

	2023	2024			2025	2026	2027
	Actuals	Consensus			Consensus	Consensus	Consensus
		Average	Highest	Lowest	Average	Average	Average
Net Sales	1013,2	915,0	920,5	905,6	933,4	962,6	991,2
<i>Year on Year change</i>	3,8%	-9,7%	-9,2%	-10,6%	2,0%	3,1%	3,0%
<i>Of which API Solutions</i>	727,5	634,9	637,3	633,4	629,3	634,3	640,6
	2,6%	-12,7%	-12,4%	-12,9%	-0,9%	0,8%	1,0%
<i>- API Solutions - Other Clients</i>	360,3	349,0	370,3	321,2	377,8	404,3	420,9
	7,1%	-3,1%	2,8%	-10,8%	8,2%	7,0%	4,1%
<i>- API Solutions - Sanofi</i>	367,2	285,8	312,2	263,6	251,5	230,0	219,7
	-1,5%	-22,2%	-15,0%	-28,2%	-12,0%	-8,6%	-4,5%
<i>Of which CDMO</i>	285,8	280,1	285,4	271,7	304,1	328,2	350,5
	6,8%	-2,0%	-0,1%	-4,9%	8,5%	8,0%	6,8%
<i>- CDMO - Other Clients</i>	180,5	169,4	174,5	159,7	187,7	209,1	228,7
	7,2%	-6,1%	-3,3%	-11,5%	10,8%	11,4%	9,4%
<i>- CDMO - Sanofi</i>	105,3	110,7	112,0	108,7	116,3	119,1	121,9
	6,3%	5,1%	6,4%	3,2%	5,1%	2,4%	2,3%
<i>Of which other clients</i>	540,8	518,5	530,2	495,4	565,5	613,5	649,6
	7,1%	-4,1%	-2,0%	-8,4%	9,1%	8,5%	5,9%
<i>Of which Sanofi</i>	472,5	396,5	423,5	375,6	367,8	349,1	341,6
	0,2%	-16,1%	-10,4%	-20,5%	-7,2%	-5,1%	-2,2%
Other Revenues	5,7	5,7	5,7	5,7	5,7	5,7	5,7
GROSS PROFIT	164,6	131,7	166,4	90,6	140,2	153,6	169,8
<i>Year on Year change</i>	-7%	-20%	1%	-45%	6%	10%	11%
<i>GP Margin</i>	16,2%	14,4%	18,1%	10,0%	15,0%	16,0%	17,1%
EBITDA	68,6	3,6	34,8	-34,3	46,4	101,9	122,8
<i>Restructuring costs and similar items</i>	24,5	53,0	80	19	41,3	12,7	9,3
CORE EBITDA	93,1	56,6	70,2	45,7	87,7	114,6	132,1
<i>CORE EBITDA Margin</i>	9,2%	6,2%	7,6%	5,0%	9,4%	11,9%	13,3%
Operating Income	-234,3	-39,2	-26,7	-61,6	-10,3	29,2	48,2
Finance revenues/costs	-8,5	-1,3	12,1	-17,1	-0,6	-0,3	-0,6
Income before tax	-242,8	-75,2	-28,2	-123,8	-35,4	18,2	36,9
Income tax Expense	53	12,9	32,2	-1,4	4,9	-1,9	-4,4
Net Income	-189,7	-61,4	-20,3	-91,6	-28,6	13,6	27,4
Average number of shares in millions	95,1	95,1			95,1	95,1	95,1
EPS	-2,02	-0,44	-0,14	-0,97	-0,14	0,16	0,29
CAPEX	129	123	150	107	117	92	92
Core Cash Flow	-82	31	90	-72	-16	17	34

*: 3 contributors - April 29 2024

Analysts' estimates running from March 15 to March 26, 2024 (post Brindisi issue announced on March 14, 2024)