

## RESULTATS SEMESTRIELS 2010 - PERSPECTIVES

Chiffre d'affaires en progression de 11.6 %  
Prise de contrôle de Protéus

| en millions d'euros                      | S1 - 2010    | S1 - 2009   |
|--|--------------|-------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                | <b>84,1</b>  | <b>75,4</b> |
| <i>dont Synthèse Pharmaceutique</i>      | <i>54,7</i>  | <i>55,3</i> |
| <i>dont Chimie Fine de Spécialité</i>    | <i>29,4</i>  | <i>20,1</i> |
| <b>EBITDA (*)</b>                        | <b>11,0</b>  | <b>6,1</b>  |
| <i>Marge d'EBITDA</i>                    | <i>13,1%</i> | <i>8,1%</i> |
| <b>Résultat Opérationnel Courant (*)</b> | <b>5,2</b>   | <b>-0,6</b> |
| <b>Résultat Net</b>                      | <b>2,8</b>   | <b>-6,9</b> |
| <b>Capitaux propres</b>                  | <b>76,3</b>  | <b>67,1</b> |
| <b>Endettement net</b>                   | <b>43,8</b>  | <b>58,4</b> |
| <i>Taux d'endettement</i>                | <i>0,57</i>  | <i>0,87</i> |
| <b>Actif net par action</b>              | <b>5,7</b>   | <b>5,0</b>  |

(\*) dont Crédit d'Impôt Recherche (CIR) : respectivement 1,3 et 1,2 million d'euros en 2010 et 2009

Le **chiffre d'affaires** consolidé du Groupe PCAS est en hausse de 11.6 % au 30 juin 2010 par rapport à la même période de l'exercice précédent.

### Synthèse Pharmaceutique (2/3 du chiffre d'affaires du Groupe)

L'activité Synthèse Pharmaceutique réalise un premier semestre dans la continuité de 2009. La visibilité à court terme des produits et nouveaux projets « Pharma Exclusive » reste relativement faible, tandis que la demande en produits « Pharma non exclusive » (Principes Actifs Génériques pour compte propre) se maintient à un bon niveau sur les marchés export.

### Chimie Fine de Spécialité (1/3 du chiffre d'affaires du Groupe)

Confirmation de la reprise des activités de Chimie Fine plus particulièrement dans les domaines de la chimie de performance qui revient à son plus haut niveau historique. Les activités micro-électronique, parfumerie-cosmétique et nouvelles technologies confirment également leur tendance à une reprise durable.

Le **résultat opérationnel courant** du premier semestre 2010 s'est élevé à **5.2 millions d'euros** contre - 0.6 million d'euros au premier semestre 2009.

Après prise en compte du résultat financier, de la charge d'impôts, et de la quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence soit respectivement, - 1.9 million d'euros, - 0.1 million d'euros et -0.3 million d'euros, le **résultat net du Groupe PCAS** est un **profit de 2.8 millions d'euros** au 1<sup>er</sup> semestre 2010 contre une perte de 6.8 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009. Pour mémoire, le résultat net du groupe au 30 juin 2009 avait été particulièrement affecté par la prise en compte du coût du plan de restructuration à hauteur de 4.2 millions d'euros.

Dans ce contexte de forte reprise de l'activité en Chimie Fine de Spécialité, le Groupe PCAS a su poursuivre la **réduction de son endettement net** qui se situe à **43,8 millions d'euros à fin juin 2010** (47 millions d'euros fin décembre 2009 et 58,4 millions d'euros fin juin 2009), grâce à une bonne gestion de son besoin en fonds de roulement.

## Prise de contrôle de Protéus

Au terme d'un partenariat de trois ans validant la pertinence des technologies apportées par Protéus jusqu'alors détenue à 42,9 %, PCAS a décidé de prendre le contrôle total de sa filiale de bio chimie et en détient désormais **99,9 %** du capital. Cette opération a été réalisée en partie par apport des titres Protéus détenus par les autres actionnaires en échange de 277 233 actions PCAS nouvelles qui seront émises courant septembre, dans le cadre de l'autorisation accordée lors de l'assemblée générale du 21 avril dernier.

Avec cette acquisition, PCAS renforce et élargit ses possibilités de développement dans le domaine de la chimie verte, jusqu'alors limitées à la biocatalyse pour l'industrie pharmaceutique. PCAS continuera de soutenir le développement de Protéus dans ses autres domaines d'activité, en particulier la bioénergie et l'environnement, le cas échéant en partenariat avec des industriels des secteurs concernés.

## Perspectives pour l'année en cours

La progression des ventes en Chimie Fine de Spécialités se poursuit. Elle s'étend à l'ensemble de l'activité après un démarrage initial en chimie de performance et cosmétique.

En revanche, dans le contexte économique actuel, la visibilité reste relativement faible au niveau de la Synthèse Pharmaceutique avec la non confirmation récente de plusieurs ventes de produits et prestations. Il convient ainsi de rester prudent sur les perspectives de fin d'année, le second semestre 2010 étant également affecté par l'entrée en application du nouveau contrat avec Sanofi-Aventis, avec une moindre contribution de VLG aux résultats du Groupe

Au total, le résultat opérationnel courant de l'exercice 2010 pourrait ne pas enregistrer d'amélioration sensible par rapport à 2009.

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

- . Une augmentation du **nombre de produits propriétaires** tant en Synthèse Pharmaceutique (Principes Actifs 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 (renforcement dans des pays comme l'Amérique du Nord et l'Allemagne, développement sur d'autres marchés porteurs comme la Chine, le Brésil et l'Inde) ;
- . Le développement de **nouvelles technologies**, en particulier dans le domaine de la chimie verte et du développement durable.

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.



**Produits Chimiques Auxiliaires et de Synthèse**  
Siège social : 23 rue Bossuet – Z.I. de la Vigne aux Loups – 91160 LONGJUMEAU  
S.A. au capital de 13 420 632 € - R.C.S. EVRY 622 019 503

**Prochains rendez-vous :  
Chiffre d'affaires 9 mois : le 20 octobre 2010**

#### **A propos de PCAS**

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.

Longjumeau, le 15 Septembre 2010