

RESULTATS SEMESTRIELS 2023

Solide performance grâce à la poursuite de la feuille de route stratégique

En bonne voie pour atteindre les objectifs 2023 et les perspectives de moyen terme

Chiffre d'affaires de 496,6 millions d'euros, en hausse de 2,6 %¹

- L'activité **API Solutions (+0,2 % de croissance du chiffre d'affaires, +1,9 % avec les Autres Clients et -1,2 % avec Sanofi)** a poursuivi le déploiement de sa feuille de route commerciale, dont l'acquisition, au cours du premier semestre, de 35 nouveaux clients dans les petites et grosses molécules, l'accélération de la stratégie de ventes croisées et l'optimisation de la politique de prix. Les ventes du premier semestre intègrent l'impact résiduel de la suspension de la production de prostaglandines à Budapest, qui a entièrement repris à la mi-avril (environ (15) millions d'euros d'impact sur la performance du premier semestre 2023).
- Pour l'activité **CDMO (+9,8 % de croissance du chiffre d'affaires), les bons résultats des ventes aux Autres Clients (+18,5 %)** ont été partiellement atténués par la **baisse du chiffre d'affaires réalisé avec Sanofi (-1,8 %)** causée par l'arrêt de deux programmes en phase avancée par Sanofi à la fin de l'année 2022 (impact d'environ (6) millions d'euros d'impact sur la performance du premier semestre 2023). Au premier semestre, 106 appels d'offres ont été reçus, à comparer à 117 au premier semestre 2022, avec une augmentation de +18,1 % de la valeur moyenne par proposition². A la fin du mois de juin, 79 projets étaient actifs, avec un portefeuille progressivement dé-risqué vers des projets en phase avancée.

« Core EBITDA » de 62,5 millions d'euros, avec une marge de Core EBITDA de 12,6 %, à comparer à 14,5 % au premier semestre 2022, reflétant principalement l'impact négatif de la suspension de la production de prostaglandines au cours de la période, ainsi qu'une reprise de provision de **2,5 millions d'euros liée à la taxe sur les produits pharmaceutiques en Hongrie comptabilisée en 2022**. EUROAPI était hors du champ d'application de ce décret en 2022, mais reste soumis à la taxe en 2023.

Résultat net de 62,8 millions d'euros par rapport à 16,7 millions d'euros au premier semestre 2022, dont 46,8 millions d'euros de produit d'impôts différés lié à la réévaluation des actifs d'EUROAPI Hongrie³.

69,3 millions d'euros d'investissements industriels (14,0 % du chiffre d'affaires), à comparer à 51,4 millions d'euros au premier semestre 2022, dont 51 % consacrés à des projets de croissance.

« Core Free Cash-Flow » de (90,6) millions d'euros contre (40,2) millions d'euros au premier semestre 2022, résultant notamment de la saisonnalité de l'activité et de l'impact de l'inflation sur la valeur des stocks.

Initiatives destinées à soutenir une croissance future rentable

- Investissement de 50 millions d'euros en capacités de production de prostaglandines
- Amélioration de l'offre dans les matières premières réglementaires («*Regulatory Starting Materials* », RSM) et les produits intermédiaires.

Montée en puissance progressive du **programme de création de valeur de 50 millions d'euros par an** d'ici à 2026, en plus du plan de performance initial.

¹ Sauf indication contraire, tous les commentaires de ce communiqué de presse sont établis en comparaison avec les chiffres du premier semestre 2022.

² Basée sur les appels d'offres avec indication de valeur

³ Voir explication détaillée page 12

« Nous avons démarré l'année 2023 avec des résultats solides, en poursuivant le déploiement de notre stratégie. Nous avons déroulé avec succès notre feuille de route commerciale et initié des projets d'envergure pour soutenir une croissance rentable et de long terme, parmi lesquels un investissement stratégique dans les prostaglandines sur notre site de Budapest et le lancement d'une offre renforcée dans les matières premières réglementaires et les produits intermédiaires. Nous sommes au cœur de la dynamique mondiale de rapatriement de production, et je suis à ce titre particulièrement fier de notre contribution à la souveraineté sanitaire française et européenne. Au cours du premier semestre de l'année, nous nous sommes engagés à réaliser des investissements majeurs en R&D et avons lancé des projets qui visent à augmenter nos capacités de production de plusieurs principes actifs pharmaceutiques répertoriés comme médicaments essentiels. Sur la base de notre performance du premier semestre, nous sommes confiants dans notre capacité à atteindre nos objectifs de l'exercice 2023 et nos perspectives à moyen terme », a déclaré Karl Rotthier, Directeur général d'EUROAPI.

Chiffres clés du premier semestre 2023

(en millions d'euros)	S1 2023	S1 2022
Chiffre d'affaires	496,6	483,8
Variation annuelle (en %)	+2,6 %	
Marge brute	97,0	97,7
Marge brute (en %)	19,5 %	20,2 %
EBITDA	52,1	60,8
Core EBITDA	62,5	70,3
Marge de Core EBITDA	12,6 %	14,5 %
Résultat net	62,8	16,7
BNPA (en euros)	0,67	0,18

Objectifs 2023 et perspectives à moyen terme

Au vu des résultats du premier semestre 2023, le Groupe prévoit pour l'exercice 2023 :

- une progression du **chiffre d'affaires** comprise entre +7 % et +8 % (inchangé), avec une croissance à deux chiffres au second semestre pour l'activité API Solutions et pour l'activité CDMO ;
- une **marge de « Core EBITDA »** comprise entre **12,5 % et 13,5 %** (vs. 12 % à 14 % communiqué initialement) ;
- des **investissements industriels compris** entre 120 et 130 millions d'euros (inchangé).

Les perspectives à moyen terme sont confirmées :

- **augmentation du chiffre d'affaires de +7 % à +8 % en moyenne entre 2023 et 2026⁴**, portée par une 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**, et supérieure à 18 % en 2025 ;
- **510 millions d'euros** d'investissements industriels sur la période 2022-2025, et **taux de conversion du Core Free Cash-Flow compris entre 50 % et 53 %** d'ici à 2025.

⁴ À taux de change et périmètre constants

Chiffre d'affaires S1 2023

Le chiffre d'affaires d'EUROAPI pour le premier semestre 2023 a atteint 496,6 millions d'euros, soit une progression de 2,6 % par rapport à la même période de 2022, et +2,7 % à taux de change constants.

Chiffre d'affaires par type d'activité

(en millions d'euros)	S1 2023	S1 2022	Variation
API Solutions – Autres clients	169,8	166,6	+1,9 %
API Solutions – Sanofi	192,7	195,1	(1,2 %)
API Solutions	362,4	361,6	+0,2 %
CDMO – Autres clients	82,7	69,8	+18,5 %
CDMO – Sanofi	51,4	52,3	(1,8 %)
CDMO	134,2	122,2	+9,8 %
Chiffre d'affaires	496,6	483,8	+2,6 %
<i>Total du chiffre d'affaires – Autres clients</i>	<i>252,5</i>	<i>236,4</i>	<i>+6,8 %</i>
<i>Total du chiffre d'affaires – Sanofi</i>	<i>244,1</i>	<i>247,4</i>	<i>(1,3 %)</i>

API Solutions

Le chiffre d'affaires de l'activité API Solutions a crû de 0,2% à 362,4 millions d'euros.

- Le chiffre d'affaires réalisé avec les **Autres Clients** a augmenté de 1,9 %, et inclut l'impact résiduel de la suspension de la production de prostaglandines, qui a repris en totalité mi-avril (environ (15) millions d'euros d'impact sur la performance du premier semestre 2023). La performance a été portée par le déploiement de la feuille de route commerciale : acquisition de 35 nouveaux clients au premier semestre dans les petites et grosses molécules, accélération de la stratégie de ventes croisées et optimisation de la politique de prix. L'inflation a été entièrement compensée par des hausses de prix, comme prévu.
- Le chiffre d'affaires réalisé avec **Sanofi** a diminué de 1,2 %. Les clauses de répercussion des prix des matières premières et de l'énergie prévues dans le Contrat global de fabrication et d'approvisionnement conclu avec Sanofi ont été activées, et un paiement supplémentaire de 6 millions d'euros de la part de Sanofi a été convenu en plus des clauses contractuelles⁵.

CDMO

Le chiffre d'affaires de l'activité CDMO a augmenté de +9,8 % pour atteindre 134,2 millions d'euros.

- Le **chiffre d'affaires réalisé avec les Autres Clients a enregistré une croissance de 18,5 %**, porté notamment par l'augmentation des ventes de projets en phase avancée qui a plus que compensé l'impact négatif de l'achèvement d'un projet commercial lié au COVID-19 (impact d'environ (3) millions d'euros d'impact sur la performance du premier semestre 2023).
- Ces résultats solides ont été partiellement atténués par la baisse du **chiffre d'affaires réalisé avec Sanofi (-1,8 %)** liée à l'interruption de deux programmes en phase avancée à la fin de l'année 2022 (impact d'environ (6) millions d'euros sur la performance du premier semestre 2023).

Nombre d'appels d'offres reçus au premier semestre 2023

- 106 appels d'offres ont été reçus par EUROAPI au premier semestre 2023, contre 117 au cours de la même période l'année dernière. 27 % de ces 106 appels d'offres ont porté sur les grosses molécules et 58 % sur la chimie complexe. La baisse du nombre d'appels d'offres est

⁵ Basé sur des critères de performance du service aux clients

notamment due aux sociétés de biotechnologies (-7 %), tandis que les appels d'offres reçus de la part de grandes entreprises pharmaceutiques ont augmenté de 10,5 %. La **valeur moyenne des appels d'offres a augmenté de +18,1 %⁶**, portée par une proportion accrue de propositions pour des projets en phase avancée.

Nombre de projets CDMO à la fin du mois de juin 2023

- Tout au long du semestre, **18 nouveaux contrats ont été signés, dont 9 en phase de préapprobation ou en phase commerciale**, soutenus par la demande croissante de rapatriement de la production de matières premières réglementaires et d'API, et de « *dual sourcing* » avec des acteurs européens. Par ailleurs, 12 projets ont été arrêtés, interrompus ou retardés par des clients, dont 2 en phase finale avec Sanofi et 8 en phase initiale.

(nombre de projets)	Phases 1 et antérieures	Phase 2	Phase 3	Phase commerciale	Total
Grosses molécules	8	6	1	3	18
Molécules hautement actives	2		2	2	6
Molécules biochimiques issues de la fermentation	1	1		6	8
Molécules de synthèse chimique complexe	7	7	7	26	47
Total	18	14	10	37	79

Chiffre d'affaires par type de molécule

(en millions d'euros)	S1 2023	S1 2022	Variation
Grosses molécules	35,0	47,9	-26,9 %
Molécules hautement actives	43,7	47,1	-7,3 %
Molécules biochimiques issues de la fermentation	85,5	65,4	+30,7 %
Molécules de synthèse chimique complexe	332,4	323,4	+2,8 %
Chiffre d'affaires	496,6	483,8	+2,6 %

- Le chiffre d'affaires réalisé par les **grosses molécules** a diminué de 26,9 % pour s'établir à 35,0 millions d'euros, ce qui s'explique notamment par l'interruption d'un projet CDMO de Phase 3 avec Sanofi en 2022 et un effet de « *phasing* ».
- Les ventes de **molécules hautement actives** ont diminué de 7,3 % à 43,7 millions d'euros, en raison de la suspension temporaire de la production de prostaglandines, qui a entièrement repris à la mi-avril 2023.
- Les ventes de **molécules biochimiques issues de la fermentation** ont progressé de 30,7 % pour atteindre 85,5 millions d'euros, bénéficiant d'augmentations de prix et de la reconstitution des stocks de certains anti-infectieux par Sanofi à Elbeuf. Les ventes réalisées au premier semestre 2022 avaient été affectées par un problème ponctuel de processus industriel pour la vitamine B12.
- Le chiffre d'affaires des **molécules de synthèse chimique complexe** a enregistré une hausse de 2,8 % pour atteindre 332,4 millions d'euros. L'impact positif des ajustements de prix a été partiellement atténué par l'abandon d'un projet CDMO de Phase 3 avec Sanofi en 2022 et d'un projet lié au COVID-19.

⁶ Basée sur les appels d'offres avec indication de valeur

Performance financière

(en millions d'euros)	S1 2023	S1 2022
Chiffre d'affaires	496,6	483,8
Autres revenus	1,9	2,0
Marge brute	97,0	97,7
<i>Marge brute (en %)</i>	19,5 %	20,2 %
EBITDA	52,1	60,8
Coûts de restructuration et assimilés	10,4	9,6
Core EBITDA	62,5	70,3
<i>Marge de Core EBITDA</i>	12,6 %	14,5 %
Résultat opérationnel	16,0	26,1
<i>Produits/charges financiers</i>	(3,3)	(2,3)
Résultat avant impôt	12,6	23,8
Charge d'impôt sur le revenu	50,1	(7,0)
Résultat (perte) net(te)	62,8	16,7
BNPA (en euros)	0,67	0,18
Nombre moyen d'actions en circulation (en millions)	93,9	92,8
BNPA entièrement dilué (en euros)	0,66	0,18
Nombre moyen d'actions après dilution (en millions)	95,5	93,2

Marge brute

La **marge brute s'est établie à 97,0 millions d'euros** contre 97,7 millions d'euros au premier semestre 2022, avec une baisse de 70 points de base à 19,5 %. Ceci s'explique notamment par la suspension de la production de prostaglandines sur la période.

Principaux composants de la variation de la marge brute au premier semestre 2023	Impact en points de base S1 2023/S1 2022
Effet volumes	-180 pts de base
Prix et Mix	+480 pts de base
Performance opérationnelle	+160 pts de base
Energie et matières premières	-860 pts de base

“EBITDA” et résultat opérationnel

L'EBITDA s'est établi à 52,1 millions d'euros contre 60,8 millions d'euros au premier semestre 2022. Les éléments non récurrents pour un montant de 10,4 millions d'euros comprennent notamment :

- 4,3 millions d'euros de coûts associés à l'exécution du plan de création de valeur
- 6,3 millions d'euros de dépenses liées au plan d'actionnariat salarié, au plan d'actions gratuites et aux actions cédées dans le cadre de la cotation en Bourse.

Le « Core EBITDA » s'est établi à 62,5 millions d'euros, en baisse de 11,1 % par rapport aux 70,3 millions d'euros du premier semestre 2022. La marge de Core EBITDA s'est établie à 12,6 % du chiffre d'affaires contre 14,5 % au premier semestre 2022, affectée par :

- La suspension de la production de prostaglandines sur le site de Budapest jusqu'au milieu du mois de janvier, la production ayant entièrement repris mi-avril ;
- L'impact de la taxe supplémentaire basée sur le chiffre d'affaires du premier semestre 2023 des sociétés pharmaceutiques mise en place en Hongrie (impact négatif de 1,4 million d'euros, soit environ 30 points de base) ;
- **Le « Core EBITDA » du premier semestre 2023 reflète également une reprise de provision de 2,5 millions d'euros liée à la taxe sur les produits pharmaceutiques en Hongrie comptabilisée en 2022.** Sur la base de la modification du décret fiscal au premier semestre 2023, EUROAPI Hongrie a déposé une demande auprès des autorités hongroises afin de confirmer que le Groupe était hors du champ d'application de ce décret en 2022. **Les autorités fiscales ont confirmé en juin 2023 qu'EUROAPI n'était pas concerné par cette taxe en 2022.** Par conséquent, la provision comptabilisée en 2022 a été reprise à la fin du mois de juin 2023. EUROAPI sera exposé à la taxe en 2023 (impact estimé à 30 points de base). La taxe a été prolongée jusqu'en 2024, avec des taux divisés par deux.

<i>Principaux composants de la variation de l'EBITDA et du Core EBITDA</i>	millions d'euros	% du chiffre d'affaires
EBITDA S1 2023	52,1	10,5 %
Eléments non récurrents	(10,4)	
Core EBITDA S1 2023	62,5	12,6 %
Reprise de provision liée à la taxe sur les produits pharmaceutiques en Hongrie de l'exercice 2022	(2,5)	
<i>Core EBITDA S1 2023 excluant la reprise de provision susmentionnée</i>	<i>60,0</i>	<i>12,1 %</i>

Le **résultat opérationnel** a été de 16 millions d'euros, contre 26,1 millions d'euros au premier semestre 2022.

Résultat net

Le **résultat financier** s'est établi à (3,3) millions d'euros, contre (2,3) millions d'euros au premier semestre 2022.

L'impôt s'est établi à 50,1 millions d'euros, dont 46,8 millions d'euros d'impôts différés résultant de la réévaluation des actifs d'EUROAPI Hongrie, motivée par le traitement fiscal appliqué par Sanofi en 2023 au transfert de l'activité hongroise à EUROAPI dans le cadre de la scission en 2021 et de la séparation d'EUROAPI de Sanofi⁷.

Le **résultat net** s'est élevé à 62,8 millions d'euros au premier semestre 2023. En excluant l'impact des 46,8 millions d'euros d'impôts différés résultant de la réévaluation des actifs d'EUROAPI Hongrie, le résultat net du premier semestre 2023 aurait été de 16 millions d'euros.

⁷ Voir explication détaillée page 12

« Core Free Cash-Flow »

(en millions d'euros)	30 juin 2023	30 juin 2022
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(38,2)	4,1
Variation nette des autres actifs courants et autres passifs courants et impôt courant	10,3	4,9
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(73,1)	(79,8)
Immobilisations incorporelles au titre de la scission et de la configuration informatique du Groupe	3,8	28,4
Coûts de restructuration et assimilés – encaissements/décaissements	5,5	-
Charges relatives aux provisions environnementales - encaissements/décaissements	1,2	2,2
Core Free Cash Flow	(90,6)	(40,2)
Core Free Cash Flow conversion (Core Free Cash Flow/Core EBITDA)	(144,9) %	(57,2) %

Le « Core Free Cash-Flow » s'est établi à (90,6) millions d'euros au premier semestre 2023, comparé à (40,2) millions d'euros au premier semestre 2022.

Cela résulte notamment de :

- 30,1 millions d'euros de variation des créances clients ;
- une variation des stocks de (66,0) millions d'euros, principalement liée à la saisonnalité de l'activité et à l'inflation des coûts de production (matières premières et énergie) ; le ratio des stocks (*Months on Hand*)⁸ s'est élevé à 8,1 au premier semestre 2023, contre 7,6 au premier semestre 2022 ;
- (49,0) millions d'euros de dettes fournisseurs.

Les **investissements industriels** ont atteint (69,3) millions d'euros (14,0 % du chiffre d'affaires), dont 51 % ont été consacrés à des projets de croissance. Les investissements pour l'exercice 2023 devraient se situer entre 120 et 130 millions d'euros, en ligne avec les objectifs.

Dettes financières

(en millions d'euros)	S1 2023
Trésorerie/(dette) nette – décembre 2022	(25,6)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(38,2)
<i>Dont Cash Flow opérationnel</i>	56,9
<i>Dont variation du fonds de roulement opérationnel</i>	(84,9)
<i>Dont variation des autres actifs et passifs courants</i>	(10,3)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(73,1)
<i>Dont acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (CAPEX)</i>	(69,3)
<i>Dont immobilisations incorporelles liées à la scission et à la configuration informatiques du Groupe</i>	(3,8)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(6,9)
Effets de change	0,6
Trésorerie/(dette) nette – juin 2023	(143,2)

⁸ Niveau des stocks nets fin de période en valeur divisé par le chiffre d'affaires

La **dette financière** s'est établie à (143,2) millions d'euros, contre (25,6) millions d'euros à la fin du mois de décembre 2022, ce qui s'explique par le financement du fonds de roulement.

(en millions d'euros)	30 juin 2023	31 décembre 2022
Solde bancaire	57,0	74,5
Revolving Credit Facilities	(200,3)	(100,1)
Dette financière	(143,2)	(25,6)

Principaux projets destinés à soutenir une croissance future rentable

Le premier semestre 2023 a été porté par la poursuite du déploiement de la stratégie d'EUROAPI, avec le lancement de projets de croissance clés, à la fois dans l'activité API Solutions et dans l'activité CDMO, et la poursuite de sa transformation pour devenir un acteur de premier plan au service de ses clients.

Investissements de croissance

- A la suite de la reprise complète de la production de prostaglandines mi-avril, **le Groupe a annoncé en juin un investissement de 50 millions d'euros** pour l'installation d'une nouvelle unité de production de pointe sur son site de Budapest. Cet investissement permettra de plus que doubler la **capacité totale de production de prostaglandines** du site d'ici à 2027 et de renforcer le *leadership* d'EUROAPI sur l'un des segments les plus dynamiques du marché des API (croissance annuelle de +5 % à +7 % attendue⁹ entre 2022 et 2027).
- L'**organisation de la R&D** a été renforcée pour soutenir son activité CDMO de manière plus agile et plus flexible. Les plateformes de R&D sont désormais spécialisées par molécules et par technologies, dont les Petites molécules *Early stage*, les Petites molécules *Late stage*, les Peptides & Oligonucléotides, la Biotechnologie et l'Ingénierie des particules.
- Afin de tirer parti de ses processus de production innovants et de la diversité de ses actifs, EUROAPI a initié une amélioration de son **offre dans les matières premières réglementaires et les intermédiaires**.
- EUROAPI se mobilise pour contribuer à la souveraineté sanitaire française et européenne : le Groupe a annoncé des **investissements en R&D** sur son site de Vertolaye, pour développer des procédés et des technologies à la fois innovants et durables qui permettront d'augmenter les capacités de production de morphine et de ses dérivés d'ici à 2027.
- Dans le cadre du Projet Important d'Intérêt Européen Commun (« *Important Project of Common European Interest* », IPCEI) qui est actuellement examiné par la Commission européenne, EUROAPI a présenté des **projets innovants visant à couvrir d'ici à 2030 les besoins en médicaments essentiels actuellement importés**, tels que les antibiotiques macrolides et les corticostéroïdes.

Devenir un acteur de premier plan au service de ses clients

Le Groupe poursuit la mise en œuvre progressive de son programme de création de valeur annoncé en mars 2023. Ce programme vise une création de valeur supplémentaire de 50 millions d'euros annuels prévue à l'horizon 2026, en mettant l'accent sur la rationalisation et la simplification des processus, l'exécution de la stratégie d'excellence opérationnelle et commerciale, et l'accélération de la mise en œuvre de la feuille de route CDMO.

Trois chantiers transversaux ont ainsi été lancés au cours du premier semestre :

- « **Création de valeur** » pour améliorer la compétitivité globale et réduire les coûts, en se concentrant sur les achats, l'énergie et l'internalisation des principaux intermédiaires.
- « **Procédés de bout en bout** » pour faire évoluer le processus opérationnel d'EUROAPI vers celui d'une société CDMO de premier plan.

⁹ CAGR - Taux de croissance annuel composé

- « **Collaborateurs et culture d'entreprise** » pour motiver et responsabiliser les collaborateurs afin qu'ils soient davantage orientés client.

Des résultats tangibles sont attendus d'ici à 2024. Les principaux moteurs de la création de valeur de 50 millions d'euros seront la mise en œuvre d'une stratégie d'achats, l'énergie et l'optimisation des procédés de fabrication, notamment le recyclage des solvants, l'amélioration des rendements et la gestion des déchets.

Environnement, Social et Gouvernance (ESG)

- La médaille d'argent du « *Global Sustainability Rating* » a été décernée à EUROAPI par EcoVadis. Ce résultat place EUROAPI dans le premier quart du classement des plus de 100 000 entreprises évaluées par EcoVadis.
- 100 % des sites d'EUROAPI sont désormais certifiés ISO 14001 (meilleures pratiques environnementales) et 50 % sont certifiés ISO 50001 (meilleures pratiques en matière de gestion de l'énergie). D'ici à la fin de l'année, 100 % des sites seront certifiés ISO 50001.
- Le 10 mai 2023, le Conseil d'administration d'EUROAPI a proposé la ratification de la nomination par cooptation de Géraldine Leveau. Sa nomination sera soumise au vote de l'Assemblée générale du 22 mai 2024.

Événements majeurs du premier semestre 2023

- **Le 9 mai 2023**, EUROAPI a annoncé la signature d'un premier accord de production de quatre ans avec Novéal, une partie intégrante du groupe L'Oréal. Dans le cadre de cette collaboration, EUROAPI va développer et industrialiser le procédé de fabrication d'ingrédients innovants destinés à la cosmétique, via son activité CDMO. L'accord porte sur plusieurs projets, le premier concernant le site EUROAPI de Francfort, avec une ligne de production de chimie complexe dédiée.
- **Le 6 juin 2023**, EUROAPI a annoncé un investissement de 50 millions d'euros pour l'installation d'une nouvelle unité de production de pointe sur son site de Budapest. Le projet sera axé sur le dégoullottage de la capacité actuelle et la construction de nouveaux équipements de fabrication multi-usages qui permettront de plus que doubler la capacité globale de prostaglandines du site de Budapest d'ici à 2027, en deux phases : 2023-2025 (environ 2/3 de l'investissement total) et 2026-2027.
- **Le 13 juin 2023**, EUROAPI a annoncé plusieurs initiatives pour soutenir l'approvisionnement en médicaments essentiels de la France et de l'Europe en augmentant ses capacités de production de plusieurs principes actifs pharmaceutiques figurant sur la liste des médicaments essentiels établie par les autorités françaises. La filiale Francopia d'EUROAPI, dédiée aux substances contrôlées, investira dans des activités de R&D sur son site de Vertolaye (Puy-de-Dôme). Ces activités de R&D visent à accroître d'ici à 2027 la production d'EUROAPI de morphine et de ses dérivés, ainsi que de leurs antagonistes utilisés comme antidotes. Pour l'étape d'extraction végétale, le Groupe a pour objectif de développer un procédé innovant permettant une augmentation potentielle des rendements comprise entre +20 % et +30 %, et de raccourcir le temps de cycle industriel afin de contribuer à la constitution de stocks stratégiques. Par ailleurs, ce procédé innovant pourrait permettre d'améliorer le recyclage des solvants et de réaliser des économies d'énergie. Pour l'étape de synthèse chimique, EUROAPI prévoit d'investir dans des technologies et équipements plus flexibles qui permettraient d'accroître les capacités de production de +15 % à +20 %.

Glossaire et définition des indicateurs non-GAAP

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 (« Months on Hand », MOH)

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

Projets en phases initiales et avancées

Phases initiales : phases pré-cliniques, phase 1 et phase 2

Phases avancées : phase 3, phase de validation et phase commerciale

Présentation des résultats du premier semestre 2023

Une conférence téléphonique dédiée aux analystes et organisée par la direction d'EUROAPI se tiendra aujourd'hui à 9h00 CET, lors d'un webcast audio (en direct et en *replay*). La présentation des résultats semestriels 2023 sera disponible sur le [site internet](#) de la Société.

Calendrier financier

- 29 février 2024 (avant Bourse) : Résultats annuels 2023
- 22 mai 2024 : Assemblée générale des actionnaires
- 31 juillet 2024 (avant Bourse) : Résultats du premier semestre 2024

Contacts

Relations Presse

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

Relations Investisseurs

Sophie Palliez-Capian
Tél : +33 (0)6 87 89 33 51
Sophie.palliez@euroapi.com

A 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 3 450 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](#).

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 Document d'enregistrement universel approuvé par l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 14 avril 2023 sous le numéro d'approbation R.23-009 et l'Amendement du Document d'enregistrement universel approuvé par l'AMF le 25 avril 2023 sous le numéro R.23-015. 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.

Annexes

Compte de résultats consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2023	30 juin 2022
Chiffre d'affaires	496,6	483,8
Autres revenus	1,9	2,0
Coût des ventes	(401,4)	(388,1)
Marge brute	97,0	97,7
Frais commerciaux et de distribution	(21,3)	(17,6)
Frais de recherche et développement	(13,3)	(11,4)
Frais administratifs et généraux	(42,8)	(40,0)
Autres produits et charges opérationnels	0,7	2,2
Coûts de restructuration et assimilés	(4,3)	(4,8)
Autres gains et pertes, litiges	0,0	-
Résultat opérationnel	16,0	26,1
Charges financières	(5,3)	(2,4)
Produits financiers	1,9	0,1
Résultat/(perte) avant impôts	12,6	23,8
Charges d'impôt sur le résultat	50,1	(7,0)
Résultat net/(perte)	62,8	16,7
Nombre d'actions en circulation (en millions)	93,9	92,8
BNPA (en euros)	0,67	0,18
Nombre d'actions après dilution (en millions)	95,5	93,2
BNPA dilué (en euros)	0,66	0,18

Actifs d'impôts différés

Dans le cadre de l'opération de détournage réalisée en 2021, Sanofi a transféré ses activités hongroises à EUROAPI Hongrie. Sanofi a demandé à bénéficier d'un traitement fiscal favorable lors de ce transfert d'actifs, à savoir un report d'imposition sur la plus-value. En parallèle, le Groupe a maintenu la valeur historique des actifs d'un point de vue fiscal. Sanofi et EUROAPI ont appliqué ce traitement jusqu'à la scission avec le groupe Sanofi en mai 2022. En mai 2023, lors du dépôt de sa déclaration fiscale 2022, Sanofi a renoncé à ce traitement fiscal favorable et payé l'impôt sur la plus-value s'y afférant. En conséquence, et après avoir reçu de Sanofi la confirmation nécessaire de l'acquittement de cet impôt, EUROAPI Hongrie a procédé à une réévaluation libre sur la base de la documentation juridique relative à la restructuration et dans le cadre du changement d'actionariat. En d'autres termes, EUROAPI a amorti les immobilisations corporelles sur la base de leur juste valeur de marché et déprécié le goodwill. La réévaluation de la valeur fiscale des actifs se traduit par la comptabilisation d'un actif d'impôt différé d'un montant de 46,8 millions d'euros, en complément de l'impact de l'amortissement des actifs de la période.

Bilan consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2023	31 décembre 2022
Immobilisations corporelles	644,6	597,1
Actifs comptabilisés au titre des droits d'utilisation	41,4	42,2
Immobilisations incorporelles	35,7	28,7
Autres actifs non courants	13,6	14,9
Actifs d'impôts différés	82,0	29,6
Actifs non courants	817,3	712,5
Stocks	667,8	594,7
Clients et comptes rattachés	238,0	264,2
Autres actifs courants	85,1	90,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	57,0	74,5
Actifs courants	1.047,9	1.023,6
Total de l'actif	1.865,2	1.736,1

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2023	31 décembre 2022
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	1.193,0	1.110,2
Total des capitaux propres	1.193,0	1.110,2
Passifs locatifs non courants	15,7	16,2
Provisions	150,7	146,9
Autres passifs non courants	0,0	0,0
Passifs d'impôts différés	7,4	6,3
Passifs non courants	173,9	169,5
Fournisseurs et comptes rattachés	164,8	219,6
Autres passifs courants	128,3	132,2
Passifs locatifs courants	4,9	4,5
Dettes à court terme et autres passifs financiers	200,3	100,1
Passif courants	498,3	456,5
Total des capitaux propres et du passif	1.865,2	1.736,1

Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2023	30 juin 2022
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère	62,8	16,7
Dépréciation et amortissement	36,1	34,7
Variation des impôts courants et différés	(50,1)	(0,2)
Autres éléments du résultat sans effet sur la trésorerie et reclassement des intérêts	8,2	9,9
Marge brute d'autofinancement	56,9	61,1
(Augmentation)/diminution des stocks	(66,0)	(25,5)
(Augmentation)/diminution des créances clients et comptes rattachés	30,1	(4,3)
Augmentation/(diminution) des dettes fournisseurs et comptes rattachés	(49,0)	(29,6)
Variation nette des autres actifs courants et autres passifs courants	(10,3)	2,4
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(38,2)	4,1
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(73,1)	(79,8)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(73,1)	(79,8)
Augmentations de capital	-	83,7
Remboursement des passifs locatifs	(4,6)	(2,2)
Variation nette des emprunts à moins d'un an	100,0	14,5
Charges financières payées	(2,0)	(2,7)
Acquisitions et cessions d'actions autodétenues	(0,2)	(0,2)
Contribution nette de Sanofi au Groupe	(0,0)	8,9
Flux de trésorerie liés activités de financement	93,2	101,9
Impact de la variation des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	0,6	(0,6)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(17,5)	25,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	74,5	10,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie à clôture	57,0	35,9

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

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2023	30 juin 2022
Résultat opérationnel	16,0	26,1
Amortissements et dépréciations	36,1	34,7
EBITDA	52,1	60,8
Coûts de restructuration et assimilés (hors amortissements et dépréciations)	4,3	4,8
Dotations nettes de reprises de provisions non utilisées pour risques environnementaux	(0,3)	
Autres	6,3	4,8
Core EBITDA	62,5	70,3
Core EBITDA	12,6 %	14,5 %