

# PCAS - RESULTATS 2011



**MORE THAN  
CHEMISTRY**

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.

<i>en millions d'euros</i>	2010	2011
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>158,5</b>	<b>164,5</b>
<i>dont Synthèse Pharmaceutique</i>	<i>99,4</i>	<i>102,1</i>
<i>dont Chimie Fine de Spécialité</i>	<i>59,1</i>	<i>62,4</i>
<b>EBITDA (*)</b>	<b>16,1</b>	<b>16,5</b>
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>10,2%</i>	<i>10,0%</i>
<b>Résultat Opérationnel Courant (*)</b>	<b>3,4</b>	<b>5,4</b>
Autres produits et charges opérationnels	-2,2	-1,7
Résultat financier	-4,2	-3,6
Impôts (**)	-0,9	-3,1
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-0,1	0,2
<b>Résultat Net</b>	<b>-4,0</b>	<b>-2,8</b>
<b>Résultat Net (hors dépréciation d'Impôts Différés Actifs)</b>	<b>-4,0</b>	<b>0,2</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>71,6</b>	<b>69,2</b>
<b>Endettement net</b>	<b>47,5</b>	<b>53,6</b>
<i>Taux d'endettement</i>	<i>0,66</i>	<i>0,77</i>
<b>Actif Net par action</b>	<b>5,2</b>	<b>5,1</b>

(\*) y compris Crédit d'Impôt Recherche pour 2,8 M€ en 2011 et 2,7 M€ en 2010  
 (\*\*) y compris dépréciation d'Impôts Différés Actifs pour 3 M€ en 2011  
 Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après finalisation des procédures requises pour les besoins du dépôt du document de référence.

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe PCAS est en hausse de 3,8 % en 2011 par rapport à 2010.

#### Synthèse Pharmaceutique

L'activité a été affectée au cours des cinq premiers mois de l'exercice par la moindre contribution programmée du nouveau contrat liant PCAS à Sanofi, effectif depuis le 31 mai 2010. Hors ce contrat, les activités Pharma Exclusives et Génériques progressent de 13,1% en 2011.

#### Chimie Fine de Spécialité

Les activités de Chimie Fine de Spécialité enregistrent une croissance de 5,6% en 2011.

Le Résultat Opérationnel Courant augmente de 60% à 5,4 millions d'euros en 2011, contre 3,4 millions d'euros en 2010.

Le Résultat Net 2011 est affecté par une dépréciation exceptionnelle d'Impôts Différés Actifs de 3 millions d'euros (sans impact sur la trésorerie), consécutif aux effets de la loi de finance rectificative française pour 2011 relative aux conditions d'utilisation future des déficits reportables.

Hors cet élément exceptionnel, le Résultat Net de l'exercice 2011 ressort à 0,2 million d'euros à comparer à - 4 millions d'euros en 2010.

L'endettement Net ressort à 53,6 millions d'euros au 31 décembre 2011 contre 47,5 millions d'euros au 31 décembre 2010, résultant de l'augmentation du Besoin en Fonds de Roulement, conséquence notamment d'un chiffre d'affaires en forte croissance au 4<sup>ème</sup> trimestre 2011 ainsi que des créances de Crédit d'Impôt Recherche dont le remboursement n'intervient que dans un délai de 3 ans.

Afin de pouvoir mener à bien la stratégie de développement du Groupe axée sur l'augmentation de la part des produits propriétaires et le développement de technologies différenciantes, le Conseil d'Administration a demandé à la Direction Générale du groupe de concentrer, en 2012, son action sur l'amélioration de la rentabilité et du Besoin en Fonds de Roulement.

*Prochain rendez-vous : Assemblée Générale 2012, le 24 avril 2012 9h00 à Longjumeau*