

Rapport Financier Semestriel au 30 juin 2022

1. RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL

FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE ET POSTERIEURS A LA CLOTURE

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 bénéficient 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 78 millions d'euros, dont environ 60% d'aides de l'Etat (sous forme de subventions et/ou d'avances remboursables).

Au 30 juin 2022, PCAS a d'ores et déjà investi 27,3 millions d'euros et a bénéficié de 26 millions d'euros d'aides de l'Etat, 12,5 millions d'euros sous la forme de subventions, comptabilisées en moins des actifs acquis (cf. note 5) et 13,5 millions d'euros sous forme d'avances remboursables, comptabilisées en « Autres emprunts et dettes financières » (cf. note 12).

Risque géopolitique lié à une situation de conflit majeur entre la Russie et l'Ukraine

Depuis le mois de février 2022, la guerre en Ukraine est un événement majeur qui a des répercussions directes et indirectes sur l'économie mondiale.

Pour ce qui concerne le Groupe PCAS, nous estimons que notre exposition n'a pas de conséquence majeure négative en lien avec ce conflit entre la Russie et l'Ukraine, pour les raisons principales suivantes :

- Le Groupe PCAS n'a pas de présence directe sous quelque forme que ce soit (filiale, établissement, usine, effectif) dans ces 2 pays,

- Le chiffre d'affaires réalisé en Russie et en Ukraine représente une part faible, inférieure à 1% du chiffre d'affaires du Groupe,
- Les créances nettes avec nos clients dans ces 2 pays sont faibles et inférieures à 1% de nos créances totales au 30 juin 2022,
- Les achats réalisés par le Groupe en provenance de ces 2 pays sont très faibles et ne pèsent pas sur notre chiffre d'achats.

En revanche, en conséquence des tensions économiques issues de ce conflit, nous demeurons exposés aux risques d'inflation des coûts d'achat des matières premières en général, des coûts de l'énergie, ainsi qu'aux impacts sur les flux logistiques.

Contrat Mithra

PCAS a signé un nouveau contrat de vente de productions commerciales avec Mithra fin mars 2022 avec un engagement sur les volumes jusqu'à fin 2023 et des options pour prolonger le contrat sur les années suivantes.

Il n'existe pas d'autre événement notable, intervenu au cours du premier semestre 2022 ou postérieur à la clôture, pouvant avoir une influence significative sur l'activité ou la situation du Groupe.

A C T I V I T E E T R E S U L T A T S D U S E M E S T R E

<i>en millions d'euros</i>	Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022
Chiffre d'affaires	106,3	109,8
<i>Synthèse Pharmaceutique</i>	<i>72,4</i>	<i>67,4</i>
<i>Chimie Fine de Spécialités</i>	<i>33,9</i>	<i>42,4</i>
EBITDA (*)	8,0	-0,5
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>7,5%</i>	<i>-0,5%</i>
Résultat Opérationnel Courant (*)	-2,6	-15,3
<i>Synthèse Pharmaceutique</i>	<i>-5,3</i>	<i>-18,7</i>
<i>Chimie Fine de Spécialités</i>	<i>2,8</i>	<i>3,4</i>
Autres produits et charges opérationnels (**)	-0,4	-14,7
Résultat Opérationnel	-3,0	-30,0
Résultat financier	-0,9	-1,2
Impôts	-1,3	-1,0
Résultat Net	-5,2	-32,2

(*) y compris Crédit d'Impôt Recherche pour 2 M€ en 2021 et 2,1 M€ en 2022

(**) y compris en 2022, une dépréciation des écarts d'acquisition de 14,5 M€ (cf. note 4 des notes aux états financiers consolidés semestriels résumés)

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe PCAS s'établit à 109,8 M€ au 30 juin 2022, en augmentation de 3,3% par rapport à la même période de l'exercice précédent (+1,4% à taux de change constant).

Synthèse Pharmaceutique

L'activité de Synthèse Pharmaceutique en Santé s'établit à 67,4 M€, en retrait de 6,8% par rapport à 2021 (en retrait de 8,2% à taux de change constant). Le chiffre d'affaires est en revanche en croissance sur le deuxième trimestre, porté notamment par les premières productions commerciales d'Estetrol pour la société Mithra sur la nouvelle unité de Villeneuve-la-Garenne, avec la finalisation des lots de validation. La demande reste également soutenue sur les sites de Turku et d'Aramon, et l'activité bénéficie des initiatives de hausses de prix lancées fin 2021 et au deuxième trimestre 2022 afin de protéger les marges dans un contexte inflationniste. En revanche, l'activité sur la R&D et les intermédiaires demeure en deçà de 2021.

Chimie Fine de Spécialités

Le chiffre d'affaires de la Chimie Fine de Spécialités ressort à 42,4 M€, en augmentation de 24,9% par rapport à 2021 (+21,8% à taux de change constant). Une très forte demande sur l'Electronique et la Cosmétique, ainsi qu'une bonne tendance sur les Lubrifiants et la Chimie Fine, expliquent en grande partie cette augmentation significative du chiffre d'affaires sur le premier semestre. L'augmentation des coûts des matières premières et de l'énergie a pu être répercutée en aval et a ainsi contribué également à la croissance du chiffre d'affaires. La bonne dynamique sur les projets se poursuit, avec de nombreuses industrialisations réalisées sur le début de l'année.

L'EBITDA du Groupe PCAS ressort à - 0,5 million d'euros au premier semestre 2022 contre 8 millions d'euros au premier semestre 2021.

Le résultat opérationnel courant du premier semestre 2022 s'élève à - 15,3 millions d'euros contre - 2,6 millions d'euros au premier semestre 2021.

Les résultats du 1er semestre 2022 restent très déficitaires, affectés par un niveau d'activité toujours insuffisant pour couvrir les coûts fixes sur plusieurs sites en Synthèse Pharmaceutique, ainsi que par des dépréciations de stocks relatives à des produits non conformes.

Les autres produits et charges opérationnels intègrent une dépréciation des écarts d'acquisition de 14,5 millions d'euros, conséquence immédiate d'une augmentation du taux d'actualisation (de 9% au 31 décembre 2021 à 10,5% au 30 juin 2022) utilisé pour la détermination des flux de trésorerie opérationnels futurs dans le cadre des tests d'impairment (cf. note 4 des notes aux états financiers consolidés semestriels résumés).

Après prise en compte des autres produits et charges opérationnels, du résultat financier et de la charge d'impôts soit respectivement, - 14,7 million d'euros, - 1,2 million d'euros et -1 million d'euros, le résultat net du Groupe PCAS est une perte de 32,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022 contre une perte de 5,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021.

POLES D'ACTIVITE

<i>en millions d'euros</i>	S1 -2021	S1 -2022
Résultat Opérationnel Courant	-2,6	-15,3
<i>Synthèse Pharmaceutique</i>	<i>-5,3</i>	<i>-18,7</i>
<i>Chimie Fine de Spécialités</i>	<i>2,8</i>	<i>3,4</i>

. Synthèse pharmaceutique (61% 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>	S1-2021	S1-2022	% d'évolution
Chiffre d'affaires	72,4	67,4	-6,8%

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.

Le chiffre d'affaires sur le premier semestre a été impacté par des volumes en baisse sur plusieurs produits, notamment les solutions hydro-alcooliques, l'ester d'héparine pour Sanofi ainsi que les intermédiaires depuis les sites de Bourgoin et Couterne. Les ventes de R&D s'établissent également en retrait par rapport à 2021.

L'activité est en revanche portée par les premières productions commerciales d'Estetrol pour la société Mithra sur la nouvelle unité de Villeneuve-la-Garenne, avec la finalisation des lots de validation. Un nouveau contrat de fourniture a été conclu avec la société sur le deuxième trimestre, et les volumes devraient continuer d'augmenter sur le reste de l'année 2022 et sur 2023.

La demande sur les principes actifs reste soutenue, notamment sur les sites de Turku en Finlande et d'Aramon, et des plans d'excellence opérationnelles et d'investissement sont en place pour maximiser les capacités et la production.

Dans un contexte d'inflation généralisé, qui se traduit notamment par une forte tension sur l'approvisionnement et un renchérissement des coûts de certaines matières premières et de l'énergie, le groupe PCAS a lancé plusieurs initiatives de hausses de prix pour protéger ses marges, d'abord fin 2021, puis durant le second trimestre 2022.

Ces initiatives ont positivement impacté le chiffre d'affaires sur le premier semestre, avec une accélération attendue sur la fin de l'année.

Les programmes AMIs (Appel à Manifestation d'Intérêt dans le cadre du plan de relance du Gouvernement français) suivent les programmes de développement de molécules et d'investissements, comme convenu dans les conventions signées avec l'Etat. Les modifications et installations de nouveaux équipements industriels ont été conduites sur les sites de Limay, Bourgoin, Aramon et Porcheville, conformément à nos engagements, permettant la modernisation de certaines installations, mais également le renforcement d'expertises dans des domaines différenciant (atelier de fabrication de molécules hautement actives à Aramon, pilote de chimie en continu à Porcheville).

. Chimie fine de spécialités (39% 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>	S1-2021	S1-2022	% d'évolution
Chiffre d'affaires	33,9	42,4	+25,1%

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 21,3%, dans un contexte de forte hausse des coûts des matières premières et de l'énergie.

Spécialités Avancées

Le chiffre d'affaires des spécialités avancées est en progression de 27,8% par rapport au 1er semestre 2021. Les marchés de la micro-électronique et de la cosmétique sont en forte hausse, et le marché de la chimie fine connaît également une bonne tendance.

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

Le deuxième semestre 2022 devrait s'inscrire en croissance par rapport au premier semestre, porté notamment par l'accélération des campagnes commerciales et des ventes d'Estetrol pour la société Mithra sur le nouvel atelier UPP30 à Villeneuve-La-Garenne.

L'activité devrait également accélérer sur le site de Limay, après un premier semestre en retrait, et Turku, site saturé dont la demande et les ventes sont attendus à un niveau élevé sur 2022. Le site d'Aramon, impacté par des difficultés d'approvisionnement sur une matière première clé sur le premier semestre, devrait également afficher un bon niveau d'activité sur l'année en cours.

La dernière initiative de hausses de prix, effective à compter du troisième trimestre, devrait également participer à la croissance du chiffre d'affaires.

Des actions de sécurisation sur la fourniture des matières premières (qualification de nouveaux fournisseurs, anticipation des besoins et des commandes, etc.) sont par ailleurs en place afin de pouvoir répondre à la demande de nos clients.

Par ailleurs, les efforts déployés ces dernières années pour intensifier la prospection et l'activité, notamment en Amérique du Nord, avec une présence commerciale renforcée, doivent permettre de générer de la croissance sur les prochains mois.

Enfin, le groupe reste pleinement mobilisé sur l'amélioration de la performance opérationnelle et la fiabilité de ses outils de production, par le biais de plans d'excellence opérationnelle, l'amélioration et le développement de procédés de deuxième génération, et d'investissements ciblés devant permettre de réduire les goulots.

L'ensemble des équipes du Groupe PCAS, avec le support de son actionnaire majoritaire Seqens pour le financement de ses activités et de son développement, demeurent également pleinement mobilisées pour une amélioration des résultats sur le second semestre 2022 et un retour à des résultats positifs en 2023, aidé en cela par une croissance progressive des volumes d'Estetrol pour Mithra.

FINANCEMENT

L'endettement net du Groupe (y compris comptes courants Seqens) se situe à 207,1 millions d'euros à fin juin 2022 contre 172,7 millions d'euros à fin décembre 2021.

La continuité d'exploitation de PCAS est soumise au soutien financier du Groupe Seqens (formalisé dans une lettre de soutien financier en date du 24 février 2022, dans laquelle le Groupe Seqens s'est engagé sur 12 mois) pour le financement de ses activités et pour son développement, au travers notamment de la poursuite du financement de son programme d'investissement. Ce soutien financier s'est traduit par une augmentation du compte courant de 21 millions d'euros, à 131,5 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 110,5 millions d'euros au 31 décembre 2021.

TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Les transactions avec les parties liées sont décrites dans la note 26 aux états financiers consolidés au 31 décembre 2021 et dans la note 25 de l'information financière semestrielle au 30 juin 2022. 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 2021.

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 6, page 80) incluse dans le Document d'Enregistrement Universel 2021 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 29 avril 2022.

2. INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE RESUMEE

BILAN CONSOLIDE AU 30 JUIN 2022

ACTIF			
<i>(en milliers d'euros)</i>	Note	30 juin 2022	31 déc. 2021
Actifs non courants			
Ecarts d'acquisition et autres immobilisations incorporelles nets	4	4 654	18 937
Immobilisations corporelles nettes	5	142 237	143 744
Immobilisations financières	6	113	118
Instruments financiers dérivés	21	-	-
Impôts différés	20	-	-
Total des actifs non courants		147 004	162 799
Actifs courants			
Stocks et en-cours	7	80 247	77 289
Clients	8	38 316	19 287
Comptes courants Seqens	12	1 084	2 456
Autres créances	9	33 319	30 566
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	1 516	8 851
Total des actifs courants		154 482	138 449
Actifs destinés à être cédés		-	-
TOTAL ACTIF		301 486	301 248
PASSIF			
<i>(en milliers d'euros)</i>	Note	30 juin 2022	31 déc. 2021
Capitaux Propres			
Capital social	10	13 742	13 742
Primes d'émission		12 047	12 047
Report à nouveau et autres réserves consolidées		5 393	42 512
Résultat de l'exercice - part du groupe		(32 190)	(40 478)
Capitaux propres - part du groupe		(1 008)	27 823
Intérêts minoritaires		-	-
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		(1 008)	27 823
Passifs non courants			
Provisions pour risques et charges	11	8 704	11 485
Emprunts et dettes financières	12	70 921	64 532
Instruments financiers dérivés	21	416	369
Impôts différés	20	2 408	2 289
Total des passifs non courants		82 449	78 675
Passifs courants			
Partie court terme des provisions pour risques et charges	11	1 239	1 505
Partie court terme des emprunts et dettes financières	12	6 218	6 500
Fournisseurs	13	47 667	46 567
Comptes courants Seqens	12	132 596	112 954
Autres dettes	14	32 325	27 224
Total des passifs courants		220 045	194 750
Passifs destinés à être cédés		-	-
TOTAL PASSIF		301 486	301 248

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 30 JUIN 2022

<i>(en milliers d'euros)</i>	Note	30 juin 2022	30 juin 2021
Chiffre d'affaires net	15	109 845	106 288
Achats consommés		(39 475)	(31 510)
Charges externes		(33 874)	(30 473)
Charges de personnel		(41 760)	(39 000)
Impôts et taxes		(2 068)	(2 235)
Dotations nettes aux amortissements		(10 408)	(9 153)
Dotations nettes aux provisions		277	1 200
Autres produits et charges d'exploitation	16	2 163	2 308
Résultat opérationnel courant		(15 300)	(2 575)
Autres produits et charges opérationnels	17	(14 724)	(386)
Résultat opérationnel		(30 024)	(2 961)
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie		-	-
Coût de l'endettement financier brut		(1 564)	(1 148)
Coût de l'endettement financier net	18.1	(1 564)	(1 148)
Autres produits et charges financiers	18.2	416	190
Charge d'impôts	20	(1 018)	(1 293)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		-	-
Résultat net avant résultat des activités destinées à être cédées		(32 190)	(5 212)
Résultat net d'impôt des activités destinées à être cédées		-	-
Résultat net		(32 190)	(5 212)
Résultat net – Intérêts minoritaires		-	-
Résultat net – Part du Groupe		(32 190)	(5 212)
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		(2,34)	(0,38)
- Résultat net dilué par action		(2,34)	(0,38)

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

ETATS CONSOLIDES DU RESULTAT GLOBAL AU 30 JUIN 2022

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2022	30 juin 2021
Résultat net de l'ensemble consolidé	(32 190)	(5 212)
- part du Groupe	(32 190)	(5 212)
- part des intérêts minoritaires	-	-
Autres éléments du résultat global :		
Gains et (pertes) actuariels	2 671	798
Effets d'impôts sur les éléments ci-dessus	-	(206)
Sous-total des éléments ne pouvant faire l'objet d'un reclassement en résultat (A)	2 671	592
Ecart de conversion	688	383
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)	688	383
Autres éléments du résultat global au titre de la période, nets d'impôts (A) + (B)	3 359	975
Résultat global de l'ensemble consolidé	(28 831)	(4 237)
- part du Groupe	(28 831)	(4 237)
- part des intérêts minoritaires	-	-

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE AU 30 JUIN 2022

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2022	30 juin 2021
<u>Flux de trésorerie liés à l'activité</u>		
Résultat net - part du Groupe	(32 190)	(5 212)
Part des intérêts minoritaires dans le résultat net	-	-
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	47	683
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant) (1)	24 498	8 550
+/- Plus ou moins values de cessions	-	-
+ Coût de l'endettement financier net	1 564	1 148
+/- Charges d'impôts (y compris impôts différés)	1 018	1 293
+/- Incidence des activités cédées	-	-
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	(5 063)	6 462
- Impôts versés	(589)	(496)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :		
- (Augmentation) diminution des stocks	(2 749)	(6 344)
- (Augmentation) diminution des clients	(18 836)	(6 443)
- Augmentation (diminution) des dettes fournisseurs	993	7 610
- (Augmentation) diminution des autres actifs/passifs	2 192	6 169
Flux net de trésorerie généré par l'activité - Activités destinées à être cédées	-	-
Flux net de trésorerie généré par l'activité - Total Groupe	(24 052)	6 958
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</u>		
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(8 204)	(11 828)
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	-	(247)
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	112	-
+/- 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	(8 092)	(12 075)
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u>		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-
Augmentation (ou réduction) de capital en numéraire	-	-
Augmentation (ou réduction) des Comptes Courants Seqens	21 014	17 842
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts (y compris locations financement)	9 077	484
- Remboursements d'emprunts (Y compris remboursements de la dette de loyers)	(3 166)	(4 305)
- Intérêts financiers net versés (Y compris intérêts relatifs à la dette de loyers)	(1 588)	(1 216)
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	25 337	12 805
Incidence des variations de cours des devises	(528)	28
VARIATION TRÉSORERIE - TOTAL GROUPE	(7 335)	7 716
Trésorerie à l'ouverture	8 851	829
Trésorerie à la clôture	1 516	8 545
Augmentation (diminution) de la trésorerie - Activités destinées à être cédées	-	-
Augmentation (diminution) de la trésorerie - Total Groupe	(7 335)	7 716
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 516	8 545
Concours bancaires courants	-	-
Trésorerie selon le tableau de flux de trésorerie - Activités destinées à être cédées	-	-
Trésorerie selon le tableau de flux de trésorerie - Total Groupe	1 516	8 545

(1) Dont en 2022, 14,5 millions d'euros de dépréciation des écarts d'acquisition (cf. note 4)

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2022

<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 2021	13 742	12 047	40 376	1 262	67 427	-	67 427
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	2 237	63 190	-	63 190
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur titres autodétenus	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de la période (A)	-	-	(35 266)	-	(35 266)	-	(35 266)
Autres éléments du résultat global au titre de la période, nets d'impôts (B)	-	-	-	(101)	(101)	-	(101)
Résultat global de la période (A)+(B)	-	-	(35 266)	(101)	(35 367)	-	(35 367)
Au 31 décembre 2021	13 742	12 047	(102)	2 136	27 823	-	27 823
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur titres autodétenus	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de la période (A)	-	-	(32 190)	-	(32 190)	-	(32 190)
Autres éléments du résultat global au titre de la période, nets d'impôts (B)	-	-	-	3 359	3 359	-	3 359
Résultat global de la période (A)+(B)	-	-	(32 190)	3 359	(28 831)	-	(28 831)
Au 30 juin 2022	13 742	12 047	(32 292)	5 495	(1 008)	-	(1 008)

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

1 – Faits marquants du semestre et postérieurs à la clôture

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 bénéficient 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 78 millions d'euros, dont environ 60% d'aides de l'Etat (sous forme de subventions et/ou d'avances remboursables).

Au 30 juin 2022, PCAS a d'ores et déjà investi 27,3 millions d'euros et a bénéficié de 26 millions d'euros d'aides de l'Etat, 12,5 millions d'euros sous la forme de subventions, comptabilisées en moins des actifs acquis (cf. note 5) et 13,5 millions d'euros sous forme d'avances remboursables, comptabilisées en « Autres emprunts et dettes financières » (cf. note 12).

Risque géopolitique lié à une situation de conflit majeur entre la Russie et l'Ukraine

Depuis le mois de février 2022, la guerre en Ukraine est un événement majeur qui a des répercussions directes et indirectes sur l'économie mondiale.

Pour ce qui concerne le Groupe PCAS, nous estimons que notre exposition n'a pas de conséquence majeure négative en lien avec ce conflit entre la Russie et l'Ukraine, pour les raisons principales suivantes :

- Le Groupe PCAS n'a pas de présence directe sous quelque forme que ce soit (filiale, établissement, usine, effectif) dans ces 2 pays,
- Le chiffre d'affaires réalisé en Russie et en Ukraine représente une part faible, inférieure à 1% du chiffre d'affaires du Groupe,
- Les créances nettes avec nos clients dans ces 2 pays sont faibles et inférieures à 1% de nos créances totales au 30 juin 2022,
- Les achats réalisés par le Groupe en provenance de ces 2 pays sont très faibles et ne pèsent pas sur notre chiffre d'achats.

En revanche, en conséquence des tensions économiques issues de ce conflit, nous demeurons exposés aux risques d'inflation des coûts d'achat des matières premières en général, des coûts de l'énergie, ainsi qu'aux impacts sur les flux logistiques.

Contrat Mithra

PCAS a signé un nouveau contrat de vente de productions commerciales avec Mithra fin

mars 2022 avec un engagement sur les volumes jusqu'à fin 2023 et des options pour prolonger le contrat sur les années suivantes.

Il n'existe pas d'autre événement notable, intervenu au cours du premier semestre 2022 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 2022 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 2021.

Les méthodes comptables appliquées sont les mêmes que celles adoptées pour la préparation des états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, telles qu'exposées dans l'annexe des états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Les normes, interprétations et amendements aux normes publiées, qui sont d'application obligatoire en 2022 (voir tableau ci-après), sont les suivants :

Normes, interprétations et amendements à des normes existantes d'application obligatoire au 1er janvier 2022	
Amendement IAS 37	- Clarification des coûts à retenir lors de l'analyse des contrats déficitaires
Amendement IAS 16	- Interdiction de déduire du coût d'une immobilisation corporelle les produits nets dégagés au cours des tests de fonctionnement de l'immobilisation
Amendement IFRS 3	- Mise à jour du cadre conceptuel
Améliorations annuelles des IFRS	- Cycle 2018/2020

Les normes, interprétations et amendements aux normes publiées, qui sont d'application obligatoire en 2022 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 2023 et postérieurement sont les suivantes :

Normes, interprétations et amendements à des normes existantes applicables aux périodes comptables ouvertes à compter du 1er janvier 2023 et postérieurement	
Textes adoptés par l'UE :	
Amendement IAS 1 (<i>applicable à compter du 01/01/2023</i>)	- Information à fournir sur les principes et méthodes comptables
Amendement IAS 8 (<i>applicable à compter du 01/01/2023</i>)	- Définition d'une estimation comptable
IFRS 17 (<i>applicable à compter du 01/01/2023</i>)	- Contrats d'assurance
Mise à jour du Practice Statement 2 (<i>applicable à compter du 01/01/2023</i>)	- "Marking materiality judgements"
Textes non encore adoptés par l'UE :	
Amendement IFRS 17 (<i>applicable à compter du 01/01/2023</i>)	- Première application d'IFRS 17 et IFRS 19 - Information comparative
Amendement IAS 1 (<i>applicable à compter du 01/01/2023</i>)	- Classement des dettes en courant / non courant

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes, amendements et interprétations lorsque l'application n'est pas obligatoire en 2022.

Continuité de l'exploitation

La continuité d'exploitation de PCAS est soumise au soutien financier du Groupe Seqens (formalisé dans une lettre de soutien financier en date du 24 février 2022, dans laquelle le Groupe Seqens s'est engagé sur 12 mois) pour le financement de ses activités et pour son développement, au travers notamment de la poursuite du financement de son programme d'investissement. Ce soutien financier s'est traduit par une augmentation du compte courant de 21 millions d'euros, à 131,5 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 110,5 millions d'euros au 31 décembre 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 en liaison avec le Groupe Seqens 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 incertain d'une crise sanitaire du Covid-19 persistante, ainsi que de la situation de conflit majeur entre la Russie et l'Ukraine, qui rend difficile l'appréhension des perspectives d'activité. Il s'agit notamment de la dépréciation des actifs courants et non courants, de la juste valeur des instruments financiers dérivés, des provisions pour litiges et risques fiscaux, de la valorisation des régimes postérieurs à l'emploi à prestations définies et de la valorisation des goodwills et des actifs incorporels acquis, ainsi que de leur durée de vie estimée.

Les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2022 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 8 septembre 2022.

3 - Evolution du périmètre de consolidation

La société PCAS GmbH a été liquidée au cours du semestre.

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

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. 2020	14 520	1 555	16 831	4 100	1 033	38 039
Acquisitions et augmentations	-	-	308	-	1 375	1 683
Cessions et diminutions	-	-	-	-	-	-
Ecarts de conversion	-	-	2	-	-	2
Autres mouvements	-	-	-	-	18	18
Valeurs brutes au 31 déc. 2021	14 520	1 555	17 141	4 100	2 426	39 742
Acquisitions et augmentations	-	-	25	-	776	801
Cessions et diminutions	-	-	-	-	-	-
Ecarts de conversion	-	-	1	-	-	1
Autres mouvements	-	-	34	-	(56)	(22)
Valeurs brutes au 30 juin 2022	14 520	1 555	17 201	4 100	3 146	40 522
Amortissements et dépréciations au 31 déc. 2020	-	(1 374)	(14 239)	(4 100)	-	(19 713)
Dotations aux amortissements	-	(25)	(1 067)	-	-	(1 092)
Cessions	-	-	-	-	-	-
Ecarts de conversion	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-
Amortissements et dépréciations au 31 déc. 2021	-	(1 399)	(15 306)	(4 100)	-	(20 805)
Dotations	(14 520)	(10)	(532)	-	-	(15 062)
Cessions	-	-	-	-	-	-
Ecarts de conversion	-	-	(1)	-	-	(1)
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-
Amortissements et dépréciations au 30 juin 2022	(14 520)	(1 409)	(15 839)	(4 100)	-	(35 868)
Valeurs nettes au 31 déc. 2020	14 520	181	2 592	-	1 033	18 326
Valeurs nettes au 31 déc. 2021	14 520	156	1 835	-	2 426	18 937
Valeurs nettes au 30 juin 2022	-	146	1 362	-	3 146	4 654

Ecarts d'acquisition

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2022	31 déc. 2021
Synthèse Pharmaceutique	-	12 305
Chimie Fine de Spécialités	-	2 215
Total	-	14 520

L'impact de l'évolution défavorable du contexte macroéconomique sur les activités industrielles et commerciales du Groupe a rendu nécessaire une analyse des potentielles conséquences de cette situation sur la valorisation des actifs et plus particulièrement de ses actifs incorporels non amortissables.

Dans ce contexte, le Groupe a procédé, pour ses deux UGT (Synthèse Pharmaceutique et Chimie Fine de Spécialités), à une mise à jour de ses tests de dépréciation en tenant compte des nouvelles conditions de marché, ce qui a amené à réviser le taux d'actualisation utilisé, passant ainsi de 9% au 31 décembre 2021, à 10,5% au 30 juin 2022.

Le test ainsi réalisé a conduit à constater une dépréciation sur les deux UGT pour un montant total de -14,5 millions d'euros (-12,3 millions d'euros à l'UGT Synthèse Pharmaceutique et -2,2 millions d'euros relatifs à l'UGT Chimie Fine de Spécialité).

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. 2020	9 517	81 230	237 202	14 064	8 885	19 219	370 117
Acquisitions et augmentations	-	1 134	6 059	21 895	596	109	29 793 (1)
Cessions et diminutions	-	(1 335)	(28)	-	(48)	-	(1 411)
Ecart de conversion	6	264	1 189	99	551	594	2 703
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	86	197	6 997	(8 346)	-	970	(96)
Valeurs brutes au 31 déc. 2021	9 609	81 490	251 419	27 712	9 984	20 892	401 106
Acquisitions et augmentations	-	14	491	6 567	301	30	7 403 (1)
Cessions et diminutions	-	-	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	5	240	1 109	126	7	567	2 054
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	595	7 800	(8 321)	(484)	426	16
Valeurs brutes au 30 juin 2022	9 614	82 339	260 819	26 084	9 808	21 915	410 579
Amortissements et dépréciations au 31 déc. 2020	(1 177)	(48 160)	(176 018)	38	(2 067)	(11 208)	(238 592)
Dotations	(45)	(3 064)	(12 275)	-	(1 547)	(1 209)	(18 140)
Cessions	-	535	1	-	33	-	569
Ecart de conversion	-	(163)	(933)	-	(4)	(172)	(1 272)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	211	(208)	-	-	70	73
Amortissements et dépréciations au 31 déc. 2021	(1 222)	(50 641)	(189 433)	38	(3 585)	(12 519)	(257 362)
Dotations	(22)	(1 471)	(6 949)	-	(702)	(722)	(9 866)
Cessions	-	-	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	-	(109)	(847)	-	(4)	(160)	(1 120)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-	-	6	6
Amortissements et dépréciations au 30 juin 2021	(1 244)	(52 221)	(197 229)	38	(4 291)	(13 395)	(268 342)
Valeurs nettes au 31 déc. 2020	8 340	33 070	61 184	14 102	6 818	8 011	131 525
Valeurs nettes au 31 déc. 2021	8 387	30 849	61 986	27 750	6 399	8 373	143 744
Valeurs nettes au 30 juin 2022	8 370	30 118	63 590	26 122	5 517	8 520	142 237

- (1) L'augmentation des immobilisations en cours intègre à hauteur de 14,8 millions d'euros (13,3 millions d'euros au 31 décembre 2021 et 1,5 million d'euros au 30 juin 2022) les investissements nets de subventions perçues rattachés aux projets dans le cadre de l'Appel à Manifestation d'Intérêt (cf. Faits marquants du semestre et postérieurs à la clôture).

Les subventions d'investissement publiques liées à des actifs et présentées en déduction de la valeur de l'actif s'élèvent à 13 064 milliers d'euros au 30 juin 2022 dont 12 499 milliers d'euros, rattachées aux projets dans le cadre de l'Appel à Manifestation d'Intérêt (cf. Faits marquants du semestre et postérieurs à la clôture).

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 7,9 millions d'euros.

7- Stocks et en-cours

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2022	31 déc. 2021
Matières premières et autres approvisionnements	32 369	29 022
En-cours de production et Produits finis	62 392	58 682
Marchandises	151	453
Montant brut	94 912	88 157
Matières premières et autres approvisionnements	(2 753)	(2 389)
En-cours de production et Produits finis	(11 912)	(8 479)
Marchandises	-	-
Provisions pour dépréciation	(14 665)	(10 868)
Matières premières et autres approvisionnements	29 616	26 633
En-cours de production et Produits finis	50 480	50 203
Marchandises	151	453
Montant net	80 247	77 289

En milliers d'euros	31 déc. 2021	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice	Ecarts de conversion	30 juin 2022
Dépréciations	10 868	6 356	(2 580)	21	14 665

La dotation de dépréciation de stocks inclut à hauteur de 5,5 millions d'euros des dépréciations relatives à des produits non conformes.

La reprise de dépréciation de stocks inclut à hauteur de 0,9 million d'euros la destruction de stocks antérieurement entièrement dépréciés.

8 - Clients

8.1 Clients

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2022	31 déc. 2021
Clients	38 728	19 834
Dépréciation créances douteuses	(412)	(547)
Total	38 316	19 287

En milliers d'euros	31 déc. 2021	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice	Ecarts de conversion	30 juin 2022
Dépréciations	547	-	(135)	-	412

Les créances clients ont une échéance inférieure à un an.

8.2 Clients ventilés par devises

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2022	31 déc. 2021
Clients en euros	31 736	12 109
Clients en dollars US	6 492	7 160
Clients en autres devises	88	18
Total	38 316	19 287

9 - Autres créances

Les autres créances s'analysent comme suit aux 30 juin 2022 et 31 décembre 2021 :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2022	31 déc. 2021
Créances de CIR et de CICE (*)	19 644	18 649
Autres créances sur l'Etat (**)	9 204	7 443
Affacturage - Fonds de garantie	1 173	1 276
Autres créances	1 765	2 158
Charges constatées d'avance	1 533	1 040
Total	33 319	30 566

(*) Dont, au 30 juin 2022, 17,5 millions d'euros de mobilisation pour le CIR (13,4 millions d'euros pour le CIR au 31 décembre 2021).

(**) Dont, au 30 juin 2022, 7,2 millions d'euros de créances de TVA (5,5 millions d'euros au 31 décembre 2021).

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 2022. 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 2022, 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 2022	31 déc. 2021
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 2022	31 déc. 2021
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 2022	31 déc. 2021
Provisions pour retraite	7 891	10 478
Provisions pour médailles du travail	1 009	1 204
Provisions pour frais de santé	143	161
Autres provisions pour risques et charges (1)	900	1 147
Total	9 943	12 990
Ventilation courant / non courant		
Non - courant	8 704	11 485
Courant	1 239	1 505
Montant imputé au compte de résultat au titre :		
- des prestations de retraite	84	591
- des frais de santé	(18)	(1 148)

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 déc. 2021	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres variations (2)	30 juin 2022
Provisions pour retraite	10 478	84	-	-	(2 671)	7 891
Provisions pour médailles du travail	1 204	31	-	(226)	-	1 009
Provisions pour frais de santé	161	-	-	(18)	-	143
Autres provisions pour risques et charges (1)	1 147	-	(80)	(167)	-	900
Total	12 990	115	(80)	(411)	(2 671)	9 943

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

(2) 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 3,20 % pour le 30 juin 2022, contre 0,80 % pour le 31 décembre 2021.

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 2022	31 déc. 2021
Endettement à moyen et long terme (hors part court terme)		
Emprunts et dettes financières à moyen et long terme	43	33
Réserve de participation des salariés	99	99
Dettes sur loyer et sur locations financements (1)	1 067	2 196
Autres emprunts et dettes financières	69 712	62 204
Total endettement à moyen et long terme	70 921	64 532
Endettement à court terme		
Part court terme des emprunts et dettes financières à moyen et long terme	74	153
Concours bancaires courants	-	-
Part court terme de la réserve de participation des salariés	33	33
Part court terme des dettes sur loyers et locations financements (1)	1 888	2 258
Part court terme des autres emprunts et dettes financières	3 709	3 727
Intérêts courus	514	329
Total endettement à court terme	6 218	6 500
Total endettement brut	77 139	71 032
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 516	8 851
Total endettement net hors comptes courants Seqens	75 623	62 181
Comptes courants Seqens	131 512	110 498
Total endettement net y compris comptes courants Seqens	207 135	172 679

(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 0,1 million d'euros au 30 juin 2022 et à 0,2 million d'euros au 31 décembre 2021.

Les autres emprunts et dettes financières intègrent au 30 juin 2022, à hauteur de 47,1 millions d'euros, la mise à disposition par Seqens d'un prêt intra-groupe à échéance du 22 juin 2023, à hauteur de 12,8 millions d'euros, la mobilisation de créances de crédit d'impôt recherche auprès de Bpifrance (10,7 millions d'euros au 31 décembre 2021) et à hauteur de 13,5 millions d'euros, des avances remboursables dans le cadre de l'Appel à Manifestation d'Intérêt (8 millions d'euros au 31 décembre 2021, cf. faits marquants du semestre et postérieurs à la clôture).

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. En tout état de cause le taux d'intérêt ainsi calculé ne pourra être inférieur à 35 points de base (soit 0,35 %). 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 2022	31 déc. 2021	Variations
Comptes courants Actif	1 084	2 456	(1 372)
Comptes courants Passif	(132 596)	(112 954)	(19 642)
Total net	(131 512)	(110 498)	(21 014)

Au 30 juin 2022, les lignes de crédits autorisées et non utilisées par le Groupe à la date de clôture se montent à 1,1 million d'euros. Le Groupe avait par ailleurs la possibilité d'utiliser des mobilisations de créances à hauteur de 0,2 million 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 2022	31 déc. 2021
A moins de 6 mois	5 360	5 257
Entre 6 et 12 mois	858	1 243
Entre 1 et 5 ans	70 921	64 532
A plus de 5 ans	-	-
Total	77 139	71 032

Dettes financières ventilées par taux

<i>(en milliers d'euros)</i>	Taux fixe	Taux variable	Total
	30 juin 2022	30 juin 2022	30 juin 2022
Emprunts et dettes financières à moyen et long terme	117	-	117
Autres emprunts et dettes financières	16 683	60 339	77 022
	16 800	60 339	77 139

Le taux moyen d'intérêt s'établit au 30 juin 2022 à 1,49 % (1,35 % au 31 décembre 2021).

Une augmentation de 1% des taux d'intérêts court terme aurait eu au premier semestre 2022 pour conséquence une augmentation corrélative des charges financières du Groupe de 1 million d'euros.

13 - Fournisseurs

13.1 Fournisseurs ventilés par nature

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2022	31 déc. 2021
Fournisseurs	40 430	36 102
Fournisseurs d'immobilisations	7 237	10 465
Total	47 667	46 567

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

13.2 Fournisseurs ventilés par devises

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2022	31 déc. 2021
Fournisseurs en euros	44 857	44 020
Fournisseurs en dollars US	2 044	1 346
Fournisseurs en autres devises	766	1 201
Total	47 667	46 567

14 - Autres dettes

Les autres dettes s'analysent comme suit au 30 juin 2022 et 31 décembre 2021 :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2022	31 déc. 2021
Dettes fiscales	2 050	1 018
Dettes sociales	19 379	18 321
Autres dettes	4 699	2 116
Produits constatés d'avance	6 199	5 769
Total	32 327	27 224

15 – Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires par domaine d'activité

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2022	30 juin 2021
Synthèse Pharmaceutique	67 465	72 368
Total Synthèse Pharmaceutique	67 465	72 368
Chimie de Performance	18 257	15 050
Spécialités Avancées	24 123	18 870
Total Chimie Fine de Spécialités	42 380	33 920
Total	109 845	106 288

16 - Autres produits et charges d'exploitation

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2022	30 juin 2021
Crédit d'Impôt Recherche	2 148	2 013
Jetons de présence	(14)	(8)
Autres	29	303
Total	2 163	2 308

17 - Autres produits et charges opérationnels

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2022	30 juin 2021
+/- valeurs de cessions d'actifs non courants corporels ou incorporels	-	-
Dépréciation des écarts d'acquisition (1)	(14 520)	-
Coûts de restructuration	(128)	(341)
Autres	(76)	(45)
Total	(14 724)	(386)

(1) Cf. note 4

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 2022	30 juin 2021
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	(1 564)	(1 148)
Total	(1 564)	(1 148)

18.2 Autres produits et charges financiers

Les autres produits et charges financiers intègrent principalement au 30 juin 2022 la constatation des écarts de change hors flux opérationnels (0,5 million d'euros, contre 0,3 million d'euros au 30 juin 2021).

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 2022			
Chiffre d'affaires	67 465	42 380	109 845
Résultat opérationnel courant	(18 706)	3 406	(15 300)
30 juin 2021			
Chiffre d'affaires	72 368	33 920	106 288
Résultat opérationnel courant	(5 333)	2 758	(2 575)

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 2022			
Chiffre d'affaires par origine	84 640	25 205	109 845
Résultat opérationnel courant	(20 896)	5 596	(15 300)
30 juin 2021			
Chiffre d'affaires par origine	84 228	22 060	106 288
Résultat opérationnel courant	(6 556)	3 981	(2 575)

20 - Impôts sur le résultat

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2022	30 juin 2021
Impôts courants	(952)	(968)
Impôts différés	(66)	(325)
Total	(1 018)	(1 293)

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 2022	31 déc. 2021
Impôts différés - actif	-	-
Impôts différés - passif	(2 408)	(2 289)
Total	(2 408)	(2 289)

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 2022	31 déc. 2021
Ventes de devises à terme	4 854	13 974
Achats de devises à terme	-	-

Le montant des instruments financiers dérivés au premier semestre 2022 correspond principalement à des contrats de ventes à terme pour couvrir l'exposition nette de la société au dollar US (au cours de 1,14 au 30 juin 2022).

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. 2021	1 563	4 163	673	6 399
Acquisitions et augmentations	19	70	212	301
Diminution	-	(484)	-	(484)
Dotations	(181)	(322)	(199)	(702)
Mouvements	(40)	93	(53)	-
Ecart de conversion	-	-	3	3
Valeur Nette des immobilisations prises en location au 30 juin 2022	1 361	3 520	636	5 517

- Dettes financières

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 déc. 2021	Augmentation	Diminution	Transfert	Ecart de conversion	30 juin 2022
Dettes financières non courantes	2 196	14	(484)	(660)	-	1 066
Dettes financières courantes	2 258	285	(1 315)	660	-	1 888
Total	4 454	299	(1 799)	-	-	2 954

- Compte de résultat

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2022	30 juin 2021
Loyers	1 358	1 418
Dotation aux amortissements	(702)	(738)
Résultat opérationnel courant	656	680
Ecart de conversion	1	1
Intérêts	(42)	(68)
Résultat financier	(41)	(67)
Résultat avant impôt	615	613

23 – Engagements hors bilan

23.1 Engagements hors bilan liés au financement du Groupe

Néant

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 2022	31 déc. 2021
Loyers dus au titre des locations simples (1)	985	1 179
Engagements fermes sur investissements futurs (2)	21 350	12 007
Autres nantissements et hypothèques (3)	117	186
Total	22 452	13 372

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

(2) Dont 14,4 millions d'euros au 30 juin 2022 et 6 millions d'euros au 31 décembre 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 2022	30 juin 2021
Cadres	367	327
Agents de maîtrise	493	463
Ouvriers	320	289
Total	1 180	1 079

25 - Transactions avec les parties liées

Avec la société mère, Seqens

Compte de résultat :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2022	30 juin 2021
Revenus :		
- Société mère	200	867
Coût des ventes :		
- Société mère	(2 671)	(2 448)
Produits financiers :		
- Société mère	2	17
Charges financières		
- Société mère	(1 284)	(1 011)

Bilan :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2022	30 juin 2021
Actifs :		
- Société mère	1 332	6 088
Dettes financières :		
- Société mère	47 460	49 058
Autres passifs :		
- Société mère	133 951	91 721

Pour les autres postes, il n'y a aucune évolution significative par rapport au 31 décembre 2021.

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 (paragraphe 6, page 80) incluse dans le Document d'Enregistrement Universel 2021 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 29 avril 2022

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 8 septembre 2022

Philippe Clavel
Directeur Général

4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE **(Période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022)**

PCAS
21 Chemin de la Sauvegarde
69134 Ecully Cedex

Aux Actionnaires

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 1er janvier 2022 au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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 Lyon et Levallois-Perret, le 8 septembre 2022

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

AFIGEC

Nicolas Brunetaud

Yannis Giraud