

Ecully, le 6 septembre 2023

**RESULTATS DU 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2023**

**PCAS (Euronext Paris : PCA)**, spécialiste du développement et de la production de molécules complexes pour les Sciences de la Vie et les Technologies innovantes, annonce la publication de ses résultats consolidés pour le 1<sup>er</sup> semestre 2023, arrêtés par le conseil d'administration de ce jour.

<i>en millions d'euros</i>	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2023
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>109,8</b>	<b>113,4</b>
<b>EBITDA (*)</b>	<b>-0,5</b>	<b>4,7</b>
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>-0,5%</i>	<i>4,2%</i>
<b>Résultat Opérationnel Courant (*)</b>	<b>-15,3</b>	<b>-11,0</b>
<i>Synthèse Pharmaceutique</i>	<i>-18,7</i>	<i>-18,3</i>
<i>Chimie Fine de Spécialités</i>	<i>3,4</i>	<i>7,3</i>
Autres produits et charges opérationnels (**)	-14,7	47,4
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>-30,0</b>	<b>36,4</b>
Résultat financier	-1,2	-9,1
Impôts	-1,0	-1,9
<b>Résultat Net</b>	<b>-32,2</b>	<b>25,4</b>

(\*) y compris Crédit d'Impôt Recherche pour 2,1 M€ en 2023 et 2022

(\*\*) y compris en 2023 une plus-value de cession des titres PCAS Canada de 66,1 M€ ainsi qu'une dépréciation partielle de créances pour 15,6 M€ et en 2022 une dépréciation des écarts d'acquisition de 14,5 M€

## Résultats

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe PCAS s'établit à 113,4 millions d'euros au 30 juin 2023, en hausse de 3,6 millions d'euros par rapport à la même période de l'exercice précédent (+2,9% à taux de change constant) :

. l'activité de Synthèse Pharmaceutique s'établit à 68,8 M€, en progression de 2,0% par rapport à 2022 (en augmentation de 1,7% à taux de change constant). Hors Estetrol, cette progression ressort à +35,3% (+35,0% à taux de change constant), résultant principalement d'une forte activité sur les sites de Turku et d'Aramon ainsi qu'à une demande plus forte sur l'activité de services R&D. Le chiffre d'affaires bénéficie également des hausses de prix engagées en 2022,

. le chiffre d'affaires de la Chimie Fine de Spécialités ressort à 44,7 M€, en augmentation de 5,4% par rapport à 2022 (+4,7% à taux de change constant). En retirant l'activité du mois de juin 2022 du chiffre d'affaires de la filiale Canadienne cédée début juin 2023, cette progression ressort à 11,0% (+10,2% à taux de change constant). L'activité est globalement bonne sur le début de l'année, avec néanmoins un ralentissement de l'activité Lubrifiants, compensé par le dynamisme des autres activités et les effets des hausses de prix engagées en 2022.

L'EBITDA du Groupe PCAS ressort à 4,7 millions d'euros au premier semestre 2023 contre -0,5 million d'euros au premier semestre 2022.

Le résultat opérationnel courant du premier semestre 2023 s'élève à – 11,0 millions d'euros contre - 15,3 millions d'euros au premier semestre 2022.

Ces résultats sont affectés par un niveau d'activité toujours insuffisant pour couvrir les coûts fixes sur plusieurs sites en Synthèse Pharmaceutique.

Les autres produits et charges opérationnels intègrent au 1<sup>er</sup> semestre 2023 :

- . une plus-value de 66,1 millions d'euros relative à la cession de la filiale Canadienne du Groupe, finalisée le 1er juin 2023,
- . une dépréciation partielle des créances du client Mithra pour 15,6 millions d'euros, en égard au fait que tout risque de défaillance de Mithra ne peut pas être exclu et que PCAS a été obligée d'introduire une procédure légale pour obtenir le paiement de ses créances, étant précisé que ce litige n'a pas connu d'évolution majeure ces derniers mois.

Pour mémoire, les autres produits et charges opérationnels intégraient en 2022 une dépréciation des écarts d'acquisition de 14,5 millions d'euros.

Les charges financières sont en forte augmentation, conséquence de l'augmentation de la dette du Groupe PCAS avant l'effet de la cession de la filiale Canadienne et de l'actualisation de la rémunération de l'Emprunt et des Comptes Courants auprès de Seqens en fonction de l'évolution globale des taux d'intérêt et du coût de de la dette du Groupe Seqens.

Le résultat net est un bénéfice de 25,4 millions d'euros au 1er semestre 2023 contre une perte de 32,2 millions d'euros au 1er semestre 2022.

L'endettement net du Groupe (y compris Comptes Courants Nets Seqens) ressort à 195,1 millions d'euros contre 228,4 millions d'euros au 31 décembre 2022. Cette variation résulte principalement des liquidités dégagées lors de la cession de la filiale Canadienne du Groupe partiellement compensée par les pertes opérationnelles, les charges financières et les investissements du 1<sup>er</sup> semestre 2023.

## Perspectives

Dans le contexte du litige en cours avec le client Mithra, un arrêt temporaire d'activité a été mis en œuvre dans le courant du deuxième trimestre 2023 sur le site de production concerné dont certains ateliers sont dédiés à la production d'Estetrol. Face à cette réduction d'activité, PCAS a décidé lors de la réunion du conseil d'administration de ce jour de lancer un projet de réorganisation du site afin d'en augmenter la polyvalence pour le repositionner sur une activité flexible de production à façon de principes actifs et d'intermédiaires pharmaceutiques et ainsi d'en assurer la pérennité. Ce projet de réorganisation et de repositionnement nécessite le lancement d'un plan de sauvegarde de l'emploi qui fait actuellement l'objet d'une procédure d'information-consultation des instances représentatives du personnel. Dans le cadre de ce plan de sauvegarde de l'emploi, PCAS proposerait des mesures d'accompagnement et de reclassement y compris sur les autres sites du groupe PCAS qui ne sont pas impactés par ce projet de réorganisation. Le redimensionnement et le repositionnement du site n'impacteraient pas les engagements pris par PCAS vis-à-vis de l'ensemble de ses clients ni les projets en cours et à venir qui seront assurés dans la durée.

La cession de la filiale canadienne du Groupe début juin 2023 a permis de rembourser une partie de la dette en compte courant de Seqens pour un montant de 79,4 millions d'euros ainsi que de reconstituer les capitaux propres du Groupe PCAS (7,2 millions d'euros au 30 juin 2023 contre -17,7 millions d'euros au 31 décembre 2022).

Comme indiqué dans les communiqués de presse du 30 mars, du 24 avril et du 27 juillet 2023, le retour à des résultats positifs, précédemment annoncé pour 2023, se trouve différé.

Le Groupe PCAS continue de bénéficier du support de son actionnaire majoritaire Seqens (à hauteur de 76,66%) pour le financement de ses activités et de son développement.

## Dépôt d'un projet d'offre publique d'achat simplifiée visant les actions PCAS et projet d'augmentation de capital

La société PCAS a été informée de l'intention de Seqens, qui détient 76,66% du capital et 86,66% des droits de vote théoriques de PCAS, de déposer un projet d'offre publique d'achat simplifiée (OPAS) sur les actions de PCAS non encore détenues par elle. Si, à la suite de l'OPAS, les conditions nécessaires sont remplies, cette offre sera suivie d'un retrait obligatoire. Le conseil d'administration de ce jour a également accueilli favorablement l'intention de Seqens de procéder, à l'issue de l'OPAS, à une augmentation de capital de PCAS d'un montant de l'ordre de 200 millions d'euros (prime d'émission comprise) avec maintien du droit préférentiel de souscription. Cette opération permettrait de réduire significativement l'endettement de PCAS et de renforcer ses fonds propres.

Un communiqué de presse spécifique détaillant les modalités pratiques de ces opérations est également diffusé ce jour.



### PROCHAINE PUBLICATION FINANCIÈRE :

Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2023, le 30 octobre 2023

### À PROPOS DE PCAS

PCAS est le spécialiste du développement et de la production de molécules complexes pour les Sciences de la vie et les Technologies innovantes. Avec environ 11% de son chiffre d'affaires dédié à la R&D et une large implantation internationale, PCAS est le partenaire industriel privilégié des grands groupes mondiaux leaders sur leurs marchés. Dotée d'un niveau particulièrement élevé d'exigence, la société propose une gamme croissante de produits et solutions propriétaires dans des segments de pointe. PCAS a réalisé en 2022 un chiffre d'affaires de 226,4 M€ et emploie près de 1 200 collaborateurs répartis dans 6 pays.

Pour en savoir plus sur PCAS : [www.pcas.com](http://www.pcas.com)



**PCAS**  
Jean-Louis Martin / Eric Moissenot

Tél. : +33 1 69 79 60 00  
[www.pcas.com](http://www.pcas.com)

**NewCap**

Emmanuel Huynh / Louis-Victor Delouvrier  
Communication financière et Relations Investisseurs  
Tél. : +33 1 44 71 98 53  
pcas@newcap.eu

## ANNEXE

### **Définition de l'EBITDA et réconciliation de l'EBITDA avec le Résultat Opérationnel Courant**

#### Définition de l'EBITDA :

Est défini comme le résultat opérationnel courant majoré de l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles et des variations nettes des provisions (y compris les dotations nettes aux provisions sur stocks, hors les reprises de provisions sur stocks détruits, comptabilisées dans les achats consommés et les dotations nettes aux provisions pour avantages au personnel comptabilisées dans les charges de personnel) ainsi que des pertes de valeur des goodwills.

L'EBITDA ne constitue pas une mesure de la performance définie par les normes IFRS et ne doit pas être considéré comme une alternative au résultat opérationnel courant ou au résultat net (tel que calculé conformément aux normes IFRS) pour mesurer la performance opérationnelle de PCAS, aux flux de trésorerie issus des opérations courantes, générés par les investissements ou issus des opérations financières (tels que calculés conformément aux normes IFRS) pour mesurer la capacité de PCAS à faire face à ses besoins de trésorerie ou à toute autre mesure de la performance définie par les normes IFRS. PCAS considère que l'EBITDA est une mesure fréquemment indiquée et couramment utilisée par les investisseurs et les autres parties intéressées en tant que mesure de la performance opérationnelle de PCAS et de sa capacité à assurer le service de la dette dans la mesure où elle permet de comparer la performance de façon constante sans tenir compte des dotations aux amortissements, qui peuvent varier significativement selon les méthodes comptables utilisées (notamment en cas d'acquisition) ou de facteurs non opérationnels (tel que le coût historique). En conséquence, cette information est indiquée dans le présent document de base afin de permettre une analyse plus exhaustive et globale de la performance opérationnelle comparativement à d'autres entreprises et de la capacité de PCAS à assurer le service de la dette. Dans la mesure où toutes les sociétés ne calculent pas l'EBITDA de la même manière, la présentation de l'EBITDA dans le présent document de base pourrait ne pas être comparable à l'EBITDA communiqué par d'autres sociétés.

#### Réconciliation de l'EBITDA avec le Résultat Opérationnel Courant

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2022	30 juin 2023
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>-15,3</b>	<b>-11,0</b>
+ Dotations aux amortissements corporels et incorporels	10,4	12,1
+ Dotations nettes aux provisions sur stocks (comptabilisées dans les achats consommés)	4,7	3,7
+ Dotations nettes aux provisions pour avantages au personnel (comptabilisées dans les charges de personnel)	-	-
+/- Dotations nettes aux autres provisions	-0,3	-0,1
<b>EBITDA</b>	<b>-0,5</b>	<b>4,7</b>