

Forte croissance du BNPA ajusté¹ 2005 : +25,7%
Près de 90% des synergies délivrés à fin 2005
Progression du dividende de +26,7%

Le compte de résultat consolidé 2005 figure en annexe. Le résultat net consolidé part du Groupe 2005 est de 2 258 millions d'euros, après impact des conséquences du traitement comptable de l'acquisition d'Aventis et des charges de restructuration pour un total de 4 077 millions d'euros après impôt.

Afin de rendre compte de la performance économique du Groupe, il a été décidé de présenter et de commenter le compte de résultat consolidé ajusté¹ de 2005 et du quatrième trimestre 2005 (et de les comparer respectivement aux comptes de résultat proforma¹ ajusté 2004 et du quatrième trimestre 2004). Le résultat net ajusté 2005 s'élève à 6 335 millions d'euros contre 5 025 millions d'euros en 2004.

QUATRIEME TRIMESTRE

- Chiffre d'affaires: 7 007 millions d'euros, soit +7,0% (+4,8% à données comparables¹); le trimestre a été pénalisé par la générification de 4 produits² aux Etats-Unis
- Effort commercial significatif pour le lancement d'Ambien CRTM et la préparation des lancements de Plavix[®] au Japon et de rimonabant
- Croissance de +20,8% du résultat net ajusté part du Groupe à 1 444 millions d'euros.
- Augmentation de +20,0% du BNPA ajusté à 1,08 euro (contre 0,90 euro pour le quatrième trimestre 2004).

EXERCICE 2005

- Chiffre d'affaires: 27 311 millions d'euros, soit +8,4% (+9,3% à données comparables¹).
- Progression de +18,7% du résultat opérationnel courant ajusté.
- Croissance de +26,1% du résultat net ajusté part du Groupe à 6 335 millions d'euros.
- **Augmentation de +25,7% du BNPA ajusté à 4,74 euros (contre 3,77 euros en 2004).**

PRES DE 90% DES SYNERGIES CUMULEES DELIVRES A FIN 2005

- 1,4 Md d'euros de synergies cumulées avant impôt a été délivré à fin 2005 au lieu de 960 millions d'euros initialement escomptés, confirmant le grand succès de l'intégration du nouveau Groupe

PROGRESSION EN PHASE II ET III DE PLUSIEURS PROJETS DE R&D

- 55 projets en phase II et III (48 en mars 2005)

PERSPECTIVES 2006

Commentant les perspectives 2006, le Président Directeur Général Jean-François Dehecq a déclaré : « Sauf événements adverses majeurs et malgré l'impact de la générification d'Allegra[®], Amaryl[®], Arava[®] et DDAVP[®] sur année pleine, le Groupe anticipe une progression du BNPA ajusté de l'ordre de 10% en 2006, avec une hypothèse de 1 euro = 1,25 dollar, la sensibilité à la variation euro/\$ est estimée à 0,6% de croissance pour 1 cent de variation ». (voir page 5)

¹ cf Annexes notamment pour la définition des indicateurs financiers

² Allegra[®], Amaryl[®], Arava[®], DDAVP[®]

Compte de résultat consolidé ajusté (non audité)

Le compte de résultat consolidé ajusté (non audité) est présenté en annexe 2.

*Les notions de compte de résultat proforma et de résultat net ajusté sont définies dans l'annexe 1.
Les tableaux de passage du compte de résultat consolidé au compte de résultat consolidé ajusté sont fournis en annexe 3.*

Quatrième trimestre 2005 (comparé au quatrième trimestre ajusté 2004)

Le chiffre d'affaires de sanofi-aventis au quatrième trimestre 2005 est de 7 007 millions d'euros en croissance de +4,8% à données comparables. L'effet des variations monétaires est favorable de +3 points. L'impact des variations de périmètre est défavorable de -0,8 point. Après impact de ces variations, la croissance publiée ressort à +7,0%.

La marge brute du Groupe atteint 5 442 millions d'euros en croissance de +9,1% par rapport au quatrième trimestre 2004. Malgré les générifications d'Allegra[®] et d'Amaryl[®] aux Etats-Unis, le taux de marge brute rapporté au chiffre d'affaires (77,7%) s'est amélioré de 1,5 point par rapport à 2004 grâce à une bonne maîtrise du coût de revient des ventes, un mix produits favorable ainsi qu'une progression de +20,9% des autres revenus.

Les frais de recherche et développement sont en hausse de +6,6% par rapport à 2004 à 1 150 millions d'euros.

Les frais commerciaux et généraux, qui atteignent 2 283 millions d'euros, affichent une progression de +11,9% par rapport à 2004 et représentent 32,6% du chiffre d'affaires contre 31,1% en 2004. Les frais commerciaux sont en hausse sensible en raison du lancement d'Ambien CRTM aux Etats-Unis, de la préparation du lancement de Plavix[®] au Japon et de rimonabant. La réduction des frais généraux s'est poursuivie.

Les autres produits d'exploitation représentent 69 millions d'euros contre 129 millions d'euros en 2004. Ce poste enregistre la progression de la quote-part de résultat sur Actonel[®] revenant au Groupe. Le résultat de change légèrement négatif sur la période, se compare à un quatrième trimestre 2004 favorable.

L'augmentation de capital réservée aux salariés, mise en place au quatrième trimestre, représente une charge non déductible de 31 millions d'euros sur la période qui se répartit entre les postes coût de revient des ventes, frais de recherche et développement et frais commerciaux et généraux selon l'appartenance du salarié.

Le résultat opérationnel courant atteint 2 020 millions d'euros. Sa croissance est limitée à 4,0% du fait de l'impact de la générification de 4 produits² aux Etats-Unis, de l'augmentation sensible des frais commerciaux et des dépenses de recherche et développement, du résultat de change et de l'augmentation de capital réservée aux salariés.

La ligne autres produits et charges opérationnels, qui intègre notamment une reprise de provision liée aux litiges avec Bayer (59 millions d'euros), dégage un solde positif de 35 millions d'euros contre un solde positif de 1 million d'euros en 2004.

Le résultat opérationnel atteint 2 056 millions d'euros, en hausse de +6,4%.

Les charges financières nettes de produits s'élèvent à 21 millions d'euros contre 133 millions d'euros en 2004. Cette forte amélioration du solde financier s'explique d'une part par l'amélioration du coût de la dette et par la diminution de son montant du fait du cash flow généré et, d'autre part par des plus-values à hauteur de 30 millions d'euros réalisées sur la cession de certaines participations (principalement Viropharma).

Les impôts atteignent 643 millions d'euros contre 616 millions d'euros en 2004, le taux d'imposition du Groupe ressortant ainsi à 31,6% contre 34,2% l'an dernier.

La contribution des **sociétés mises en équivalence** représente 140 millions d'euros contre 101 millions d'euros en 2004. Elle intègre la quote part de profit après impôt, qui provient des territoires gérés par BMS, dans le cadre de l'alliance sur Plavix® et Avapro® (109 millions d'euros contre 96 millions d'euros en 2004). La contribution de Merial a fortement progressé.

La part des minoritaires atteint 88 millions d'euros contre 90 millions d'euros en 2004. Elle intègre la quote-part de profit avant impôt, versée à BMS, qui provient des territoires gérés par sanofi-aventis (80 millions d'euros contre 82 millions d'euros au quatrième trimestre 2004).

Le résultat net part du groupe atteint 1 444 millions d'euros, en hausse de +20,8%. Il représente 20,6% du chiffre d'affaires contre 18,2% au quatrième trimestre 2004.

Le Bénéfice net par action (BNPA) ressort à 1,08 euro en hausse de +20,0% par rapport à 2004 (0,90 euro) sur la base d'un nombre d'actions de 1 338,5 millions au quatrième trimestre 2005 et de 1 333,8 millions au quatrième trimestre 2004.

Exercice 2005 (comparé à 2004 proforma ajusté)

En 2005, le **chiffre d'affaires** de sanofi-aventis est de 27 311 millions d'euros en croissance de +9,3% à données comparables. L'effet des variations monétaires est neutre sur l'année. L'impact des variations de périmètre est défavorable de -0,9 point. Après impact de ces variations, la croissance publiée ressort à +8,4%.

La marge brute du Groupe atteint 21 341 millions d'euros en croissance de +10,1% par rapport à 2004. Le taux de marge brute rapporté au chiffre d'affaires progresse de 1,2 points et ressort à 78,1% contre 76,9% en 2004. L'effet combiné de l'augmentation de l'activité, du mix produits, de l'amélioration de la productivité et de la politique d'achats du groupe explique l'évolution favorable de la marge brute.

Les frais de recherche et développement sont en croissance de +2,0% par rapport à 2004 à 4 044 millions d'euros. Ils représentent 14,8% du chiffre d'affaires.

Les frais commerciaux et généraux, à 8 250 millions d'euros, affichent une progression de +4,6% par rapport à 2004 et représentent 30,2% du chiffre d'affaires. Les dépenses de promotion des produits sont en progression soutenue sur l'ensemble de l'année, tandis que les frais généraux sont en fort recul.

Les autres produits d'exploitation représentent 261 millions d'euros contre 314 millions d'euros en 2004. La baisse de ce poste s'explique par un résultat de change moins favorable qu'en 2004. La quote-part de résultat revenant au Groupe sur Actonel® continue de progresser.

Le résultat opérationnel courant atteint 9 072 millions d'euros, en croissance de +18,7%. Il représente 33,2% du chiffre d'affaires, soit 2,9 points d'amélioration par rapport à 2004.

Les autres produits et charges opérationnels sont de 79 millions d'euros contre 181 millions d'euros en 2004. Cette ligne intégrait en 2004 des plus-values de cessions pour 410 millions d'euros ainsi que les frais de défense pour 156 millions d'euros. En 2005, elle enregistre notamment des plus-values de cession pour 102 millions d'euros (dont la plus-value de cession de l'activité bucco-dentaire à Procter & Gamble pour 70 millions d'euros) ainsi qu'une reprise de provision liée aux litiges avec Bayer (59 millions d'euros).

Le résultat opérationnel atteint 9 119 millions d'euros, en hausse de +18,7%. Il représente 33,4% du chiffre d'affaires contre 30,5% en 2004.

Les charges financières nettes de produits atteignent 245 millions d'euros contre 739 millions d'euros l'an dernier. La baisse sensible des charges financières nettes est notamment liée à l'amélioration du coût de la dette et à la diminution de son montant du fait du cash flow généré. Les frais financiers de la dette ont atteint 418 millions d'euros contre 618 millions en 2004.

Les charges financières nettes ont également bénéficié d'un effet favorable lié à de moindres provisions sur titres (34 millions d'euros contre 120 millions d'euros en 2004), de plus-values (94 millions d'euros contre 10 millions en 2004) réalisées sur la cession de certaines participations (principalement Transkaryotic et Viropharma), et de produits liés à des instruments financiers (49 millions d'euros en 2005 contre une charge de 11 millions d'euros en 2004).

Les impôts atteignent 2 774 millions d'euros contre 2 146 millions d'euros en 2004. Le taux d'imposition du Groupe ressort ainsi à 31,3% en 2005 contre 30,9% en 2004.

La contribution des **sociétés mises en équivalence** représente 584 millions d'euros contre 535 millions d'euros en 2004. Elle intègre la quote part de profit après impôt, qui provient des territoires gérés par BMS, dans le cadre de l'alliance sur Plavix® et Avapro® (404 millions d'euros contre 361 millions d'euros en 2004). La contribution de Merial a continué à progresser.

La part des minoritaires atteint 349 millions d'euros contre 305 millions d'euros en 2004. Elle intègre la quote part de profit avant impôt, versée à BMS, qui provient des territoires gérés par sanofi-aventis (300 millions d'euros contre 257 millions d'euros en 2004.).

Le résultat net part du groupe atteint 6 335 millions d'euros, en hausse de +26,1%. Il représente 23,2% du chiffre d'affaires contre 19,9% en 2004.

Le Bénéfice net par action (BNPA) ressort à 4,74 euros en hausse de +25,7% par rapport à 2004 (3,77 euros) sur la base d'un nombre moyen d'actions en circulation de 1 336,5 millions en 2005 et de 1 333,4 millions en 2004.

Flux de Trésorerie et Bilan consolidés au 31 /12 /2005

En 2005, la marge brute d'autofinancement atteint 6 637 millions d'euros.

Les flux d'investissement s'élèvent à 1 101 millions d'euros : les investissements industriels s'élèvent à 1 143 millions d'euros. Les acquisitions (692 millions d'euros) ont principalement porté sur le rachat des minoritaires de Hoechst tandis que les cessions (733 millions d'euros) ont porté sur les titres Wacker, l'activité bucco-dentaire et diverses participations minoritaires dans les biotechnologies.

Après paiement du dividende³, l'exercice 2005 a dégagé un cash-flow de 4,3 milliards d'euros, permettant de ramener la dette nette du Groupe de 14,2 milliards d'euros au 31 décembre 2004 à 9,9 milliards d'euros au 31 décembre 2005. Le ratio d'endettement net sur fonds propres s'établit à 21,2% au 31 décembre 2005.

PERSPECTIVES 2006

Sauf événements adverses majeurs, le Groupe anticipe une croissance du BNPA ajusté de l'ordre de 10% en 2006,

- malgré l'impact de la générification d'Allegra[®], Amaryl[®], Arava[®] et DDAVP[®] en année pleine aux Etats-Unis,
- compte tenu de coûts de lancement significatifs de Plavix[®] au Japon et de rimonabant,
- en retenant une hypothèse de 300 millions d'euros après impôt d'éléments particuliers⁴ (plus-value de cession Exubera[®]) contre 168 millions d'euros après impôt en 2005,
- avec une hypothèse de 1 euro = 1,25 dollar, la sensibilité à la variation euro/\$ est estimée à 0,6% de croissance pour 1 cent de variation.

Décisions du conseil d'Administration

Dividende 2005

Le conseil d'administration de sanofi-aventis réuni le 23 février a décidé de proposer à l'assemblée générale du 31 mai 2006 de fixer le dividende à 1,52 euro par action, soit une progression de 26,7% par rapport à l'exercice précédent (1,20 euro).

La mise en paiement du dividende interviendra le 7 juin 2006.

Le Conseil d'Administration a également décidé :

-de proposer à l'assemblée générale du 31 mai 2006 **le renouvellement du mandat d'administrateur de Lord Douro**;

- de proposer à l'assemblée générale du 31 mai 2006 **la nomination de Gérard Le Fur, Directeur Général Délégué**, en tant qu'administrateur;

- de proposer à l'assemblée générale du 31 mai 2006 **de fixer à 70 ans la limite d'âge du Président du Conseil d'Administration**;

-**d'annuler des actions auto-détenues représentant 3,40% du capital**. A la suite de cette annulation le capital social de sanofi-aventis est constitué de 1 354 238 425 actions de 2 euros de nominal.

³ et en tenant compte notamment de 110 millions d'euros correspondant à l'augmentation de capital réservée aux salariés

⁴ cf Annexe 5

Recherche et Développement

Le nombre de projets en phase avancée de développement clinique augmente significativement.

- 55 projets en phase II et III contre 48 en mars 2005.

Trois entrées en phase III sont prévues.

- NV1FGF, un produit de thérapie génique avec vecteur plasmidique visant à induire la formation de nouveaux vaisseaux dans les ischémies critiques des membres inférieurs (présentation de résultats de phase IIb attendue à l'ACC, mars 2006).
- SSR 126517, pentasaccharide biotinylé de longue durée d'action, va entrer en phase III chez des patients avec embolie pulmonaire et thrombose veineuse profonde grâce à l'opportunité de développement clinique abrégé ouverte par le développement didraparinux (présentation des résultats du programme Van Gogh attendue à l'ASH, décembre 2006)
- M100907, un antagoniste sélectif des récepteurs 5HT2 visant à améliorer la qualité du sommeil dont des résultats de phase IIb sont positifs dans l'insomnie.

Trois produits entrent en phase IIb.

- AVE7688 (inhibiteur EC/NEP) dans l'hypertension et la néphropathie diabétique.
- SL 650472 (antagoniste de la sérotonine) dans l'artériopathie oblitérante des membres inférieurs.
- AVE0010 (agoniste GLP1) dans le diabète de type 2.

Le développement du meclinertant dans le cancer du poumon à petites cellules et celui du SL 650155 dans la maladie d'Alzheimer sont arrêtés.

Sanofi-aventis a actuellement en recherche et développement plus de 129 projets dont plus de 80 en développement clinique et 55 en phase avancée de développement.

Sanofi-aventis prévoit de soumettre une demande d'enregistrement d'ici fin 2008 pour 11 nouvelles entités chimiques, 7 vaccins et de nombreuses et importantes extensions d'indications. La soumission du dossier d'enregistrement du SR 121463, un antagoniste des récepteurs V2 ayant donné des résultats de phase III positifs dans le traitement du SIADH (sécrétion inappropriée d'hormone antidiurétique) est prévue en 2006.

Evénements récents

6 février 2006	Sanofi Pasteur annonce la livraison de quantités supplémentaires du vaccin H5N1 pour soutenir le plan de lutte du gouvernement américain contre la pandémie
17 février 2006	Sanofi-aventis annonce avoir reçu de la FDA une « approvable letter » pour le rimonabant dans la prise en charge de l'obésité et une « non approvable letter » dans le sevrage tabagique.

Calendrier Financier

22 mars 2006	Réunion Analystes/Investisseurs à New York
5 mai 2006	Chiffre d'affaires et résultats du premier trimestre 2006
31 mai 2006	Assemblée Générale des Actionnaires
2 août 2006	Chiffre d'affaires et résultats du deuxième trimestre et premier semestre 2006
19 septembre 2006	Réunion Analystes/Investisseurs à Paris
31 octobre 2006	Chiffre d'affaires et résultats du troisième trimestre 2006

Déclarations prospectives

Ce communiqué contient des déclarations prospectives (au sens du *U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995*). Ces déclarations ne constituent pas des faits historiques. Ces déclarations comprennent des projections financières et des estimations ainsi que les hypothèses sur lesquelles celles-ci reposent, des déclarations portant sur des projets, des objectifs et des attentes concernant des opérations, des produits et des services futurs ou les performances futures. Ces déclarations prospectives peuvent souvent être identifiées par les mots « s'attendre à », « anticiper », « croire », « planifier » ou « estimer », ainsi que par d'autres termes similaires. Bien que la direction de sanofi-aventis estime que ces déclarations prospectives sont raisonnables, les investisseurs sont alertés sur le fait que ces déclarations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle de sanofi-aventis, qui peuvent impliquer que les résultats et développements réalisés diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés, induits ou prévus dans les informations et déclarations prospectives. Ces risques comprennent ceux qui sont développés ou identifiés dans les documents publics déposés par sanofi-aventis auprès de l'AMF et de la SEC, y compris ceux énumérés sous les sections « Risques de l'émetteur » et « Déclarations prospectives » du document de référence de sanofi-aventis ainsi que sous les sections « Cautionary Statement Concerning Forward-Looking Statements » et « Risk Factors » du rapport annuel 2004 sur Form 20-F de sanofi-aventis, qui a été déposé auprès de la SEC. Sanofi-aventis ne prend aucun engagement de mettre à jour les informations et déclarations prospectives sous réserve de la réglementation applicable notamment les articles 222-1 et suivants du règlement général de l'autorité des marchés financiers.

ANNEXES :

Sommaire des annexes :

- Annexe 1 : Notes explicatives
Annexe 2 : Comptes consolidés ajustés (non audité) du quatrième trimestre et de l'exercice 2005
Annexe 3 : Passage du compte de résultat consolidé au compte de résultat consolidé ajusté (non audité) pour le quatrième trimestre 2005 et de l'exercice 2005
Annexe 4 : Bilans consolidés simplifiés et tableau des flux de trésorerie consolidés simplifiés de sanofi-aventis
Annexe 5 : Evolution des éléments particuliers du compte de résultat ajusté

Annexe 1 : Notes explicatives

Chiffre d'affaires comparable : Lorsqu'il est fait référence aux variations du chiffre d'affaires à données comparables, cela signifie que l'impact des variations de taux de change et des variations de périmètre (acquisitions ou cessions de participations dans une société, acquisitions ou cessions de droits sur des produits, changement de méthode de consolidation) a été exclu.

L'impact des taux de change est éliminé en recalculant les ventes de la période précédente sur la base des taux de change utilisés pour la période considérée.

L'effet des changements de périmètre est corrigé en retraitant les ventes de la période antérieure de la manière suivante :

- en ajoutant la partie des ventes provenant de l'entité ou des droits acquis en tenant compte de la durée de détention de ceux-ci; cette portion des ventes est calculée sur la base des données historiques communiquées par le cédant,
- de même, lorsqu'une entité ou des droits sur un produit sont cédés, les ventes pour la partie en question sur la période antérieure sont éliminées,
- lors de changement de méthode de consolidation, la période antérieure est retraitée selon la méthode de consolidation retenue pour l'exercice en cours

Tableau de passage du chiffre d'affaires proforma de 2004 au chiffre d'affaires proforma comparable de 2004

En millions d'euros	2004
Chiffre d'affaires proforma 2004	25 199
Impact changement de périmètre	(212)
Impact écart de conversion	(3)
Chiffre d'affaires proforma comparable 2004	24 984

En millions d'euros	T4 2004
Chiffre d'affaires proforma du T4 2004	6 551
Impact changement de périmètre	(51)
Impact écart de conversion	189
Chiffre d'affaires proforma comparable du T4 2004	6 689

Le résultat net ajusté est établi à partir du résultat net consolidé – part Groupe (déterminé en application des IFRS) corrigé des impacts significatifs de la comptabilisation de l'opération liés à la méthode dite de l'acquisition à la juste valeur et des charges d'intégration et de restructuration liées à l'opération. Sanofi-aventis estime que l'élimination de ces impacts du résultat permet de mieux rendre compte de la performance économique du nouveau Groupe.

Les impacts significatifs de la comptabilisation de l'opération liés à la méthode dite de l'acquisition à la juste valeur sont les suivants :

- Charges liées à la réévaluation des stocks d'Aventis, nettes d'impôt,
- Charges d'amortissement/dépréciation générées par la réévaluation des immobilisations incorporelles d'Aventis, nettes d'impôt
- Charges éventuelles de dépréciation de l'écart d'acquisition généré par l'opération

Sanofi-aventis exclut également du résultat net ajusté les coûts d'intégration et de restructuration nets d'impôt dans la mesure où ils sont spécifiques à l'opération.

Les comptes de résultats proforma ajustés 2004 (déterminés en application des IFRS) ont été présentés à des fins de comparabilité comme si l'offre publique, ainsi que les transactions décrites ci dessous, étaient intervenues dès le 1^{er} janvier 2004. Ils ont été construits sur la base des principes suivants :

- Elimination de l'impact d'Arixtra, Fraxiparine et Campto en matière de contribution au résultat,
- Elimination d'Aventis Behring cédé début 2004.

En millions d'euros	2005 comptes consolidés	2005 comptes consolidés ajustés (non audité)	2004 proforma ajusté (non audité)
Chiffre d'affaires	27 311	27 311	25 199
Résultat net part du Groupe	2 258	6 335	5 025
BNPA (non dilué)	1,69	4,74	3,77

En millions d'euros	T4 2005 comptes consolidés (non audité)	T4 2005 comptes consolidés ajustés (non audité)	T4 2004 ajusté (non audité)
Chiffre d'affaires	7 007	7 007	6 551
Résultat net part du Groupe	456	1 444	1 195
BNPA (non dilué)	0,34	1,08	0,90

Annexe 2: Comptes consolidés ajustés (non audités) du quatrième trimestre et de l'exercice 2005

Les comptes de résultat consolidés ajustés sont dérivés des comptes de résultat consolidés tel que présentés en annexe 3

Quatrième trimestre 2005 : Compte de résultat consolidé ajusté de sanofi-aventis

En millions d'euros	T4 2005 Compte de résultat consolidé ajusté (non audité)	En % du CA	T4 2004 Compte de résultat proforma ajusté (non audité)	En % du CA	Var %
Chiffre d'affaires	7 007	100%	6 551	100%	+7,0%
Autres revenus	336	4,8%	278	4,2%	+20,9%
Coût de revient des ventes	(1 901)	(27,1%)	(1 839)	(28,0%)	3,4%
Marge brute	5 442	77,7%	4 990	76,2%	+9,1%
Frais de recherche et développement	(1 150)	(16,4%)	(1 079)	(16,5%)	+6,6%
Frais commerciaux et généraux	(2 283)	(32,6%)	(2 040)	(31,1%)	+11,9%
Autres produits d'exploitation	69	-	129	-	-46,5%
Autres charges d'exploitation	(30)	-	(29)	-	+3,4%
Amortissement des incorporels	(28)	-	(28)	-	-
Résultat opérationnel courant	2 020	28,8%	1 943	29,7%	+4,0%
Coûts de restructuration	5	-	(11)	-	-
Dépréciation des corporels et incorporels	(4)	-	0	-	-
Autres produits et charges opérationnels	35	-	1	-	-
Résultat opérationnel	2 056	29,3%	1 933	29,5%	+6,4%
Charges financières	(104)	-	(157)	-	-33,8%
Produits financiers	83	-	24	-	-
Résultat avant impôts / SME	2 035	29,0%	1 800	27,5%	+13,1%
Charge d'impôts	(643)	(9,1%)	(616)	(9,4%)	+4,4%
Taux d'impôt	31,6%	-	34,2%	-	-
Quote – part du résultat net des SME	140	-	101	-	+38,6%
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 532	21,9%	1 285	19,6%	+19,2%
Part des minoritaires	(88)	-	(90)	-	-2,2%
Résultat net - Part du Groupe	1 444	20,6%	1 195	18,2%	+20,8%
Nombre moyen d'actions en circulation (en millions)	1 338,5		1 333,8		-
Bénéfice net par action - Part du Groupe (en euros)	1,08		0,90		+20,0%

Exercice 2005 : Compte de résultat consolidé ajusté de sanofi-aventis

En millions d'euros	2005 Compte de résultat consolidé ajusté (non audité)	En % du CA	2004 Compte de résultat proforma ajusté (non audité)	En % du CA	Var %
Chiffre d'affaires	27 311	100%	25 199	100%	+8,4%
Autres revenus	1 202	4,4%	1 109	4,4%	+8,4%
Coût de revient des ventes	(7 172)	(26,3%)	(6 918)	(27,5%)	+3,7%
Marge brute	21 341	78,1%	19 390	76,9%	+10,1%
Frais de recherche et développement	(4 044)	(14,8%)	(3 964)	(15,7%)	+2,0%
Frais commerciaux et généraux	(8 250)	(30,2%)	(7 888)	(31,3%)	+4,6%
Autres produits d'exploitation	261	-	314	-	+13,1%
Autres charges d'exploitation	(124)	-	(98)	-	-10,7%
Amortissement des incorporels	(112)	-	(114)	-	-1,8%
Résultat opérationnel courant	9 072	33,2%	7 640	30,3%	+18,7%
Coûts de restructuration	(25)	-	(141)	-	-82,3%
Dépréciation des corporels et incorporels	(7)	-	-	-	-
Autres produits et charges opérationnels	79	-	181	-	-
Résultat opérationnel	9 119	33,4%	7 680	30,5%	+18,7%
Charges financières	(532)	-	(848)	-	-37,3%
Produits financiers	287	-	109	-	-
Résultat avant impôts / SME	8 874	32,5%	6 941	27,5%	+27,8%
Charge d'impôts	(2 774)	(10,1%)	(2 146)	(8,5%)	+29,3%
Taux d'impôt	31,3%	-	30,9%	-	-
Quote – part du résultat net des SME	584	-	535	-	+9,2%
Résultat net de l'ensemble consolidé	6 684	24,5%	5 330	21,2%	+25,4%
Part des minoritaires	(349)	-	(305)	-	+14,4%
Résultat net - Part du Groupe	6 335	23,2%	5 025	19,9%	+26,1%
Nombre moyen d'actions en circulation (en millions)	1 336,5		1 333,4		-
Bénéfice net par action - Part du Groupe (en euros)	4,74		3,77		+25,7%

Annexe 3 : Passage du compte de résultat consolidé au compte de résultat consolidé ajusté (non audité) pour le quatrième trimestre 2005 et l'exercice 2005

Quatrième trimestre 2005 :

Les ajustements réalisés dans les comptes correspondent à l'élimination des impacts significatifs de la comptabilisation de l'opération liés à la méthode dite de l'acquisition à la juste valeur (838 millions d'euros après impôts différés, élimination n'ayant aucun impact sur la trésorerie du Groupe) et de la charge de restructuration (150 millions d'euros après impôt), soit un total de 988 millions d'euros.

Quatrième trimestre 2005 : Passage du compte de résultat consolidé au compte de résultat consolidé ajusté (non audité) :

En millions d'euros	T4 2005 consolidé (non audité)	Ajustements	T4 2005 consolidé ajusté (non audité)
Chiffre d'affaires	7 007	-	7 007
Autres revenus	336	-	336
Coût de revient des ventes	(1 904)	3 (a)	(1 901)
Marge brute	5 439	3	5 442
Frais de recherche et développement	(1 150)	-	(1 150)
Frais commerciaux et généraux	(2 283)	-	(2 283)
Autres produits d'exploitation	69	-	69
Autres charges d'exploitation	(30)	-	(30)
Amortissement des incorporels	(1 093)	1 065 (b)	(28)
Résultat opérationnel courant	952	1 068	2 020
Coûts de restructuration	(223)	228 (c)	5
Dépréciation des corporels et incorporels	(215)	211 (d)	(4)
Autres produits et charges opérationnels	35	-	35
Résultat opérationnel	549	1 507	2 056
Charges financières	(104)	-	(104)
Produits financiers	83	-	83
Résultat avant impôts, SME	528	1 507	2 035
Charge d'impôts	(104)	(539) (e)	(643)
Quote – part du résultat net des SME	120	20 (f)	140
Résultat net de l'ensemble consolidé	544	988	1 532
Part des actionnaires minoritaires	(88)	-	(88)
Résultat net - Part du Groupe	456	988	1 444
Nombre moyen d'actions en circulation (en millions)	1 338,5		1 338,5
Bénéfice net par action - Part du Groupe (en euros)	0,34	0,74	1,08

Les impacts significatifs de la comptabilisation de l'acquisition d'Aventis liés à la méthode dite de l'acquisition à la juste valeur ainsi que les coûts de restructuration sur le compte de résultat consolidé du quatrième trimestre 2005 sont les suivants :

- (a) Une charge de 3 millions d'euros résultant de l'écoulement des stocks acquis qui ont été réévalués à leur juste valeur. Cet ajustement n'a aucun impact sur la trésorerie du Groupe.*
- (b) Une charge d'amortissement des immobilisations incorporelles de 1 065 millions d'euros. Cet ajustement n'a aucun impact sur la trésorerie du Groupe.*
- (c) Une charge de restructuration avant impôt de 228 millions d'euros.*
- (d) Une charge de dépréciation de 211 millions d'euros qui concerne principalement des produits génériques aux Etats-Unis et des projets de Recherche et Développement reconnus lors de l'acquisition d'Aventis. Cet ajustement n'a aucun impact sur la trésorerie du Groupe.*
- (e) Au niveau de l'impôt, l'impact comprend principalement:*
 - 1) des impôts différés pour un montant de 461 millions d'euros générés par la charge d'amortissement des immobilisations incorporelles de 1 065 millions d'euros, par la dépréciation des incorporels de 211 millions d'euros et par la charge de 3 millions d'euros résultant de l'écoulement des stocks acquis réévalués à leur juste valeur. Cet ajustement n'a aucun impact sur la trésorerie du Groupe.*
 - 2) Une économie d'impôt de 78 millions d'euros liés à la charge de restructuration de 228 millions d'euros.*
- (f) Au niveau de la contribution des sociétés mises en équivalence, une charge de 20 millions d'euros correspondant à l'amortissement des immobilisations incorporelles net d'impôt et à la charge résultant de l'écoulement des stocks. Cet ajustement n'a aucun impact sur la trésorerie du Groupe.*

Exercice 2005 :

Les ajustements réalisés dans les comptes correspondent à l'élimination des impacts significatifs de la comptabilisation de l'opération liés à la méthode dite de l'acquisition à la juste valeur (3 462 millions d'euros après impôts différés, élimination n'ayant aucun impact sur la trésorerie du Groupe) et de la charge de restructuration (615 millions d'euros après impôt), soit un total de 4 077 millions d'euros.

Exercice 2005 : Passage du compte de résultat consolidé au compte de résultat consolidé ajusté (non audité) :

En millions d'euros	2005 consolidé	Ajustements	2005 consolidé ajusté (non audité)
Chiffre d'affaires	27 311	-	27 311
Autres revenus	1 202	-	1 202
Coût de revient des ventes	(7 566)	394 (a)	(7 172)
Marge brute	20 947	394	21 341
Frais de recherche et développement	(4 044)	-	(4 044)
Frais commerciaux et généraux	(8 250)	-	(8 250)
Autres produits d'exploitation	261	-	261
Autres charges d'exploitation	(124)	-	(124)
Amortissement des incorporels	(4 037)	3 925 (b)	(112)
Résultat opérationnel courant	4 753	4 319	9 072
Coûts de restructuration	(972)	947 (c)	(25)
Dépréciation des corporels et incorporels	(972)	965 (d)	(7)
Autres produits et charges opérationnels	79	-	79
Résultat opérationnel	2 888	6 231	9 119
Charges financières	(532)	-	(532)
Produits financiers	287	-	287
Résultat avant impôts, SME,	2 643	6 231	8 874
Charge d'impôts	(477)	(2 297) (e)	(2 774)
Quote – part du résultat net des SME	427	157 (f)	584
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 593	4 091	6 684
Part des actionnaires minoritaires	(335)	(14) (g)	(349)
Résultat net - Part du Groupe	2 258	4 077	6 335
Nombre moyen d'actions en circulation (en millions)	1 336,5		1 336,5
Bénéfice net par action - Part du Groupe (en euros)	1,69	3,05	4,74

Les impacts significatifs de la comptabilisation de l'acquisition d'Aventis liés à la méthode dite de l'acquisition à la juste valeur ainsi que les coûts de restructuration sur le compte de résultat consolidé de l'exercice 2005 sont les suivants :

- (a) Une charge de 394 millions d'euros résultant de l'écoulement des stocks acquis qui ont été réévalués à leur juste valeur. Cet ajustement n'a aucun impact sur la trésorerie du Groupe.
- (b) Une charge d'amortissement des immobilisations incorporelles de 3 925 millions d'euros. Cet ajustement n'a aucun impact sur la trésorerie du Groupe.
- (c) Une charge de restructuration avant impôt de 947 millions d'euros.
- (d) Une charge de dépréciation de 965 millions d'euros (principalement relative à Allegra). Cet ajustement n'a aucun impact sur la trésorerie du Groupe.
- (e) Au niveau de l'impôt, l'impact comprend principalement:
 - 1) des impôts différés pour un montant de 1 965 millions d'euros générés par la charge d'amortissement des immobilisations incorporelles de 3 925 millions d'euros, par la dépréciation des incorporels de 965 millions d'euros et par la charge de 394 millions d'euros résultant de l'écoulement des stocks acquis réévalués à leur juste valeur. Cet ajustement n'a aucun impact sur la trésorerie du Groupe.
 - 2) Une économie d'impôt de 332 millions d'euros lié à la charge de restructuration de 947 millions d'euros.
- (f) Au niveau de la contribution des sociétés mises en équivalence :
 - 1) Une charge de 102 millions d'euros correspondant à l'amortissement des immobilisations incorporelles net d'impôt et à la charge résultant de l'écoulement des stocks. Cet ajustement n'a aucun impact sur la trésorerie du Groupe
 - 2) Une charge de dépréciation de 55 millions d'euros après impôt relative à Hexavac. Cet ajustement n'a aucun impact sur la trésorerie du Groupe.
- (g) Au niveau des intérêts minoritaires, un impact de 14 millions d'euros correspondant à la charge d'amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles affectée aux minoritaires. Cet ajustement n'a aucun impact sur la trésorerie du Groupe.

Annexe 4 : Bilans consolidés simplifiés et tableau des flux de trésorerie consolidés simplifiés de sanofi-aventis

Tableau des flux de trésorerie consolidés simplifiés (non audité)

En millions d'euros	2005
Résultat net consolidé ajusté	6 335
Amortissements et dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles	983
Impact des coûts de restructuration, net d'impôt	(530)
Divers	(151)
Marge brute d'autofinancement	6 637
Variation du fond de roulement	(239)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	6 398
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 143)
Acquisition de titres consolidés, nette de la trésorerie acquise	(692)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	733
Divers	1
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(1 101)
Augmentation de capital sanofi-aventis	314
Produits de cessions d'actions propres liés aux options d'achat	105
Dividendes	(1 614)
Divers	174
Variation de la dette nette	4 276

Bilans consolidés simplifiés de sanofi-aventis

En millions d'euros

ACTIF	31/12/05	31/12/04*	PASSIF	31/12/05	31/12/04*
Immobilisations corporelles	6 184	5 892	Capitaux Propres -Part du Groupe	46 637	41 061
Immobilisations incorporelles (y compris écart d'acquisition)	60 463	61 567	Intérêts minoritaires	189	462
Actifs financiers non courants, SME et impôts différés	6 890	5 985	Total des capitaux propres	46 826	41 523
Actif non courant	73 537	73 444	Emprunt à long terme –partie à +1 an	4 750	8 654
Stocks, clients et Actifs financiers courants	11 872	10 123	Provisions et autres passifs non courants	7 454	6 929
Disponibilités, placements et dépôts à court terme	1 249	1 840	Impôts différés	12 208	13 123
Actif courant	13 121	11 963	Passif non courant	24 412	28 706
Total de l'ACTIF	86 658	85 407	Fournisseurs et autres passifs courants	8 995	7 790
			Emprunt à court terme et part à court terme de la dette à long terme	6 425	7 388
			Passif courant	15 420	15 178
			Total du PASSIF	86 658	85 407

*En application de IFRS 3, dans le cadre du délai de 12 mois, le Groupe a révisé certains éléments de l'allocation du prix d'acquisition d'Aventis

Annexe 5 : Evolution des éléments particuliers du compte de résultat ajusté

En millions d'euros	T4 2004	T4 2005	2004	2005
Coûts de res tructuration (anciens programmes Aventis)	(10)	5	(140)	(25)
+/- values de cessions et frais de défense	35	50	263	196
Litige Bayer	-	59	-	59
Provisions sur portefeuille et instruments financiers	(15)	9	(130)	15
Total avant impôt	10	123	(7)	245
Total après impôt	7	84	(5)	168

RAPPEL

9h00 Réunion d'information

La présentation des résultats financiers de l'année 2005 aura lieu aujourd'hui à 9h00 au Palais Brongniart – Palais de la Bourse. Elle se déroulera en français avec traduction simultanée en anglais et pourra être suivie en direct sur internet **www.sanofi-aventis.com**. Cette présentation pourra être écoutée à partir des numéros de téléconférence ci-dessous.

15h00 CET Conférence téléphonique

Une présentation sera transmise en audio/vidéo sur **www.sanofi-aventis.com** en anglais pour la présentation des résultats de l'année 2005 suivie d'une session question/réponses.

	Numéros de téléconférence :	Numéros de rediffusion	Code pour la rediffusion* de 9h00	Code pour la rediffusion* de 15h00
France :	01 55 17 41 48	01 71 23 02 48	9479072#	9871497#
UK :	+ 44 207 784 10 17	+ 44 207 806 1970		
USA :	+ 1 718 354 11 58	+1 718 354 1112		

Ces deux présentations seront retransmises en différé sur
www.sanofi-aventis.com

New York : 22 mars 2006

Présentation des résultats financiers 2005 à New York à l'Hôtel St. Regis (2 East 55th St., angle 5e avenue) à 13h00 EST.

La présentation sera précédée d'un déjeuner à 12h00 EST.

Direction des Relations Investisseurs
Europe Tel : + 33 1 53 77 45 45 US Tel : +1 212 551 4018
e-mail: IR@sanofi-aventis.com