

Rapport Financier Semestriel au 30 juin 2020

1. RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL

FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE ET POSTERIEURS A LA CLOTURE

Crise sanitaire du Covid-19

Tout d'abord, le Groupe PCAS est pleinement mobilisé pour garantir la sécurité et la santé de ses employés et assurer la continuité de ses activités.

Face à cette situation exceptionnelle, il a été mis en œuvre dès le début de la crise et sur tous les sites des mesures strictes de distanciation sociale et d'hygiène pour garantir la sécurité et la santé des 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, les employés trouvent des solutions pratiques à chaque nouvelle situation pour assurer la sécurité et l'hygiène au quotidien. C'est la priorité. Ces mesures ont été strictement maintenues dans le cadre du processus progressif de dé-confinement mis en œuvre à partir du 11 mai 2020.

Les gouvernements des pays touchés par des mesures de confinement strictes l'ont rappelé de manière unanime : les entreprises dont les activités sont essentielles doivent prendre toutes les mesures de distanciation sociale et d'hygiène qui s'imposent afin d'organiser la continuité des activités et servir au mieux les besoins vitaux du pays. Dans ce cadre et compte tenu des activités de PCAS, tout a été mis en œuvre pour assurer l'approvisionnement, la production et la distribution de nos produits pour servir et accompagner nos clients dans cette période.

A la date de publication de ce rapport d'activité semestriel, la crise sanitaire du COVID-19 a eu globalement un impact limité sur le fonctionnement du Groupe. En effet, toutes les usines ont fonctionné pendant la période de confinement, même si l'organisation du travail a été contrainte (protection des salariés les plus à risque et réserve d'une autre partie du personnel pour assurer la continuité).

Au niveau de l'activité et des résultats du Groupe PCAS, il n'y a à ce jour pas d'impact significatif connu hormis le retard dans la mise en service de la nouvelle unité de production du site de Villeneuve-la-Garenne, prévue désormais pour le mois d'octobre 2020. Ce retard dans la mise en service de cette unité de production aura pour effet de reporter environ 5 M€ de chiffre d'affaires sur 2021. Le Groupe PCAS s'est mobilisé pour répondre à l'urgence sanitaire en allouant une partie de ses capacités de production et de R&D sur (i) le développement d'antiviraux et (ii) la production de solution hydro-alcoolique. A contrario, certaines activités (lubrifiants et chimie fine, dont les marchés finaux sont principalement l'automobile et la construction) ont enregistré des baisses sensibles de la demande.

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 de publication de ce rapport d'activité semestriel.

Cette situation de crise incite ainsi à la prudence, et dans ce contexte très particulier, le Groupe a décidé de confirmer la suspension de ses objectifs ainsi que ceux de ses activités jusqu'à ce que la situation se clarifie.

Il n'existe pas d'autre événement notable, intervenu au cours du premier semestre 2020 ou postérieur à la clôture, pouvant avoir une influence significative sur l'activité ou la situation du Groupe, sous réserve bien entendu des conséquences du Coronavirus si la crise actuelle devait perdurer.

ACTIVITE ET RESULTATS DU SEMESTRE

<i>en millions d'euros</i>	Au 30 juin 2020	Au 30 juin 2019
Chiffre d'affaires	105,1	102,3
<i>Synthèse Pharmaceutique</i>	<i>72,7</i>	<i>62,5</i>
<i>Chimie Fine de Spécialités</i>	<i>32,4</i>	<i>39,8</i>
EBITDA (*)	7,2	7,2
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>6,9%</i>	<i>7,1%</i>
Résultat Opérationnel Courant (*)	-3,0	-1,5
<i>Synthèse Pharmaceutique</i>	<i>-4,4</i>	<i>-3,7</i>
<i>Chimie Fine de Spécialités</i>	<i>1,4</i>	<i>2,2</i>
Autres produits et charges opérationnels	-0,2	-5,4
Résultat Opérationnel	-3,2	-6,9
Résultat financier	-1,5	-0,7
Impôts	-1,1	-1,2
Résultat Net	-5,8	-8,7

<i>en millions d'euros</i>	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	75,8	81,7
Endettement net	57,8	66,2
<i>Taux d'endettement</i>	<i>0,76</i>	<i>0,81</i>
Actif Net part du Groupe par action	5,52	5,95

(*) y compris Crédit d'Impôt Recherche pour 2,1 M€ en 2020 et 2,2 M€ en 2019

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe PCAS s'établit à 105,1 M€ au 30 juin 2020, en augmentation de 2,8% par rapport à la même période de l'exercice précédent (+2,2% à taux de change constant).

Synthèse Pharmaceutique

L'activité de Synthèse Pharmaceutique en Santé s'établit à 72,7 M€, en progression de 16,4% par rapport à 2019 (+ 15,5% à taux de change constant). Le premier semestre 2019 avait été marqué par des difficultés opérationnelles sur l'un de nos sites et des ruptures d'approvisionnement de matières premières. Le premier semestre 2020 confirme le retour progressif à la marche normale de nos outils industriels. Dans le même temps, PCAS s'est mobilisé pour répondre à l'urgence sanitaire dans le contexte du Covid-19, en allouant une partie des capacités de production et de R&D sur (i) le développement d'antiviraux et (ii) la production de solution hydro-alcoolique.

Chimie Fine de Spécialités

Le chiffre d'affaires de la Chimie Fine de Spécialités ressort à 32,4 M€, en retrait de 18,5% par rapport à 2019 (-18,6% à taux de change constant). Sur ce premier semestre, l'activité Electronique est stable mais les activités Lubrifiants et Chimie Fine sont en baisse sensible, et tout particulièrement l'activité Lubrifiants, dont les marchés finaux - automobile et construction - ont été très impactés par la crise sanitaire.

L'EBITDA du Groupe PCAS ressort à 7,2 millions d'euros au premier semestre 2020 et au premier semestre 2019.

Le résultat opérationnel courant du premier semestre 2020 s'élève à -3,0 millions d'euros contre -1,5 million d'euros au premier semestre 2019.

Après prise en compte des autres produits et charges opérationnels, du résultat financier et de la charge d'impôts soit respectivement, - 0,2 million d'euros, - 1,5 million d'euros et - 1,1 million d'euros, le résultat net du Groupe PCAS est une perte de 5,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020 contre une perte de 8,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019.

Il convient de préciser que les résultats du 1^{er} semestre 2019 supportaient les coûts estimés de la réorganisation du site de Longjumeau.

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

<i>en millions d'euros</i>	S1 -2019	S1 -2020
Résultat Opérationnel Courant	-1,5	-3,0
<i>Synthèse Pharmaceutique</i>	<i>-3,7</i>	<i>-4,4</i>
<i>Chimie Fine de Spécialités</i>	<i>2,2</i>	<i>1,4</i>

. Synthèse pharmaceutique (69% 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>	S1-2019	S1-2020	% d'évolution
Chiffre d'affaires	62,5	72,7	+16,4%

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 et même accélérée sur certains principes utilisés pendant la crise Covid-19 dont la chaîne d'approvisionnement a été perturbée notamment en provenance d'Asie. L'amélioration de la performance opérationnelle a permis de capter cette croissance, même si l'ensemble des retards de livraison n'est pas encore totalement résorbé. Des hausses de prix spécifiques ont été mises en place selon les conditions de marché et l'impact des matières premières.

Le développement et la production industrielle des molécules thérapeutiques principes a été fortement impacté par la crise du Covid-19. Les programmes cliniques liés au Covid ont généré une forte demande et une accélération d'essais cliniques. PCAS a su identifier ces molécules et sociétés pour développer des intermédiaires ou principes actifs répondant à la crise sanitaire avec en particulier une mise en production en quelques mois d'un antiviral. En revanche, les autres programmes de développement ont été ralentis voire arrêtés par des essais cliniques négatifs ou non prioritaires.

La demande des intermédiaires catalogues a été très forte pour répondre à des besoins de sécurisation de chaîne d'approvisionnement et de relocalisation en Europe. PCAS a su y répondre, même si ce processus est long et certaines chimies nécessiteront des chimies nouvelles comme la flow chem ou bio catalyse. Les usines de Bourgoin et Couterne se sont mobilisées dès le mois de mars pour produire des solutions hydro-alcooliques et répondre à la crise sanitaire.

Enfin, les polymères pour la libération contrôlée des médicaments est un marché toujours en forte croissance pour lequel des solutions sont à l'étude pour y répondre tant en qualité (grade ultrapur) qu'en capacité. De nouveaux clients importants ont démarré des programmes de développement de polymères exclusifs. Une demande importante est aussi venue de résines utilisées dans des tests de diagnostic du Covid-19.

. Chimie fine de spécialités (31% 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 :

en millions d'euros	S1-2019	S1-2020	% d'évolution
Chiffre d'affaires	39,8	32,4	-18,5%

Chimie de Performance

Le chiffre d'affaires des additifs liés aux métiers de la lubrification industrielle et de la protection des métaux est en baisse de 25,7%, dans un contexte de forte baisse du marché en raison de la crise Covid-19.

Spécialités Avancées

Le chiffre d'affaires de cette Business Unit est en baisse de 12,3% par rapport au 1^{er} semestre 2019. Les marchés de la micro-électronique se sont maintenus sur la première partie de l'année, mais l'activité chimie fine a connu un début d'année beaucoup plus faible qu'en 2019, avec notamment quelques délais dans le démarrage de certains projets et une demande en baisse de quelques clients.

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

Comme indiqué respectivement dans nos communiqués de presse du 31 mars 2020 et du 23 juillet 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.

Au niveau de l'activité et des résultats du Groupe PCAS, il n'y a à ce jour pas d'impact significatif connu hormis le retard dans la mise en service de la nouvelle unité de production du site de Villeneuve-la-Garenne, prévue désormais pour le mois d'octobre 2020. Ce retard dans la mise en service de cette unité de production aura pour effet de reporter environ 5 millions d'euros de chiffre d'affaires sur 2021. Certaines activités (lubrifiants et chimie fine, dont les marchés finaux sont principalement l'automobile et la construction) ont également enregistré des baisses sensibles de la demande. 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 a suspendu ses objectifs ainsi que ceux de ses activités jusqu'à ce que la situation se clarifie.

F I N A N C E M E N T

L'endettement net du Groupe se situe à 57,8 millions d'euros à fin juin 2020 contre 66,2 millions d'euros à fin décembre 2019.

Seqens a également 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 comptes courants liés à cette convention de gestion centralisée de trésorerie entre les différentes entités de PCAS et Seqens ne sont pas intégrés dans l'endettement net, mais sont présentés en autres dettes lorsque leur solde est créditeur et en autres créances lorsque leur solde est débiteur.

La situation des comptes courants avec Seqens est la suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2020	31 déc. 2019	Variations
Comptes courants Actif (autres créances)	13 028	8 812	4 216
Comptes courants Passif (autres dettes)	(60 554)	(40 553)	(20 001)
Total net	(47 526)	(31 741)	(15 785)

TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Voir la note 25 de l'information financière semestrielle.

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 2019 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 31 mars 2020.

2. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS

BILAN CONSOLIDE AU 30 JUIN 2020

ACTIF			
<i>(en milliers d'euros)</i>	Note	30 juin 2020	31 déc. 2019
Actifs non courants			
Ecarts d'acquisition et autres immobilisations incorporelles nets	4	19 052	19 383
Immobilisations corporelles nettes	5	121 323	117 897
Immobilisations financières	6	111	111
Impôts différés	20	8 083	8 152
Total des actifs non courants		148 569	145 543
Actifs courants			
Stocks et en-cours	7	58 523	53 509
Clients	8	24 952	21 448
Autres créances	9	43 466	41 468
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	7 573	1 247
Total des actifs courants		134 514	117 672
Actifs destinés à être cédés		-	-
TOTAL ACTIF		283 083	263 215
PASSIF			
<i>(en milliers d'euros)</i>	Note	30 juin 2020	31 déc. 2019
Capitaux Propres			
Capital social	10	13 742	13 742
Primes d'émission		12 047	12 047
Report à nouveau et autres réserves consolidées		55 833	69 625
Résultat de l'exercice - part du groupe		(5 824)	(13 693)
Capitaux propres - part du groupe		75 798	81 721
Intérêts minoritaires		-	-
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		75 798	81 721
Passifs non courants			
Provisions pour risques et charges	11	12 698	12 588
Emprunts et dettes financières	12	57 563	60 041
Instruments financiers dérivés	21	62	118
Impôts différés	20	1 490	1 446
Total des passifs non courants		71 813	74 193
Passifs courants			
Partie court terme des provisions pour risques et charges	11	2 808	3 635
Partie court terme des emprunts et dettes financières	12	7 806	7 400
Fournisseurs	13	32 273	32 706
Autres dettes	14	92 585	63 560
Total des passifs courants		135 472	107 301
Passifs destinés à être cédés		-	-
TOTAL PASSIF		283 083	263 215

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 30 JUIN 2020

<i>(en milliers d'euros)</i>	Note	30 juin 2020	30 juin 2019
Chiffre d'affaires net	15	105 129	102 266
Achats consommés		(31 111)	(33 637)
Charges externes		(29 232)	(25 750)
Charges de personnel		(39 347)	(36 578)
Impôts et taxes		(2 418)	(2 944)
Dotations nettes aux amortissements		(8 217)	(7 147)
Dotations nettes aux provisions		24	28
Autres produits et charges d'exploitation	16	2 210	2 260
Résultat opérationnel courant		(2 962)	(1 502)
Autres produits et charges opérationnels	17	(223)	(5 379)
Résultat opérationnel		(3 185)	(6 881)
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie		-	-
Coût de l'endettement financier brut		(1 104)	(1 076)
Coût de l'endettement financier net	18.1	(1 104)	(1 076)
Autres produits et charges financiers	18.2	(442)	418
Charge d'impôts	20	(1 093)	(1 173)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		-	-
Résultat net avant résultat des activités destinées à être cédées		(5 824)	(8 712)
Résultat net d'impôt des activités destinées à être cédées		-	-
Résultat net		(5 824)	(8 712)
Résultat net – Intérêts minoritaires		-	-
Résultat net – Part du Groupe		(5 824)	(8 712)
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		(0,42)	(0,63)
- Résultat net dilué par action		(0,42)	(0,63)

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

ETATS CONSOLIDES DU RESULTAT GLOBAL AU 30 JUIN 2020

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2020	30 juin 2019
Résultat net de l'ensemble consolidé	(5 824)	(8 712)
- part du Groupe	(5 824)	(8 712)
- part des intérêts minoritaires	-	-
Autres éléments du résultat global :		
Gains et (pertes) actuariels	229	(390)
Effets d'impôts sur les éléments ci-dessus	(59)	113
Sous-total des éléments ne pouvant faire l'objet d'un reclassement en résultat (A)	170	(277)
Ecart de conversion	(269)	237
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	-	13
Effets d'impôts sur les éléments ci-dessus	-	-
Sous-total des éléments pouvant faire l'objet d'un reclassement en résultat (B)	(269)	250
Autres éléments du résultat global au titre de la période, nets d'impôts (A) + (B)	(99)	(27)
Résultat global de l'ensemble consolidé	(5 923)	(8 739)
- part du Groupe	(5 923)	(8 739)
- part des intérêts minoritaires	-	-

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE AU 30 JUIN 2020

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2020	30 juin 2019
<i>Flux de trésorerie liés à l'activité</i>		
Résultat net - part du Groupe	(5 824)	(8 712)
Part des intérêts minoritaires dans le résultat net	-	-
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	(57)	(737)
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	7 730	11 447
+/- Plus ou moins values de cessions	5	-
+ Coût de l'endettement financier net	1 104	1 076
+/- Charges d'impôts (y compris impôts différés)	1 093	1 173
+/- Incidence des activités cédées	-	-
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	4 051	4 247
- Impôts versés	(1 018)	(1 018)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :		
- (Augmentation) diminution des stocks	(5 152)	(3 845)
- (Augmentation) diminution des clients	(3 587)	11 292
- Augmentation (diminution) des dettes fournisseurs	(394)	(6 296)
- (Augmentation) diminution des autres actifs/passifs (1)	27 332	10 936
Flux net de trésorerie généré par l'activité - Activités destinées à être cédées	-	-
Flux net de trésorerie généré par l'activité - Total Groupe	21 232	15 316
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</i>		
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(11 834)	(15 034)
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	-	-
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	7	20
+/- 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	(11 827)	(15 014)
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</i>		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-
Augmentation (ou réduction) de capital en numéraire	-	-
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts (y compris locations financement)	3 587	71
- Remboursements d'emprunts (Y compris remboursements de la dette de loyers)	(4 635)	(930)
- Intérêts financiers net versés (Y compris intérêts relatifs à la dette de loyers)	(1 143)	(1 076)
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	(2 191)	(1 935)
Incidence des variations de cours des devises	23	(11)
VARIATION TRÉSORERIE - TOTAL GROUPE	7 237	(1 644)
Trésorerie à l'ouverture	258	4 627
Trésorerie à la clôture	7 495	2 983
Augmentation (diminution) de la trésorerie - Activités destinées à être cédées	-	-
Augmentation (diminution) de la trésorerie - Total Groupe	7 237	(1 644)

(1) dont une variation des comptes courants avec Seqens de 15,8 millions d'euros en 2020 (Cf. Note 12).

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2020

<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 2019	13 904	14 636	66 278	781	95 599	-	95 599
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur titres autodétenus (1)	(162)	(2 589)	2 738	-	(13)	-	(13)
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de la période (A)	-	-	(8 712)	-	(8 712)	-	(8 712)
Autres éléments du résultat global au titre de la période, nets d'impôts (B)	-	-	-	(27)	(27)	-	(27)
Résultat global de la période (A)+(B)	-	-	(8 712)	(27)	(8 739)	-	(8 739)
Au 30 juin 2019	13 742	12 047	60 304	754	86 847	-	86 847
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur titres autodétenus	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de la période (A)	-	-	(4 981)	-	(4 981)	-	(4 981)
Autres éléments du résultat global au titre de la période, nets d'impôts (B)	-	-	-	(145)	(145)	-	(145)
Résultat global de la période (A)+(B)	-	-	(4 981)	(145)	(5 126)	-	(5 126)
Au 31 décembre 2019	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

(1) Les 2 738 milliers d'euros correspondent aux rachats d'actions effectués au cours de l'exercice 2019 dont les engagements fermes de rachat avaient été constatés au 31 décembre 2018.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

SELECTION DE NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SEMESRIELS RESUMES

1 – Faits marquants du semestre et postérieurs à la clôture	14
2 - Base de préparation de l'information financière semestrielle résumée	15
3 - Evolution du périmètre de consolidation	16
4 - Ecart d'acquisition & Autres immobilisations incorporelles	17
5 - Immobilisations corporelles	18
6 - Immobilisations financières	18
7 - Stocks et en-cours.....	19
8 - Clients	19
9 - Autres créances	20
10 - Capital social et résultat net par action	20
11 - Provisions pour risques et charges.....	21
12 - Endettement Net	22
13 - Fournisseurs	23
14 - Autres dettes	24
15 - Chiffre d'affaires.....	24
16 - Autres produits et charges d'exploitation.....	24
17 - Autres produits et charges opérationnels.....	25
18 - Charges et produits financiers.....	25
19 - Information sectorielle.....	25
20 - Impôts sur le résultat	26
21 - Instruments financiers	26
22 - Contrats de location – IFRS 16.....	27
23 - Engagements hors bilan.....	28
24 - Effectifs moyens.....	28
25 - Transactions avec les parties liées.....	28
26 - Litiges.....	28
27 - Principaux risques et incertitudes.....	29

1 – Faits marquants du semestre et postérieurs à la clôture

Crise sanitaire du Covid-19

Tout d’abord, le Groupe PCAS est pleinement mobilisé pour garantir la sécurité et la santé de ses employés et assurer la continuité de ses activités.

Face à cette situation exceptionnelle, il a été mis en œuvre dès le début de la crise et sur tous les sites des mesures strictes de distanciation sociale et d’hygiène pour garantir la sécurité et la santé des 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, les employés trouvent des solutions pratiques à chaque nouvelle situation pour assurer la sécurité et l’hygiène au quotidien. C’est la priorité. Ces mesures ont été strictement maintenues dans le cadre du processus progressif de dé-confinement mis en œuvre à partir du 11 mai 2020.

Les gouvernements des pays touchés par des mesures de confinement strictes l’ont rappelé de manière unanime : les entreprises dont les activités sont essentielles doivent prendre toutes les mesures de distanciation sociale et d’hygiène qui s’imposent afin d’organiser la continuité des activités et servir au mieux les besoins vitaux du pays. Dans ce cadre et compte tenu des activités de PCAS, tout a été mis en œuvre pour assurer l’approvisionnement, la production et la distribution de nos produits pour servir et accompagner nos clients dans cette période.

A la date de publication de ce rapport d’activité semestriel, la crise sanitaire du COVID-19 a eu globalement un impact limité sur le fonctionnement du Groupe. En effet, toutes les usines ont fonctionné pendant la période de confinement, même si l’organisation du travail a été contrainte (protection des salariés les plus à risque et réserve d’une autre partie du personnel pour assurer la continuité).

Au niveau de l’activité et des résultats du Groupe PCAS, il n’y a à ce jour pas d’impact significatif connu hormis le retard dans la mise en service de la nouvelle unité de production du site de Villeneuve-la-Garenne, prévue désormais pour le mois d’octobre 2020. Ce retard dans la mise en service de cette unité de production aura pour effet de reporter environ 5 M€ de chiffre d’affaires sur 2021. Le Groupe PCAS s’est mobilisé pour répondre à l’urgence sanitaire en allouant une partie de ses capacités de production et de R&D sur (i) le développement d’antiviraux et (ii) la production de solution hydro-alcoolique. A contrario, certaines activités (lubrifiants et chimie fine, dont les marchés finaux sont principalement l’automobile et la construction) ont enregistré des baisses sensibles de la demande.

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 de publication de ce rapport d'activité semestriel.

Cette situation de crise incite ainsi à la prudence, et dans ce contexte très particulier, le Groupe a décidé de confirmer la suspension de ses objectifs ainsi que ceux de ses activités jusqu'à ce que la situation se clarifie.

Il n'existe pas d'autre événement notable, intervenu au cours du premier semestre 2020 ou postérieur à la clôture, pouvant avoir une influence significative sur l'activité ou la situation du Groupe, sous réserve bien entendu des conséquences du Coronavirus si la crise actuelle devait perdurer.

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

Ce jeu résumé d'états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2020 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 2019.

Les méthodes comptables appliquées sont les mêmes que celles adoptées pour la préparation des états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, telles qu'exposées dans l'annexe des états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Les normes, interprétations et amendements aux normes publiées, qui sont d'application obligatoire en 2020 (voir tableau ci-après), sont les suivants :

Normes, interprétations et amendements à des normes existantes d'application obligatoire au 1er janvier 2020	
Amendements IFRS	- Modifications des références au Cadre conceptuel dans les normes IFRS
Amendements IAS 1 et IAS 8	- Définition de la matérialité dans les états financiers
Amendements IFRS 3	- Définition d'une activité
Amendements IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7	- Réforme des taux de référence

Les normes, interprétations et amendements aux normes publiées, qui sont d'application obligatoire en 2020 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 2021 et postérieurement sont les suivantes :

Normes, interprétations et amendements à des normes existantes applicables aux périodes comptables ouvertes à compter du 1er janvier 2021 et postérieurement

Textes non encore adoptés par l'UE :

Amendement IFRS 16 (<i>applicable à compter du 01/06/2020</i>)	- Avantages octroyés aux preneurs dans le contexte du COVID-19
Amendement IAS1 (<i>applicable à compter du 01/01/2022</i>)	- Présentation des états financiers : classement des dettes en courant ou non courant
Amendement IFRS 3 (<i>applicable à compter du 01/01/2022</i>)	- Référence au cadre conceptuel
Amendement IAS 37 (<i>applicable à compter du 01/01/2022</i>)	- Contrats déficitaires – Coût d'exécution du contrat
Amendements IFRS 10 et IAS 28 (<i>reportés à une date non déterminée</i>)	- Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise
Améliorations annuelles (2018-2020) des IFRS	

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes, amendements et interprétations lorsque l'application est postérieure au 31 décembre 2020.

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 2020 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 8 septembre 2020.

3 - Evolution du périmètre de consolidation

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

Les sociétés PCAS GmbH et PCAS America Inc. sont 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. 2018	14 498	1 449	15 094	4 100	1 162	36 303
Acquisitions et augmentations	-	-	11	-	1 115	1 126
Cessions et diminutions	-	-	-	-	-	-
Ecarts de conversion	-	-	5	-	-	5
Autres mouvements	-	-	26	-	(66)	(40)
Valeurs brutes au 31 déc. 2019	14 498	1 449	15 136	4 100	2 211	37 394
Acquisitions et augmentations	-	-	14	-	137	151
Cessions et diminutions	-	-	-	-	-	-
Ecarts de conversion	-	-	(3)	-	-	(3)
Autres mouvements	-	106	1 562	-	(1 401)	267
Valeurs brutes au 30 juin 2020	14 498	1 555	16 709	4 100	947	37 809
Amortissements et dépréciations au 31 déc. 2018	-	(1 239)	(11 704)	(4 100)	-	(17 043)
Dotations aux amortissements	-	-	(961)	-	-	(961)
Cessions	-	-	-	-	-	-
Ecarts de conversion	-	-	(7)	-	-	(7)
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-
Amortissements et dépréciations au 31 déc. 2019	-	(1 239)	(12 672)	(4 100)	-	(18 011)
Dotations	-	(10)	(848)	-	-	(858)
Cessions	-	-	-	-	-	-
Ecarts de conversion	-	-	3	-	-	3
Autres mouvements	-	-	109	-	-	109
Amortissements et dépréciations au 30 juin 2020	-	(1 249)	(13 408)	(4 100)	-	(18 757)
Valeurs nettes au 31 déc. 2018	14 498	210	3 390	-	1 162	19 260
Valeurs nettes au 31 déc. 2019	14 498	210	2 464	-	2 211	19 383
Valeurs nettes au 30 juin 2020	14 498	306	3 301	-	947	19 052

Ecarts d'acquisition

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2020	31 déc. 2019
Synthèse Pharmaceutique	12 305	12 305
Chimie Fine de Spécialités	2 193	2 193
Total	14 498	14 498

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 2019 (voir note 4 aux comptes consolidés au 31 décembre 2019).

Dans le cadre de l'arrêté des comptes consolidés au 30 juin 2020, 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 2019 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 2019).

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. 2018	10 069	69 202	200 713	19 074	-	12 372	311 430
Acquisitions et augmentations	-	2 062	7 047	23 211	2 353	2 311	36 984
Cessions et diminutions	(552)	(5 071)	(1 208)	-	-	(513)	(7 344) (1)
Ecarts de conversion	5	167	1 078	17	-	145	1 412
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Ajustement d'ouverture lié au changement de méthode comptable (IFRS 16)	-	-	-	-	2 308	-	2 308
Autres mouvements	-	1 349	6 281	(12 002)	-	4 412	40
Valeurs brutes au 31 déc. 2019	9 522	67 709	213 911	30 300	4 661	18 727	344 830
Acquisitions et augmentations	-	124	986	10 412	43	118	11 683
Cessions et diminutions	-	-	(23)	-	-	(10)	(33)
Ecarts de conversion	(3)	(157)	(667)	(23)	(2)	(310)	(1 162)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	518	4 823	(9 496)	3 502 (2)	386	(267)
Valeurs brutes au 30 juin 2020	9 519	68 194	219 030	31 193	8 204	18 911	355 051
Amortissements et dépréciations au 31 déc. 2018	(1 106)	(47 245)	(158 786)	38	-	(11 052)	(218 151)
Dotations	(45)	(2 644)	(9 287)	-	(1 233)	(689)	(13 898)
Cessions	19	4 384	1 187	-	-	343	5 933 (1)
Ecarts de conversion	-	(125)	(645)	-	-	(47)	(817)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-	-
Amortissements et dépréciations au 31 déc. 2019	(1 132)	(45 630)	(167 531)	38	(1 233)	(11 445)	(226 933)
Dotations	(22)	(1 189)	(5 110)	-	(530)	(508)	(7 359)
Cessions	-	-	18	-	-	10	28
Ecarts de conversion	-	96	498	-	1	50	645
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-	-	(109)	(109)
Amortissements et dépréciations au 30 juin 2020	(1 154)	(46 723)	(172 125)	38	(1 762)	(12 002)	(233 728)
Valeurs nettes au 31 déc. 2018	8 963	21 957	41 927	19 112	-	1 320	93 279
Valeurs nettes au 31 déc. 2019	8 390	22 079	46 380	30 338	3 428	7 282	117 897
Valeurs nettes au 30 juin 2020	8 365	21 471	46 905	31 231	6 442	6 909	121 323

(1) Principalement, cession du site de Longjumeau fin 2019.

(2) Correspond aux opérations de lease-back d'une partie des matériels techniques.

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 7,6 millions d'euros.

7- Stocks et en-cours

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2020	31 déc. 2019
Matières premières et autres approvisionnements	27 116	23 076
En-cours de production et Produits finis	39 723	39 046
Marchandises	94	58
Montant brut	66 933	62 180
Matières premières et autres approvisionnements	(1 926)	(1 646)
En-cours de production et Produits finis	(6 484)	(7 025)
Marchandises	-	-
Provisions pour dépréciation	(8 410)	(8 671)
Matières premières et autres approvisionnements	25 190	21 430
En-cours de production et Produits finis	33 239	32 021
Marchandises	94	58
Montant net	58 523	53 509

En milliers d'euros	31 déc. 2019	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice	Mouvements	Ecart de conversion	30 juin 2020
Dépréciations	8 671	2 251	(2 305)	(182)	(25)	8 410

La reprise de dépréciation de stocks inclut à hauteur de 1,7 million d'euros la destruction de stocks antérieurement entièrement dépréciés.

8 - Clients

8.1 Clients

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2020	31 déc. 2019
Clients	25 412	21 890
Dépréciation créances douteuses	(460)	(442)
Total	24 952	21 448

Les créances clients ont une échéance inférieure à un an.

8.2 Clients ventilés par devises

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2020	31 déc. 2019
Clients en euros	16 764	12 465
Clients en dollars US	8 121	8 982
Clients en autres devises	67	1
Total	24 952	21 448

9 - Autres créances

Les autres créances s'analysent comme suit aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2020	31 déc. 2019
Créances de CIR et de CICE (*)	18 260	20 467
Autres créances sur l'Etat	6 983	6 672
Compte courant Seqens	13 028	8 812
Affacturation - Fonds de garantie	992	1 181
Autres créances	3 222	3 614
Charges constatées d'avance	981	722
Total	43 466	41 468

(*) Dont 8,2 millions d'euros de mobilisation pour le CIR et 2,1 millions d'euros de mobilisation pour le CICE au 30 juin 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 2020. 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 2020, 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 2020	31 déc. 2019
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 2020	31 déc. 2019
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 2020	31 déc. 2019
Provisions pour retraite	11 268	11 165
Provisions pour médailles du travail	1 004	1 014
Provisions pour frais de santé	1 293	1 276
Autres provisions pour risques et charges (*)	1 941	2 768
Total	15 506	16 223
Ventilation courant / non courant		
Non - courant	12 698	12 588
Courant	2 808	3 635
Montant imputé au compte de résultat au titre :		
- des prestations de retraite	332	163
- des frais de santé	17	33

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 déc. 2019	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres variations (**)	30 juin 2020
Provisions pour retraite	11 165	332	-	-	(229)	11 268
Provisions pour médailles du travail	1 014	8	-	(18)	-	1 004
Provisions pour frais de santé	1 276	17	-	-	-	1 293
Autres provisions pour risques et charges (*)	2 768	192	(1 019)	-	-	1 941
Total	16 223	549	(1 019)	(18)	(229)	15 506

(*) Dont, au 30 juin 2020, 1 242 milliers d'euros au titre du processus de réorganisation du site de Longjumeau (2 247 milliers d'euros au 31 décembre 2019).

(**) 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 0,74 % pour le 30 juin 2020, contre 0,77 % pour le 31 décembre 2019.

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 2020	31 déc. 2019
Endettement à moyen et long terme (hors part court terme)		
Emprunts et dettes financières à moyen et long terme	880	1 082
Réserve de participation des salariés	134	134
Dettes sur loyer	4 133	2 526
Autres emprunts et dettes financières	52 416	56 299
Total endettement à moyen et long terme	57 563	60 041
Endettement à court terme		
Part court terme des emprunts et dettes financières à moyen et long terme	300	315
Concours bancaires courants	78	989
Part court terme de la réserve de participation des salariés	-	-
Part court terme des dettes sur loyers	1 956	924
Part court terme des autres emprunts et dettes financières	5 133	4 827
Intérêts courus	339	345
Total endettement à court terme	7 806	7 400
Total endettement brut	65 369	67 441
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 573	1 247
Total endettement net	57 796	66 194

Les emprunts à moyen et long terme de PCAS Canada sont assorties de diverses garanties sur les actifs de la société. Ces dettes bancaires s'élèvent à 1,2 million d'euros au 30 juin 2020 et à 1,4 million d'euros au 31 décembre 2019.

Les autres emprunts et dettes financières intègrent au 30 juin 2020, 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 6,5 millions d'euros, la mobilisation de créances de crédit d'impôt recherche auprès de Bpifrance (9,2 millions d'euros au 31 décembre 2019), à hauteur de 1,7 million d'euros, la mobilisation des créances de CICE auprès d'un établissement bancaire (2,6 millions d'euros au 31 décembre 2019) et à hauteur de 1,8 million d'euros, la mise à disposition par Seqens d'un prêt à PCAS Canada (1,8 million d'euros au 31 décembre 2019).

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%).

Les comptes courants liés à cette convention de gestion centralisée de trésorerie entre les différentes entités de PCAS et Seqens ne sont pas intégrés dans l'endettement net, mais sont présentés en autres dettes lorsque leur solde est créditeur et en autres créances lorsque leur solde est débiteur.

La situation des comptes courants avec Seqens est la suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2020	31 déc. 2019	Variations
Comptes courants Actif (autres créances)	13 028	8 812	4 216
Comptes courants Passif (autres dettes)	(60 554)	(40 553)	(20 001)
Total net	(47 526)	(31 741)	(15 785)

Au 30 juin 2020, les lignes de crédits autorisées et non utilisées par le Groupe à la date de clôture se montent à 0,9 million d'euros. Le Groupe avait par ailleurs la possibilité 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 2020	31 déc. 2019
A moins de 6 mois	3 050	6 179
Entre 6 et 12 mois	4 756	1 221
Entre 1 et 5 ans	57 563	60 041
A plus de 5 ans	-	-
Total	65 369	67 441

Dettes financières ventilées par taux

<i>(en milliers d'euros)</i>	Taux fixe	Taux variable	Total
	30 juin 2020	30 juin 2020	30 juin 2020
Emprunts et dettes financières à moyen et long terme	392	788	1 180
Autres emprunts et dettes financières	7 062	57 127	64 189
	7 454	57 915	65 369

Le taux moyen d'intérêt s'établit au 30 juin 2020 à 2,81 % (2,77 % au 31 décembre 2019).

Une augmentation de 1% des taux d'intérêts court terme aurait eu au premier semestre 2020 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 2020	31 déc. 2019
Fournisseurs	28 808	26 913
Fournisseurs d'immobilisations	3 465	5 793
Total	32 273	32 706

13.2 Fournisseurs ventilés par devises

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2020	31 déc. 2019
Fournisseurs en euros	30 219	31 661
Fournisseurs en dollars US	1 215	557
Fournisseurs en autres devises	839	488
Total	32 273	32 706

14 - Autres dettes

Les autres dettes s'analysent comme suit au 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2020	31 déc. 2019
Dettes fiscales	3 227	1 952
Dettes sociales (*)	22 065	14 538
Compte courant Seqens (**)	60 554	40 553
Autres dettes	2 736	3 300
Produits constatés d'avance	4 003	3 217
Total	92 585	63 560

(*) Dont impact des décalages des échéances des paiements des cotisations sociales suite aux mesures de soutien des entreprises relatives à l'épidémie de Covid-19 : 4,6 millions d'euros.

(**) Cf. note 12.

15 – Chiffre d'affaires

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2020	30 juin 2019
Ventes de biens et de marchandises	95 240	95 230
Ventes de services	9 888	7 036
Total	105 129	102 266

16 - Autres produits et charges d'exploitation

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2020	30 juin 2019
Crédit d'impôt Recherche	2 134	2 206
Jetons de présence	(15)	(15)
Autres	91	69
Total	2 210	2 260

17 - Autres produits et charges opérationnels

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2020	30 juin 2019
+/- values de cessions d'actifs non courants corporels ou incorporels	(5)	-
Coûts de restructuration	(225)	(1 557)
Coûts liés au processus de réorganisation du site de Longjumeau	-	(3 790)
Autres	7	(32)
Total	(223)	(5 379)

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 2020	30 juin 2019
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	(1 104)	(1 076)
Total	(1 104)	(1 076)

18.2 Autres produits et charges financiers

Les autres produits et charges financiers intègrent principalement au 30 juin 2020 la constatation des écarts de change hors flux opérationnels (- 0,4 million d'euros, contre + 0,5 million d'euros au 30 juin 2019).

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 2020			
Chiffre d'affaires	72 666	32 463	105 129
Résultat opérationnel courant	(4 402)	1 440	(2 962)
30 juin 2019			
Chiffre d'affaires	62 450	39 816	102 266
Résultat opérationnel courant	(3 688)	2 186	(1 502)

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 2020			
Chiffre d'affaires par origine	84 107	21 022	105 129
Résultat opérationnel courant	(6 329)	3 367	(2 962)
30 juin 2019			
Chiffre d'affaires par origine	84 313	17 953	102 266
Résultat opérationnel courant	(4 426)	2 924	(1 502)

20 - Impôts sur le résultat

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2020	30 juin 2019
Charge d'impôt	(1 093)	(1 173)
Total	(1 093)	(1 173)

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 2020	31 déc. 2019
Impôts différés - actif	8 083	8 152
Impôts différés - passif	(1 490)	(1 446)
Total	6 593	6 706

21 - Instruments financiers

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 2020	31 déc. 2019
Ventes de devises à terme	9 911	13 676
Achats de devises à terme	-	-

Le montant des instruments financiers dérivés au premier semestre 2020 correspond principalement à des contrats de ventes à terme pour couvrir l'exposition nette de la société au dollar US (au cours moyen de 1,12 au 30 juin 2020).

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	Immobilisations en cours	Autres immobilisations corporelles	Total immobilisations corporelles
Valeur Nette des immobilisations prises en location au 31 déc. 2019	1 608	679	-	1 141	3 428
Acquisitions et augmentations	-	43	3 502	-	3 545
Dotations	(141)	(146)	-	(243)	(530)
Ecart de conversion	-	-	-	(1)	(1)
Valeur Nette des immobilisations prises en location au 30 juin 2020	1 467	576	3 502	897	6 442

- Charges constatées d'avance

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 déc. 2019	Ecart de conversion	Augmentation	Diminution	30 juin 2020
Charges constatées d'avance	-	-	5	-	5
Total	-	-	5	-	5

- Dettes financières

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 déc. 2019	Augmentation	Diminution	Transfert	Ecart de conversion	30 juin 2020
Dettes financières non courantes	2 526	2 003	-	(396)	-	4 133
Dettes financières courantes	924	1 542	(906)	396	-	1 956
Total	3 450	3 545	(906)	-	-	6 089

- Compte de résultat

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2020	30 juin 2019
Loyers	977	655
Dotation aux amortissements	(530)	(654)
Résultat opérationnel courant	447	1
Ecart de conversion	-	1
Intérêts	(67)	(34)
Résultat financier	(67)	(33)
Résultat avant impôt	380	(32)

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, Expansia 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, Expansia 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 2020	31 déc. 2019
Loyers dus au titre des locations simples (1)	752	968
Engagements fermes sur investissements futurs	6 732	19 017
Autres nantissements et hypothèques (2)	1 180	1 397
Total	8 664	21 382

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

(2) Concerne essentiellement PCAS Canada

24 - Effectifs moyens

	30 juin 2020	30 juin 2019
Cadres	320	328
Agents de maîtrise	434	411
Ouvriers	341	330
Total	1 095	1 069

25 - Transactions avec les parties liées

Absence d'évolution significative par rapport au 31 décembre 2019.

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 2019 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 31 mars 2020.

3. DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, 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, à ma connaissance, que 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 que 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 2020

Pierre Luzeau
Président-Directeur Général

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

(Période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020)

A l'Assemblée Générale

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 2020 au 30 juin 2020, 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 le 8 septembre 2020, sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au COVID-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. 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 établi le 8 septembre 2020 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 8 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

AFIGEC

Romain Dumont

Yannis Giraud