

RESULTATS 2009

Longjumeau, le 11 février 2010

Retour aux bénéficiaires au second semestre

PCAS est un Groupe coté Nyse Euronext compartiment C, spécialisé dans la chimie fine et de spécialités. Leader mondial, il développe et fabrique depuis cinquante ans des molécules complexes et des intermédiaires de synthèse à très fort contenu technologique. Il le fait pour une clientèle internationale des secteurs de la pharmacie, de la parfumerie, de la cosmétique, de l'industrie en général et pour compte propre. Le Groupe PCAS dispose de 9 sites de production (dont 5 sous cGMP, inspectés par la FDA). Il investit chaque année environ 7 % de son chiffre d'affaires en R&D et réalise plus de deux tiers de son chiffre d'affaires à l'export.

en millions d'euros	S1 - 2008	S2 - 2008	2008	S1 - 2009	S2 - 2009	2009
Chiffre d'affaires	92,5	75,9	168,4	75,4	77,1	152,5
<i>dont Synthèse Pharmaceutique</i>	53,7	47,6	101,3	55,3	54,0	109,3
<i>dont Chimie Fine de Spécialité</i>	38,8	28,3	67,1	20,1	23,2	43,3
EBITDA (*)	12,9	6,4	19,3	6,1	11,6	17,7
<i>Marge d'EBITDA</i>	14,0%	8,4%	11,5%	8,1%	15,1%	11,6%
Résultat Opérationnel Courant (*)	6,0	-1,4	4,6	-0,6	5,0	4,4
Coûts de restructuration	-	-	-	-4,2	-	-4,2
Résultat financier	-2,8	-2,6	-5,4	-1,9	-2,5	-4,4
Résultat Net			-0,9			-1,1
Capitaux propres			73,7			73,3
Endettement net			62,4			47,0
<i>Taux d'endettement</i>			0,85			0,64
Actif net par action			5,7			5,5

(*) dont Crédit d'Impôt Recherche (CIR) : 2,6 millions d'euros en 2009 et 2,2 en 2008

Les procédures d'audit sont effectuées et le rapport d'audit relatif à la certification est en cours d'émission.

Le Conseil d'Administration, dans sa séance du 11 février 2010, a arrêté les comptes de l'exercice 2009.

Grâce à une amélioration de son niveau d'activité depuis juin 2009, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe PCAS enregistre une baisse limitée à 9,4 % en 2009 par rapport à l'exercice précédent, contre -18,5 % au premier semestre 2009.

Après un second semestre 2008 et un premier semestre 2009 déficitaires, principalement affectés par la forte baisse de l'activité en Chimie Fine de Spécialité, le second semestre 2009 fait ressortir un résultat opérationnel courant positif de 5 millions d'euros.

Le résultat net du Groupe PCAS a enregistré des coûts exceptionnels de restructuration (4,2 M€) et la prise en compte d'un actif d'impôt (3,1 M€) consécutif à l'entrée en 2009 d'une nouvelle entité dans le périmètre d'intégration fiscale du Groupe. Il ressort ainsi en perte de 1.1 million d'euros en 2009, sensiblement égale à celle de 2008.

Le Groupe PCAS a poursuivi son désendettement, celui-ci étant ramené à 47 millions d'euros (contre 62,4 millions d'euros au 31 décembre 2008), soit une réduction de 25 %. Cette amélioration est due au remboursement anticipé de créances fiscales, à une gestion serrée du besoin en fonds de roulement ainsi qu'à une bonne maîtrise des investissements.

Dans le même temps, PCAS a poursuivi ses efforts pour construire son avenir :

. le Groupe a renforcé sa présence sur le marché américain de la synthèse pharmaceutique avec la création de la JV PCAS-Nanosyn en Californie. L'objectif

est de capter des projets de développement de nouvelles molécules aux USA très en amont dont la production serait assurée par les sites de production actuels du Groupe en Europe.

. une base de développement pour son activité « produits de performance », est en cours de mise en place en Chine

. la création de PCAS Biomatrix au Canada ouvre la voie pour des développements nouveaux dans le domaine de la synthèse des peptides.

Perspectives

La visibilité des clients du Groupe restant faible dans le contexte économique actuel, il convient de rester prudent sur les perspectives 2010, malgré l'amélioration observée au second semestre 2009.

En Synthèse Pharmaceutique, 2010 sera marquée par l'entrée en application du nouveau contrat entre VLG et Sanofi-Aventis, avec pour conséquence une moindre contribution de VLG aux résultats du Groupe.

En Chimie Fine de Spécialités, les ventes devraient poursuivre leur amélioration par rapport à 2009, et le résultat nettement progresser.

Au total, l'exercice 2010 se présente, hors éléments exceptionnels, en amélioration par rapport à 2009, bénéficiant pleinement des effets des mesures d'adaptation prises au premier semestre 2009.

Au-delà de la croissance naturelle de ses principaux marchés, les principaux moteurs de la croissance de PCAS au cours des prochaines années sont les suivants :

- . le développement de nouvelles technologies, en particulier dans le domaine de la chimie verte et du développement durable ;
- . une augmentation du nombre de produits propriétaires, tant en Synthèse Pharmaceutique (API génériques) qu'en Chimie fine de Spécialités (produits de performance, polymères spéciaux...), grâce à un effort soutenu, innovant et ciblé en R&D ;
- . l'extension géographique de la présence commerciale et logistique du Groupe (Chine, Amérique du Nord, Brésil).

Le Groupe PCAS reste par ailleurs à l'écoute de toute opportunité de développement ou de reprise d'activités de niche à haute valeur ajoutée et de développement international sur des marchés porteurs.

Prochain rendez-vous : Assemblée Générale le 21 avril 2010, 9h00 à Longjumeau