

## RESULTATS SEMESTRIELS 2011

en millions d'euros	S1 - 2011	S1 - 2010
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>85,8</b>	<b>84,1</b>
<i>dont Synthèse Pharmaceutique</i>	<i>53,6</i>	<i>54,7</i>
<i>dont Chimie Fine de Spécialité</i>	<i>32,2</i>	<i>29,4</i>
<b>EBITDA (*)</b>	<b>9,5</b>	<b>11,0</b>
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>11,1%</i>	<i>13,1%</i>
<b>Résultat Opérationnel Courant (*)</b>	<b>4,1</b>	<b>5,2</b>
<b>Résultat Net</b>	<b>2,2</b>	<b>2,8</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>74,0</b>	<b>76,3</b>
<b>Endettement net</b>	<b>49,7</b>	<b>43,8</b>
<i>Taux d'endettement</i>	<i>0,67</i>	<i>0,57</i>
<b>Actif net par action</b>	<b>5,4</b>	<b>5,7</b>

(\*) y compris Crédit d'Impôt Recherche pour 1,4 M€ en 2011 et 1,3 M€ en 2010

Le **chiffre d'affaires consolidé** du Groupe PCAS est en hausse de 2,0 % au 30 juin 2011 par rapport à la même période de l'exercice précédent.

#### Synthèse Pharmaceutique

L'activité est affectée par la moindre contribution programmée du nouveau contrat liant PCAS à Sanofi-Aventis, effectif depuis le 31 mai 2010. Hors ce contrat, les activités Pharma Exclusive et Non Exclusive progressent de 9,1% par rapport au premier semestre 2010.

#### Chimie Fine de Spécialité

Les activités de Chimie Fine de Spécialité enregistrent une nouvelle progression globale des ventes de 9,5% par rapport au premier semestre 2010.

Le **résultat opérationnel courant** du premier semestre 2011 s'est élevé à 4,1 millions d'euros contre 5,2 millions d'euros du premier semestre 2010, affecté par cette moindre contribution du contrat ci-dessus mentionné qui n'est pas encore totalement compensée par le développement des autres activités du Groupe.

Le **résultat net** du Groupe PCAS ressort à 2,2 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2011 contre 2,8 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2010.

#### Opérations et évènements importants du semestre

Dans le cadre de son plan de développement, PCAS a souhaité réaménager son endettement et a ainsi signé, le 25 juillet 2011, des avenants à ses crédits syndiqués, prévoyant l'amortissement du solde de 16,45 millions d'euros sur une durée de 5 ans. Les porteurs d'obligations, réunis en assemblée générale de 26 juillet 2011, ont par ailleurs donné leur accord pour allonger la maturité actuelle de la partie obligatoire de l'OBSAR du 31 décembre 2012 au 31 décembre 2016. En contrepartie de l'allongement de cette maturité, le taux d'intérêt annuel, initialement fixé à 5,25% (payé trimestriellement) a été porté à 8%, et le prix de remboursement de l'obligation, initialement fixé à 606 euros pour un nominal de 600 euros (101% du nominal) a été porté à 630 euros (105% du nominal).

#### Perspectives pour l'année en cours

La progression des ventes, les effets des mesures d'adaptation prises en fin d'année 2010 et la poursuite d'une gestion rigoureuse de l'ensemble des coûts, doivent permettre d'enregistrer une progression sensible du résultat en 2011.

**Prochain rendez-vous : chiffre d'affaires 9 mois, le 20 octobre 2011**

#### A propos de PCAS

PCAS est un groupe de chimie fine et de spécialités qui partage avec sa clientèle une ambition d'excellence. Cette clientèle est constituée principalement par des groupes internationaux leaders sur leurs marchés. PCAS conçoit et fournit les meilleures réponses industrielles aux attentes spécifiques de ses clients. Ces attentes diversifiées ont en commun une exigence de sécurité, de qualité, de compétitivité, d'innovation et de durabilité.

Longjumeau, le 7 septembre 2011