

Sartorius Stedim Biotech

Rapport financier semestriel de janvier à juin 2024

Chiffres clés du premier semestre et deuxième trimestre 2024

en millions € sauf indications particulières	6 mois 2024	6 mois 2023	Δ en %	Δ in % tc ¹
Prises de commandes et chiffres d'affaires				
Prises de commandes ²	1 260,5	1 142,3	10,4	11,2
Chiffre d'affaires	1 373,2	1 401,8	-2,0	-1,2
▪ EMEA ³	574,5	551,4	4,2	4,4
▪ Amériques ³	492,4	525,6	-6,3	-6,2
▪ Asie Pacifique ³	306,4	324,9	-5,7	-2,4
Résultat				
EBITDA courant ⁴	387,3	415,7	-6,8	
Marge d'EBITDA courant ⁴ en %	28,2	29,7		
Résultat net courant normalisé ⁵	164,8	241,5	-31,8	
Résultat net courant normalisé ⁵ par action en €	1,71	2,62	-34,7	
	30 juin 2024	31 déc. 2023⁶		
Bilan Situation financière				
Total du bilan	8 068,9	7 730,1		
Capitaux propres	3 924,3	2 673,8		
Pourcentage de capitaux propres ⁷ en %	48,6	34,6		
Endettement net	2 464,9	3 565,2		
Ratio endettement net EBITDA courant ⁸	3,3	4,5		

en millions € sauf indications particulières	2 ^{ème} trimestre 2024 ⁹	2 ^{ème} trimestre 2023 ⁹	Δ en %	Δ en % tc ¹
Prises de commandes et chiffres d'affaires				
Prises de commandes	584,3	541,0	8,0	8,1
Chiffre d'affaires	706,4	675,7	4,5	4,7
▪ EMEA ³	290,1	254,6	14,0	
▪ Amériques ³	259,0	267,4	-3,1	
▪ Asie Pacifique ³	157,2	153,7	2,3	
Résultat				
EBITDA courant ⁴	196,3	195,6	0,3	
Marge d'EBITDA courant ⁴ en %	27,8	28,9		
Résultat net courant normalisé ⁵	80,7	110,1	-26,7	
Résultat net courant normalisé ⁵ par action en €	0,85	1,19	-29,0	

1 Taux de change constant : Les chiffres indiqués à taux de change constant éliminent l'impact des fluctuations des taux de change en appliquant le même taux de change pour la période en cours et la période précédente.

2 Toutes commandes de clients conclues et réservées par contrat au cours de l'exercice considéré.

3 Selon la localisation des clients

4 Résultat avant intérêts, impôts, dépréciations et amortissements et corrigé des éléments non récurrents.

5 Résultat de la période considérée après participations ne donnant pas le contrôle, corrigé des éléments non récurrents, hors amortissements sans effet sur la trésorerie et basé sur le résultat financier et le taux d'impôt normalisés.

6 Les chiffres de l'exercice précédent ont été révisés en raison de la finalisation de l'affectation du coût d'acquisition pour Polyplus.

7 Rapport des capitaux propres sur le total bilan.

8 Ratio d'endettement net sur EBITDA courant : rapport de l'endettement net sur l'EBITDA courant au cours des douze derniers mois, y compris la contribution pro forma des acquisitions pendant cette période

9 Chiffres n'ayant fait l'objet ni d'un audit ni d'un examen limité.

Environnement sectoriel

La clientèle du groupe Sartorius Stedim Biotech se concentre dans l'industrie biopharmaceutique. L'évolution de ce secteur influe donc largement sur les résultats du groupe.

Développement modéré du marché biopharmaceutique

Après une expansion continue et en partie significative sur le marché pharmaceutique mondial dans les années précédentes, la croissance a stagné en 2023 selon Evaluate Pharma. Même le chiffre d'affaires généré par les produits biopharmaceutiques, qui augmente généralement plus vite que celui généré par le marché pharmaceutique dans son ensemble, est resté constant à environ 436 milliards de dollars. Ce développement est principalement dû aux baisses de ventes de vaccins et de traitements contre le coronavirus, qui ont diminué de plus de moitié en 2023 par rapport aux quelque 100 milliards de dollars précédents. La part de biopharma sur le marché pharmaceutique global demeure inchangée à environ 39%.

Les principaux fournisseurs de technologies de bioprocédés ont enregistré une baisse des ventes en 2023 et ont continuellement revu à la baisse les prévisions de croissance communiquées en début d'année. Les facteurs d'influence temporaires incluaient notamment la baisse de l'activité liée au Covid-19 et la réduction du haut niveau de stocks. En outre, les niveaux de production de certaines entreprises biopharmaceutiques ont été particulièrement faibles et l'activité d'investissement a été généralement modérée après plusieurs années d'extension massive des capacités. Ces facteurs ont continué à affecter les performances commerciales des fournisseurs de technologies de bioprocédés au premier trimestre 2024 et ont conduit à une baisse des ventes dans l'ensemble du secteur.

La croissance du marché biopharmaceutique dépend bien plus des tendances à moyen et long termes que des fluctuations économiques à court terme. La demande croissante de médicaments au niveau mondial et l'autorisation et la mise sur le marché de produits biopharmaceutiques novateurs créent ici une forte dynamique. D'autres facteurs de croissance entrent en ligne de compte, comme l'élargissement du périmètre des indications pour les médicaments autorisés et leur pénétration galopante du marché. Le nombre de produits biopharmaceutiques autorisés par la Food and Drug Administration (FDA) des États-Unis s'est maintenu à un niveau élevé aussi bien en 2023 (42 contre 31 en 2022) qu'au premier semestre 2024 (19 contre 20 pour la même période en 2023).

Sources : Evaluate Pharma : World Preview 2023, août 2023 ; SDI : Global Assessment Report 2023, juin 2023 ; analyse des publications de l'entreprise ; www.fda.gov

Évolution des activités du groupe

- Chiffre d'affaires en légère baisse à -1,2 % au bout de six mois ; 4,7 % de croissance au 2e trimestre
- Marge d'EBITDA courant à un très bon niveau de 28,2%, impact positif croissant des mesures de coûts et d'efficacité attendues au second semestre 2024.
- Perspectives délibérément plus prudentes : Les attentes pour 2024 ont été ajustées en raison de la persistance d'une forte volatilité et d'une prévisibilité limitée
- Les tendances à long terme restent positives dans le secteur biopharmaceutique et des sciences de la vie

Le groupe Sartorius Stedim Biotech a réalisé son ambition pour le premier semestre 2024 et enregistré une légère croissance du chiffre d'affaires visée et une solide rentabilité au 2e trimestre. La performance de l'entreprise s'est caractérisée par un environnement de marché toujours très difficile et volatil et présente des résultats exceptionnellement contrastés. Le portefeuille de consommables et l'activité avec les clients travaillant sur les thérapies cellulaires et géniques ont clairement stimulé la croissance. Dans le même temps, les clients ont fait preuve d'une frilosité prononcée et plus longue que prévu pour les commandes d'autres groupes de produits. En Chine, la dynamique de marché reste faible.

Dans ce contexte, le chiffre d'affaires du Groupe au cours des six premiers mois a enregistré une baisse modérée à taux de change constant¹ de 1,2 % (déclaré : -2,0 % ; organique : -3,8 %²) pour s'établir à 1373,2 millions d'euros. Ces chiffres tiennent compte de l'acquisition de Polyplus qui a contribué à la croissance à hauteur d'un peu moins de 3 points de pourcentage². Sur une base trimestrielle, le chiffre d'affaires a augmenté de 4,7 % entre avril et juin.

Compte tenu du déstockage avancé de la part des clients, les prises de commandes³ ont augmenté de 11,2 % à taux de change constant (déclaré : 10,4%) et atteint 1260,5 millions d'euros pour le premier semestre, tandis que l'augmentation globale de la demande dans la gamme des consommables a encore été freinée par la réticence persistante à investir dans l'ensemble de l'industrie

Prises de commandes et chiffres d'affaires

en millions €	6 mois 2024	6 mois 2023	Δ en %	Δ en % tc ¹
Chiffre d'affaires	1 373,2	1 401,8	-2,0	-1,2
▪ EMEA ⁴	574,5	551,4	4,2	4,4
▪ Americas ⁴	492,4	525,6	-6,3	-6,2
▪ Asie Pacifique ⁴	306,4	324,9	-5,7	-2,4
Prises des commandes	1 260,5	1 142,3	10,4	11,2

¹ Taux de change constant : Les chiffres indiqués à taux de change constant éliminent l'impact des fluctuations des taux de change en appliquant le même taux de change pour la période en cours et la période précédente.

² Organique : Les chiffres de croissance organique excluent l'impact des fluctuations des taux de change et les changements dans le cadre de la consolidation.

³ Prises de commandes : toutes commandes de clients conclues et réservées par contrat au cours de l'exercice considéré

⁴ Selon la localisation des clients

La performance de l'activité des régions montre des résultats contrastés : Dans la région EMEA, qui constitue la part la plus importante du chiffre d'affaires total du groupe avec 42 %, les ventes ont augmenté de 4,4 % pour

atteindre 574,5 millions d'euros. L'activité de la région Amériques, qui représente environ 36 % des ventes du Groupe, a baissé de 6,2 % pour atteindre 492,4 millions d'euros au cours de la période de référence. Dans la région Asie | Pacifique, les ventes ont baissé de 2,4 % pour atteindre 306,4 millions d'euros, notamment en raison de la faiblesse persistante du marché en Chine. Cette région a représenté environ 22 % du chiffre d'affaires total du Groupe. (Sauf mention contraire, tous les taux de croissance des régions sont indiqués à taux de change constant.)

Baisse du résultat net courant

Sartorius Stedim Biotech utilise l'EBITDA, résultat avant intérêts, impôts, dépréciations et amortissements, comme indicateur clé de sa rentabilité. Afin de fournir une image exhaustive et transparente de la rentabilité récurrente du groupe, l'entreprise présente un résultat corrigé des éléments non récurrents (EBITDA courant).

Au cours du premier semestre 2024, l'EBITDA courant a baissé pour s'établir à 387,3 millions d'euros (soit -6,8% par rapport à la même période de l'année précédente), notamment en raison des effets de volume et de mix produits. La marge correspondante s'est maintenue à un niveau élevé de 28,2% (S1 2023 : 29,7%).

Rapprochement entre présentation retraitée et indicateur clé EBITDA

en millions €	6 mois 2024	6 mois 2023
EBIT (résultat opérationnel)	214,8	266,6
Éléments non récurrents	27,5	50,0
Dépréciation amortissement	144,9	99,0
EBITDA courant	387,3	415,7

Éléments non récurrents

en millions €	6 mois 2024	6 mois 2023
Projets de fusions et acquisitions Coûts d'intégration	-2,0	-11,1
Mesures structurelles	-24,5	-35,4
Autres	-1,0	-3,6
Groupe	-27,5	-50,0

Le résultat opérationnel consolidé (EBIT) a diminué en conséquence de 19,4% à hauteur de 214,8 millions d'euros (S1 2023 : 266,6 millions d'euros). En plus des dépréciations et amortissements, ce chiffre englobe des éléments non récurrents pour un montant de 27,5 millions d'euros (exercice précédent : -50,0 millions d'euros). Ces éléments non récurrents correspondent principalement à des dépenses liées aux dernières acquisitions, à divers projets du groupe et mesures de structuration. La marge d'EBIT s'est établie à 15,6% (S1 2023 : 19,0%)

Le résultat financier s'est élevé à -72,1 millions d'euros pour le premier semestre de 2024, contre 40,9 millions d'euros à la même période durant l'exercice précédent. Il inclut un résultat sans effet sur la trésorerie de 1,0 million d'euros correspondant principalement à l'évaluation à la date de clôture de l'exercice de la dette liée à l'earn out en actions suite à l'acquisition de BIA Separations (S1 2023 : 65,4 millions d'euros). Après correction de cet effet, la hausse des charges financières nettes restantes a été entre autres provoquée par l'accroissement de l'endettement dû aux toutes dernières acquisitions.

Le résultat net attribuable aux actionnaires de Sartorius Stedim Biotech S.A. a diminué de 57,4% pour atteindre 104,0 millions d'euros (S1 2023 : 244,2 millions d'euros). Un taux d'imposition de 26% attendu pour

l'exercice complet a été appliqué (S1 2023 : 26%) pour calculer les charges fiscales intermédiaires. Rapporté au résultat déclaré avant impôts, le taux d'imposition s'est établi à 25,8% (exercice précédent : 20,5%)

Résultat net courant normalisé

Le résultat net courant normalisé après participations ne donnant pas le contrôle enregistre un recul de 31,8%, à hauteur de 164,8 millions d'euros, par rapport à l'exercice précédent. Ce chiffre est calculé par retraitement des éléments non récurrents et élimination des amortissements. Il est basé sur le résultat financier et le taux d'imposition normalisés. Le résultat net courant normalisé par action s'est élevé à 1,71€ (S1 2023 : 2,62€).

en millions €	6 mois 2024	6 mois 2023
EBIT (Résultat opérationnel)	214,8	266,6
Éléments non récurrents	27,5	50,0
Amortissement IFRS 3	58,7	33,7
Résultat financier normalisé ¹	-75,8	-23,5
Charge d'impôt normalisé (26%) ²	-58,6	-85,0
Résultat net courant normalisé	166,7	241,9
Participations ne donnant pas le contrôle	-1,9	-0,4
Résultat net courant normalisé après participations ne donnant pas le contrôle	164,8	241,5
Résultat net courant normalisé par action en €	1,71	2,62

1 Résultat financier hors ajustements de la juste valeur des instruments de couverture et effets de change liés aux activités de financement et variation de l'évaluation du passif d'earn-out

2 Impôt normalisé sur les bénéfices basé sur le résultat courant avant taxes et amortissements sans effet sur la trésorerie

Flux de trésorerie opérationnels inférieurs à ceux de l'exercice précédent

Le flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle au cours des six premiers mois de l'exercice en cours a chuté de 12,9% à hauteur de 271,7 millions d'euros, principalement en raison de la baisse des bénéfices et de l'augmentation des charges fiscales.

Sur la base de facteurs de croissance essentiellement intacts sur les marchés finaux et de ses objectifs de croissance à moyen terme, Sartorius Stedim Biotech a poursuivi son programme d'investissement pour développer et diversifier ses capacités de production, bien que le rythme de mise en œuvre des différentes mesures ait été ralenti en raison d'une demande temporairement plus faible. Les sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement ont reculé de 27,7% pour se porter à 189,4 millions d'euros pour la période observée. Le ratio dépenses d'investissement / chiffre d'affaires a progressé au cours du premier semestre 2024 pour atteindre 13,8% contre 18,7% un an plus tôt sur la même période. Comme il n'y a pas eu de dépenses liées aux acquisitions au premier semestre 2024, le flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement et aux acquisitions s'est également élevé à -189,4 millions d'euros (S1 2023 : -284,6 millions d'euros).

Investissements

en millions € sauf indications particulières	6 mois 2024	6 mois 2023
Chiffre d'affaires	1373,2	1401,8
Investissements	189,4	261,9
Dépenses d'investissement en % du chiffre d'affaires	13,8	18,7

Robustesse du bilan et des indicateurs financiers

Le total du bilan du groupe Sartorius Stedim Biotech a progressé de 338,8 millions d'euros pour atteindre 8 068,9 millions d'euros, contre 7 730,1 millions d'euros au 31 décembre 2023. Cette augmentation est largement due à une hausse des actifs courants de 282,4 millions d'euros pour atteindre 1 697,6 millions d'euros, principalement due à l'augmentation de la trésorerie et équivalents de trésorerie suite à la levée de capitaux propres mise en oeuvre avec succès au début du mois de février 2024, qui a rapporté environ 1,2 milliard d'euros bruts au Groupe. Le fonds de roulement¹ a été réduit en particulier en raison de la réduction prévue des stocks et s'élevait à 1 094,6 millions d'euros au 30 juin 2024 (31 décembre 2023 : 1 176,1 millions d'euros). Les actifs non courants ont augmenté de 56,4 millions d'euros à 6 371,3 millions d'euros par rapport à l'année précédente, principalement en raison de la poursuite du programme d'investissement.

En raison de la levée de capitaux propres, ces derniers ont progressé au cours de la période considérée, pour atteindre 3 924,3 millions d'euros contre 2 673,8 millions d'euros au 31 décembre 2023. Le ratio de capitaux propres, à savoir le rapport des capitaux propres sur le total bilan, a atteint un niveau très élevé de 48,6% (31 décembre 2023 : 34,6%).

Au cours de la période considérée, l'endettement brut (engagements auprès des banques, emprunts auprès de la société mère Sartorius AG et de sa filiale Sartorius Finance B.V. et dettes de location) a diminué de 762,8 millions d'euros pour atteindre 2 919,0 millions d'euros au 30 juin 2024 (31 décembre 2023 : 3 681,8 millions d'euros) en raison du remboursement de passifs financiers. Quant à l'endettement net (à savoir l'endettement brut moins la trésorerie et équivalents de trésorerie), il est passé de 3 565,2 millions d'euros au 31 décembre 2023 à 2 464,9 millions d'euros au 30 juin 2024.

Le ratio d'endettement net par rapport à l'EBITDA courant a fortement diminué en s'établissant à 3,3 au 30 juin 2024, contre 4,5 à la fin de l'année 2023. Ce ratio correspond au rapport de l'endettement net sur l'EBITDA courant au cours des douze derniers mois, y compris la contribution pro forma des acquisitions pendant cette période.

Ratio endettement net | EBITDA courant

en millions d'euros sauf indications particulières	30 juin 2024	30 juin 2023
Endettement brut	2 919,0	1 358,5
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	454,1	110,0
Endettement net	2 464,9	1 248,5
EBITDA courant (12 mois)	757,0	1 030,1
+ EBITDA courant pro forma (12 mois)	0,0	3,6
EBITDA courant pro forma (12 mois)	757,0	1 033,8
Ratio endettement net EBITDA courant	3,3	1,2

¹ Somme des stocks et des créances clients

Ajustement des effectifs

Au 30 juin 2024, le groupe Sartorius Stedim Biotech employait 10 382 collaborateurs dans le monde, contre 10 662 au 31 décembre 2023. Cette réduction est principalement imputable à l'expiration de contrats de travail à durée déterminée et à la fluctuation du personnel. Le nombre de collaborateurs dans la région EMEA a baissé de 2,1% pour s'établir à 7 140 personnes au premier semestre 2024, par rapport à fin décembre 2023. Au 30 juin 2024, Sartorius Stedim Biotech comptait 1 858 collaborateurs dans la région Amériques, soit une baisse de 4,4 % par rapport au 31 décembre 2023. L'Asie|Pacifique a vu ses effectifs diminuer de 2,7%, pour atteindre 1 384 collaborateurs.

Risques et opportunités

La situation des risques et opportunités du groupe Sartorius Stedim Biotech n'a pas fondamentalement évolué depuis la publication du rapport annuel 2023. Pour consulter la description détaillée des risques et opportunités, ainsi que le système de gestion des risques, veuillez par conséquent vous référer aux pages 50 et suiv. du Document d'Enregistrement Universel 2023.

Perspectives de développement de l'activité

Une évolution modérée du marché biopharmaceutique attendue

De manière générale, les tendances qui affectent le développement du groupe Sartorius Stedim Biotech et qui sont décrites aux pages 70 à 72 de son Document d'Enregistrement Universel 2023 se confirment.

La croissance de l'industrie pharmaceutique obéit à de fortes tendances à long terme. Elle n'est quasiment pas soumise aux cycles économiques. De nombreuses études estiment que la croissance annuelle du marché pharmaceutique mondial oscillera entre 3 et 6% jusqu'en 2027. Au sein du marché pharmaceutique, le segment des produits biopharmaceutiques connaît un essor particulièrement marqué depuis plusieurs années et devrait continuer à croître plus rapidement que le marché dans son ensemble si l'on en croit diverses prévisions. La croissance annuelle moyenne devrait se situer autour de 10% au cours des prochaines années. Le marché devrait atteindre une valeur totale d'environ 695 milliards d'euros en 2028. La part des ventes de médicaments et vaccins fabriqués à partir de procédés biotechnologiques dans le chiffre d'affaires total généré par le marché pharmaceutique mondial devrait ainsi passer de 39% à l'heure actuelle à 44%.

Les principaux fournisseurs de technologies de bioprocédés s'attendent à une évolution généralement modérée, bien que s'améliorant progressivement, pour l'année en cours. En particulier, le déstockage encore incomplet de certaines sociétés biopharmaceutiques, l'environnement d'investissement morose et la faiblesse générale prononcée du marché en Chine continuent d'avoir un effet modérateur sur la demande. En raison du caractère temporaire de ces facteurs d'influence et des moteurs de croissance fondamentalement intacts sur les marchés finaux, des taux de croissance nettement plus élevés sont de nouveau attendus à moyen terme.

Sources : BioPlan : 20th Annual Report and Survey of Biopharmaceutical Manufacturing Capacity and Production, avril 2023 ; EvaluatePharma : World Preview 2023, août 2023 ; analyse des publications de l'entreprise

Prévisions ajustées pour l'exercice 2024

L'industrie des sciences de la vie continue de présenter un tableau contrasté, sans dynamique positive stable. Alors que la normalisation de la demande pour certains produits a progressé, les clients continuent de réduire leurs stocks dans d'autres groupes de produits et restent réticents à investir. Bien qu'ayant atteint les objectifs fixés pour le premier semestre 2024, la direction de l'entreprise adopte délibérément une approche conservatrice et prudente des perspectives pour le reste de l'année et ne s'attend pas à une augmentation notable de la dynamique de la demande avant le dernier trimestre.

Dans le contexte d'une demande toujours modérée, Sartorius Stedim Biotech s'attend désormais à ce que le chiffre d'affaires de l'exercice 2024 reste au niveau de l'année précédente, une fourchette d'évolution du chiffre d'affaires comprise entre un pourcentage négatif faible à un chiffre et un pourcentage positif faible à un chiffre (précédemment : croissance du chiffre d'affaires dans le milieu de la partie supérieure de la fourchette à un chiffre). L'acquisition de Polyplus devrait contribuer à hauteur d'environ 2 points de pourcentage à la croissance non organique des ventes.

En termes de rentabilité, l'entreprise s'attend à ce que son programme de réduction des coûts ait des effets de plus en plus positifs, à hauteur de plus de 85 millions d'euros, au fur et à mesure que l'année avance, même si ces effets ne compenseront pas entièrement l'impact des plus faibles prévisions de volumes. En outre, les mesures visant à réduire les stocks devraient entraîner une dilution supplémentaire de l'EBITDA en raison d'une plus faible utilisation des capacités de production.

Dans ce contexte, Sartorius Stedim Biotech prévoit désormais une marge d'EBITDA courant de 27 à 29 % (précédemment : supérieure à 30 %) pour l'ensemble de l'année 2024.

Suite aux ajustements de ses plans d'investissement au regard de l'évolution actuelle des activités, le ratio des dépenses d'investissement par rapport au chiffre d'affaires devrait désormais se situer autour de 12 % (contre environ 13 % précédemment) en 2024, tandis que le ratio de la dette nette par rapport à l'EBITDA courant devrait être d'environ 2,5 à 3,0 (contre un peu moins de 2,5 précédemment).

L'évolution mitigée et volatile des activités à la suite de la pandémie et la prévisibilité limitée de l'évolution des activités à court terme qui en résulte n'ont aucun impact sur les moteurs de croissance fondamentalement positifs des marchés des sciences de la vie et de la biopharmacie. Les données les plus récentes sur les autorisations de mise sur le marché et les projets cliniques sont très positives, en particulier dans le domaine des thérapies modernes telles que les thérapies cellulaires et géniques. En conséquence, la société ne modifie pas actuellement ses objectifs à moyen terme jusqu'en 2028.

La direction souligne également que la dynamique et la volatilité du secteur se sont considérablement accrues ces dernières années. En outre, les incertitudes liées à l'évolution de la situation géopolitique, telles que les tendances émergentes de découplage dans différents pays, jouent un rôle de plus en plus important. Il en résulte une incertitude accrue lors des prévisions de développement des activités.

Les prévisions ont été préparées sur la base des données antérieures et sont conformes aux principes comptables. Comme pour les exercices précédents, tous les chiffres prévisionnels sont basés sur des taux de change constants. La direction souligne également que la dynamique et la volatilité du secteur se sont considérablement accrues ces dernières années. En outre, les incertitudes liées à l'évolution de la situation géopolitique, telles que les tendances émergentes au découplage dans différents pays, jouent un rôle de plus en plus important. Il en résulte une incertitude accrue lors des prévisions de développement des activités.

Faits marquants après la date de clôture

Aucun fait marquant n'est survenu après le 30 juin 2024.

Etat du résultat net consolidé

en millions €	2 ^{ème} trimestre 2024 - non audité ¹	2 ^{ème} trimestre 2023 - non audité ¹	6 mois 2024	6 mois 2023
Chiffre d'affaires	706,4	675,7	1 373,2	1 401,8
Coût des ventes	-400,1	-373,0	-758,3	-738,9
Marge brute	306,2	302,7	614,9	662,9
Frais commerciaux et de distribution	-118,9	-111,2	-239,8	-226,6
Frais de recherche et développement	-35,2	-29,6	-69,7	-65,0
Frais généraux	-39,4	-35,8	-79,0	-73,8
Autres produits d'exploitation	5,9	7,2	13,3	16,3
Autres charges d'exploitation	-14,3	-20,4	-24,9	-47,2
EBIT (Résultat opérationnel)	104,4	112,9	214,8	266,6
Produits financiers	12,8	72,9	28,4	88,2
Charges financières	-51,7	-26,8	-100,5	-47,3
Résultat financier	-39,0	46,0	-72,1	40,9
Résultat avant impôts	65,4	158,9	142,8	307,5
Impôt sociétés	-16,8	-25,8	-36,9	-62,9
Résultat net de la période	48,6	133,1	105,9	244,6
Attribuable à :				
Actionnaires de la société Sartorius Stedim Biotech	47,6	133,1	104,0	244,2
Participations ne donnant pas le contrôle	1,0	0,0	1,9	0,4
Résultat net par action (€)	0,50	1,44	1,08	2,65
Résultat net dilué par action (€)	0,50	1,44	1,08	2,65

¹ Données n'ayant pas fait l'objet d'un audit ou examen limité.

Les éléments non récurrents sont comptabilisés dans les charges fonctionnelles depuis les comptes consolidés de l'exercice 2023.

Les chiffres de la période comparative ont été révisés en conséquence (voir note 3).

Etat des autres éléments du résultat global consolidé

en millions €	2 ^{ème} trimestre 2024 - non audité ¹	2 ^{ème} trimestre 2023 - non audité ¹	6 mois 2024	6 mois 2023
Résultat net de la période	48,9	133,1	105,9	244,6
Couvertures des flux de trésorerie	0,3	5,2	-7,7	8,5
dont partie efficace de la variation de juste valeur	1,3	5,2	-5,8	2,6
dont reclassées en résultat	-1,0	0,1	-1,9	5,9
Charge d'impôt sur couvertures des flux de trésorerie	-0,1	-1,6	2,3	-2,6
Écarts de conversion	13,9	5,5	32,1	-12,3
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat net	14,2	9,1	26,7	-6,3
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies	1,1	1,2	1,1	1,2
Charge d'impôt sur réévaluation du passif net	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net	0,8	0,9	0,8	0,9
Autres éléments du résultat global, net d'impôt	15,0	10,0	27,5	-5,4
Résultat global net d'impôt	63,9	143,2	133,4	239,2
Attribuable à :				
Actionnaires de la société Sartorius Stedim Biotech	63,0	142,9	131,8	238,9
Participations ne donnant pas le contrôle	0,9	0,2	1,6	0,3

¹ Données n'ayant pas fait l'objet d'un audit ou examen limité

Etat de la situation financière consolidée

en millions €	30 juin 2024	31 déc. 2023
Actifs non courants		
Ecart d'acquisition	2 896,3	2 885,0
Autres immobilisations incorporelles	1 661,7	1 693,3
Immobilisations corporelles	1 715,2	1 633,2
Immobilisations financières	36,7	40,8
Autres actifs	2,4	2,6
Actifs d'impôts différés	58,9	60,0
	6 371,3	6 314,9
Actifs courants		
Stocks	797,1	882,4
Créances clients	297,5	293,7
Autres actifs financiers	21,2	16,5
Actifs d'impôts exigibles	65,8	39,8
Autres actifs	61,9	66,1
Trésorerie et équivalents	454,1	116,6
	1 697,6	1 415,1
Total actif	8 068,9	7 730,1
en millions €	30 juin 2024	31 déc. 2023
Capitaux propres		
Attribuable aux actionnaires du groupe Sartorius Stedim Biotech	3 888,2	2 638,5
Capital social	19,5	18,4
Réserves	1 421,9	231,5
Bénéfices non distribués et autres réserves	2 446,9	2 388,5
Participations ne donnant pas le contrôle	36,1	35,3
	3 924,3	2 673,8
Passifs non-courants		
Obligations au titre des prestations de retraite	29,9	30,3
Autres provisions	13,0	13,8
Emprunts et dettes financières	2 683,5	3 509,7
Passifs de loyers	83,4	93,1
Autres passifs financiers	82,4	82,7
Passifs d'impôts différés	378,6	389,4
	3 270,8	4 119,0
Passifs courants		
Provisions	11,3	14,1
Dettes fournisseurs	203,2	258,5
Passifs contractuels	199,9	238,6
Emprunts et dettes financières	130,2	57,7
Passifs de loyers	21,9	21,4
Avantages au personnel	76,1	62,3
Autres passifs financiers	42,3	44,8
Passifs d'impôts exigibles	139,5	189,4
Autres passifs	49,4	50,5
	873,8	937,3
Total capitaux propres et passif	8 068,9	7 730,1

Les chiffres de l'exercice précédent ont été révisés en raison de la finalisation de l'affectation du coût d'acquisition pour Polyplus et de la présentation séparée des passifs contractuels (voir note 3 et note 7).

Tableau de flux de trésorerie consolidés

en millions €	6 mois 2024	6 mois 2023
Résultat avant impôts	142,8	307,5
Résultat financier	72,1	-40,9
Amortissement Dépréciation des immobilisations	144,9	99,0
Variation des provisions	-3,6	-4,8
Variation des actifs courants et autres actifs	3,9	73,6
Variation des stocks	88,5	-19,8
Variation des dettes fournisseurs et autres passifs (hors passifs financiers)	-66,9	-22,0
Intérêts reçus	10,2	1,4
Impôts décaissés	-122,6	-82,9
Autres éléments sans impact sur la trésorerie	2,5	0,9
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	271,7	312,0
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-189,4	-261,9
Paiements relatifs à des acquisitions de filiales consolidées et autres regroupements d'activités; trésorerie nette acquise	0,0	-22,7
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-189,4	-284,6
Produit d'émission d'actions	1191,4	0,0
Intérêts payés	-35,0	-12,2
Dividendes payés :		
- aux actionnaires de Sartorius Stedim Biotech SA	-67,1	-132,7
- aux participations ne donnant pas le contrôle	-0,9	-1,2
Acquisitions des participations ne donnant pas le contrôle	0,0	-87,4
Remboursements d'emprunts	-840,3	-12,7
Souscriptions d'emprunts	13,6	224,0
Acquisition d'actions propres	-5,6	-2,1
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	256,1	-24,4
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	338,5	3,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	116,6	107,1
Incidences des variations du cours des devises de la période	-1,0	-0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	454,1	110,0

Etat de variation des capitaux propres consolidés

en millions €	Capital social	Prime d'émission et autres réserves	Réserves sur opérations de couverture
Solde au 1^{er} janv. 2023	18,4	231,5	6,7
Résultat net de la période	0,0	0,0	0,0
Couvertures des flux de trésorerie	0,0	0,0	8,5
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies	0,0	0,0	0,0
Écarts de conversion	0,0	0,0	0,0
Impôts différés	0,0	0,0	-2,6
Autres éléments du résultat global, net d'impôt	0,0	0,0	6,0
Résultat global net d'impôt	0,0	0,0	6,0
Augmentation de capital	0,0	0,0	0,0
Dividendes	0,0	0,0	0,0
Prix d'acquisition (CellGenix)			0,0
Variation des participations ne donnant pas le contrôle	0,0	0,0	0,0
Acquisition Cession d'actions propres	0,0	0,0	0,0
Solde au 30 juin 2023	18,4	231,5	12,6
Solde au 1^{er} janv. 2024	18,4	231,5	10,4
Résultat net de la période	0,0	0,0	0,0
Couvertures des flux de trésorerie	0,0	0,0	-7,7
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies	0,0	0,0	0,0
Écarts de conversion	0,0	0,0	0,0
Impôts différés	0,0	0,0	2,3
Autres éléments du résultat global, net d'impôt	0,0	0,0	-5,4
Résultat global net d'impôt	0,0	0,0	-5,4
Augmentation de capital	1,0	1 190,4	0,0
Dividendes	0,0	0,0	0,0
Prix d'acquisition (CellGenix)			0,0
Acquisition Cession d'actions propres	0,0	0,0	0,0
Solde au 30 juin 2024	19,5	1 421,9	5,0

Réserves pour retraites	Réserves non distribuées	Réserves de conversion	Capitaux propres part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
- 7,0	2 179,0	20,7	2 449,3	64,9	2 514,2
0,0	244,2	0,0	244,2	0,4	244,6
0,0	0,0	0,0	8,5	0,0	8,5
1,2	0,0	0,0	1,2	0,0	1,2
0,0	0,0	-12,2	-12,2	-0,1	-12,3
- 0,3	0,0	0,0	-2,8	0,0	-2,8
0,9	0,0	-12,2	-5,3	-0,1	-5,4
0,9	244,2	-12,2	238,9	0,3	239,2
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
0,0	-132,7	0,0	-132,7	-1,2	-133,9
0,0	72,7	0,0	72,7	0,0	72,7
0,0	-56,9	0,0	-56,9	-30,5	-87,4
0,0	-2,1	0,0	-2,1	0,0	-2,1
- 6,0	2 304,1	8,5	2 569,2	33,5	2 602,7
- 6,8	2 391,1	-6,2	2 638,5	35,3	2 673,8
0,0	104,0	0,0	104,0	1,9	105,9
0,0	0,0	0,0	-7,7	0,0	-7,7
1,1	0,0	0,0	1,1	0,0	1,1
0,0	0,0	32,4	32,4	-0,3	32,1
-0,3	0,0	0,0	2,0	0,0	2,0
0,8	0,0	32,4	27,8	-0,3	27,5
0,8	104,0	32,4	131,8	1,6	133,4
0,0	0,0	0,0	1 191,4	0,0	1 191,4
0,0	-67,1	0,0	-67,1	-0,9	-68,0
0,0	-0,7	0,0	-0,7	0,0	-0,7
0,0	-5,7	0,0	-5,7	0,0	-5,6
- 6,0	2 421,6	26,2	3 888,2	36,1	3 924,3

Note aux états financiers intermédiaires

1. Présentation du groupe

Sartorius Stedim Biotech est un partenaire international de premier plan de l'industrie biopharmaceutique. En tant que fournisseur de solutions innovantes, le Groupe aide ses clients à fabriquer des médicaments biotechnologiques de manière sûre, rapide et économique. Doté de ses propres sites de production et de R&D ainsi que d'entités commerciales en Europe, en Amérique du Nord et en Asie, Sartorius Stedim Biotech est présent dans le monde entier.

Sartorius Stedim Biotech S.A. est cotée sur Euronext Paris (code ISIN : FR 0013154002) et son siège social est situé à Aubagne en France .

Les états financiers intermédiaires condensés du groupe Sartorius Stedim Biotech pour la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024 ont été arrêtés sous la responsabilité du Conseil d'administration en date du 18 juillet 2024.

2. Base de préparation

Les comptes consolidés condensés intermédiaires du groupe Sartorius Stedim Biotech au 30 juin 2024 ont été préparés conformément à la norme IAS 34 « information financière intermédiaire ». Ils ne comprennent pas toutes les informations nécessaires à un jeu complet d'états financiers selon les IFRS et doivent être lus en complément des états financiers consolidés annuels du groupe Sartorius Stedim Biotech au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023. Ils comprennent toutefois une sélection de notes expliquant les événements et opérations significatifs en vue d'appréhender les modifications intervenues dans la situation financière et la performance du groupe depuis les derniers états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés semestriels sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2024 et disponibles sur le site :

https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting_fr

Les principes comptables appliqués sont identiques à ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2023. Les normes qui ont été appliquées pour la première fois au cours de la période susvisée sont décrites en section 3 ci-après.

Le Document d'Enregistrement Universel 2023 mentionne la liste des sociétés consolidées en pages 156-157. Au cours de l'exercice considéré, PolygenX D S.A.S., Paris, France, a fusionné avec PolygenX A S.A.S., Illkirch-Graffenstaden, France. À l'exception de cette fusion, le périmètre de consolidation reste inchangé au 30 juin 2024.

Pour la détermination de l'impôt sur les sociétés, le groupe a appliqué la norme IAS 34.30 c) qui prévoit de retenir le taux moyen d'impôt effectif attendu pour l'exercice, appliqué au résultat de la période (26%).

3. Première application des nouvelles normes

Première application des nouvelles IFRS et Interpretations

Le groupe a appliqué les nouvelles normes suivantes qui sont obligatoires pour la période de reporting :

- Amendements à l'IAS 7 et à l'IFRS 7- Accords de financement de fournisseurs

Les Amendements introduisent des obligations d'information et des lignes directrices dans le cadre des obligations d'information existantes qui obligent les entités à fournir des informations qualitatives et quantitatives sur les programmes de financement de fournisseurs.

- Amendements à l'IFRS 16- Passifs de location dans le cadre d'une cession-bail

Les Amendements apportent des clarifications sur la manière dont un vendeur-preneur doit évaluer ultérieurement une transaction de cession-bail qui satisfait aux exigences de l'IFRS 15 pour être comptabilisée comme une vente.

- Amendements à l'IAS 1- Classement des passifs en tant que courants ou non courants, Classement des passifs en tant que courants ou non courants - Report de la date d'entrée en vigueur, Passifs non courants assortis de clauses restrictives

Les Amendements relatifs à la classification des passifs en tant que courants ou non courants exigent que cette distinction soit faite sur la base des droits existants à la date de clôture. Si l'entité dispose de droits existants lui permettant de différer le règlement d'au moins douze mois, le passif doit être classé comme non courant. Avec « Classification des passifs en tant que courants ou non courants - Report de la date d'entrée en vigueur », la date d'entrée en vigueur a été reportée au 1er janvier 2023. Les Amendements « Passifs non courants assortis de clauses restrictives » fournissent des lignes directrices explicites sur la manière dont les clauses restrictives affectent la classification des passifs. Ils introduisent également des obligations d'information portant sur le risque de voir des passifs non courants assortis de clauses restrictives devenir remboursables dans les douze mois suivant la date de clôture. En outre, la date d'entrée en vigueur a été reportée au 1er janvier 2024.

L'application des nouvelles règles n'a pas eu d'impact sur les comptes consolidés intermédiaires.

Publication des passifs contractuels selon IFRS 15

Afin d'améliorer la pertinence et la comparabilité, le Groupe présente les passifs contractuels conformément à la norme IFRS 15 séparément dans l'état de la situation financière à partir de 2024. Pour ajuster les chiffres de l'année précédente au 31 décembre 2023, les paiements reçus au titre des commandes d'un montant de 186,0 millions d'euros (au 31 décembre 2022 : 234,1 millions d'euros) et des revenus différés pour un montant de 52,6 millions d'euros (au 31 décembre 2022 : 36,9 millions d'euros) ont été reclassés respectivement des dettes fournisseurs et des autres passifs vers le nouveau poste des passifs contractuelles.

Présentation des éléments non récurrents dans le compte de résultat

Les éléments non récurrents sont les charges et les produits liés à des acquisitions, des mesures structurelles et d'autres gains ou pertes qui faussent la rentabilité durable du groupe, par exemple, les gains ou pertes provenant de la cession d'immobilisations et d'investissements. Les mesures structurelles comprennent principalement les produits et les charges liés aux activités de restructuration, telles que les indemnités de

licenciement, et les grands projets du Groupe. Depuis les comptes consolidés de l'année 2023, les produits et charges non récurrents sont généralement affectés aux fonctions respectives. Les chiffres de l'année précédente ont été ajustés en conséquence. À cette fin, les reclassements suivants ont été effectués depuis les autres produits et charges opérationnels vers les frais de fonctionnement:

en millions €	6 mois 2023 publié	Ajustements	6 mois 2023 ajusté
Chiffre d'affaires	1 401,8	0,0	1 401,8
Coût des ventes	-702,4	-36,5	-738,9
Marge brute	699,4	-36,5	662,9
Frais commerciaux et de distribution	-223,5	-3,1	-226,6
Frais de recherche et développement	-64,2	-0,8	-65,0
Frais généraux	-72,5	-1,3	-73,8
Autres produits et charges opérationnels	-72,6	41,7	-30,9
EBIT (Résultat opérationnel)	266,6	0,0	266,6

4. Recours aux jugements et à des estimations

En préparant ces états financiers intermédiaires, la Direction a exercé des jugements, effectué des estimations et fait des hypothèses ayant un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées. Les jugements et estimations significatifs émis par la direction dans l'application des méthodes comptables du groupe sont restés globalement les mêmes que ceux appliqués aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2023. La Direction a toutefois observé que l'incertitude générale inhérente aux estimations et aux hypothèses comptables reste plus élevée qu'avant la crise du Covid-19, notamment en raison des développements géopolitiques tels que les conflits en cours entre la Russie et l'Ukraine ou au Moyen-Orient.

Après les taux de croissance exceptionnellement élevés résultant de la pandémie de Covid-19 et une baisse des ventes et des bénéfices au cours de l'année précédente, le Groupe continue d'être dans une phase de normalisation. Au cours du premier semestre 2024, cette situation a de nouveau entraîné une légère baisse du chiffre d'affaires et du résultat net par rapport à la période de comparaison de l'année précédente. Outre la réduction continue des stocks des clients du secteur biopharmaceutique et l'ajustement à des stocks durablement inférieurs à ceux de la pandémie, la réticence des clients à investir a eu un impact négatif sur l'évolution des ventes au cours de la période couverte par le présent rapport intermédiaire. Le Groupe continue de considérer que la situation actuelle de la demande après la pandémie est une phase qui n'éclipse que temporairement les moteurs de croissance très positifs des marchés des sciences de la vie et de la biopharmacie. En conséquence, les anticipations à moyen terme restent inchangées à ce stade. Aucune dépréciation significative des actifs non courants n'a été comptabilisée au 30 juin 2024.

Conflit entre la Russie et l'Ukraine

Depuis le début de la guerre entre la Russie et l'Ukraine, Sartorius Stedim Biotech a suspendu toutes les activités commerciales en Russie qui ne sont pas liées aux produits médicaux humanitaires. Cela a été fait en tenant compte des sanctions en vigueur et conformément à la pratique d'autres entreprises du secteur pharmaceutique et de la santé. Par rapport aux états financiers consolidés de 2023, aucun changement important n'est observé pour le Groupe.

Conflit au Moyen-Orient

Depuis l'attaque d'Israël par le groupe terroriste Hamas en octobre 2023, les combats se poursuivent, touchant principalement la bande de Gaza. Le site israélien du Groupe pour la production de milieux de

culture cellulaire est situé à Beit Haemek, dans le nord du pays. La production sur place ainsi que le transport et la logistique ont été maintenus jusqu'à présent. À ce jour, il n'y a toujours pas d'impact significatif sur les comptes consolidés.

Réforme fiscale internationale – Pilier Deux

L'objectif de l'imposition minimale (Pilier Deux) des grands groupes est que les sociétés concernées paient un taux effectif d'impôt sur les sociétés d'au moins 15%. La France a adopté une loi sur la mise en œuvre de l'imposition minimale en décembre 2023. Par conséquent, le Groupe est soumis à une imposition minimale à partir de 2024. Les règles applicables obligent le Groupe à déterminer le taux d'imposition effectif pour chaque pays concerné à partir de l'exercice financier en cours et, si ce taux est inférieur à 15%, à payer un impôt complémentaire couvrant la différence. L'Irlande est une juridiction fiscale pertinente pour le Groupe, avec un taux d'imposition nominal inférieur à 15%. À l'heure actuelle, il n'est pas exclu que ces activités commerciales entraînent des incidences mineures. Toutefois, compte tenu des mesures de sauvegarde applicables au moins jusqu'en 2024 et les deux années suivantes, le Groupe ne s'attend pas à ce que la nouvelle réglementation ait un impact significatif dans un avenir prévisible.

5. Secteurs opérationnels

Le dispositif de contrôle interne et le système de reporting financier interne de Sartorius Stedim Biotech sont basés sur une approche de « Fournisseur de solutions intégrées » pour nos clients. En conséquence, un seul secteur opérationnel a été identifié par Sartorius Stedim Biotech : Biopharma.

L'indicateur « EBITDA courant » (résultat opérationnel avant intérêts, impôts, dépréciations et amortissements, corrigé des éléments non récurrents) est l'indicateur clé utilisé en interne pour mesurer le résultat du secteur opérationnel. Par conséquent, les impôts et les charges|produits financiers ne sont pas inclus dans la mesure du résultat (profit ou perte) du secteur opérationnel. Les principes comptables et d'évaluation pour le secteur opérationnel correspondent aux principes comptables généraux appliqués par le groupe.

Information sectorielle

en millions €	6 mois 2024	6 mois 2023
Chiffre d'affaires	1 373,2	1 401,8
EBITDA courant du secteur opérationnel	387,3	415,7
Dépréciation et amortissement	-144,9	-99,0
Éléments non récurrents	-27,5	-50,0
EBIT (Résultat opérationnel)	214,8	266,6
Résultat financier	-72,1	40,9
Résultat avant impôts	142,8	307,5

Éléments non-récurrent:

in Mio. €	6 mois 2024	6 mois 2023
Projets de fusions et acquisitions Coûts d'intégration	-2,0	-11,1
Mesures structurelles	-24,5	-35,4
Autres	-1,0	-3,6
Total	-27,5	-50,0

6. Ventilation des produits des activités ordinaires

Le chiffre d'affaires est comptabilisé conformément à la norme IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients. Le chiffre d'affaires issu des contrats avec les clients sont ventilées par région géographique en fonction de la localisation des clients et du type de chiffre d'affaires (récurrentes ou non récurrentes). Le Groupe définit le chiffre d'affaires récurrent comme le chiffre d'affaires provenant de la vente des consommables et des services, tandis que le chiffre d'affaires non récurrent est principalement défini comme le chiffre d'affaires provenant des ventes des instruments.

en millions €	Chiffre d'affaires	
	6 mois 2024	6 mois 2023
EMEA	574,5	551,4
Amériques	492,4	525,6
Asie Pacifique	306,4	324,9
Groupe	1.373,2	1.401,8

en millions €	6 mois 2024	6 mois 2023
Chiffre d'affaires	1 373,2	1 401,8
dont récurrents	1 086,1	1 111,8
dont non récurrents	287,2	290,0

7. Regroupement d'entreprises

Acquisition de Polyplus

Le 18 juillet 2023, le groupe a acquis 100% des actions et des droits de vote de PolygenX A, la société mère du groupe Polyplus. Basée à Strasbourg, en France, Polyplus a été fondée en 2001 et possède des bureaux en France, en Belgique, aux États-Unis et en Chine. Au moment de l'acquisition, la société employait au total environ 270 personnes. Polyplus développe et produit des réactifs de transfection ainsi que d'autres réactifs de livraison d'ADN/ARN et d'ADN plasmidique de haute qualité et de qualité GMP (grade GMP). Ce sont des composants clés dans la production de vecteurs viraux utilisés dans les thérapies cellulaires et géniques ainsi que dans d'autres médicaments thérapeutiques avancés.

La détermination de la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris a été finalisée en 2024. Les évaluations préliminaires (31 décembre 2023) et finales sont les suivantes :

en millions €	Affectation provisoire du coût d'acquisition	Affectation définitive du coût d'acquisition
Immobilisations incorporelles	888,8	845,1
Immobilisations corporelles	35,5	35,5
Stocks	6,9	6,9
Créances clients	17,3	17,3
Autres actifs	7,5	7,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,2	8,2
Impôts différés - montant net	-217,4	-206,8
Dettes fournisseurs	-5,4	-5,4
Emprunts et dettes financières	-194,1	-194,1
Passifs de loyers	-9,3	-9,3
Autres passifs	-14,8	-14,8
Actif net acquis	523,2	490,1
Prix d'acquisition	2 226,4	2 226,4
Ecart d'acquisition	1 703,2	1 736,3

Le prix d'achat s'élevant à environ 2 226,4 millions d'euros a été payé en numéraire. Les frais liés directement attribuables à l'acquisition s'élèvent à 11,8 millions d'euros et ont été comptabilisés en autres charges en 2023.

Les immobilisations incorporelles comptabilisées séparément se composent de technologies (environ 788 millions d'euros) ayant une durée d'utilité de 5 à 18 ans, ainsi que de relations clients (48 millions d'euros) et de marques (9 millions d'euros) ayant une durée d'utilité limitée. Par rapport aux montants provisoires du 31 décembre 2023, les valeurs comptables des technologies et des marques ont été réduites de 15,6 millions d'euros et de 27,3 millions d'euros, respectivement, et les impôts différés passifs ont été réduits de 10,6 millions d'euros par rapport aux valeurs basées sur l'affectation provisoire du coût d'acquisition. Le goodwill qui en résulte reflète l'élargissement de l'offre de produits du Groupe pour les clients biopharmaceutiques et les synergies, en particulier celles résultant de la combinaison de l'activité acquise avec le portefeuille de produits existant, axées sur les thérapies cellulaires et géniques. En particulier, les produits de Polyplus sont des composants clés dans la fabrication de thérapies cellulaires et géniques et permettent d'accéder à une part significative de ce marché émergent en pleine croissance. En outre, le goodwill reflète d'autres actifs incorporels non séparables, comme le savoir-faire inséparable de la main-d'œuvre acquise. Le goodwill n'est pas déductible fiscalement.

8. Augmentation de capital

Le 7 février 2024, Sartorius Stedim Biotech S.A. a placé avec succès 5 150 215 actions auprès d'investisseurs institutionnels dans le cadre d'un placement privé international par construction accélérée d'un livre d'ordres. Les nouvelles actions ont été émises dans le cadre d'une augmentation de capital sans droit préférentiel de souscription des actionnaires, au prix de 233,00 euros par action, pour un produit brut de 1,2 milliard d'euros. Les coûts de transaction s'élèvent à 8,6 millions d'euros et sont comptabilisés en capitaux propres. Sartorius AG a souscrit un montant d'environ 400 millions d'euros, ce qui représente environ un tiers de l'augmentation de capital. A l'issue de l'augmentation de capital, Sartorius AG détient environ 71,5% du capital de la société (31 Décembre 2023: 73,6%). Sartorius AG a également procédé au placement d'environ 200 millions d'euros d'actions préférentielles détenues en propre par Sartorius AG dans le cadre d'un placement privé.

L'objectif principal de l'augmentation de capital était d'accélérer le désendettement du Groupe au-delà d'une forte génération de trésorerie interne, et de renforcer sa flexibilité stratégique globale. Conformément à cet objectif, Sartorius Stedim Biotech a remboursé au cours du premier semestre 2024 des prêts d'actionnaires obtenus auprès de Sartorius AG et de Sartorius Finance B.V. pour un montant nominal total de 830 millions d'euros.

9. Parties liées

Sartorius AG est l'actionnaire majoritaire de Sartorius Stedim Biotech S.A. Sartorius AG, Goettingen, Allemagne, détient directement ou indirectement 71,5% des actions et 83,0% des droits de vote. Le flottant est de 28,5%.

Le groupe Sartorius AG est organisé en deux divisions : la division « Bioprocess solutions » (principalement gérée par le groupe Sartorius Stedim Biotech) et la division « Laboratoires, Produits et Services » (principalement gérée par les autres sociétés du groupe Sartorius AG). Cette structure explique pourquoi le groupe Sartorius AG détient deux filiales dans la plupart des pays où il opère et pourquoi ces entreprises partagent les locaux, le personnel et d'autres ressources.

En outre, les sociétés du groupe allemand exercent diverses fonctions centrales et, par conséquent, offrent des services aux entités à travers le monde. Sartorius Corporate Administration GmbH, une filiale à 100% de la société Sartorius AG, intègre de nombreuses fonctions du groupe Sartorius. Il s'agit, par exemple, des services financiers du groupe, des ressources humaines, de l'informatique, des relations avec les investisseurs, des services juridiques et du marketing central. Ces services sont refacturés au sein du groupe et dans une large mesure au groupe Sartorius Stedim Biotech.

La structure décrite ci-dessus conduit à diverses relations et transactions avec les parties liées. Celles-ci comprennent les ventes, les achats et les commissions, les frais de gestion et les coûts relatifs aux actionnaires ainsi que les prêts, les services administratifs et les coûts partagés. Pour plus de détails merci de se référer au Document d'Enregistrement Universel 2023 (pages 200 à 202). Les méthodes et principes de détermination des charges entre les entités du groupe Sartorius Stedim Biotech et les autres entités du groupe Sartorius AG sont restés inchangés depuis le 31 décembre 2023.

Au cours de la période de référence intermédiaire, Sartorius Stedim Biotech a remboursé d'importants prêts d'actionnaires (voir Note 8). Au 30 juin 2024, la valeur nominale des prêts aux actionnaires restants s'élève à 2 700 millions d'euros.

10. Instruments financiers

Les tableaux suivants présentent la valeur comptable et la juste valeur des actifs et passifs financiers par catégorie d'instruments financiers au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 selon la norme IFRS 9.

en millions €	Catégories (IFRS 9)	30 Juin 2024 Valeur comptable	30 Juin 2024 Juste valeur	31 Déc. 2023 Valeur comptable	31 Déc. 2023 Juste valeur
Investissements dans les sociétés non consolidées et des entreprises associées	n.a.	27,5	27,5	27,5	27,5
Immobilisations financières	Instruments de capitaux propres à la juste valeur par le biais du compte de résultat	0,0	0,0	0,0	0,0
Immobilisations financières	Instruments de créance à la juste valeur par le biais du compte de résultat	3,6	3,6	3,5	3,5
Immobilisations financières	Mesuré au coût amorti	5,6	5,6	9,7	9,7
Actifs financiers (non-courants)		36,7	36,7	40,8	40,8
Montants dus par les clients pour travaux sous contrats (actifs contractuels)	n.a.	13,9	13,9	16,3	16,3
Créances clients	Mesuré à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat	88,7	88,7	46,9	46,9
Créances clients	Mesuré au coût amorti	194,8	194,8	230,6	230,6
Créances clients		297,5	297,5	293,7	293,7
Créances et autres actifs	Mesuré au coût amorti	16,6	16,6	10,4	10,4
Dérivés - instruments de couverture*	n.a.	4,6	4,6	6,1	6,1
Autres actifs financiers (courants)		21,2	21,2	16,5	16,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Mesuré au coût amorti	454,1	454,1	116,6	116,6

en millions €	Catégories (IFRS 9)	30 Juin 2024 Valeur comptable	30 Juin 2024 Juste valeur	31 Déc. 2023 Valeur comptable	31 Déc. 2023 Juste valeur
Emprunts & autres passifs financiers	Passifs financiers évalués au coût amorti	2 813,7	2 907,4	3 567,4	3 719,9
Fournisseurs et comptes rattachés	Passifs financiers évalués au coût amorti	203,2	203,2	258,5	258,5
Dérivés - instruments de couverture*	n.a.	5,2	5,2	2,1	2,1
Autres passifs financiers	Passifs financiers à la juste valeur : impact en compte de résultat	0,8	0,8	1,7	1,7
Autres passifs financiers	Passifs financiers évalués au coût amorti	118,7	113,5	123,6	118,0
Autres passifs financiers		124,7	119,5	127,5	121,9

* Les montants comprennent la partie non désignée des contrats.

Les justes valeurs des instruments financiers ont été déterminées sur la base des informations de marché disponibles à la date de clôture et doivent être allouées à l'un des trois niveaux de la hiérarchie de la juste valeur conformément à la norme IFRS 13.

Pour le niveau 1, les instruments financiers sont calculés sur la base des prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs et des passifs identiques. Pour le niveau 2, les instruments financiers sont calculés sur la base des paramètres obtenus à partir de données observables sur les marchés ou sur la base des prix du marché pour des instruments similaires. Pour le niveau 3, les instruments financiers sont calculés sur la base de paramètres non observables sur les marchés.

Les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur au 30 juin 2024 sont principalement des créances clients faisant partie d'un portefeuille « détenu pour encaissement et vente », ainsi que des dérivés sous forme de contrats à terme. Ces créances clients sont évaluées de la même manière que les créances clients évaluées au coût amorti en raison de leurs échéances contractuelles courtes et de risques de crédit non significatifs. Les dérivés ont été évalués sur la base des informations de marché en matière de taux de change et de courbes de taux d'intérêt (niveau 2).

De plus, les instruments financiers évalués à la juste valeur comprennent des contreparties éventuelles liées aux acquisitions de BIA Separations et Xell, qui sont classées parmi les passifs financiers. Étant donné que les valorisations dépendent, entre autres facteurs, de la performance commerciale prévue des entreprises acquises, les valorisations sont considérées comme des données de niveau 3.

À la date de clôture du 30 juin 2024, la juste valeur du passif de contrepartie éventuelle restant dans le cadre de l'acquisition de BIA Separations a été évaluée à 0,8 million d'euros. La variation depuis le 31 décembre 2023 (valeur : 1,7 millions d'euros) reflète principalement l'ajustement des attentes concernant les ventes futures ainsi que la baisse du cours de l'action de Sartorius Stedim Biotech S.A. et a été comptabilisée dans le résultat financier. Les principaux paramètres retenus pour l'évaluation du passif financier sont les prévisions de chiffre d'affaires ainsi que le cours de l'action Sartorius Stedim Biotech S.A. à la date d'évaluation respective. L'hypothèse d'un chiffre d'affaires supérieur (inférieur) de 20% au cours de chacune des années pertinentes

restantes de la période du plan entraînerait une augmentation du passif à déclarer à la date de clôture d'environ 0,8 million d'euros (diminution d'environ 0,5 million d'euros). Si le cours de l'action Sartorius Stedim Biotech S.A. avait été supérieur (inférieur) de 20% à la date de clôture, le passif aurait été supérieur de 0,2 million d'euros (inférieur de 0,2 million d'euros). Les résultats futurs réels peuvent différer de ces sensibilités, qui sont déterminées en modifiant uniquement le paramètre d'entrée clé respectif de manière isolée. Aucune valeur matérielle n'est attribuée à la contrepartie éventuelle restante liée à l'acquisition de Xell au 30 juin 2024.

Les justes valeurs à communiquer pour les passifs financiers comptabilisés au coût amorti, notamment les passifs envers Sartorius AG, Sartorius Finance B.V. et les banques, ont été évaluées sur la base du taux d'intérêt du marché, en tenant compte des spreads de crédit indicatifs actuels (niveau 2). En ce qui concerne les principaux prêts d'un montant total de 2,7 milliards d'euros souscrits en 2023, les justes valeurs sont déterminées par référence aux obligations sous-jacentes de Sartorius Finance B.V. pour lesquelles des valeurs de marché sont disponibles (Niveau 2).

Le passif lié à l'acquisition de participations ne donnant pas le contrôle dans Sartorius CellGenix GmbH est évalué selon la méthode du taux d'intérêt effectif, toute variation étant comptabilisée directement dans les capitaux propres. Le passif lié à l'acquisition des actions restantes s'élève à 79,6 millions d'euros à la date de clôture (31 décembre 2023 : 79,0 millions d'euros). En supposant un chiffre d'affaires supérieur (inférieur) de 10% au cours de chacune des années concernées restantes de la période du plan, cela entraînerait une augmentation du passif à la date de clôture d'environ 4,3 millions d'euros (diminution d'environ 3,9 millions d'euros).

Les justes valeurs des actifs et passifs financiers se rapprochent de leur valeur comptable en raison de leur échéance, principalement à court terme. Le risque de perte de crédit maximal est reflété par la valeur comptable des actifs financiers comptabilisés dans l'état de la situation financière.

Le groupe recense les transferts entre les trois niveaux de la hiérarchie à la fin de la période au cours de laquelle le changement est intervenu. Pendant la période considérée, il n'y a eu aucun transfert entre les trois niveaux.

11. Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement significatif n'est survenu après la date de clôture.

12. Autres informations

Impairment test

En règle générale, des tests de dépréciation doivent être effectués annuellement pour le goodwill et les autres actifs à durée d'utilité indéfinie. De plus, des tests de dépréciation doivent être réalisés lorsque des indices sont observés indiquant que des actifs non courants pourraient avoir subi une dépréciation. Les analyses du Groupe ont montré qu'aucune dépréciation significative d'actifs au sens de la norme IAS 36 n'était à comptabiliser au 30 juin 2024.

Mesure de la performance

Le groupe Sartorius Stedim Biotech utilise l'indicateur « EBITDA courant » comme indicateur clé pour mesurer la performance. L'indicateur « EBITDA » correspond au résultat opérationnel avant intérêts, impôts, dépréciations et amortissements. L'indicateur « EBITDA courant » correspond à l'indicateur EBITDA corrigé des éléments non-récurrents sur la période concernée.

Dividendes

Au cours de la période considérée, les actionnaires de Sartorius Stedim Biotech S.A. ont adopté la résolution de verser un dividende de 0,69 euro par action pour l'exercice 2023. La distribution totale de dividendes autorisant à verser de 67,1 millions d'euros a été versée en avril 2024.

Audit

Niveau de vérification des auditeurs :

- 31 décembre 2023 : audit des états financiers annuels ;
- 30 juin 2024 : examen limité de l'information financière intermédiaire ;
- Comptes trimestriels : comptes n'ayant fait l'objet ni d'un audit, ni d'un examen limité.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2024

(Période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024)

Aux Actionnaires

Sartorius Stedim Biotech S.A.

Zone Industrielle Les Paluds

Avenue De Jouques

13400 Aubagne

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Sartorius Stedim Biotech S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Marseille, le 18 juillet 2024

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

KPMG SA

Cédric Minarro

François Assada

Information sur le rapport semestriel

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont, à ma connaissance, établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entre-prises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité, figurant aux pages 2 à 27, présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.



Dr. René Fáber
Directeur général du Groupe Sartorius Stedim Biotech

Calendrier financier

Information trimestrielle janvier à septembre 2024	17 octobre 2024
Publications des résultats préliminaires pour l'année 2024	Janvier 2025
Publication de Document d'Enregistrement Universel 2024	Février 2025
Assemblée générale annuelle des actionnaires Aubagne, France	Mars 2025
Information trimestrielle janvier à mars 2025	Avril 2025

Contacts

Sartorius Stedim Biotech S.A.

Z.I. Les Paluds
Avenue de Jouques
C.S. 91051
13781 Aubagne Cedex, France

Tél. +33.442.84 56.00
Fax. +33.442.84 56.19
www.sartorius-stedim.com

Petra Kirchoff

Head of Corporate Communications & IR
Tél. +49.551.308.1686
petra.kirchoff@sartorius.com

Petra Müller

Head of Investor Relations
Tél. +49.551.308.6035
petra.mueller2@sartorius.com

Les données financières prévisionnelles présentent des risques

Le présent rapport semestriel contient des données financières concernant la performance future du groupe Sartorius Stedim Biotech. Ces données prévisionnelles reposent sur des hypothèses et des estimations. Bien que nous soyons convaincus que ces données financières sont réalistes, nous ne pouvons en aucun cas en garantir la réalisation. Par essence, toute hypothèse contient une part de risque et d'incertitude qui peut amener les résultats de la société à di-verger significativement des prévisions. Aucune mise à jour des données financières prévisionnelles n'est envisagée.

Le rapport peut faire apparaître des écarts liés aux arrondis.