

SELL-SIDE CONSENSUS - FEB 2026

	2024 actuals		H2 2025			2025.			2026	2027	2028
	H1	FY	4 contributors			4 contributors			4 contributors	4 contributors	3 contributors
			Average	Highest	Lowest	Average	Highest	Lowest	Average	Average	Average
Net Sales	448,7	911,9	449,0	459,1	438,5	861,1	871,3	850,6	794,1	819,7	843,9
<i>Year on Year change</i>	-9,6%	-10,0%	-3,1%	-0,9%	-5,3%	-5,6%	-4,4%	-6,7%	-7,8%	3,2%	3,1%
<i>Of which API Solutions</i>	332,4	663,6	311,3	327,4	298,7	611,0	627,1	598,4	534,8	542,3	550,3
	-8,3%	-8,8%	-6,0%	-1,1%	-9,8%	-7,9%	-5,5%	-9,8%	-12,4%	1,4%	1,6%
<i>- API Solutions - Other Clients</i>	168,6	354,1	202,7	223,8	187,5	378,6	399,7	363,4	374,2	393,0	406,3
	-0,7%	-1,7%	9,3%	20,7%	1,1%	6,9%	12,9%	2,6%	-1,3%	5,1%	4,0%
<i>- API Solutions - Sanofi</i>	163,7	309,5	108,6	131,8	95,0	232,5	255,6	218,9	160,6	149,3	144,1
	-15,0%	-15,7%	-25,5%	-9,6%	-34,8%	-24,9%	-17,4%	-29,3%	-31,6%	-6,4%	-4,1%
<i>Of which CDMO</i>	116,4	248,3	137,7	147,0	123,7	250,1	259,4	236,1	259,3	277,4	293,6
	-13,3%	-13,1%	4,4%	11,4%	-6,2%	0,7%	4,5%	-4,9%	3,7%	7,0%	6,0%
<i>- CDMO - Other Clients</i>	72,3	135,6	65,5	69,8	62,9	125,7	130,0	123,1	127,1	136,6	143,4
	-12,7%	-24,9%	3,5%	10,3%	-0,7%	-7,3%	-4,2%	-9,2%	1,1%	7,3%	6,1%
<i>- CDMO - Sanofi</i>	44,1	112,7	72,2	82,1	59,2	124,4	134,3	111,4	132,2	140,8	150,2
	-14,2%	7,0%	5,2%	19,7%	-13,6%	10,4%	19,2%	-1,1%	6,2%	6,5%	5,4%
<i>Of which other clients</i>	240,9	489,7	268,2	286,7	257,3	504,2	522,8	493,3	501,3	529,6	549,7
	-4,6%	-9,4%	7,8%	15,2%	3,4%	3,0%	6,8%	0,7%	-0,6%	5,7%	4,7%
<i>Of which Sanofi</i>	207,8	422,2	180,8	191,0	172,4	356,9	367,0	348,5	292,7	290,1	294,3
	-14,9%	-10,7%	-15,7%	-10,9%	-19,6%	-15,5%	-13,1%	-17,4%	-18,1%	-0,7%	0,7%
Other Revenues	2,2	7,3	0,6	2,5	0,0	1,8	4,9	0,0	1,3	1,3	0,0
GROSS PROFIT	98,0	142,4	65,5	79,2	53,9	141,6	155,8	130,6	137,8	154,5	155,5
<i>GP Margin</i>	21,8%	15,6%	14,6%	17,6%	12,1%	16,4%	18,1%	15,2%	17,4%	18,9%	18,4%
EBITDA	-1,4	-43,6	11,1	25,8	-14,7	15,0	27,3	-9,8	24,2	64,3	103,0
Restructuring costs	49,0	-94,0	20,7	39,6	5,4	55,2	74,2	40,0	59,7	41,2	7,7
CORE EBITDA	47,6	50,4	31,7	41,2	24,9	70,3	76,7	64,4	84,0	105,5	110,7
<i>CORE EBITDA Margin</i>	10,6%	5,5%	7,1%	9,0%	5,6%	8,2%	8,8%	7,5%	10,6%	12,9%	13,1%
Operating Income	-33,4	-120,4	-22,8	-2,5	-50,8	-51,6	-34,3	-78,5	-15,8	-5,2	40,4
Finance revenues/costs	-8,1	-19,2	-10,8	-4,9	-17,5	-13,1	-7,2	-19,8	-12,4	-10,9	-15,3
Income before tax	-41,5	-139,6	-33,6	-10,2	-63,9	-64,7	-44,3	-93,7	-55,3	-16,0	25,1
Income tax Expense	6,7	9,0	2,9	5,1	1,4	4,4	6,6	2,9	6,6	2,1	-3,7
Net Income	-34,8	-130,6	-30,7	-8,9	-58,9	-60,2	-41,5	-87,1	-48,7	-13,9	21,4
Average number of shares(m)	94,3	0,0	94,7	95,2	94,5	94,8	95,5	94,5	94,8	94,8	94,9
EPS	-0,37	-1,38	-0,32	-0,09	-0,62	-0,63	-0,44	-0,91	-0,51	-0,15	0,23
CAPEX	61,3	108,0	59,0	62,2	55,8	96,0	100,0	90,2	79,5	80,8	78,9
Cash Flow before Financing	10,0	15,0				3,9	30,3	-59,9	1,2	-3,7	19,8

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.