

Paris - 8 mars 2023

## RESULTATS ANNUELS 2022

**Solide croissance de 8,5% du chiffre d'affaires  
et du Core EBITDA**  
**Exécution de la stratégie de croissance en bonne voie**  
**Accélération de la transformation**

### Faits marquants 2022<sup>1</sup>

- **Chiffre d'affaires de 976,6 millions d'euros, en hausse de 8,5 %**, porté par la solide performance des activités CDMO (+18,3 %) et API Solutions (+5,3 %)
  - Chiffre d'affaires des grosses molécules en progression de 79,9 % à 98,4 millions d'euros
  - Performance de l'activité API Solutions soutenue par les clients existants et les nouveaux clients. Plus de 30 nouveaux clients en 2022 - extension d'un important contrat pluriannuel avec un grand groupe pharmaceutique japonais
  - Solide activité commerciale du CDMO avec 79 projets à fin 2022 et 230 appels d'offres (*requests for proposals - RFP*) reçus contre 120 en 2021.
- **Core EBITDA de 120,0 millions d'euros, en hausse de 8,5 %, soit 12,3 % du chiffre d'affaires** comprenant l'impact exceptionnel de la suspension temporaire de la production de prostaglandines sur le site de Budapest
- **Des investissements à hauteur de 138,3 millions d'euros (14,2 % du chiffre d'affaires)**, dont des investissements stratégiques majeurs réalisés pour soutenir la croissance et la performance d'EUROAPI
- **Résultat net de -15,0 millions d'euros**, incluant 28,8 millions d'euros d'éléments exceptionnels liés à la dépréciation d'actifs sans incidence sur la trésorerie
- **Réduction de 20 % des émissions de CO<sub>2</sub>** par rapport à 2020 (scopes 1 et 2), en ligne avec l'engagement baisse de 30% en 2030

### Objectifs 2023

Dans un contexte macroéconomique volatil et incertain, EUROAPI anticipe pour 2023 :

- Une croissance du **chiffre d'affaires** comprise entre +7 % et +8 %
- Une **marge de Core EBITDA** comprise entre 12,0% et 14,0%
- **Des investissements** pour un montant compris entre 120 et 130 millions d'euros.

### Perspectives à moyen terme

Alors que nous investissons dans l'accélération de notre croissance à long terme et réduisons notre dépendance vis-à-vis de Sanofi, nous ajustons nos perspectives à moyen terme comme suit :

- **Croissance du chiffre d'affaires comprise entre +7 % et +8 % en moyenne sur la période 2023-2026<sup>2</sup>** (comparé à +6 % à +7 % entre 2021 et 2025), portée par une

<sup>1</sup> Les commentaires correspondent aux chiffres retraités pour l'exercice 2021 sauf mention contraire

<sup>2</sup> A taux de changes et périmètre constants

progression à deux chiffres du chiffre d'affaires réalisé avec les Autres Clients (API Solutions et CDMO) ;

- **Marge de Core EBITDA supérieure à 20 % en 2026** (vs. 2025 initialement attendu), et supérieure à 18% en 2025 ;
- **510 millions d'euros d'investissements (Capex)** sur la période 2022-25 (inchangé)
- **Taux de conversion du Core Free Cash-Flow compris entre 50 % et 53% d'ici à 2025** (inchangé).

Afin de soutenir notre performance globale, nous accélérons la transformation du groupe avec une **création de valeur supplémentaire de 50 millions d'euros annuels prévue à horizon 2026**.

« Pour cette première année en tant que société indépendante, EUROAPI a enregistré une performance solide, portée par la très bonne dynamique de l'activité CDMO et par la forte contribution de l'activité API Solutions. La mise en œuvre de notre stratégie est en bonne voie et nous sommes satisfaits des progrès réalisés dans les grosses molécules. Nous avons engagé des projets majeurs en 2022, en annonçant notamment une série d'investissements stratégiques pour la vitamine B12 et pour les peptides et les oligonucléotides. Nous avons également limité l'effet de facteurs externes défavorables en augmentant les prix et en améliorant notre efficacité, tout en nous respectant les normes de qualité les plus exigeantes. Dans un contexte macroéconomique volatil, nous franchissons une nouvelle étape de notre stratégie en accélérant notre transformation, et nous sommes confiants dans nos capacités à continuer d'améliorer notre compétitivité et à assurer durablement une croissance rentable pour EUROAPI », a déclaré **Karl Rothier**, Directeur général d'EUROAPI.

## Performance globale 2022<sup>3</sup>

(en millions d'euros)	Exercice 2022	Exercice 2021 Retraité	Exercice 2021 Consolidé <sup>4</sup>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>976,6</b>	<b>899,8</b>	<b>892,8</b>
Variation en %		+8,5 %	+9,4 %
<b>Marge brute</b>	<b>176,9</b>	<b>153,3</b>	<b>109,1</b>
Marge brute (en %)	18,1 %	17,0 %	12,2 %
<b>EBITDA</b>	<b>93,7</b>	<b>102,8</b>	<b>63,2</b>
<b>Core EBITDA</b>	<b>120,0</b>	<b>110,6</b>	<b>72,2</b>
Marge de Core EBITDA (en %)	12,3 %	12,3 %	8,1 %
<b>Résultat net</b>	<b>(15,0)</b>	-	<b>(8,1)</b>
Nombre moyen d'actions en circulation (en millions)	93.7	-	90.0
Nombre moyen d'actions en circulation après dilution (en millions)	95.0	-	90.0
<b>BNPA (en euros)</b>	<b>(0,16)</b>	-	<b>(0,18)</b>
BNPA dilué (en euros)	(0,16)	-	(0,18)

<sup>3</sup> Les commentaires correspondent aux chiffres retraités pour l'exercice 2021 sauf mention contraire

<sup>4</sup> Voir glossaire page 10

Tout au long de l'année, EUROAPI a mis en œuvre sa stratégie afin de maintenir son leadership dans le domaine des API Solutions et renforcer ses positions mondiales dans le domaine du CDMO.

- La stratégie commerciale de l'activité **API Solutions** a commencé à porter ses fruits, avec un intérêt croissant de la part de clients existants ou nouveaux. Des mesures d'ajustement des prix ont été mises en œuvre avec succès en réponse à l'inflation des matières premières et de l'énergie.
- La Société a poursuivi le déploiement de sa stratégie **CDMO** qui a permis d'améliorer la visibilité de la marque EUROAPI sur le marché et une augmentation du nombre d'appels d'offres reçus. Le renforcement du portefeuille de projets CDMO s'est poursuivi et ce portefeuille atteint 79 projets à la fin de l'exercice 2022. L'extension de la collaboration avec la plateforme de vaccin à ARN messenger de Sanofi a été confirmé.
- Afin de soutenir la croissance et la performance d'EUROAPI, plusieurs **investissements** significatifs ont été réalisés en 2022, avec la mise en place d'un procédé de production plus efficace et durable pour la vitamine B12 et la construction d'une chaudière biomasse de pointe à Elbeuf, qui devrait être opérationnelle en 2025. EUROAPI a également investi dans un nouvel équipement de fabrication pour porter les capacités de fabrication de peptides et d'oligonucléotides de son site de Francfort à 500 kilogrammes par an d'ici à 2025.

## Accélération de la transformation d'EUROAPI

À la suite de son *carve-out* et sa cotation réussie sur Euronext Paris, **le Groupe fait évoluer sa culture d'entreprise pour devenir une organisation plus agile, réactive et centrée sur ses clients**. Dans un environnement de plus en plus volatil, le Groupe accélère sa transformation en initiant un programme prévoyant une création de valeur annuelle de 50 millions d'euros afin d'améliorer sa compétitivité. Ce programme se concentre sur la rationalisation et la simplification des processus et des outils, l'accélération de la stratégie d'excellence opérationnelle et commerciale, et l'accélération de la mise en œuvre de la feuille de route CDMO. Plusieurs initiatives transversales ont été lancées, parmi lesquelles :

- L'amélioration de la flexibilité liée aux achats en vue d'atténuer les risques liés à la chaîne d'approvisionnement ;
- La hausse de l'utilisation de sources d'énergie alternatives afin de faire de la transition énergétique un avantage concurrentiel ;
- L'amélioration de la chaîne d'approvisionnement pour mieux servir nos clients ;
- L'adaptation de notre modèle opérationnel pour favoriser la mise en œuvre d'une stratégie CDMO de premier plan.

## Chiffre d'affaires de l'exercice 2022<sup>5</sup>

Le chiffre d'affaires d'EUROAPI a atteint 976,6 millions d'euros sur l'exercice 2022, soit une augmentation de +8,5 % par rapport à la même période en 2021.

### Chiffre d'affaires par type d'activité

(en millions d'euros)	Exercice 2022	Exercice 2021 retraité	Variation	Exercice 2021 consolidé <sup>6</sup>
API Solutions — Autres clients	336,5	306,9	+9,6 %	331,0
API Solutions — Sanofi	372,6	366,7	+1,6 %	339,2
<b>API Solutions</b>	<b>709,1</b>	<b>673,6</b>	<b>+5,3 %</b>	<b>670,3</b>
CDMO – Autres clients	168,4	152,1	+10,7 %	154,9
CDMO – Sanofi	99,0	74,0	+33,8 %	67,6
<b>CDMO</b>	<b>267,5</b>	<b>226,2</b>	<b>+18,3 %</b>	<b>222,5</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>976,6</b>	<b>899,8</b>	<b>+8,5 %</b>	<b>892,8</b>
Total du chiffre d'affaires — Autres clients	504,9	459,0	+10,0 %	485,8
Total du chiffre d'affaires — Sanofi	471,6	440,8	+7,0 %	407,0

### API Solutions

La stratégie d'excellence commerciale de l'activité API Solutions a commencé à porter ses fruits en 2022, et son chiffre d'affaires atteint 709,1 millions d'euros, en hausse de +5,3 %.

Le chiffre d'affaires réalisé avec les **Autres clients** a progressé de 9,6 %, porté à la fois par les volumes et par les prix. Tout au long de l'année, les équipes d'EUROAPI ont mis en œuvre la stratégie du Groupe visant à développer les ventes de l'activité API Solutions aux Autres clients. Cela s'est notamment traduit par l'extension du périmètre d'un contrat pluriannuel majeur signé avec une société pharmaceutique japonaise de premier plan.

Le chiffre d'affaires réalisé avec **Sanofi** a augmenté de 1,6 %. Certaines clauses d'ajustement de prix ont été activées au cours de l'exercice, notamment la répercussion de la hausse des prix des matières premières, le partage de l'évolution du prix de l'énergie et le partage de performances, tels que définis par le Contrat global de fabrication et d'approvisionnement conclu avec Sanofi.

### CDMO

Le chiffre d'affaires de l'activité CDMO a enregistré une croissance solide de +18,3 % à 267,5 millions, soit 27,4 % du chiffre d'affaires du Groupe, contre 25,1 % en 2021. Le chiffre d'affaires réalisé avec Sanofi a augmenté de 33,8 %, porté par les produits en phase avancée. Les ventes aux Autres clients ont augmenté de 10,7 %, notamment grâce aux lots commerciaux produits pour une société de biotechnologie américaine.

L'activité CDMO d'EUROAPI a continué à croître à un rythme soutenu. Le nombre d'appels d'offres a pratiquement doublé sur un an, passant de 120 en 2021 à 230 en 2022, dont 30 % dans les grosses molécules et 45 % en chimie complexe.

<sup>5</sup> Les commentaires correspondent aux chiffres retraités pour l'exercice 2021 sauf mention contraire

<sup>6</sup> Voir glossaire en page 10

Le nombre de projets CDMO actifs au 31 décembre 2022 s'est élevé à 79 contre 45 en décembre 2021, dont 17 en Phase préclinique/Phase 1, 17 en Phase 2, 11 en Phase 3, et 34 en phase commerciale. Tout au long de l'année, 41 nouveaux contrats ont été signés, trois terminés, et quatre interrompus ou suspendus par les clients.

Conformément à notre stratégie CDMO, nous avons poursuivi la prospection sur le segment des oligonucléotides et des peptides, avec l'envoi de 55 offres à 41 nouveaux clients et la signature de 12 contrats en 2022. Face à la demande croissante des grosses molécules, EUROAPI a décidé de porter les capacités annuelles de fabrication de peptides et d'oligonucléotides de son site de Francfort à 500 kilogrammes d'ici à 2025. Un premier investissement de 18 millions d'euros pour un nouvel équipement de fabrication de pointe a été annoncé à cet effet en octobre 2022.

## Chiffre d'affaires par type de molécule

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice 2022	Exercice 2021 retraité	Variation	Exercice 2021 consolidé
Grosses molécules	98,4	54,7	+79,9 %	52,6
Molécules hautement actives	82,2	101,5	(19,0) %	102,6
Molécules biochimiques issues de la fermentation	148,3	154,4	(3,9) %	152,2
Molécules de synthèse chimique complexe	647,7	589,3	+9,9 %	585,4
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>976,6</b>	<b>899,8</b>	<b>+8,5 %</b>	<b>892,8</b>

La performance des **grosses molécules** a été portée par une demande toujours élevée de peptides et d'oligonucléotides, grâce notamment à un contrat de CDMO conclu avec une société de biotechnologie américaine et une importante contribution de la part de Sanofi. Cette activité a enregistré une progression de +79,9 % de son chiffre d'affaires qui a atteint 98,4 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires des **molécules hautement actives** a connu une diminution de -19,0 % à 82,2 millions d'euros, l'activité ayant été affectée par la révision à la baisse anticipée d'un contrat d'hormones vétérinaires et par la suspension temporaire de la production de prostaglandines sur le site de Budapest à la fin du second semestre 2022. Pour accompagner la croissance future de ce segment prometteur, nous avons lancé une unité de développement HP-API dédiée à Budapest.

Les ventes de **molécules biochimiques issues de la fermentation** ont diminué de -3,9 % à 148,3 millions d'euros. Un problème ponctuel de processus industriel a affecté la performance du site de fabrication de vitamine B12 d'Elbeuf au premier semestre mais le second semestre a bénéficié d'une base de comparaison favorable et des clauses d'ajustement des prix. Ceci a plus que compensé l'impact de la transformation du site de Brindisi, un site industriel rare et de grande valeur, d'une production d'anti-infectieux destinés à l'activité API Solutions à une activité de fermentation pour le CDMO.

Le chiffre d'affaires des **molécules de synthèse chimique complexe** a enregistré une forte progression de +9,9 % à 647,7 millions d'euros, grâce notamment à des ajustements de prix au second semestre 2022.

## Performance financière<sup>7</sup>

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Exercice 2022</b>	<b>Exercice 2021 Retraité</b>	<b>Exercice 2021 Consolidé</b>
Chiffre d'affaires	976,6	899,9	892,8
Autres revenus	4,3	2,4	-
<b>Marge brute</b>	<b>176,9</b>	<b>153,3</b>	<b>109,1</b>
<i>Marge brute (en %)</i>	<i>18,1 %</i>	<i>17,0 %</i>	<i>12,2 %</i>
<b>EBITDA</b>	<b>93,7</b>	<b>102,8</b>	<b>63,2</b>
Coûts de restructuration et assimilés	26,3	7,8	9,0
<b>Core EBITDA</b>	<b>120,0</b>	<b>110,6</b>	<b>72,2</b>
<i>Marge de Core EBITDA (en %)</i>	<i>12,3 %</i>	<i>12,3 %</i>	<i>8,1 %</i>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(0,8)</b>	-	<b>(12,8)</b>
<i>Produits / charges financiers</i>	<i>4,0</i>	-	<i>(1,9)</i>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>3,1</b>	-	<b>(14,6)</b>
<b>Résultat net</b>	<b>(15,0)</b>	-	<b>(8,1)</b>
<b>BNPA (en euros)</b>	<b>(0,16)</b>	-	<b>(0,18)</b>

La **marge brute** s'est établie à 176,9 millions d'euros en croissance de 15,3% comparé à 153,3 millions d'euros en 2021. Le ratio de marge brute s'est amélioré de 110 points de base à 18,1 %. L'impact négatif de la hausse des coûts de l'énergie et des prix des matières premières a été plus que compensé par l'absorption des coûts fixes liés à la hausse des volumes, par un effet prix-mix favorable résultant de la croissance du chiffre d'affaires et des hausses de prix de l'activité CDMO, ainsi que par la mise en œuvre du plan de performance industrielle annoncé en mai 2022.

**L'EBITDA** s'est élevé à 93,7 millions d'euros comparé à 102,8 millions d'euros en 2021. Les éléments non récurrents de 26,3 millions d'euros comprennent des charges liées à l'introduction en Bourse d'EUROAPI sur Euronext Paris (tenant compte de l'attribution exceptionnelle d'actions gratuites), des charges de restructuration supportées pour la transformation du site de Brindisi, passant d'une production d'anti-infectieux destinés à l'activité API Solutions à une activité de fermentation pour le CDMO (6,1 millions d'euros), et de l'actualisation des provisions environnementales (6,3 millions d'euros).

Le **Core EBITDA** s'est élevé à 120,0 millions d'euros, soit une augmentation de +8,5 % comparé à 110,6 millions d'euros en 2021. La marge de Core EBITDA s'est maintenue à 12,3 % du chiffre d'affaires, affectée par la suspension de la production de prostaglandines sur le site de Budapest (environ 150 points de base) et d'une taxe sur les profits mise en œuvre fin décembre en Hongrie (environ 30 points de base).

Le **résultat opérationnel** s'est établi à -0,8 million d'euros comparé à (12,8) millions d'euros en 2021. Il intègre une dépréciation sans incidence sur la trésorerie de 21,8 millions d'euros en lien avec le site de Brindisi, résultant de l'accélération de la baisse des volumes d'anti-infectieux destinés à Sanofi et de la hausse des coûts énergétiques comparé aux prévisions initiales du plan transformation du site d'une activité API Solutions vers une activité CDMO.

<sup>7</sup> Les commentaires correspondent aux chiffres retraités pour l'exercice 2021 sauf mention contraire



Le Groupe a enregistré un **résultat financier** positif à hauteur de 4,0 millions d'euros, contre -1,9 million d'euros en 2021 (consolidé). Cette amélioration résulte notamment de l'effet positif du taux utilisé pour l'actualisation des provisions environnementales.

L'**impôt** s'est établi à -18,2 millions d'euros. En excluant la dépréciation des actifs en lien avec le site de production de Brindisi, le taux d'imposition aurait été de 42 %. L'écart par rapport au taux d'imposition sur les sociétés standard français (25%) s'explique par des effets négatifs ponctuels de la prise d'autonomie par rapport au groupe Sanofi et de l'impact du plan d'attribution d'actions gratuites de 2022 (environ 4 millions d'euros au total), en plus des écarts permanents de taux d'imposition d'un pays à l'autre.

Le **résultat net** s'est élevé à -15,0 millions d'euros en 2022. En excluant l'impact de la dépréciation des actifs de Brindisi à hauteur de 21,8 millions d'euros, sans impact cash, et de la dépréciation d'impôts différés actifs de -7 millions d'euros, le résultat net au titre de l'exercice 2022 se serait établi à 13,8 millions d'euros.

## Core Free Cash-Flow et dette financière

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Exercice 2022</b>
<b>Trésorerie/(dette) nette au 31 décembre 2021</b>	<b>19,8<sup>8</sup></b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>44,8</b>
<i>Dont Cash-flow opérationnel</i>	111,3
<i>Dont variation du fonds de roulement opérationnel</i>	(40,0)
<i>Dont variation des autres actifs et passifs courants</i>	(26,5)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(167,4)</b>
<i>Dont acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles</i>	(138,3)
<i>Dont immobilisations incorporelles liées à la scission et à la configuration informatiques du Groupe</i>	(29,1)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>79,9</b>
<i>Dont augmentation de capital</i>	88,7
<b>Effets de change</b>	<b>(2,6)</b>
<b>Trésorerie/(dette) nette au 31 décembre 2022</b>	<b>(25,6)</b>

Le **Core Free Cash-Flow** s'est établi à -54,2 millions d'euros en 2022 contre 79,8 millions d'euros en 2021 (retraité). Plusieurs facteurs ont affecté la performance du Groupe, parmi lesquels :

- une variation de -29,6 millions d'euros des créances clients résultant du niveau élevé d'activité à la fin de l'année 2022 ;
- une variation des stocks de -31,7 millions d'euros liée principalement à l'inflation des coûts de production (matières premières et énergie) ; le ratio de rotation des stocks (Months on Hand)<sup>9</sup> a diminué, passant de 7,6 en 2021 à 7,3 en 2022 ;
- 21,4 millions d'euros de dettes fournisseurs.

Les investissements ont atteint -138,3 millions d'euros (14,2 % du chiffre d'affaires), dont 45 % consacrés à des projets de croissance.

La **dette financière** s'est établie à -25,6 millions d'euros à la clôture de l'exercice 2022, contre une trésorerie nette positive de 19,8 millions d'euros en 2021.

<sup>8</sup> Y compris les comptes courants de Sanofi pour 10,9 millions d'euros

<sup>9</sup> Voir glossaire en page 10

## Point sur la suspension temporaire de la production de prostaglandines à Budapest

En décembre 2022, EUROAPI a annoncé avoir identifié, au cours d'une évaluation interne, certains écarts par rapport aux bonnes pratiques de fabrication concernant la documentation relative à la production et a décidé de suspendre proactivement et temporairement les activités liées aux prostaglandines sur son site de Budapest<sup>10</sup>. Le Groupe a mis en place un plan de remédiation complet, lui permettant de redémarrer progressivement la production de prostaglandines à partir de janvier 2023<sup>11</sup>. La majeure partie de la production de prostaglandines devrait reprendre d'ici à la mi-avril 2023.

L'impact sur la marge de Core EBITDA a atteint 150 points de base en 2022, principalement attribuable à la baisse des ventes et à la dépréciation des stocks. L'impact résiduel en 2023 devrait peser pour environ 110 points de base sur le Core EBITDA.

## Environnement, Social et Gouvernance (ESG)

### Engagements

Engagements	Objectifs	Réalisation en 2022
Accélérer l'innovation pour la durabilité environnementale	100 % des sites certifiés ISO14001/50001 d'ici à la fin 2023	75 %
	~100 % de l'électricité des sites provenant de sources renouvelables d'ici à 2025	83 %
	~-30 % des émissions de CO2 (par rapport à 2020) d'ici à 2030 (scope 1 & 2)	- 20%
Mettre en place un environnement de travail sûr et multiculturel	30 % de femmes aux postes de direction d'ici à 2025	Atteint
	TFAA – Ramener le taux de fréquence des accidents avec arrêt à 1,5 d'ici à 2025	1,8
	TFAD – Ramener le taux de fréquence des accidents déclarés à 2,5 d'ici à 2025	2,9
Appliquer une gouvernance d'entreprise irréprochable	Engagement au Pacte Mondial des Nations Unies en 2022	Signé
	Respect à 100 % du code de déontologie et formation aux règles de conformité en 2022	95 %

EUROAPI a accéléré sa trajectoire ESG, et a franchi des étapes majeures au cours de l'exercice, en intégrant notamment un critère de performance ESG à la politique de rémunération de son Comité exécutif.

### Environnement

En juillet 2022, EUROAPI a progressé dans son ambition de réduire son empreinte carbone en investissant 40 millions d'euros dans un procédé de production de vitamine B12 plus efficace et durable sur le site d'Elbeuf. Cet investissement s'ajoute aux sommes engagées pour la construction d'une chaudière biomasse de pointe sur le même site, qui devrait permettre à la Société d'atteindre

<sup>10</sup> Voir communiqué du 7 décembre 2022 : [EUROAPI actualise ses prévisions financières 2022 | EUROAPI](#)

<sup>11</sup> Voir communiqué de presse du 31 janvier 2023 : [Redémarrage progressif de la production de prostaglandines sur le site de Budapest | EUROAPI](#)



son objectif de réduction de 30 % des émissions de CO<sub>2</sub> (scopes 1 et 2) d'ici à 2030 par rapport à 2020. Désormais, 100 % des sites d'EUROAPI sont certifiés ISO 14001 et 50% sont ISO 50001 ce qui rapproche l'entreprise de son objectif de certifier 100 % de ses sites ISO 14001 et ISO 50001 d'ici à la fin 2023.

## Social

L'indépendance d'EUROAPI a été l'occasion de créer une nouvelle culture d'entreprise et d'insuffler un nouvel élan à la Société à travers des valeurs engageantes, stimulantes, et reflétant notre positionnement de « leader avec un esprit de startup ». Ceci nous a conduit à identifier quatre valeurs qui correspondent à notre activité et aux méthodes de travail que nous entendons promouvoir : « être inspirés par nos clients », « s'engager », « réussir ensemble », et « être attentifs à tous ». Lancé immédiatement après sa cotation, le premier plan d'actionnariat salarié mondial d'EUROAPI a été un succès. Plus de 67 % des salariés éligibles<sup>12</sup> y ont souscrit, dont près de 92 % en France et 70 % en Allemagne, favorisant l'engagement de l'ensemble des collaborateurs de la Société vers la réalisation de ses ambitions stratégiques.

## Gouvernance

Le Conseil d'administration a évolué avec la nomination au 1<sup>er</sup> septembre 2022 de Rodolfo Savitzky (Directeur financier et membre du Conseil exécutif de SoftwareONE), et la nomination au 11 janvier 2023 de Mattias Perjos (PDG de Getinge), en qualité de membres indépendants du Conseil (soumise à ratification par la prochaine Assemblée Générale annuelle des Actionnaires), à la suite de la démission de Corinne Le Goff de sa fonction d'administratrice. Deux représentants des salariés (Marie-Isabelle Penet et Kévin Rodier) ont également été nommés. Conformément aux bonnes pratiques, le Conseil a créé un Comité ESG, présidé par Cécile Dussart, pour examiner les engagements du Groupe en matière de développement durable et suivre la mise en œuvre de la feuille de route ESG.

---

<sup>12</sup> Le 6 mai 2022, le Conseil d'administration de la Société a décidé, dans le cadre de la 23e 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.

# Glossaire et définition des indicateurs non-GAAP

## Données consolidées de l'exercice 2021

Les indicateurs clés de performance pour l'exercice 2021 ne sont pas comparables à ceux de l'année pleine 2022, car la nouvelle relation contractuelle avec Sanofi n'était pas encore en place 2021 tout comme la structure organisationnelle cible qui n'était pas encore totalement déployée. Les indicateurs de performance retraités ont été établis 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 pour 2021 n'ont pas fait l'objet d'un audit indépendant de la part des commissaires aux comptes de la Société.

### EBITDA et Core EBITDA

L'EBITDA correspond au résultat opérationnel retraité des amortissements et des dépréciations nettes des immobilisations incorporelles et corporelles.

Le Core EBITDA correspond ainsi à l'EBITDA retraité des coûts de restructuration et éléments assimilés (hors amortissements), des dotations nettes de reprises de provisions pour risques environnementaux non utilisées, et d'autres éléments non représentatifs de la performance opérationnelle courante du Groupe ou liés aux effets des acquisitions ou cessions.

### Core Free Cash-Flow et conversion du Core Free Cash-Flow

La conversion du Core FCF correspond au rapport entre, d'une part, (i) le flux de trésorerie généré par (utilisé dans) les activités opérationnelles moins les éléments « acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles », et retraité de la « variation nette des autres actifs et autres passifs courants », des « impôts courants » et des entrées et sorties de trésorerie liées aux retraitements du Core EBITDA, et d'autre part (ii) le Core EBITDA.

### Ratio de rotation des stocks

Niveau des inventaires nets fin de période en valeur divisé par le chiffre d'affaires

## Présentation des résultats de l'exercice 2022

Une conférence téléphonique dédiée aux analystes et organisée par la direction d'EUROAPI se tiendra aujourd'hui à 14h00 lors d'un webcast audio (en direct et en *replay*). La présentation des résultats sera disponible sur le [site internet](#) de la Société.

## Calendrier financier

11 mai 2023 : Assemblée générale des actionnaires

1<sup>er</sup> août 2023 (avant Bourse) : Résultats du premier semestre 2023

## 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 un large éventail de technologies, tout en développant des molécules innovantes grâce à nos activités *Contract Development and Manufacturing* (CDMO).

Agir pour la santé en permettant l'accès aux thérapies essentielles motive chaque jour nos 3 350 collaborateurs. 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. EUROAPI est coté sur Euronext Paris (Ticker : EAPI – ISIN : FR0014008VX5). Plus d'informations sur [www.euroapi.com](http://www.euroapi.com)

---

### Relations Presse

Laurence Bollack  
Tel.: +33 (0)6 81 86 80 19  
[lr@euroapi.com](mailto:lr@euroapi.com)

### Relations Investisseurs

Sophie Palliez-Capian  
Tel.: +33 (0)6 87 89 33 51  
[ir@euroapi.com](mailto: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.*

*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

## Compte de résultats consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Chiffre d'affaires	976.6	892.8
Autres revenus	4.3	—
Coût des ventes	(804.0)	(783.7)
<b>Marge brute</b>	<b>176.9</b>	<b>109.1</b>
Frais commerciaux et de distribution	(37.7)	(34.0)
Frais de recherche et développement	(21.8)	(17.0)
Frais administratifs et généraux	(90.5)	(55.4)
Autres produits opérationnels	0.2	4.2
Autres charges opérationnelles	(0.0)	(5.4)
Dépréciations des immobilisations	(21.8)	(8.9)
Coûts de restructuration et assimilés	(6.1)	(4.5)
Autres gains et pertes, litiges	—	(0.9)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(0.8)</b>	<b>(12.8)</b>
Charges financières	(4.2)	(2.1)
Produits financiers	8.2	0.2
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>3.1</b>	<b>(14.6)</b>
Charges d'impôt sur le résultat	(18.2)	6.5
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(15.0)</b>	<b>(8.1)</b>

Préalablement et dans le cadre de l'admission des actions de la Société sur le marché réglementé d'Euronext Paris, une partie des activités de développement, de fabrication, de commercialisation, de distribution et de vente d'API et d'intermédiaires du groupe Sanofi a été dissociée du reste de ses activités afin de consolider les activités transférées au sein d'EUROAPI et/ou de ses filiales. L'ensemble de ces opérations de réorganisation ont été réalisées entre mars 2021 et janvier 2022 (" Opérations de Réorganisation Antérieures ").

## Bilan consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	31 décembre 2022	31-Dec-21
Immobilisations corporelles	597.1	586.1
Actifs comptabilisés au titre des droits d'utilisation	42.2	45.6
Immobilisations incorporelles	28.7	26.8
Autres actifs non courants	14.9	9.7
Actifs d'impôts différés	29.6	48.8
	<b>712.5</b>	<b>717.0</b>
Stocks	594.7	569.5
Clients et comptes rattachés	264.2	238.9
Autres actifs courants	90.3	86.4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	74.5	10.3
<b>Actifs courants</b>	<b>1,023.6</b>	<b>905.0</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>1,736.1</b>	<b>1,622.0</b>

<i>(en millions d'euros)</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>1,110.2</b>	<b>1,015.9</b>
Passifs locatifs non courants	16.2	18.7
Provisions	146.9	195.0
Autres passifs non courants	—	—
Passifs d'impôts différés	6.3	5.6
<b>Passifs non courants</b>	<b>169.4</b>	<b>219.4</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	219.6	189.6
Autres passifs courants	132.2	191.7
Passifs locatifs courants	4.5	4.0
Dettes à court terme et autres passifs financiers	100.1	1.4
<b>Passifs courants</b>	<b>456.5</b>	<b>386.7</b>
<b>Total des capitaux propres et du passif</b>	<b>1,736.1</b>	<b>1,622.0</b>



## Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>31 décembre 2022</b>	<b>31 décembre 2021</b>
<b>Résultat net – part du Groupe</b>	<b>(15.0)</b>	<b>(8.1)</b>
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles, et des actifs comptabilisés au titre des droits d'utilisation	94.5	76.0
Variation des impôts courants & différés	18.5	(18.1)
Autres éléments du résultat sans effet sur la trésorerie et reclassement des intérêts	13.4	(0.5)
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>111.3</b>	<b>49.3</b>
(Augmentation)/diminution des stocks	(31.7)	14.0
(Augmentation)/diminution des créances clients et comptes rattachés	(29.6)	(131.0)
Augmentation/(diminution) des dettes fournisseurs et comptes rattachés	21.4	88.9
Variation nette des autres actifs courants et autres passifs courants	(26.5)	50.5
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>44.8</b>	<b>71.5</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(167.4)	(88.6)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles, et d'autres actifs non courants, nets d'impôts	—	0.7
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(167.4)</b>	<b>(87.9)</b>
Augmentations de capital	88.7	—
Remboursement des passifs locatifs	(4.6)	(2.5)
Variation nette des emprunts à moins d'un an	98.5	1.3
Charges financières payées	(2.9)	—
Acquisitions et cessions d'actions autodétenues	(1.3)	—
Contribution nette de Sanofi au Groupe	9.3	27.8
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>187.8</b>	<b>26.5</b>
Incidence de la variation des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(1.0)	0.1
<b>Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>64.2</b>	<b>10.3</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>	<b>10.3</b>	<b>—</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	<b>74.5</b>	<b>10.3</b>

## Réconciliation du résultat opérationnel consolidé (EBIT) et du Core EBITDA retraité

(en millions d'euros)	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2021 retraité
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(0.8)</b>	<b>(12.8)</b>	<b>26.3</b>
Amortissements et dépréciations (1)	94.5	76.0	76.0
<b>EBITDA</b>	<b>93.7</b>	<b>63.2</b>	<b>102.8</b>
Coûts de restructuration et assimilés (hors amortissements et dépréciations) (2)	6.1	3.3	3.3
Dotations nettes des reprises de provisions non utilisées pour risques environnementaux	6.3	3.1	0.7
Autres (3)	13.9	2.6	3.9
<b>Core EBITDA</b>	<b>120.0</b>	<b>72.2</b>	<b>110.6</b>
<b>Core EBITDA</b>	<b>12.3%</b>	<b>8.1%</b>	<b>12.3%</b>

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

3 - Autres : pour l'année 2022, le montant correspond principalement aux dépenses liées à la cotation d'EUROAPI, comme l'attribution gratuite d'actions exceptionnelle à certains cadres, le plan de " co-investissement " et le plan d'actionnariat salarié.

## Réconciliation du Cash flow Conversion en Core Free Cash-Flow

(en millions d'euros)	31 décembre 2022	31 décembre 2021 (a)	31 décembre 2021 retraité (a)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>44.8</b>	<b>71.5</b>	<b>197.8</b>
Variation nette des autres actifs courants et autres passifs courants et impôt courant	26.5	(38.9)	(41.6)
Résultat financier (comptabilisé dans TFT en opérationnel)	—	2.0	2.0
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(167.4)	(88.6)	(88.6)
Immobilisations incorporelles au titre de la scission et la configuration informatique du Groupe <sup>(b)</sup>	29.1	—	—
Coûts de restructuration et assimilés – encaissements/décaissements	7.6	3.5	3.5
Charges relatives aux provisions environnementales – encaissements/décaissements	5.2	11.2	4.0
Autres gains et pertes, litiges	—	—	2.8
<b>Core Free Cash Flow</b>	<b>(54.2)</b>	<b>(39.3)</b>	<b>79.8</b>
<b>Core Free Cash Flow conversion (Core Free Cash Flow/Core EBITDA)</b>	<b>(45.2)%</b>	<b>(54.5)%</b>	<b>72.1 %</b>

(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 (29,1 millions d'euros pour l'année 2022).