Sanofi	195,1	195,0	+0,0 %
API Solutions	361,6	339,4	+6,5 %
CDMO – Autres clients	69,8	66,4	+5,2 %
CDMO – Sanofi	52,3	33,5	+56,0 %
CDMO	122,2	100,0	+22,2 %
Chiffre d'affaires	483,8	439,4	+10,1 %
<i>Total du chiffre d'affaires – Autres clients</i>	<i>236,4</i>	<i>210,9</i>	<i>+12,1 %</i>
<i>Total du chiffre d'affaires – Sanofi</i>	<i>247,4</i>	<i>228,5</i>	<i>+8,3 %</i>
Autres revenus	2,0	1,6	+20,6 %

API Solutions

Le chiffre d'affaires de l'activité API Solutions a atteint 361,6 millions d'euros, soit une hausse de +6,5 %, en raison d'une augmentation du chiffre d'affaires réalisé avec les Autres clients (+15,3 %) et d'un chiffre d'affaires stable réalisé avec Sanofi (+0,0 %).

Le **chiffre d'affaires réalisé avec les Autres clients** a principalement bénéficié d'une augmentation des volumes vendus aux clients existants et nouveaux. Les volumes ont commencé à se normaliser avec les clients existants pour certaines familles d'API (notamment les alcaloïdes et les traitements anti-addiction) sous l'effet du recul de la Covid-19, et plusieurs contrats récemment signés ou prolongés ont généré un chiffre d'affaires supplémentaire. Dans un contexte d'inflation généralisée, la stratégie d'ajustement des prix s'est accélérée, avec des premiers effets observés au deuxième trimestre 2022 qui devraient se poursuivre au second semestre 2022.

Le **chiffre d'affaires réalisé avec Sanofi** est resté globalement stable au cours de la période. Selon les termes du contrat de fabrication et d'approvisionnement de certains principes actifs pharmaceutiques conclu avec Sanofi, les clauses de partage de l'évolution du prix de l'énergie, de partage de performance et de compensation de l'évolution de certaines matières premières et solvants ont été activées au premier semestre.

CDMO

Le chiffre d'affaires de l'activité CDMO a connu une forte dynamique, en hausse de +22,2 % à 122,2 millions d'euros. Sa croissance a été principalement soutenue par le chiffre d'affaires réalisé avec Sanofi, en hausse de +56,0 %, tandis que la progression du chiffre d'affaires réalisé avec les Autres clients a atteint +5,2 %.

Le **chiffre d'affaires réalisé avec les Autres clients** a principalement bénéficié de la montée en puissance d'un contrat avec une société de biotechnologies américaine, faisant suite à la fabrication des premiers lots commerciaux au second semestre 2021. Cette hausse a été partiellement contrebalancée par une base de comparaison élevée au premier semestre 2021 liée à la vente de plusieurs lots d'un traitement lié à la Covid-19 qui seront fabriqués au second semestre de cette année. Plusieurs nouveaux projets CDMO, remportés en 2021, ont commencé à générer du chiffre d'affaires au cours de la période. Etant donné que la facturation des projets de développement s'effectue lors du franchissement de jalons contractuels, le chiffre d'affaires tiré des projets CDMO devrait s'échelonner sur les périodes suivantes.

Le **chiffre d'affaires réalisé avec Sanofi** est lié principalement à l'augmentation des ventes des produits en phase commerciale et aux projets de développement en phase avancée. Le portefeuille CDMO pour le compte de Sanofi est relativement plus mature (orienté vers les phases cliniques 2 et 3), en raison de la préexistence de ces projets lors de la finalisation de la prise d'autonomie par rapport au groupe Sanofi. De nouveaux contrats, conclus en 2021 et par la suite au S1-2022, ont commencé à générer du chiffre d'affaires durant la période.

Chiffre d'affaires par type de molécule

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2022	S1 2021	Variation
Grosses molécules	47,9	9,0	+431,1 %
Molécules hautement actives	47,1	50,6	-6,9 %
Molécules biochimiques issues de la fermentation	65,4	75,4	-13,2 %
Molécules de synthèse chimique complexe	323,4	304,4	+6,2 %
Chiffre d'affaires	483,8	439,4	+10,1 %
Autres revenus	2,0	1,6	+20,6 %

La demande de **grosses molécules** a été soutenue, tant pour les peptides que pour les oligonucléotides, notamment grâce à la montée en puissance d'un contrat CDMO avec une société de biotechnologies américaine (éléments constitutifs d'un oligonucléotide commercial), à une dynamique positive du portefeuille Sanofi et aux nouveaux projets CDMO remportés en 2021 qui ont commencé à générer du chiffre d'affaires. L'activité a enregistré une forte accélération de +431,1 % avec un chiffre d'affaires atteignant 47,9 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires des **molécules hautement actives** a enregistré une baisse de -6,9 % à 47,1 millions d'euros, bénéficiant d'une augmentation des ventes de prostaglandines plus que compensée par l'impact de la diminution de la demande d'hormones vétérinaires.

Les ventes de **molécules biochimiques issues de la fermentation** ont diminué de -13,2 % à 65,4 millions d'euros en raison de plusieurs facteurs, dont un problème ponctuel de processus industriel sur la vitamine B12 (résolu depuis) et le changement de l'activité du site de Brindisi d'un portefeuille d'anti-infectieux destiné à l'activité API Solutions à des projets CDMO de fermentation. Ce changement a entraîné la mise en place d'un programme de transformation de la destination du site.

Le chiffre d'affaires des **molécules de synthèse chimique complexe** a enregistré une forte croissance de +6,2 % à 323,4 millions d'euros, grâce à l'activité API Solutions. Au cours du premier semestre 2022, elle a bénéficié de la normalisation des volumes sur certaines classes d'API, ainsi que des premiers effets de la stratégie d'ajustement des prix pour Sanofi et pour les Autres clients, dans un contexte d'inflation généralisée. A l'inverse, concernant l'activité CDMO, plusieurs lots liés à un traitement contre la Covid-19 ont été produits et vendus au premier semestre 2021, mais pas au premier semestre 2022, constituant une base de comparaison élevée.

Résultats

La **marge brute** a atteint 97,7 millions d'euros, en hausse de +19,9 %, soutenue par des initiatives d'efficacité opérationnelle (ajustement des prix et plan de performance industrielle), une augmentation des volumes permettant une meilleure absorption des coûts de structure de la Société et un meilleur mix produits. L'ensemble de ces mesures a largement compensé la hausse des coûts de structure.

Les **charges opérationnelles** ont augmenté en raison d'une hausse de coûts non récurrents liés à la cotation de la Société sur Euronext Paris et des frais de recherche et de développement, reflétant la mise en place de la structure nécessaire pour soutenir la croissance de l'activité CDMO. Les coûts non récurrents ont été exclus du Core EBITDA et se sont élevés à 9,6 millions d'euros.

Le **Core EBITDA** a enregistré une augmentation de +20,2 % pour atteindre 70,3 millions d'euros à taux de change courant, grâce à la progression de la marge brute. La **marge de Core EBITDA** s'est établie à 14,5 %, soit une augmentation de 128 points de base par rapport à la même période de 2021.

Core Free Cash Flow et dette financière

Le **Core Free Cash Flow** s'est élevé à -40,2 millions d'euros au S1-2022, ne reflétant pas encore le profil de génération de trésorerie récurrente des activités qui devrait se matérialiser à partir de 2023. Bien que le Core EBITDA ait augmenté et s'élève à €70.3 millions d'euros au S1-2022, du fait de la progression du chiffre d'affaires et à l'amélioration de la marge brute, cette progression a été plus que compensée par l'effet combiné du paiement, au premier semestre 2022, d'environ 30 millions d'euros de dettes opérationnelles en lien avec les opérations de réorganisation préalables de 2021 (événement non récurrent), l'augmentation habituelle du niveau de stocks à la fin du mois de juin (avant les cycles de maintenance d'été sur les sites industriels) pour environ 26 millions d'euros et des investissements pour un montant de 51 millions d'euros, en lien avec la stratégie de croissance du Groupe.

La **trésorerie nette** s'est élevée à 20,2 millions d'euros. EUROAPI bénéficie d'une forte flexibilité financière avec un tirage minimal (environ 10 millions d'euros) au 30 juin 2022 de sa ligne de crédit renouvelable d'un montant de 451 millions d'euros.

Environnement, social et gouvernance

Plusieurs étapes clefs ont été franchies au cours du premier semestre 2022 et permettent ainsi d'établir une trajectoire ESG solide :

Environnement

- 66 % des sites EUROAPI sont désormais certifiés ISO 14001 et ISO 50001, positionnant la Société en bonne voie pour atteindre son objectif de 100 % de sites certifiés en 2023.
- Le lancement de la construction d'une chaufferie biomasse à Saint-Aubin-lès-Elbeuf permettra à EUROAPI d'atteindre une part importante de son objectif de réduction de ses émissions de CO₂ (scopes 1 et 2) de 30 % d'ici à 2030, comparativement à 2020, avec une diminution d'environ 20 000 t de CO₂ en 2026.

Social

- Succès du premier plan mondial d'actionnariat salarié dans le cadre duquel plus de 67 % des salariés éligibles⁵ ont souscrit des actions, notamment près de 92 % en France et 70 % en Allemagne, favorisant l'engagement envers les ambitions stratégiques du Groupe.
- EUROAPI a signé la charte mondiale *Responsible Care*[®] pour témoigner de son soutien à la gestion sûre des produits chimiques tout au long de leur cycle de vie, à la promotion de leur rôle dans l'amélioration de la qualité de vie et à leur contribution au développement durable.
- Le Groupe déploie actuellement une nouvelle culture d'entreprise et de nouvelles valeurs favorisant la création d'une identité EUROAPI fondée sur quatre piliers centrés sur l'engagement, la réussite collective, l'orientation client et un environnement de travail véhiculant une approche bienveillante et inclusive.

Gouvernance

- Création du comité ESG présidé par Cécile Dussart avec les deux objectifs suivants :
 - passer en revue les engagements du Groupe en matière de développement durable, conformément aux enjeux métiers spécifiques, à sa stratégie et aux attentes de ses parties prenantes ;
 - veiller à la réalisation et à la mise en œuvre progressive de la politique ESG et évaluer la contribution de la Société au développement durable.

⁵ Le 6 mai 2022, le Conseil d'administration de la Société a décidé, dans le cadre de la 23^e résolution de son actionnaire unique en date du 30 mars 2022, du principe d'une augmentation de capital réservée aux salariés éligibles des sociétés ayant adhéré au plan d'épargne groupe d'EUROAPI.

- Finalisation de la composition du Conseil d'administration avec la nomination de Rodolfo Savitzky en tant qu'administrateur indépendant avec effet au 1^{er} septembre 2022 (directeur financier et membre du conseil exécutif de SoftwareONE et ancien directeur financier de Lonza), et de deux administrateurs représentant les salariés, Marie-Isabelle Penet et Kévin Rodier.
- Intégration d'un critère de performance ESG à la politique de rémunération du Comité exécutif d'EUROAPI qui sera appliqué à l'ensemble de l'équipe de direction élargie en 2023.
- Mise en œuvre d'outils et de procédures clés, tels que le Code d'Ethique de la Société et le Code de Conduite des Fournisseurs.
- Adhésion au pacte mondial des Nations Unies attestant de l'engagement d'EUROAPI à s'acquitter de responsabilités fondamentales dans la conduite de ses activités dans le domaine des droits de humains, du travail, de l'environnement et de la lutte anticorruption.

Événements majeurs de l'entreprise

Cotation réussie sur Euronext Paris

Le 6 mai 2022, EUROAPI a annoncé le succès de son introduction en bourse sur Euronext Paris et son premier jour de cotation en tant que société indépendante, Sanofi, EPIC Bpifrance et L'Oréal détenant respectivement environ 30 %, 12 %⁶ et 5 % du capital social et des droits de vote du Groupe⁷.

Le 20 juin 2022, EUROAPI a été intégré dans l'indice SBF 120, l'un des indices phares de la bourse de Paris, et dans l'indice CAC Mid 60, représentant les 60 plus grandes capitalisations françaises après le CAC 40 et le CAC Next 20.

Perspectives et objectifs

Les perspectives pour l'exercice 2022 sont fondées sur plusieurs hypothèses :

- la persistance d'un environnement d'inflation généralisée nécessitant la plus grande attention de la part des dirigeants de l'entreprise ;
- la poursuite de la stratégie commerciale d'ajustement des prix qui devrait se matérialiser pleinement au second semestre ;
- la capacité à poursuivre les mesures opérationnelles et industrielles limitant l'augmentation des coûts ;
- la finalisation de la couverture des prix de l'énergie selon les objectifs de couverture de la procédure interne ;

⁶ EPIC Bpifrance, agissant pour le compte de l'État français dans le cadre de la Convention French Tech Souveraineté du 11 décembre 2020, s'est engagée à acquérir auprès de Sanofi un nombre d'action représentant 12 % du capital de la Société à un prix égal au plus faible (i) du cours moyen pondéré par les volumes de l'action EUROAPI sur une période de 30 jours de bourse consécutifs à compter du premier jour de cotation (6 mai 2022) multiplié par le nombre d'actions acquises, et (ii) de 150 millions d'euros. L'acquisition a été réalisée pour ce dernier montant.

⁷ EPIC Bpifrance et Sanofi ont souscrit un engagement de conservation de leurs actions EUROAPI pour une durée de deux ans à compter de la date de règlement-livraison des actions EUROAPI cédées par Sanofi à EPIC Bpifrance (17 juin 2022) et L'Oréal s'est engagée à conserver ses actions EUROAPI pendant une durée d'un an à compter du 10 mai 2022, sous réserve de certaines exceptions habituelles dans les deux cas.

- une exposition minimale à la Russie et à l'Ukraine d'un point de vue du chiffre d'affaires et des achats.

Sous réserve que les conditions actuelles du marché n'évoluent pas de manière significative (environnement économique et/ou situation géopolitique), EUROAPI confirme ses prévisions pour l'exercice clos au 31 décembre 2022 :

- Chiffre d'affaires consolidé d'environ 1 milliard d'euros ;
 - chiffre d'affaires – CDMO : entre 25 % et 30 % ;
 - chiffre d'affaires – Sanofi : réduction de la dépendance par rapport à 2021 ;
- Marge de Core EBITDA égale ou supérieure à 14 % ;
- La prévision de ratio d'investissements⁸ est actualisée à environ 14 % du chiffre d'affaires afin de soutenir la croissance dans un contexte de forte inflation.

Dans le contexte actuel, EUROAPI reste confiant dans sa capacité à atteindre ses objectifs financiers de moyen terme.

Présentation des résultats semestriels 2022

Une conférence téléphonique dédiée aux analystes et organisée par la direction d'EUROAPI se tiendra aujourd'hui à 14 h 00 lors d'un webcast audio (en direct et en différé). La présentation des résultats sera disponible sur le site internet de la Société. EUROAPI publiera également sur son site internet son rapport financier semestriel pour la période close le 30 juin 2022.

La présentation des résultats, les informations relatives au webcast et le rapport semestriel 2022 seront disponibles à l'adresse suivante : <https://www.euroapi.com/fr/investisseurs/publications-et-evenements/resultats-financiers>

Calendrier financier

8-9 septembre 2022 : Conférence *Berenberg Pan-European Discovery*

27 septembre 2022 : Conférence *JP Morgan CEO Calls Series*

16 novembre 2022 : Conférence *BNP Paribas Exane MidCap CEO*

8 mars 2023 (avant bourse) : Résultats annuels 2022

⁸ Correspond aux « Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles », dans le tableau des flux de trésorerie consolidé, hors acquisitions d'immobilisations incorporelles résultant des opérations de réorganisation préalables et entièrement financées par Sanofi, par rapport au chiffre d'affaires de la Société pendant la même période.

À propos d'EUROAPI

EUROAPI s'attache à réinventer des solutions de principes actifs pour répondre durablement aux besoins des clients et des patients dans le monde entier. Nous sommes un leader mondial des principes actifs pharmaceutiques avec environ 200 références en portefeuille, offrant une large gamme de technologies, tout en développant des molécules innovantes grâce à notre organisation *Contract Development and Manufacturing Organization* (CDMO).

Agir pour la santé en permettant l'accès aux thérapies essentielles motive chaque jour nos 3 350 personnes. Grâce à de solides capacités de recherche et développement et à six sites de production tous localisés en Europe, EUROAPI assure une fabrication de principes actifs de la plus haute qualité et fournit des clients dans plus de 80 pays. Le Groupe est coté sur Euronext Paris ; code ISIN : FR0014008VX5 ; mnémonique : EAPI). Rendez-vous sur notre page : www.euroapi.com pour plus d'informations et suivez notre page [LinkedIn](#).

Contact Relations Presse :

Laurence Bollack
Tél. : +33 (0)6 81 86 80 19
mr@euroapi.com

Contact Relations investisseurs :

Guillaume Rosso
Tél. : +33 (0)6 49 51 59 78
ir@euroapi.com

Déclarations prospectives

Certaines informations contenues dans ce communiqué de presse sont de nature prospective et ne constituent pas des données historiques. Ces informations prospectives sont fondées sur des opinions, des projections et des hypothèses récentes, y compris, mais sans s'y limiter, des hypothèses concernant la stratégie actuelle et future du Groupe, les résultats financiers et non financiers futurs et l'environnement dans lequel le Groupe opère, ainsi que les événements, les opérations, le développement de services ou produits futurs et potentiels. Les déclarations prospectives sont généralement identifiées par les verbes « s'attendre à », « anticiper », « croire », « entendre », « estimer », « prévoir » et d'autres expressions similaires. Les informations et déclarations prospectives ne sont pas des garanties de performances futures, et sont soumises à des risques, connus ou non, des incertitudes et d'autres facteurs, dont un grand nombre sont difficiles à prévoir et généralement hors du contrôle du Groupe. Ceci a pour effet que les résultats, les performances ou les réalisations, ainsi que les résultats du secteur ou d'autres événements peuvent différer sensiblement de ceux décrits ou suggérés par lesdites informations et déclarations prospectives. Ces risques et incertitudes comprennent ceux qui sont indiqués et détaillés dans le chapitre 3 « Facteurs de risque » du Prospectus approuvé par l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 31 mars 2022 sous le numéro d'approbation 22-076. Ces déclarations prospectives sont données uniquement à la date du présent communiqué de presse et le Groupe décline expressément tout engagement ou obligation de corriger ou de mettre à jour les informations prospectives qui y sont présentées afin de refléter tout changement affectant les prévisions ou les événements, conditions ou circonstances sur lesquels ces déclarations prospectives sont basées.

Autres informations

Certaines données financières contenues dans le présent communiqué de presse ne sont pas directement extraites des systèmes ou registres comptables du Groupe et ne sont pas calculées conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards). De ce fait, les indicateurs alternatifs de performance ne constituent pas des indicateurs comptables IFRS. Ces informations n'ont pas fait l'objet d'un audit indépendant de la part des commissaires aux comptes d'EUROAPI.

Annexes :

Annexe 1 : *Compte de résultat consolidé*

Annexe 2 : *Bilan consolidé*

Annexe 3 : *Tableau des flux de trésorerie consolidé*

Annexe 4 : *Indicateurs clés de performance retraités*

Annexe 5 : *Réconciliation du résultat opérationnel consolidé (EBIT) et du Core EBITDA retraité*

Annexe 6 : *Réconciliation de la génération de trésorerie au Core Free Cash Flow*

Annexe 7 : *Définition des indicateurs non-GAAP*

Annexe 1 : Compte de résultat consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2022	S1 2021
Chiffre d'affaires	483,8	434,7
Autres revenus	2,0	—
Coût des ventes	(388,1)	(383,1)
Marge brute	97,7	51,7
Frais commerciaux et de distribution	(17,6)	(12,7)
Frais de recherche et de développement	(11,4)	(10,0)
Frais administratifs et généraux	(40,0)	(25,3)
Autres produits opérationnels	2,4	—
Autres charges opérationnelles	(0,2)	(2,0)
Coûts de restructuration et assimilés	(4,8)	(0,8)
Autres gains et pertes, litiges	—	—
Résultat opérationnel	26,1	0,9
Charges financières	(2,4)	(1,1)
Produits financiers	0,1	0,1
Résultat avant impôts	23,8	(0,1)
Charges d'impôt sur le résultat	(7,0)	(1,0)
Résultat net de l'ensemble consolidé	16,7	(1,1)
Part du Groupe	16,7	(1,1)
Part attribuable aux intérêts non contrôlants	—	—
Nombre moyen d'actions en circulation (en millions) ^(a)	92,8	90,0
Nombre moyen d'actions après dilution (en millions) ^(a)	93,2	90,0
- Résultat de base part du Groupe par action (en euros)	0,18	(0,01)
- Résultat dilué part du Groupe par action (en euros)	0,18	(0,01)

(a) Le résultat par action comptabilisé au semestre clos le 30 juin 2021 est calculé sur la base du nombre moyen d'actions EUROAPI en circulation résultant de la comptabilisation rétrospective des effets des opérations de réorganisation préalables du Groupe (voir note A.2. des états financiers consolidés 2021). Le résultat dilué par action est présenté, pour les périodes enregistrant une perte nette, comme équivalent au résultat de base par action.

Annexe 2 : Bilan consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2022	31 décembre 2021 <small>(a)</small>
Immobilisations corporelles	580,4	586,1
Actifs comptabilisés au titre des droits d'utilisation	48,2	45,6
Immobilisations incorporelles	25,8	26,8
Autres actifs non courants	15,1	9,7
Actifs d'impôts différés	48,6	48,8
Actifs non courants	718,1	717,0
Stocks	590,0	569,5
Clients et comptes rattachés	266,6	238,9
Autres actifs courants	79,6	86,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	35,9	10,3
Actifs courants	972,1	905,0
Total de l'actif	1 690,1	1 622,0
Capitaux propres – part du Groupe	1 111,7	1 015,9
Capitaux propres – part attribuable aux intérêts non contrôlants	—	—
Total des capitaux propres	1 111,7	1 015,9
Passifs locatifs non courants	21,6	18,7
Provisions	187,9	195,0
Autres passifs non courants	—	—
Passifs d'impôts différés	5,7	5,6
Passifs non courants	215,2	219,4
Fournisseurs et comptes rattachés	196,9	189,6
Autres passifs courants	146,0	191,7
Passifs locatifs courants	4,4	4,0
Dettes à court terme et autres passifs financiers	15,9	1,4
Passifs courants	363,2	386,7
Total des capitaux propres et du passif	1 690,1	1 622,0

(a) Modifié pour refléter la finalisation des analyses relatives aux opérations de réorganisation préalables réalisées au cours de l'exercice 2021 (voir note 2 des états financiers semestriels consolidés condensés).

Annexe 3 : Tableau des flux de trésorerie consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2022	S1 2021
Résultat net – part du Groupe	16,7	(1,1)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles, et des actifs comptabilisés au titre des droits d'utilisation	34,7	33,3
Variation des impôts différés	(0,2)	(4,9)
Autres éléments du résultat sans effet sur la trésorerie et reclassement des intérêts ^(a)	9,9	(1,2)
Marge brute d'autofinancement	61,1	26,1
(Augmentation)/diminution des stocks	(25,5)	(30,5)
(Augmentation)/diminution des clients et comptes rattachés	(4,3)	47,7
Augmentation/(diminution) des dettes fournisseurs et comptes rattachés	(29,6)	(6,6)
Variation nette des autres actifs courants et autres passifs courants	2,4	(7,6)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	4,1	29,1
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles ^(b)	(79,8)	(40,2)
Acquisitions de titres consolidés et de participations dans des sociétés mises en équivalence	—	—
Produits de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles, et d'autres actifs non courants, nets d'impôts	—	—
Variation nette des autres actifs non courants	—	—
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(79,8)	(40,2)
Augmentations de capital	83,7	—
Dividendes versés aux actionnaires	—	—
Remboursement des passifs locatifs	(2,2)	(1,4)
Variation nette des emprunts à moins d'un an	14,5	—
Charges financières payées ^(c)	(2,7)	(0,6)
Acquisitions et cessions des actions autodétenues	(0,2)	—
Contribution nette de Sanofi au Groupe ^(d)	8,9	15,1
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	101,9	13,1
Incidence de la variation des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(0,6)	—
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	25,6	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	10,3	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	35,9	2,1

- (a) En 2022, ce poste comprend principalement les variations des provisions à long terme, les gains et pertes de change latents et les charges au titre des plans d'attribution d'actions gratuites.
- (b) Ce poste comprend les acquisitions au cours de la période et le paiement début 2022 des dettes fournisseurs relatives aux dépenses d'investissement effectuées en 2021.
- (c) Les charges financières payées comprennent les intérêts, les gains et pertes de change réalisés et les intérêts au titre des passifs locatifs.
- (d) En 2021, ce montant correspond à la position vis-à-vis de l'entité contrôlante jusqu'à la date de réalisation des opérations de réorganisation préalables. En 2022, il correspond aux flux de

trésorerie liés au compte courant avec l'entité contrôlante jusqu'à la date d'effet de la prise d'autonomie par rapport au groupe Sanofi. À cette date, Sanofi l'avait remboursé en totalité.

Annexe 4 : Indicateurs clés de performance retraités^(a)

(en millions d'euros)	S1 2022	S1 2021	Variation
Chiffre d'affaires	483,8	439,4	+10,1 %
Marge brute	97,7	81,5	+19,9 %
Marge brute (en %)	20,2 %	18,6 %	N/A
Core EBITDA	70,3	58,5	+20,2 %
Core EBITDA (en %)	14,5 %	13,3 %	N/A

- (a) Les indicateurs de performance retraités ont été établis pour le semestre clos le 30 juin 2021 pour permettre aux investisseurs de mieux appréhender la performance d'EUROAPI compte tenu de l'incidence des opérations de réorganisation préalables dans le cadre de sa prise d'autonomie par rapport au groupe Sanofi, et de comprendre l'évolution de ses résultats ainsi que les facteurs susceptibles d'influencer ses résultats futurs. Les indicateurs de performance retraités n'ont pas fait l'objet d'un audit indépendant de la part des commissaires aux comptes de la Société. Voir section 8.1.4(b) « Indicateurs de performance retraités tenant compte du nouveau modèle d'affaires d'EUROAPI résultant des opérations de réorganisation préalables » du Prospectus d'admission approuvé par l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 31 mars 2022 sous le numéro d'approbation 22-076 (le « Prospectus d'admission »). Une réconciliation des indicateurs de performance retraités au titre du premier semestre 2021 est disponible sur le site internet d'EUROAPI, à l'adresse suivante : <https://www.euroapi.com/fr/node/312>.

Annexe 5 : Réconciliation du résultat opérationnel consolidé (EBIT) et du Core EBITDA retraité

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2022	S1 2021
Résultat opérationnel consolidé (EBIT)	26,1	0,9
(+) Amortissements et dépréciations ^(a)	34,7	33,3
Résultat opérationnel consolidé avant dépréciations et amortissements (EBITDA)	60,8	34,3
(+) Coûts de restructuration et assimilés hors amortissements et dépréciations	4,8	0,8
(+) Autres ^(b)	4,8	1,7
Core EBITDA	70,3	36,7
Retraitements^(c)	0,0	21,8
Core EBITDA retraité	N/A	58,5

(a) Correspond aux « Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles, et des actifs comptabilisés au titre des droits d'utilisation » dans le tableau des flux de trésorerie consolidé, retraités pour inclure les amortissements et dépréciations relatifs aux « Coûts de restructuration et assimilés ».

(b) Au titre du premier semestre 2022, le montant correspond aux charges liées à l'introduction en bourse telles que celles résultant de l'attribution exceptionnelle d'actions gratuites à certains dirigeants (voir « Attribution exceptionnelle d'actions gratuites à certains dirigeants dans le cadre de l'introduction en bourse » à la section 14.1.3 « Attribution d'options de souscription ou d'options d'achat d'actions » du Prospectus d'admission), du plan de « co-investissement » (décrit à la section 14.1.2 « Rémunération des dirigeants mandataires sociaux » du Prospectus d'admission) et du plan d'actionnariat salarié (décrit à la section 16.3.4 « Actionnariat salarié » du Prospectus d'admission). Au titre du premier semestre 2021, le montant correspond aux autres charges opérationnelles, comme présenté à la note 6.3 des états financiers semestriels condensés.

(c) Les indicateurs de performance retraités ont été établis pour le semestre clos le 30 juin 2021 pour permettre aux investisseurs de mieux appréhender la performance d'EUROAPI compte tenu de l'incidence des opérations de réorganisation préalables dans le cadre de sa prise d'autonomie par rapport au groupe Sanofi, et de comprendre l'évolution de ses résultats ainsi que les facteurs susceptibles d'influencer ses résultats futurs. Les indicateurs de performance retraités n'ont pas fait l'objet d'un audit indépendant de la part des commissaires aux comptes de la Société. Voir section 8.1.4(b) « Indicateurs de performance retraités tenant compte du nouveau modèle d'affaires d'EUROAPI résultant des opérations de réorganisation préalables » du Prospectus d'admission.

Une réconciliation des indicateurs de performance retraités au titre du premier semestre 2021 est disponible sur le site internet d'EUROAPI, à l'adresse suivante : <https://www.euroapi.com/fr/node/312>

Annexe 6 : Réconciliation de la génération de trésorerie et du Core Free Cash Flow

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2022	S1 2021
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	4,1	29,1
Variation nette des autres actifs courants et autres passifs courants	(2,4)	7,6
Impôt courant	7,3	5,9
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(79,8)	(40,2)
Immobilisations incorporelles liées à la scission et à la configuration informatique du Groupe ^(a)	28,4	—
Coûts de restructuration et assimilés – encaissements/décaissements	—	—
Charges relatives aux provisions environnementales – encaissements/décaissements	2,2	7,1
Core Free Cash Flow	(40,2)	9,6
Core Free Cash Flow conversion (Core Free Cash Flow/Core EBITDA)	(57,2) %	26,1 %

(a) Les acquisitions d'immobilisations incorporelles au titre de la scission et entièrement financées par Sanofi sont exclues du calcul du Core Free Cash Flow (28,4 millions d'euros pour le premier semestre 2022).

Annexe 7 : Définition des indicateurs non-GAAP

EBITDA et Core EBITDA

EUROAPI évalue la performance opérationnelle de son secteur opérationnel sur la base du « Core EBITDA ». Le « Core EBITDA » constitue l'indicateur de performance interne suivi par le Groupe.

L'EBITDA et le Core EBITDA sont définis dans la section 8.1.4.b du Prospectus d'admission approuvé par l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 31 mars 2022 sous le numéro d'approbation 22-076.

Core Free Cash Flow

Le principal indicateur de performance utilisé par le Groupe pour l'analyse de ses flux de trésorerie est le Core Free Cash Flow conversion (« Core FCF conversion »). Cet indicateur est suivi de manière régulière par le Groupe pour analyser et évaluer ses activités et leurs tendances, mesurer leur performance, préparer les prévisions de résultats et procéder à des décisions stratégiques.

Le Core Free Cash Flow et le Core Free Cash Flow conversion sont définis dans la section 9.5.4 du Prospectus d'admission approuvé par l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 31 mars 2022 sous le numéro d'approbation 22-076.