

SELL-SIDE CONSENSUS - JUN 2026

	2025 actuals		H1 2026 4 contributors			2026 4 contributors			2027	2028
	H1	FY	Average	Highest	Lowest	Average	Highest	Lowest	4 contributors	4 contributors
									Average	Average
Net Sales	412,1	848,2	360,3	373,0	350,4	760,4	769,5	748,6	781,6	802,8
<i>Year on Year change</i>	<i>-8,2%</i>	<i>-7,0%</i>	<i>-12,6%</i>	<i>-9,5%</i>	<i>-15,0%</i>	<i>-10,4%</i>	<i>-9,3%</i>	<i>-11,7%</i>	<i>2,8%</i>	<i>2,7%</i>
<i>Of which API Solutions</i>	<i>299,7</i>	<i>623,8</i>	<i>256,4</i>	<i>266,7</i>	<i>247,8</i>	<i>546,9</i>	<i>561,7</i>	<i>534,8</i>	<i>556,4</i>	<i>567,5</i>
	<i>-9,8%</i>	<i>-6,0%</i>	<i>-14,4%</i>	<i>-11,0%</i>	<i>-17,3%</i>	<i>-12,3%</i>	<i>-10,0%</i>	<i>-14,3%</i>	<i>1,7%</i>	<i>2,0%</i>
<i>- API Solutions - Other Clients</i>	<i>175,9</i>	<i>420,1</i>	<i>181,7</i>	<i>188,2</i>	<i>174,4</i>	<i>401,1</i>	<i>453,7</i>	<i>367,3</i>	<i>426,0</i>	<i>439,9</i>
	<i>4,3%</i>	<i>18,6%</i>	<i>3,3%</i>	<i>7,0%</i>	<i>-0,9%</i>	<i>-4,5%</i>	<i>8,0%</i>	<i>-12,6%</i>	<i>6,2%</i>	<i>3,2%</i>
<i>- API Solutions - Sanofi</i>	<i>123,8</i>	<i>203,8</i>	<i>74,8</i>	<i>82,8</i>	<i>61,9</i>	<i>145,8</i>	<i>167,5</i>	<i>108,0</i>	<i>130,3</i>	<i>127,6</i>
	<i>-24,3%</i>	<i>-34,2%</i>	<i>-39,6%</i>	<i>-33,1%</i>	<i>-50,0%</i>	<i>-28,5%</i>	<i>-17,8%</i>	<i>-47,0%</i>	<i>-10,7%</i>	<i>-2,2%</i>
<i>Of which CDMO</i>	<i>112,4</i>	<i>224,4</i>	<i>103,9</i>	<i>108,8</i>	<i>100,0</i>	<i>213,5</i>	<i>234,7</i>	<i>199,9</i>	<i>225,2</i>	<i>235,3</i>
	<i>-3,4%</i>	<i>-9,6%</i>	<i>-7,6%</i>	<i>-3,2%</i>	<i>-11,0%</i>	<i>-4,9%</i>	<i>4,6%</i>	<i>-10,9%</i>	<i>5,6%</i>	<i>4,5%</i>
<i>- CDMO - Other Clients</i>	<i>60,2</i>	<i>117,2</i>	<i>54,9</i>	<i>56,7</i>	<i>51,2</i>	<i>111,6</i>	<i>132,9</i>	<i>99,7</i>	<i>118,0</i>	<i>123,6</i>
	<i>-16,8%</i>	<i>-13,6%</i>	<i>-8,8%</i>	<i>-5,7%</i>	<i>-14,9%</i>	<i>-4,8%</i>	<i>13,4%</i>	<i>-14,9%</i>	<i>5,7%</i>	<i>4,9%</i>
<i>- CDMO - Sanofi</i>	<i>52,2</i>	<i>107,2</i>	<i>49,0</i>	<i>53,2</i>	<i>44,4</i>	<i>101,9</i>	<i>109,0</i>	<i>96,5</i>	<i>107,2</i>	<i>111,6</i>
	<i>18,5%</i>	<i>-4,9%</i>	<i>-6,2%</i>	<i>1,8%</i>	<i>-15,1%</i>	<i>-5,0%</i>	<i>1,7%</i>	<i>-10,0%</i>	<i>5,3%</i>	<i>4,2%</i>
<i>Of which other clients</i>	<i>236,0</i>	<i>537,3</i>	<i>236,5</i>	<i>244,1</i>	<i>229,6</i>	<i>512,7</i>	<i>559,2</i>	<i>489,4</i>	<i>544,1</i>	<i>563,5</i>
	<i>-2,0%</i>	<i>9,7%</i>	<i>0,2%</i>	<i>3,4%</i>	<i>-2,7%</i>	<i>-4,6%</i>	<i>4,1%</i>	<i>-8,9%</i>	<i>6,2%</i>	<i>3,5%</i>
<i>Of which Sanofi</i>	<i>176,1</i>	<i>310,9</i>	<i>123,8</i>	<i>131,6</i>	<i>106,3</i>	<i>247,6</i>	<i>269,3</i>	<i>204,5</i>	<i>237,5</i>	<i>239,2</i>
	<i>-15,3%</i>	<i>-26,4%</i>	<i>-29,7%</i>	<i>-25,3%</i>	<i>-39,6%</i>	<i>-20,3%</i>	<i>-13,4%</i>	<i>-34,2%</i>	<i>-4,1%</i>	<i>0,8%</i>
Other Revenues	2,4	4,4	0,5	2,0	0,0	1,0	4,0	0,0	1,0	1,0
GROSS PROFIT	76,6	144,8	60,2	66,0	49,9	126,1	140,5	109,4	132,1	141,4
<i>GP Margin</i>	<i>18,6%</i>	<i>17,1%</i>	<i>16,7%</i>	<i>18,5%</i>	<i>14,2%</i>	<i>16,6%</i>	<i>18,5%</i>	<i>14,3%</i>	<i>16,9%</i>	<i>17,7%</i>
EBITDA	5,0	9,9	-6,1	10,2	-22,0	-9,5	16,6	-45,7	29,9	65,4
Restructuring costs	34,6	56,3	35,8	52,3	21,5	68,2	104,6	43,0	41,2	9,4
CORE EBITDA	39,5	66,2	29,7	31,7	26,8	58,7	59,6	56,9	71,1	74,8
<i>CORE EBITDA Margin</i>	<i>9,6%</i>	<i>7,8%</i>	<i>8,2%</i>	<i>8,5%</i>	<i>7,6%</i>	<i>7,7%</i>	<i>7,9%</i>	<i>7,5%</i>	<i>9,1%</i>	<i>9,3%</i>
Operating Income	-27,8	-130,6	-36,5	-20,6	-57,1	-73,0	-43,9	-118,5	-36,1	2,2
Finance revenues/costs	-2,3	-7,5	-5,2	-0,5	-9,6	-11,7	-4,5	-20,5	-9,4	-9,6
Income before tax	-30,1	-138,2	-41,7	-23,7	-57,6	-84,7	-54,1	-123,0	-45,5	-7,4
Income tax Expense	1,5	-72,9	4,3	13,5	0,5	8,1	23,9	1,0	4,3	0,2
Net Income	-28,5	-211,2	-37,3	-22,3	-57,1	-76,6	-50,6	-122,0	-41,2	-7,3
Average number of shares(m)	94,6	94,7	95,1	95,6	94,6	95,1	95,6	94,6	95,1	95,1
EPS	-0,37	-2,23	-0,4	-0,2	-0,6	-0,8	-0,5	-1,3	-0,4	-0,1
CAPEX	37,8	77,0	24,1	37,4	0,0	68,4	77,0	59,9	74,3	75,0
Cash Flow before Financing	-20,0	51,5	4,6	18,4	0,0	11,7	31,6	-15,0	-8,3	9,5

Forward-Looking Statements - The information above is a nonexhaustive summary of the estimates of the financial analysts covering Euroapi. These estimations have been compiled by Euroapi and are provided for information purposes only. The presence of this consensus on Euroapi website does not constitute validation or approval of the forecast presented, or of any element thereof, by Euroapi. This information is not and cannot be construed as an invitation or a recommendation to buy or sell securities or to conclude any transaction of any kind.