

Rapport Financier Semestriel au 30 juin 2021

1. RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL

FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE ET POSTERIEURS A LA CLOTURE

Crise sanitaire du Covid-19

Le Groupe PCAS est toujours pleinement mobilisé pour garantir la sécurité et la santé de ses employés et assurer la continuité de ses activités.

Face à cette situation exceptionnelle, nous avons mis en œuvre dès le début de la crise et sur tous nos sites des mesures strictes de distanciation sociale et d'hygiène pour garantir la sécurité et la santé de nos employés et sous-traitants et pour endiguer la pandémie en accord avec les recommandations les plus exigeantes des autorités de santé. Chaque site de PCAS, partout dans le monde, dispose d'une unité de gestion de crise dont la mission est de s'assurer que les mesures d'hygiène renforcées, les gestes barrières et la distanciation sociale sont respectés. Elles sont coordonnées par le Groupe Seqens pour garantir un déploiement homogène, rapide et efficace. Sur tous les sites, nos employés trouvent des solutions pratiques à chaque nouvelle situation pour assurer la sécurité et l'hygiène au quotidien. C'est notre priorité.

Par ailleurs, tout est mis en œuvre pour assurer l'approvisionnement, la production et la distribution de nos produits pour servir et accompagner nos clients dans cette période inédite en particulier dans le domaine de la Synthèse Pharmaceutique.

La prolongation de la situation actuelle ou son évolution défavorable pourraient toutefois entraîner des impacts sur la santé des collaborateurs et leur disponibilité ainsi que des difficultés d'approvisionnement pour certaines matières premières ou de livraison de nos produits à nos clients, et par conséquent, conduire à des arrêts temporaires ou ralentissement du fonctionnement d'unités de production du Groupe. Cette épidémie pourrait ainsi impacter la performance financière du Groupe (chiffre d'affaires et résultat opérationnel) et sa génération de trésorerie, sans que cet impact puisse être évalué précisément à la date d'arrêté des comptes semestriels.

Au niveau de l'activité et des résultats du Groupe PCAS, il n'y a, à la date d'arrêté des comptes semestriels, pas d'impact significatif à mentionner.

En tout état de cause, les impacts potentiels à moyen terme restent difficiles à anticiper. Cette situation de crise incite à la prudence, et dans ce contexte très particulier, le Groupe PCAS a suspendu ses objectifs ainsi que ceux de ses activités jusqu'à ce que la situation se clarifie.

Transmission Universelle de Patrimoine (TUP) d'Expansia

Le 1^{er} mai 2021, la société Expansia, détenue à 100% par PCAS, a fait l'objet d'une Transmission Universelle de Patrimoine au bénéfice de la société PCAS.

Cette opération n'a aucun impact sur les comptes consolidés semestriels du Groupe PCAS.

Projets PCAS sélectionnés dans le cadre de l'Appel à Manifestation d'Intérêt « capacity building » lancé par le Gouvernement Français mi-2020

Le Groupe PCAS a bénéficié en novembre 2020 de la sélection de plusieurs projets dans le cadre de l'Appel à Manifestation d'Intérêt « capacity building » lancé par le Gouvernement Français mi-2020. Les conventions correspondantes ont été signées sur le premier semestre 2021.

Les sites concernés par ces projets sont ceux de Porcheville, Limay, Couterne, Bourgoin Jallieu, Aramon et de Nîmes.

Ces projets vont bénéficier d'aides de l'Etat pour des investissements qui vont s'étaler sur plusieurs années.

Le montant total des investissements rattachés à ces projets est de l'ordre de 75 millions d'euros, dont environ 60% d'aides de l'Etat (sous forme de subventions et/ou d'avances remboursables).

Au 30 juin 2021, le Groupe PCAS a d'ores et déjà investi 8,9 millions d'euros et a bénéficié de 2,8 millions d'euros d'aides de l'Etat sous la forme de subventions.

Il n'existe pas d'autre événement notable, intervenu au cours du premier semestre 2021 ou postérieur à la clôture, pouvant avoir une influence significative sur l'activité ou la situation du Groupe.

ACTIVITE ET RESULTATS DU SEMESTRE

<i>en millions d'euros</i>	Au 30 juin 2020	Au 30 juin 2021
Chiffre d'affaires	105,1	106,3
<i>Synthèse Pharmaceutique</i>	<i>72,7</i>	<i>72,4</i>
<i>Chimie Fine de Spécialités</i>	<i>32,4</i>	<i>33,9</i>
EBITDA (*)	7,2	8,0
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>6,9%</i>	<i>7,5%</i>
Résultat Opérationnel Courant (*)	-3,0	-2,6
<i>Synthèse Pharmaceutique</i>	<i>-4,4</i>	<i>-5,3</i>
<i>Chimie Fine de Spécialités</i>	<i>1,4</i>	<i>2,8</i>
Autres produits et charges opérationnels	-0,2	-0,4
Résultat Opérationnel	-3,2	-3,0
Résultat financier	-1,5	-0,9
Impôts	-1,1	-1,3
Résultat Net	-5,8	-5,2

<i>en millions d'euros</i>	Au 31 décembre 2020	Au 30 juin 2021
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	66,4	62,2
Endettement net (y compris comptes courants Seqens)	133,4	140,0
<i>Taux d'endettement</i>	<i>2,01</i>	<i>2,25</i>
Actif Net part du Groupe par action	4,83	4,52

(*) y compris Crédit d'Impôt Recherche pour 2,1 M€ en 2020 et 2 M€ en 2021

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe PCAS s'établit à 106,3 M€ au 30 juin 2021, en augmentation de 1,1% par rapport à la même période de l'exercice précédent (+3,1% à taux de change constant).

Synthèse Pharmaceutique

L'activité de Synthèse Pharmaceutique en Santé s'établit à 72,4 M€, en retrait de 0,4% par rapport à 2020 (en augmentation de 2,4% à taux de change constant). La poursuite de la reprise de l'activité R&D se confirme sur le deuxième trimestre, avec une augmentation significative du volume d'appels d'offre pour des molécules en développement clinique dans de nombreuses aires thérapeutiques, pour lesquelles les études avaient été ralenties pendant la crise COVID-19. Les réalisations du premier semestre confirment les hypothèses

budgétaires, avec une performance portée notamment par l'activité sur le site de Villeneuve-La-Garenne, liée aux premiers lots d'Estetrol pour la société Mithra depuis le nouvel atelier de production de molécules pharmaceutiques hautement actives, ainsi que par l'augmentation de l'activité sur Aramon, en comparaison au premier semestre 2020. A contrario, la mobilisation pour répondre à l'urgence sanitaire dans le contexte du COVID-19, en particulier via la production de solution hydro-alcoolique commercialisée sous la marque Naaha, avait mené à des ventes significatives au premier semestre 2020 qui ne se répètent pas avec la même ampleur au premier semestre 2021.

Chimie Fine de Spécialités

Le chiffre d'affaires de la Chimie Fine de Spécialités ressort à 33,9 M€, en augmentation de 4,5% par rapport à 2020 (+4,7% à taux de change constant). L'ensemble des activités sont en progression en ce début d'année, avec notamment un fort rebond des marchés liés à la cosmétique et aux lubrifiants, et une croissance toujours très soutenue de l'activité électronique. Un nombre important de projets de nouveaux produits devrait permettre de pérenniser cette tendance.

L'EBITDA du Groupe PCAS ressort à 8 millions d'euros (9,9 millions d'euros à taux de change constant) au premier semestre 2021 contre 7,2 millions d'euros au premier semestre 2020.

Le résultat opérationnel courant du premier semestre 2021 s'élève à - 2,6 millions d'euros (- 0,7 million d'euros à taux de change constant) contre - 3 millions d'euros au premier semestre 2020.

Après prise en compte des autres produits et charges opérationnels, du résultat financier et de la charge d'impôts soit respectivement, - 0,4 million d'euros, - 0,9 million d'euros et - 1,3 million d'euros, le résultat net du Groupe PCAS est une perte de 5,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021 contre une perte de 5,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020.

P O L E S D ' A C T I V I T E

<i>en millions d'euros</i>	S1 -2020	S1 -2021
Résultat Opérationnel Courant	-3,0	-2,6
<i>Synthèse Pharmaceutique</i>	<i>-4,4</i>	<i>-5,3</i>
<i>Chimie Fine de Spécialités</i>	<i>1,4</i>	<i>2,8</i>

. Synthèse pharmaceutique (68% du chiffre d'affaires du Groupe)

Ce département développe des principes actifs et des intermédiaires de synthèse pour l'industrie pharmaceutique et a principalement pour clients :

- les laboratoires pharmaceutiques internationaux et nationaux,
- les génériqueurs,
- les start-up.

Faits marquants du semestre :

<i>en millions d'euros</i>	S1-2020	S1-2021	% d'évolution
Chiffre d'affaires	72,7	72,4	-0,4%

L'activité de Synthèse Pharmaceutique en Santé s'établit à 72,4 M€, en retrait de 0,4% par rapport à 2020 (en augmentation de 2,4% à taux de change constant).

Le chiffre d'affaires de l'activité Synthèse Pharmaceutique se répartit sur 4 catégories avec les API (principes actifs) et intermédiaires custom (exclusifs), les intermédiaires catalogues, les API propriétaires et les polymères pour la libération contrôlée des médicaments ou les biomatériaux.

La demande sur les principes actifs propriétaires est toujours soutenue. L'amélioration continue de la performance opérationnelle, via un plan de transformation déployé sur l'ensemble des usines, permet de répondre aux demandes marché. Un ajustement des prix de vente est appliqué dès que possible, afin de prendre en compte les fluctuations du marché et la hausse de certaines matières premières, notamment les solvants.

Le développement et la production industrielle des molécules thérapeutiques innovantes (NCE) avaient été impactés par la crise du Covid-19 en 2020. La reprise de l'activité R&D observée sur le premier trimestre 2021 sur les molécules hors-COVID se confirme sur le deuxième trimestre, avec une augmentation significative du volume d'appels d'offre pour des molécules en développement clinique dans de nombreuses aires thérapeutiques, pour lesquelles les études avaient été ralenties pendant la crise COVID-19.

D'un point de vue financier, les résultats du premier semestre confirment les hypothèses budgétaires, avec une performance portée notamment par la reprise de volumes sur Villeneuve-La-Garenne, liée aux premiers lots d'Estetrol pour la société Mithra sur le nouvel atelier, ainsi que par l'augmentation de l'activité sur Aramon, en comparaison au premier semestre 2020.

Cependant, malgré les moyens déployés et l'engagement des équipes, les volumes d'Estetrol produits par Villeneuve-La-Garenne demeurent en retrait par rapport aux prévisions, avec un démarrage de l'unité plus lent qu'attendu. Par ailleurs, la moindre demande en gel et solution hydroalcooliques au départ de Bourgoin se confirme, bien que de nombreux contrats aient été signés, les stocks clients restant élevés.

Le Groupe PCAS a poursuivi par ailleurs l'amélioration de sa performance opérationnelle sur le premier semestre 2021, ce qui contribue à consolider les relations avec ses clients avec un service et une communication renforcés. C'est d'ailleurs ce qui a permis de générer de la croissance au-delà du budget avec nos grands clients pharmaciens ce qui marque une confiance renouvelée dans nos capacités de production et la défragilisation de leur chaîne d'approvisionnement.

Les programmes AMI (Appel à Manifestation d'Intérêt dans le cadre du plan de relance du Gouvernement français) ont été lancés comme convenu dans les conventions signées avec l'état, et suivent les programmes de développement de molécules et d'investissements, notamment au niveau de l'outil de recherche et développement sur le site de Porcheville,

avec l'installation réalisée de nouveaux équipements, permettant de renforcer les pôles d'expertises analytiques et de maîtrise de la chaîne du solide.

. Chimie fine de spécialités (32% du chiffre d'affaires du Groupe)

Ce pôle d'activité est organisé en 2 Business Units :

- La Chimie de Performance, qui développe, fabrique et commercialise des additifs destinés à l'industrie des lubrifiants et de la protection des métaux.
- Les Spécialités Avancées, qui développent, fabriquent et commercialisent des produits ultra-purs pour l'industrie électronique, des polymères de spécialités et produits de chimie fine pour des applications de haute technicité, ainsi que des ingrédients actifs pour l'industrie cosmétique.

Faits marquants du semestre :

<i>en millions d'euros</i>	S1-2020	S1-2021	% d'évolution
Chiffre d'affaires	32,4	33,9	+4,5%

Le chiffre d'affaires de la Chimie Fine de Spécialités ressort à 33,9 M€, en augmentation de 4,5% par rapport à 2020 (+4,7% à taux de change constant).

Chimie de Performance

Le chiffre d'affaires des additifs liés aux métiers de la lubrification industrielle et de la protection des métaux est en hausse de 13,6%, dans un contexte de fort rebond de l'activité industrielle, faisant suite à une baisse prononcée en 2020.

Spécialités Avancées

Le chiffre d'affaires de cette Business Unit est en légère baisse de 1,8% par rapport au 1^{er} semestre 2020. Les marchés de la micro-électronique et de la cosmétique sont en forte hausses, mais la baisse de l'activité aéronautique compense largement ce bon dynamisme.

P E R S P E C T I V E S

Le reste de l'année 2021 continuera dans un contexte d'incertitudes élevées liées à la crise Covid-19 qui est toujours en cours. Cela ne remet pas en cause la croissance globale du portefeuille, mais est toujours susceptible d'apporter des perturbations sur la chaîne d'approvisionnement, notamment sur les matières premières, tant en volume qu'en prix. Le groupe PCAS doit continuer de renforcer sa performance opérationnelle, la communication avec les clients et sa proposition de valeur avec les facteurs clés de différenciation. Cette différenciation est renforcée par des nouvelles offres technologiques et commerciales, notamment avec un programme scientifique de premier plan, des partenariats avec notre écosystème et l'accélération de projets spécifiques avec les AMI (Appel à Manifestation d'Intérêt dans le cadre du plan de relance du Gouvernement français). Ces derniers permettent de développer des technologies différenciantes comme

la chimie en continu, la biocatalyse, la numérisation des laboratoires, la fabrication de molécules hautement actives... Des nouveaux programmes se focalisent sur la biodisponibilité avec le développement des polymères pour la vectorisation des acides nucléiques et des capacités de développement de lipides (notamment pour les vaccins ARN messager). Toutes les équipes restent focalisées et objectivées sur les actions prioritaires d'exécution du budget 2021 et notamment le projet Estetrol à VLG dont l'accélération de la production est nécessaire pour assurer le lancement commercial.

Comme indiqué dans nos précédents communiqués de presse depuis fin mars 2020, la crise sanitaire mondiale liée au Coronavirus évolue chaque jour avec une incertitude sur sa durée, son ampleur et ses effets sur les chaînes de production des entreprises et plus généralement la consommation.

Les impacts potentiels à moyen terme restent difficiles à anticiper. Cette situation de crise incite toujours à la prudence, et dans ce contexte très particulier, le Groupe a suspendu ses objectifs ainsi que ceux de ses activités jusqu'à ce que la situation se clarifie.

FINANCEMENT

L'endettement net du Groupe (y compris comptes courants Seqens) se situe à 140 millions d'euros à fin juin 2021 contre 133,4 millions d'euros à fin décembre 2020.

Le compte courant net Seqens est en augmentation de 17,8 millions d'euros, à 84,5 millions d'euros au 30 juin 2021 contre 66,7 millions d'euros au 31 décembre 2020 (voir la note 12 de l'information financière semestrielle).

TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Les transactions avec les parties liées sont décrites dans la note 26 aux états financiers consolidés au 31 décembre 2020 et dans la note 25 de l'information financière semestrielle au 30 juin 2021. Ces opérations concernent essentiellement les opérations de nature commerciale ou financière enregistrées avec la société mère et les dirigeants (rémunérations). Il n'y a eu aucun changement substantiel dans les transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2020.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté dans les six mois restants de l'exercice n'ont pas subi d'évolution significative par rapport à ceux identifiés dans la partie « Gestion des risques » du rapport sur la gestion du Groupe (paragraphe 5, page 42) incluse dans le Document de référence 2020 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 5 mai 2021.

2. IFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE RESUMEE

BILAN CONSOLIDE AU 30 JUIN 2021

ACTIF			
<i>(en milliers d'euros)</i>	Note	30 juin 2021	31 déc. 2020
Actifs non courants			
Ecarts d'acquisition et autres immobilisations incorporelles nets	4	18 536	18 326
Immobilisations corporelles nettes	5	134 917	131 525
Immobilisations financières	6	109	111
Instruments financiers dérivés	21	234	910
Impôts différés	20	6 959	7 431
Total des actifs non courants		160 755	158 303
Actifs courants			
Stocks et en-cours	7	71 516	65 008
Clients	8	27 804	21 233
Comptes courants Seqens	12	5 875	9 981
Autres créances	9	29 164	30 972
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	8 545	829
Total des actifs courants		142 904	128 023
Actifs destinés à être cédés		-	-
TOTAL ACTIF		303 659	286 326
PASSIF			
<i>(en milliers d'euros)</i>	Note	30 juin 2021	31 déc. 2020
Capitaux Propres			
Capital social	10	13 742	13 742
Primes d'émission		12 047	12 047
Report à nouveau et autres réserves consolidées		41 603	55 575
Résultat de l'exercice - part du groupe		(5 212)	(14 947)
Capitaux propres - part du groupe		62 180	66 417
Intérêts minoritaires		-	-
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		62 180	66 417
Passifs non courants			
Provisions pour risques et charges	11	12 081	13 619
Emprunts et dettes financières	12	55 961	60 673
Instruments financiers dérivés	21	-	-
Impôts différés	20	1 649	1 594
Total des passifs non courants		69 691	75 886
Passifs courants			
Partie court terme des provisions pour risques et charges	11	1 540	1 401
Partie court terme des emprunts et dettes financières	12	8 103	6 895
Fournisseurs	13	41 293	33 622
Comptes courants Seqens	12	90 391	76 655
Autres dettes	14	30 461	25 450
Total des passifs courants		171 788	144 023
Passifs destinés à être cédés		-	-
TOTAL PASSIF		303 659	286 326

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 30 JUIN 2021

<i>(en milliers d'euros)</i>	Note	30 juin 2021	30 juin 2020
Chiffre d'affaires net	15	106 288	105 129
Achats consommés		(31 510)	(31 111)
Charges externes		(30 473)	(29 232)
Charges de personnel		(39 000)	(39 347)
Impôts et taxes		(2 235)	(2 418)
Dotations nettes aux amortissements		(9 153)	(8 217)
Dotations nettes aux provisions		1 200	24
Autres produits et charges d'exploitation	16	2 308	2 210
Résultat opérationnel courant		(2 575)	(2 962)
Autres produits et charges opérationnels	17	(386)	(223)
Résultat opérationnel		(2 961)	(3 185)
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie		-	-
Coût de l'endettement financier brut		(1 148)	(1 104)
Coût de l'endettement financier net	18.1	(1 148)	(1 104)
Autres produits et charges financiers	18.2	190	(442)
Charge d'impôts	20	(1 293)	(1 093)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		-	-
Résultat net avant résultat des activités destinées à être cédées		(5 212)	(5 824)
Résultat net d'impôt des activités destinées à être cédées		-	-
Résultat net		(5 212)	(5 824)
Résultat net – Intérêts minoritaires		-	-
Résultat net – Part du Groupe		(5 212)	(5 824)
Résultat par action (en euros)			
- Nombre moyen pondéré de titres en circulation	10.2	13 741 673	13 741 673
- Nombre moyen pondéré et dilué de titres	10.2	13 741 673	13 741 673
- Résultat net par action		(0,38)	(0,42)
- Résultat net dilué par action		(0,38)	(0,42)

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

ETATS CONSOLIDES DU RESULTAT GLOBAL AU 30 JUIN 2021

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	30 juin 2020
Résultat net de l'ensemble consolidé	(5 212)	(5 824)
- part du Groupe	(5 212)	(5 824)
- part des intérêts minoritaires	-	-
Autres éléments du résultat global :		
Gains et (pertes) actuariels	798	229
Effets d'impôts sur les éléments ci-dessus	(206)	(59)
Sous-total des éléments ne pouvant faire l'objet d'un reclassement en résultat (A)	592	170
Ecart de conversion	383	(269)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	-	-
Effets d'impôts sur les éléments ci-dessus	-	-
Sous-total des éléments pouvant faire l'objet d'un reclassement en résultat (B)	383	(269)
Autres éléments du résultat global au titre de la période, nets d'impôts (A) + (B)	975	(99)
Résultat global de l'ensemble consolidé	(4 237)	(5 923)
- part du Groupe	(4 237)	(5 923)
- part des intérêts minoritaires	-	-

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE AU 30 JUIN 2021

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	30 juin 2020
<i>Flux de trésorerie liés à l'activité</i>		
Résultat net - part du Groupe	(5 212)	(5 824)
Part des intérêts minoritaires dans le résultat net	-	-
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	683	(57)
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	8 550	7 730
+/- Plus ou moins values de cessions	-	5
+ Coût de l'endettement financier net	1 148	1 104
+/- Charges d'impôts (y compris impôts différés)	1 293	1 093
+/- Incidence des activités cédées	-	-
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	6 462	4 051
- Impôts versés	(496)	(1 018)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :		
- (Augmentation) diminution des stocks	(6 344)	(5 152)
- (Augmentation) diminution des clients	(6 443)	(3 587)
- Augmentation (diminution) des dettes fournisseurs	7 610	(394)
- (Augmentation) diminution des autres actifs/passifs (1)	6 169	11 547
Flux net de trésorerie généré par l'activité - Activités destinées à être cédées	-	-
Flux net de trésorerie généré par l'activité - Total Groupe	6 958	5 447
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</i>		
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(11 828)	(11 834)
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	(247)	-
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	-	7
+/- Incidence des variations de périmètre	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement - Activités destinées à être cédées	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement - Total Groupe	(12 075)	(11 827)
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</i>		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-
Augmentation (ou réduction) de capital en numéraire	-	-
Augmentation (ou réduction) des Comptes Courants Seqens (1)	17 842	15 785
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts (y compris locations financement)	484	3 587
- Remboursements d'emprunts (Y compris remboursements de la dette de loyers)	(4 305)	(4 635)
- Intérêts financiers net versés (Y compris intérêts relatifs à la dette de loyers)	(1 216)	(1 143)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement - Activités destinées à être cédées	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement - Total Groupe	12 805	13 594
Incidence des variations de cours des devises	28	23
VARIATION TRÉSORERIE - TOTAL GROUPE	7 716	7 237
Trésorerie à l'ouverture	829	258
Trésorerie à la clôture	8 545	7 495
Augmentation (diminution) de la trésorerie - Activités destinées à être cédées	-	-
Augmentation (diminution) de la trésorerie - Total Groupe	7 716	7 237
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 545	7 573
Concours bancaires courants	-	(78)
Trésorerie selon le tableau de flux de trésorerie - Activités destinées à être cédées	-	-
Trésorerie selon le tableau de flux de trésorerie - Total Groupe	8 545	7 495

(1) En 2020, les comptes Courants Seqens étaient classés en Flux net de trésorerie généré par l'activité

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2021

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Réserves liées au capital	Réserves et résultat consolidés	Autres éléments du résultat global	Total - part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
Au 1er janvier 2020	13 742	12 047	55 323	609	81 721	-	81 721
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur titres autodétenus	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de la période (A)	-	-	(5 824)	-	(5 824)	-	(5 824)
Autres éléments du résultat global au titre de la période, nets d'impôts (B)	-	-	-	(99)	(99)	-	(99)
Résultat global de la période (A)+(B)	-	-	(5 824)	(99)	(5 923)	-	(5 923)
Au 30 juin 2020	13 742	12 047	49 499	510	75 798	-	75 798
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur titres autodétenus	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de la période (A)	-	-	(9 123)	-	(9 123)	-	(9 123)
Autres éléments du résultat global au titre de la période, nets d'impôts (B)	-	-	-	(258)	(258)	-	(258)
Résultat global de la période (A)+(B)	-	-	(9 123)	(258)	(9 381)	-	(9 381)
Au 31 décembre 2020	13 742	12 047	40 376	252	66 417	-	66 417
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur titres autodétenus	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de la période (A)	-	-	(5 212)	-	(5 212)	-	(5 212)
Autres éléments du résultat global au titre de la période, nets d'impôts (B)	-	-	-	975	975	-	975
Résultat global de la période (A)+(B)	-	-	(5 212)	975	(4 237)	-	(4 237)
Au 30 juin 2021	13 742	12 047	35 164	1 227	62 180	-	62 180

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

1 – Faits marquants du semestre et postérieurs à la clôture

Crise sanitaire du Covid-19

Le Groupe PCAS est toujours pleinement mobilisé pour garantir la sécurité et la santé de ses employés et assurer la continuité de ses activités.

Face à cette situation exceptionnelle, nous avons mis en œuvre dès le début de la crise et sur tous nos sites des mesures strictes de distanciation sociale et d'hygiène pour garantir la sécurité et la santé de nos employés et sous-traitants et pour endiguer la pandémie en accord avec les recommandations les plus exigeantes des autorités de santé. Chaque site de PCAS, partout dans le monde, dispose d'une unité de gestion de crise dont la mission est de s'assurer que les mesures d'hygiène renforcées, les gestes barrières et la distanciation sociale sont respectés. Elles sont coordonnées par le Groupe Seqens pour garantir un déploiement homogène, rapide et efficace. Sur tous les sites, nos employés trouvent des solutions pratiques à chaque nouvelle situation pour assurer la sécurité et l'hygiène au quotidien. C'est notre priorité.

Par ailleurs, tout est mis en œuvre pour assurer l'approvisionnement, la production et la distribution de nos produits pour servir et accompagner nos clients dans cette période inédite en particulier dans le domaine de la Synthèse Pharmaceutique.

La prolongation de la situation actuelle ou son évolution défavorable pourraient toutefois entraîner des impacts sur la santé des collaborateurs et leur disponibilité ainsi que des difficultés d'approvisionnement pour certaines matières premières ou de livraison de nos produits à nos clients, et par conséquent, conduire à des arrêts temporaires ou ralentissement du fonctionnement d'unités de production du Groupe. Cette épidémie pourrait ainsi impacter la performance financière du Groupe (chiffre d'affaires et résultat opérationnel) et sa génération de trésorerie, sans que cet impact puisse être évalué précisément à la date d'arrêté des comptes semestriels.

Au niveau de l'activité et des résultats du Groupe PCAS, il n'y a, à la date d'arrêté des comptes semestriels, pas d'impact significatif à mentionner.

En tout état de cause, les impacts potentiels à moyen terme restent difficiles à anticiper. Cette situation de crise incite à la prudence, et dans ce contexte très particulier, le Groupe PCAS a suspendu ses objectifs ainsi que ceux de ses activités jusqu'à ce que la situation se clarifie.

Transmission Universelle de Patrimoine (TUP) d'Expansia

Le 1^{er} mai 2021, la société Expansia, détenue à 100% par PCAS, a fait l'objet d'une Transmission Universelle de Patrimoine au bénéfice de la société PCAS.

Cette opération n'a aucun impact sur les comptes consolidés semestriels du Groupe PCAS.

Projets PCAS sélectionnés dans le cadre de l'Appel à Manifestation d'Intérêt « capacity building » lancé par le Gouvernement Français mi-2020

Le Groupe PCAS a bénéficié en novembre 2020 de la sélection de plusieurs projets dans le cadre de l'Appel à Manifestation d'Intérêt « capacity building » lancé par le Gouvernement

Français mi-2020. Les conventions correspondantes ont été signées sur le premier semestre 2021.

Les sites concernés par ces projets sont ceux de Porcheville, Limay, Couterne, Bourgoin Jallieu, Aramon et de Nîmes.

Ces projets vont bénéficier d'aides de l'Etat pour des investissements qui vont s'étaler sur plusieurs années.

Le montant total des investissements rattachés à ces projets est de l'ordre de 75 millions d'euros, dont environ 60% d'aides de l'Etat (sous forme de subventions et/ou d'avances remboursables).

Au 30 juin 2021, le Groupe PCAS a d'ores et déjà investi 8,9 millions d'euros et a bénéficié de 2,8 millions d'euros d'aides de l'Etat sous la forme de subventions.

Il n'existe pas d'autre événement notable, intervenu au cours du premier semestre 2021 ou postérieur à la clôture, pouvant avoir une influence significative sur l'activité ou la situation du Groupe.

2 - Base de préparation de l'information financière semestrielle résumée

Ce jeu résumé d'états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2021 a été préparé conformément à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire. Ces états financiers semestriels ne comportent pas toute l'information requise pour des états financiers annuels et doivent être lus en liaison avec les états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Les méthodes comptables appliquées sont les mêmes que celles adoptées pour la préparation des états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, telles qu'exposées dans l'annexe des états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Les normes, interprétations et amendements aux normes publiées, qui sont d'application obligatoire en 2021 (voir tableau ci-après), sont les suivants :

Normes, interprétations et amendements à des normes existantes d'application obligatoire au 1er janvier 2021	
Amendements IFRS 4	- Contrats d'assurance - Exemption provisoire d'application de IFRS 9
Amendements IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16	- Réforme des taux interbancaires (taux de benchmark) - Phase 2

En 2021, le Groupe est concerné par la nouvelle interprétation de la norme IAS 19 par l'IFRS IC, relative à l'attribution des droits à prestations définies aux périodes de service. Les éventuels impacts sont en cours d'analyse par le Groupe.

Les autres normes, interprétations et amendements aux normes publiées, qui sont d'application obligatoire en 2021 n'ont pas d'incidence ou pas d'incidence significative sur les comptes du Groupe.

Les nouvelles normes, interprétations et amendements à des normes existantes et applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022 et postérieurement sont les suivantes :

Normes, interprétations et amendements à des normes existantes applicables aux périodes comptables ouvertes à compter du 1er janvier 2022 et postérieurement

Textes non encore adoptés par l'UE :

Amendement IFRS 16 (<i>applicable à compter du 01/04/2022</i>)	- Allègement de loyer lié au Covid 19 au-delà du 30 juin 2021
Amendement IAS 37 (<i>applicable à compter du 01/01/2022</i>)	- Coûts à prendre en compte pour déterminer si un contrat est déficitaire
Amendements IFRS 10 et IAS 28 (<i>reportés à une date non déterminée</i>)	- Vente ou contribution d'actifs réalisées entre le Groupe et les entités mises en équivalence

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes, amendements et interprétations lorsque l'application n'est pas obligatoire en 2021.

Recours à des estimations

Pour préparer les informations financières conformément aux normes IFRS, la Direction du Groupe doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui affectent les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif ainsi que les informations financières et les montants présentés au titre des produits et charges de l'exercice.

La Direction du Groupe revoit ses estimations et appréciations de manière régulière sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables, qui constituent le fondement de ses appréciations de la valeur comptable des éléments d'actifs et de passifs. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes, notamment dans le contexte de crise sanitaire du Covid-19 actuelle qui rend difficile l'appréhension des perspectives d'activité.

Les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2021 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 9 septembre 2021.

3 - Evolution du périmètre de consolidation

Le 1^{er} mai 2021, la société Expansia, détenue à 100% par PCAS, a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine au bénéfice de la société PCAS. Cette opération n'a aucun impact sur les comptes consolidés semestriels.

Aucune autre variation de périmètre n'est intervenue au cours de ce semestre.

La société PCAS GmbH est en cours de liquidation.

4 - Ecarts d'acquisition & Autres immobilisations incorporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Ecarts d'acquisition	Frais de recherche & développement	Concessions et brevets	Plateforme technologique	Autres immobilisations incorporelles	Total immobilisations incorporelles
Valeurs brutes au 31 déc. 2019	14 498	1 449	15 136	4 100	2 211	37 394
Acquisitions et augmentations	22	-	115	-	434	571
Cessions et diminutions	-	-	-	-	-	-
Ecarts de conversion	-	-	(5)	-	-	(5)
Autres mouvements	-	106	1 585	-	(1 612)	79
Valeurs brutes au 31 déc. 2020	14 520	1 555	16 831	4 100	1 033	38 039
Acquisitions et augmentations	-	-	183	-	564	747
Cessions et diminutions	-	-	-	-	-	-
Ecarts de conversion	-	-	1	-	-	1
Autres mouvements	-	-	94	-	(73)	21
Valeurs brutes au 30 juin 2021	14 520	1 555	17 109	4 100	1 524	38 808
Amortissements et dépréciations au 31 déc. 2019	-	(1 239)	(12 672)	(4 100)	-	(18 011)
Dotations aux amortissements	-	(135)	(1 679)	-	-	(1 814)
Cessions	-	-	-	-	-	-
Ecarts de conversion	-	-	5	-	-	5
Autres mouvements	-	-	107	-	-	107
Amortissements et dépréciations au 31 déc. 2020	-	(1 374)	(14 239)	(4 100)	-	(19 713)
Dotations	-	(28)	(531)	-	-	(559)
Cessions	-	-	-	-	-	-
Ecarts de conversion	-	-	-	-	-	0
Autres mouvements	-	-	-	-	-	0
Amortissements et dépréciations au 30 juin 2021	-	(1 402)	(14 770)	(4 100)	-	(20 272)
Valeurs nettes au 31 déc. 2019	14 498	210	2 464	-	2 211	19 383
Valeurs nettes au 31 déc. 2020	14 520	181	2 592	-	1 033	18 326
Valeurs nettes au 30 juin 2021	14 520	153	2 339	-	1 524	18 536

Ecarts d'acquisition

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	31 déc. 2020
Synthèse Pharmaceutique	12 305	12 305
Chimie Fine de Spécialités	2 215	2 215
Total	14 520	14 520

Des tests de perte de valeur sur les écarts d'acquisition par Unité Génératrice de Trésorerie sont mis en œuvre une fois par an, indépendamment de l'existence d'indicateurs de dépréciation. Les tests de dépréciation les plus récents ont été réalisés au 31 décembre 2020 (voir note 4 aux comptes consolidés au 31 décembre 2020).

Dans le cadre de l'arrêté des comptes consolidés au 30 juin 2021, PCAS n'a pas identifié d'indice de perte de valeur de ces actifs, notamment lié à la pandémie de COVID-19.

Par ailleurs, les tests de dépréciation des écarts d'acquisition réalisés au 31 décembre 2020 faisaient apparaître pour chacune des Unités Génératrices de Trésorerie des valeurs recouvrables sensiblement supérieures à leurs valeurs comptables (voir note 4 aux comptes consolidés au 31 décembre 2020).

Par conséquent, conformément à la norme IAS36, les Unités Génératrices de Trésorerie auxquelles sont attachés ces écarts d'acquisition n'ont pas fait l'objet de test de dépréciation.

5 - Immobilisations corporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains	Constructions	Installations techniques	Immobilisations en cours	Immobilisations corporelles en location	Autres immobilisations corporelles	Total immobilisations corporelles
Valeurs brutes au 31 déc. 2019	9 522	67 709	213 911	30 300	4 661	18 727	344 830
Acquisitions et augmentations	-	3 302	11 180	9 599	4 665	1 499	30 245
Cessions et diminutions	-	(232)	(1 140)	(76)	-	(1 322)	(2 770)
Ecart de conversion	(5)	(217)	(932)	(43)	(441)	(443)	(2 081)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	10 668	14 183	(25 716)	-	758	(107)
Valeurs brutes au 31 déc. 2020	9 517	81 230	237 202	14 064	8 885	19 219	370 117
Acquisitions et augmentations	-	514	4 060	5 562	533	412	11 081
Cessions et diminutions	-	-	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	4	190	844	62	330	414	1 844
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	86	(290)	693	(514)	-	(74)	(99)
Valeurs brutes au 30 juin 2021	9 607	81 644	242 799	19 174	9 748	19 971	382 943
Amortissements et dépréciations au 31 déc. 2019	(1 132)	(45 630)	(167 531)	38	(1 233)	(11 445)	(226 933)
Dotations	(45)	(2 664)	(9 227)	-	(1 165)	(2 412)	(15 513)
Cessions	-	-	1 370	-	-	1 322	2 692
Ecart de conversion	-	134	703	-	331	73	1 241
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	(1 333)	-	-	1 254	(79)
Amortissements et dépréciations au 31 déc. 2020	(1 177)	(48 160)	(176 018)	38	(2 067)	(11 208)	(238 592)
Dotations	(23)	(1 507)	(5 766)	-	(739)	(559)	(8 594)
Cessions	-	-	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	-	(136)	(605)	-	(49)	(123)	(913)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	210	(207)	-	-	70	73
Amortissements et dépréciations au 30 juin 2021	(1 200)	(49 593)	(182 596)	38	(2 855)	(11 820)	(248 026)
Valeurs nettes au 31 déc. 2019	8 390	22 079	46 380	30 338	3 428	7 282	117 897
Valeurs nettes au 31 déc. 2020	8 340	33 070	61 184	14 102	6 818	8 011	131 525
Valeurs nettes au 30 juin 2021	8 407	32 051	60 203	19 212	6 893	8 151	134 917

6 – Immobilisations financières

L'actif de Dynaction apporté à PCAS dans le cadre de la fusion intervenue en juin 2013 comprenait un prêt non recouvrable accordé à un tiers dans le cadre de la reprise d'une société du Groupe Dynaction et entièrement provisionné, d'un montant brut de 7,8 millions d'euros.

7- Stocks et en-cours

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	31 déc. 2020
Matières premières et autres approvisionnements	28 723	30 504
En-cours de production et Produits finis	51 572	42 562
Marchandises	89	52
Montant brut	80 384	73 118
Matières premières et autres approvisionnements	(2 220)	(2 071)
En-cours de production et Produits finis	(6 648)	(6 039)
Marchandises	-	-
Provisions pour dépréciation	(8 868)	(8 110)
Matières premières et autres approvisionnements	26 503	28 433
En-cours de production et Produits finis	44 924	36 523
Marchandises	89	52
Montant net	71 516	65 008

En milliers d'euros	31 déc. 2020	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice	Ecart de conversion	30 juin 2021
Dépréciations	8 110	2 716	(1 983)	25	8 868

La reprise de dépréciation de stocks inclut à hauteur de 1,4 million d'euros la destruction de stocks antérieurement entièrement dépréciés.

8 - Clients

8.1 Clients

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	31 déc. 2020
Clients	28 346	21 693
Dépréciation créances douteuses	(542)	(460)
Total	27 804	21 233

En milliers d'euros	31 déc. 2020	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice	Autres Mouvements	Ecart de conversion	30 juin 2021
Dépréciations	460	122	-	(40)	-	542

Les créances clients ont une échéance inférieure à un an.

8.2 Clients ventilés par devises

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	31 déc. 2020
Clients en euros	20 565	13 571
Clients en dollars US	7 099	7 662
Clients en autres devises	140	-
Total	27 804	21 233

9 - Autres créances

Les autres créances s'analysent comme suit aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	31 déc. 2020
Créances de CIR et de CICE (*)	17 747	19 419
Autres créances sur l'Etat (**)	6 766	6 263
Affacturage - Fonds de garantie	1 247	1 037
Autres créances	2 347	3 658
Charges constatées d'avance	1 057	595
Total	29 164	30 972

(*) Dont, au 30 juin 2021, 9,1 millions d'euros de mobilisation pour le CIR (12,7 millions d'euros au 31 décembre 2020) et 1,2 million d'euros de mobilisation pour le CICE (1,2 million d'euros au 31 décembre 2020).

(**) Dont, au 30 juin 2021, 4,8 millions d'euros de créances de TVA (4,6 millions d'euros au 31 décembre 2020).

10 - Capital social et résultat net par action

Le capital social est composé de 15 141 725 actions de 1 euro de nominal au 30 juin 2021. PCAS détient également 1 400 052 actions auto-détenues. Celles-ci sont enregistrées en diminution des capitaux propres consolidés du Groupe.

10.1 Actions gratuites

Au 30 juin 2021, il n'existe plus de plan d'attribution d'actions gratuites en cours.

10.2 Résultat par action

Nombre moyen pondéré d'actions en circulation :

	30 juin 2021	31 déc. 2020
Actions	15 141 725	15 141 725
Actions propres	(1 400 052)	(1 400 052)
	13 741 673	13 741 673

Nombre moyen pondéré et dilué d'actions :

	30 juin 2021	31 déc. 2020
Actions	15 141 725	15 141 725
Actions propres	(1 400 052)	(1 400 052)
Plan d'attribution d'actions gratuites	-	-
	13 741 673	13 741 673

Le résultat dilué par action est calculé en prenant en compte dans le nombre moyen d'actions en circulation la conversion de l'ensemble des instruments dilutifs existants.

11 - Provisions pour risques et charges

11.1 Provisions

Le détail et les variations des provisions sont les suivants :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	31 déc. 2020
Provisions pour retraite	11 257	11 644
Provisions pour médailles du travail	1 014	1 039
Provisions pour frais de santé (*)	183	1 309
Autres provisions pour risques et charges (**)	1 167	1 028
Total	13 621	15 020
Ventilation courant / non courant		
Non - courant	12 081	13 619
Courant	1 540	1 401
Montant imputé au compte de résultat au titre :		
- des prestations de retraite	411	523
- des frais de santé	(1 126)	33

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 déc. 2020	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres variations (***)	30 juin 2021
Provisions pour retraite	11 644	411	-	-	(798)	11 257
Provisions pour médailles du travail	1 039	-	-	(25)	-	1 014
Provisions pour frais de santé (*)	1 309	-	-	(1 126)	-	183
Autres provisions pour risques et charges (**)	1 028	306	(90)	(77)	-	1 167
Total	15 020	717	(90)	(1 228)	(798)	13 621

(*) La reprise de l'exercice correspond à l'impact de la renégociation des contrats de mutuelles.

(**) Les autres provisions pour risques et charges correspondent principalement à divers contentieux sociaux et commerciaux.

(***) Sur la période, les autres variations correspondent aux écarts actuariels.

11.2 Provisions pour retraites

Le taux d'actualisation retenu (Markit iBoxx € Corporates AA 10+) est de 0,79 % pour le 30 juin 2021, contre 0,34 % pour le 31 décembre 2020.

Les hypothèses se rapportant aux taux de mortalité futurs reposent sur des données provenant de statistiques publiées et de données historiques pour chaque territoire.

12 - Endettement Net

L'endettement du Groupe se décompose comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	31 déc. 2020
Endettement à moyen et long terme (hors part court terme)		
Emprunts et dettes financières à moyen et long terme	107	715
Réserve de participation des salariés	132	132
Dettes sur loyer et sur locations financements (1)	3 278	3 890
Autres emprunts et dettes financières	52 444	55 936
Total endettement à moyen et long terme	55 961	60 673
Endettement à court terme		
Part court terme des emprunts et dettes financières à moyen et long terme	808	294
Concours bancaires courants	-	-
Part court terme de la réserve de participation des salariés	-	-
Part court terme des dettes sur loyers et locations financements (1)	2 302	2 229
Part court terme des autres emprunts et dettes financières	4 662	4 035
Intérêts courus	331	337
Total endettement à court terme	8 103	6 895
Total endettement brut	64 064	67 568
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 545	829
Total endettement net hors comptes courants Seqens	55 519	66 739
Comptes courants Seqens	84 516	66 674
Total endettement net y compris comptes courants Seqens	140 035	133 413

(1) Impact de l'application de la norme IFRS 16 relative aux contrats de location (Cf. Note 22).

Les emprunts à moyen et long terme de PCAS Canada sont assortis de diverses garanties sur les actifs de la société. Ces dettes bancaires s'élèvent à 0,9 million d'euros au 30 juin 2021 et à 1 million d'euros au 31 décembre 2020.

Les autres emprunts et dettes financières intègrent au 30 juin 2021, à hauteur de 47 millions d'euros, la mise à disposition par Seqens d'un prêt intra-groupe à échéance du 22 juin 2023, à hauteur de 7,2 millions d'euros, la mobilisation de créances de crédit d'impôt recherche auprès de Bpifrance (10,2 millions d'euros au 31 décembre 2020), à hauteur de 0,9 million d'euros, la mobilisation des créances de CICE auprès d'un établissement bancaire (0,9 millions d'euros au 31 décembre 2020) et à hauteur de 1,7 million d'euros, la mise à disposition par Seqens d'un prêt à PCAS Canada (1,6 million d'euros au 31 décembre 2020).

Seqens a conclu avec ses principales filiales, dont PCAS, une convention de gestion centralisée de trésorerie. Cette convention permet une gestion optimisée aussi bien du recours au crédit que du placement des excédents de trésorerie.

Les avances faites par Seqens à PCAS portent intérêts au taux Euribor 1 mois, augmenté de 55 points de base (soit +0,55%), majoré du surcoût lié au recours au « crédit revolving » ou à tout autre mode de financement. A ce jour, ce surcoût concernant les tirages effectués dans le cadre du crédit renouvelable est de 300 points de base, diminué du taux Euribor 1 mois de la période concernée.

Les avances faites par PCAS à Seqens portent intérêts au taux Euribor 1 mois, diminué de 30 points de base (soit -0,30%), ce taux d'intérêt ne pouvant en tout état de cause pas être inférieur à 10 points de base (soit 0,10%).

La situation des comptes courants avec Seqens est la suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	31 déc. 2020	Variations
Comptes courants Actif	5 875	9 981	(4 106)
Comptes courants Passif	(90 391)	(76 655)	(13 736)
Total net	(84 516)	(66 674)	(17 842)

Au 30 juin 2021, les lignes de crédits autorisées et non utilisées par le Groupe à la date de clôture se montent à 1 million d'euros. Le Groupe avait par ailleurs la possibilité d'utiliser des mobilisations de créances à hauteur de 7,3 millions d'euros, ainsi que de bénéficier potentiellement de financements complémentaires de la part de Seqens dans le cadre de la convention de gestion centralisée de trésorerie signée entre PCAS et Seqens.

Echéances des dettes à long et court terme

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	31 déc. 2020
A moins de 6 mois	2 971	5 634
Entre 6 et 12 mois	5 132	1 261
Entre 1 et 5 ans	55 961	60 673
A plus de 5 ans	-	-
Total	64 064	67 568

Dettes financières ventilées par taux

<i>(en milliers d'euros)</i>	Taux fixe 30 juin 2021	Taux variable 30 juin 2021	Total 30 juin 2021
Emprunts et dettes financières à moyen et long terme	658	257	915
Autres emprunts et dettes financières	5 892	57 257	63 149
	6 550	57 514	64 064

Le taux moyen d'intérêt s'établit au 30 juin 2021 à 3 % (2,67 % au 31 décembre 2020).

Une augmentation de 1% des taux d'intérêts court terme aurait eu au premier semestre 2021 pour conséquence une augmentation corrélative des charges financières du Groupe de 0,3 million d'euros.

13 - Fournisseurs

Les dettes fournisseurs ont une échéance à moins d'un an.

13.1 Fournisseurs ventilés par nature

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	31 déc. 2020
Fournisseurs	34 449	25 474
Fournisseurs d'immobilisations	6 844	8 148
Total	41 293	33 622

13.2 Fournisseurs ventilés par devises

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	31 déc. 2020
Fournisseurs en euros	39 734	32 419
Fournisseurs en dollars US	982	191
Fournisseurs en autres devises	577	1 012
Total	41 293	33 622

14 - Autres dettes

Les autres dettes s'analysent comme suit au 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	31 déc. 2020
Dettes fiscales	1 763	1 200
Dettes sociales	19 322	18 116
Autres dettes	3 019	2 360
Produits constatés d'avance	6 357	3 774
Total	30 461	25 450

15 – Chiffre d'affaires

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	30 juin 2020
Ventes de biens et de marchandises	95 188	95 240
Ventes de services	11 100	9 888
Total	106 288	105 129

Chiffre d'affaires par domaine d'activité

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	30 juin 2020
Synthèse Pharmaceutique	72 368	72 666
Total Synthèse Pharmaceutique	72 368	72 666
Chimie de Performance	15 050	13 249
Spécialités Avancées	18 870	19 214
Total Chimie Fine de Spécialités	33 920	32 463
Total	106 288	105 129

16 - Autres produits et charges d'exploitation

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	30 juin 2020
Crédit d'Impôt Recherche	2 013	2 134
Jetons de présence	(8)	(15)
Autres	303	91
Total	2 308	2 210

17 - Autres produits et charges opérationnels

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	30 juin 2020
+/- valeurs de cessions d'actifs non courants corporels ou incorporels	-	(5)
Coûts de restructuration	(341)	(225)
Autres	(45)	7
Total	(386)	(223)

Les coûts de restructuration correspondent principalement à des adaptations d'effectifs sur différents sites du Groupe.

18 - Charges et produits financiers

18.1 Coût de l'endettement financier net

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	30 juin 2020
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		
Résultat de cession des valeurs mobilières de placement	-	-
Coûts de l'endettement financier brut		
Charges d'intérêts sur opérations de financement	(1 148)	(1 104)
Total	(1 148)	(1 104)

18.2 Autres produits et charges financiers

Les autres produits et charges financiers intègrent principalement au 30 juin 2021 la constatation des écarts de change hors flux opérationnels (0,3 million d'euros, contre - 0,4 million d'euros au 30 juin 2020).

19 - Information sectorielle

19.1 Information par secteur opérationnel

Conformément à IFRS 8 « Secteurs opérationnels », l'information par secteur opérationnel est dérivée de l'organisation interne des activités du Groupe.

Les secteurs opérationnels du Groupe PCAS sont constitués des deux domaines d'activités, la Synthèse Pharmaceutique et la Chimie Fine de Spécialités. Ils correspondent à la structure du reporting interne et représentent le niveau suivi par la Direction Générale du Groupe pour prendre des décisions quant à l'affectation des ressources et pour évaluer la performance opérationnelle.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Synthèse Pharmaceutique	Chimie Fine de Spécialités	Total
30 juin 2021			
Chiffre d'affaires	72 368	33 920	106 288
Résultat opérationnel courant	(5 333)	2 758	(2 575)
30 juin 2020			
Chiffre d'affaires	72 666	32 463	105 129
Résultat opérationnel courant	(4 402)	1 440	(2 962)

19.2 Ventilation du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel courant par origine

<i>(en milliers d'euros)</i>	France	Autres zones	Total
30 juin 2021			
Chiffre d'affaires par origine	84 228	22 060	106 288
Résultat opérationnel courant	(6 556)	3 981	(2 575)
30 juin 2020			
Chiffre d'affaires par origine	84 107	21 022	105 129
Résultat opérationnel courant	(6 329)	3 367	(2 962)

20 - Impôts sur le résultat

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	30 juin 2020
Charge d'impôt	(1 293)	(1 093)
Total	(1 293)	(1 093)

La charge d'impôts sur le résultat est comptabilisée au titre de chaque période intermédiaire sur la base de la meilleure estimation du taux d'impôt annuel moyen pondéré attendu pour la totalité de la période annuelle.

Les impôts différés constatés au bilan se décomposent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	31 déc. 2020
Impôts différés - actif	6 959	7 431
Impôts différés - passif	(1 649)	(1 594)
Total	5 310	5 837

21 - Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers sont valorisés selon les techniques de valorisation reposant sur des données observables.

Les instruments financiers dérivés sont valorisés au prix du marché.

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	31 déc. 2020
Ventes de devises à terme	9 805	9 997
Achats de devises à terme	-	-

Le montant des instruments financiers dérivés au premier semestre 2021 correspond principalement à des contrats de ventes à terme pour couvrir l'exposition nette de la société au dollar US (au cours de 1,18 au 30 juin 2021).

22 – Contrats de location – IFRS 16

L'impact de la norme IFRS 16 est la suivante :

- Immobilisations corporelles :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Constructions	Installations techniques	Autres immobilisations corporelles	Total immobilisations corporelles
Valeur Nette des immobilisations prises en location au 31 déc. 2020	1 885	4 190	743	6 818
Acquisitions et augmentations	-	514	19	533
Dotations	(140)	(405)	(194)	(739)
Ecart de conversion	24	32	225	281
Valeur Nette des immobilisations prises en location au 30 juin 2021	1 769	4 331	793	6 893

- Charges constatées d'avance

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 déc. 2020	Ecart de conversion	Augmentation	Diminution	Mouvement	30 juin 2021
Charges constatées d'avance	6	-	-	-	(6)	-
Total	6	-	-	-	(6)	-

- Dettes financières

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 déc. 2020	Augmentation	Diminution	Transfert	Ecart de conversion	30 juin 2021
Dettes financières non courantes	3 890	484	-	(1 107)	11	3 278
Dettes financières courantes	2 229	-	(1 245)	1 107	211	2 302
Total	6 119	484	(1 245)	-	222	5 580

- Compte de résultat

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	30 juin 2020
Loyers	1 418	977
Dotations aux amortissements	(738)	(530)
Résultat opérationnel courant	680	447
Ecart de conversion	1	-
Intérêts	(68)	(67)
Résultat financier	(67)	(67)
Résultat avant impôt	613	380

23 – Engagements hors bilan

23.1 Engagements hors bilan liés au financement du Groupe

Engagements donnés

Seqens, actionnaire majoritaire de PCAS SA

- Les titres financiers des sociétés PCAS SA et PCAS Finland Oy, sont nantis en premier rang au bénéfice des banques parties au contrat de crédit conclu avec les sociétés Seqens Group Holding et Seqens Group Bidco, actionnaires de Seqens, en garantie des sommes dues au titre des documents de financement.

- Le prêt conclu entre Seqens avec PCAS SA est nanti en premier rang au profit des banques parties au Contrat de Crédit signé par Seqens, pour toute somme qui leur est due au titre des documents de financement.
- Les sociétés PCAS et PCAS Finland Oy, ont nantis en premier rang leurs comptes bancaires listés dans les actes de nantissement de comptes bancaires qu'elles ont conclu conformément au Contrat de Crédit signé par Seqens, en garantie de toute somme due au titre des documents de financement.

23.2 Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles du Groupe

Engagements donnés liés à l'activité courante

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	31 déc. 2020
Loyers dus au titre des locations simples (1)	788	1 069
Engagements fermes sur investissements futurs (2)	16 213	5 638
Autres nantissements et hypothèques (3)	915	1 009
Total	17 916	7 716

(1) Concerne les contrats de courte durée et / ou de faible valeur

(2) Dont 9 millions d'euros au 30 juin 2021 dans le cadre des programmes AMI (Appel à Manifestation d'Intérêt dans le cadre du plan de relance du Gouvernement français)

(3) Concerne PCAS Canada

24 - Effectifs moyens

	30 juin 2021	30 juin 2020
Cadres	327	320
Agents de maîtrise	463	434
Ouvriers	289	341
Total	1 079	1 095

25 - Transactions avec les parties liées

Avec la société mère, Seqens

Compte de résultat :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	30 juin 2020
Revenus :		
- Société mère	867	433
Coût des ventes :		
- Société mère	(2 448)	(2 117)
Produits financiers :		
- Société mère	17	6
Charges financières		
- Société mère	(1 011)	(872)

Bilan :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	31 déc. 2020
Actifs :		
- Société mère	6 088	10 134
Dettes financières :		
- Société mère	49 058	49 008
Autres passifs :		
- Société mère	91 721	77 236

Pour les autres postes, il n'y a aucune évolution significative par rapport au 31 décembre 2020.

26 - Litiges

L'actif de Dynaction apporté en 2013 à PCAS dans le cadre de la fusion, comprend un prêt accordé à un tiers dans le cadre de la reprise d'une société du Groupe Dynaction. Ce prêt étant non remboursé à ce jour, malgré les dépassements d'échéance, une procédure à l'encontre du tiers est toujours en cours. La créance correspondante est entièrement provisionnée.

A la connaissance de la société et hormis les cas ci-dessus, il n'existe pas d'autre procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage (y compris toute procédure dont la société à connaissance), qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des douze derniers mois des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de la société et/ou du Groupe.

Cette situation ne signifie pas que PCAS ou ses filiales soient à l'abri de risques juridiques futurs.

27 – Principaux risques et incertitudes

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté dans les six mois restants de l'exercice n'ont pas subi d'évolution significative par rapport à ceux identifiés dans la partie « Gestion des risques » du rapport sur la gestion du Groupe incluse dans le Document de référence 2020 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 5 mai 2021.

3. DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste que les informations contenues dans le présent document, sont à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'atteste que, à ma connaissance, les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Ecully, le 9 septembre 2021

Pierre Luzeau

Président-Directeur Général

4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

(Période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021)

Aux Actionnaires

PCAS

21, Chemin de la Sauvegarde

21, Ecully Parc – CS 33167

69134 Ecully Cedex

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société PCAS, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Levallois-Perret, le 9 septembre 2021

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

AFIGEC

Romain Dumont

Yannis Giraud