

Résultats consolidés 2005

Paris, France, 24 mars 2006 – communiqué 2006/02

■ Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé 2005 s'élève à 52,89 millions d'euros contre 51,34 millions d'euros en 2004, soit une augmentation de 3%.

Au cours de l'année, Cerep a enregistré un chiffre d'affaires des activités de collaboration et services en drug discovery de 36,05 millions d'euros, contre 37,35 millions d'euros en 2004, soit une diminution de 3,5%. Cette baisse rend compte d'une diminution de 1,68 millions d'euros des revenus générés par l'activité de pharmacologie *in vivo* arrêtée en juin 2005.

Pour la même période, les activités de services cliniques poursuivent leur croissance et totalisent un chiffre d'affaires de 16,84 millions d'euros en forte hausse (+20,3%), par rapport aux 13,99 millions d'euros enregistrés en 2004.

■ Résultat avant éléments financiers et impôts

Le résultat avant éléments financiers et impôts consolidé au 31 décembre 2005 est une perte de 5,91 millions d'euros, contre un bénéfice de 0,79 million d'euros en 2004.

Le résultat rend compte des charges relatives à la drug discovery, plus importantes en 2005 qu'au cours des exercices précédents, et notamment de plus de 4 millions d'euros qui ont été consacrés, sur la période, au programme de recherche du Groupe dans le domaine du cancer.

Il inclut également des charges et provisions pour charges non récurrentes d'un montant de 3,70 millions d'euros dont environ 2 millions d'euros sont imputables à la fermeture de l'activité de pharmacologie *in vivo* et approximativement 1,2 million d'euros est imputable au déménagement des activités de chimie sur le site de Villebon-sur-Yvette.

En 2005, Hesperion contribue positivement au résultat du Groupe à hauteur de 0,74 million d'euros.

■ Charges nettes

Les charges nettes du Groupe se sont élevées à 59,27 millions d'euros en 2005 contre 51,13 millions d'euros en 2004, soit une croissance de 15,9%, provenant pour 42,78 millions d'euros du segment des collaborations et services en drug discovery. Elles intègrent 7,10 millions d'euros de consommations pour l'activité collaborations et services en drug discovery, en régression de 4,7% sur les consommations de l'exercice 2004. Les charges de personnel ont augmenté de 20,7%, traduisant pour moitié l'intégration des salariés de Cerenis et les indemnités de départ des salariés concernés par le plan social et pour une autre moitié les recrutements liés au développement des services cliniques. Les postes « Autres achats et charges externes » et « Autres charges », ont augmenté globalement de 28,0% traduisant essentiellement l'intégration de Cerenis et des charges liées au déménagement et au plan social effectué dans le courant de l'exercice.

■ Résultat net

Après prise en compte d'un résultat financier de -0,51 million d'euros et une charge nette d'impôts de 0,27 million d'euros, le résultat net consolidé du Groupe est une perte de 6,69 millions d'euros en 2005, contre un profit de 2,76 millions d'euros en 2004.

■ Recherche et développement

Les frais de R&D engagés au cours de l'exercice 2005 sont évalués à 15,08 millions d'euros en 2005 en forte augmentation (+26,7%) par rapport aux 11,91 millions d'euros enregistrés en 2004. Cette augmentation reflète essentiellement les efforts de recherche consacrés par le Groupe au programme oncologie.

Le crédit d'impôt recherche s'est élevé en 2005 à 0,39 million d'euros contre 0,80 million d'euros en 2004.

Code ISIN FR0004042232

Euronext Paris

Eurolist - Valeurs locales

Cerep SA
155 boulevard Haussmann
75008 Paris
France
tel + 33 (0)1 45 64 44 60
fax +33 (0)1 45 64 44 64
e-mail: fincom@cerep.fr
www.cerep.com

■ Trésorerie

La position de trésorerie du Groupe (intégrant Hesperion et hors actions propres) s'élève à 15,75 millions d'euros au 31 décembre 2005 contre 17,44 millions d'euros au 30 septembre 2005 et contre 16,62 millions d'euros au 31 décembre 2004.

Cette variation de trésorerie s'explique par une capacité d'autofinancement hors intérêts et impôts de -2,47 millions d'euros, une variation du besoin en fonds de roulement de 5,04 millions d'euros, des flux nets de trésorerie consacrés aux opérations de financement de 2,12 millions d'euros et des flux nets de trésorerie utilisés dans les opérations d'investissement de -1,02 million d'euros.

■ Les chiffres clés

Chiffres clés (en (K€))	2005	2004	Variation
Chiffre d'affaires net	52 887	51 342	+3,0%
Collaborations et services en drug discovery	36 052	37 348	-3,5%
Service cliniques	16 835	13 994	+20,3%
Total produits	53 360	51 921	+2,8%
R&D	15 083	11 907	+26,7%
Résultat avant éléments financiers et impôts	-5 908	+794	
Collaborations et services en drug discovery	-6 645	+447	
Service cliniques	+737	+347	
Résultat financier	-510	+750	
Charge/Produit net d'impôts	-274	+1 220	
Résultat net - part du Groupe	-6 692	+2 764	
Ecarts d'acquisition	14 014	9 189	
Immobilisations corporelles	24 963	11 185	
Autres actifs non-courants	2 881	2 820	
Stocks et en-cours	3 861	3 474	
Clients et rattachés	17 664	16 486	
Trésorerie (placements et disponibilités)	15 754	16 620	
Capitaux propres	31 131	32 048	
Endettement financier	22 215	9 792	
Provisions retraites et risques (courant et non-courant)	2 748	1 171	
Avances et acomptes sur commandes	13 694	9 885	
Fournisseurs et rattachés	4 672	3 795	
Total du bilan consolidé	83 646	63 874	

■ Evénements importants survenus au cours de l'exercice

- L'accord de collaboration stratégique conclu en décembre 1997 avec Sanofi Aventis a été poursuivi en 2005. En fin d'exercice, la phase Recherche de la collaboration a pris fin avec la remise par Cerep à son partenaire de candidats-médicaments.
- L'accord de souscription à BioPrint® conclu avec Pfizer pour 2003 et renouvelé en 2004 s'est poursuivi en 2005 et se poursuivra en 2006.
- L'accord de collaboration scientifique majeur conclu en 2003 avec Eli Lilly & Company et renouvelé en 2004 s'est poursuivi en 2005 et se poursuivra également en 2006.
- En décembre 2005, Cerep a annoncé l'entrée en phase I d'un second antagoniste de LFA-1, découvert dans le cadre de sa collaboration avec Bristol-Myers Squibb. Il s'agit du second succès de cette collaboration. En effet, le premier produit découvert par les partenaires qui était entré en phase I au second semestre 2003 a débuté la phase II des essais cliniques au premier trimestre 2005. Des paiements forfaitaires sont associés au succès des deux programmes. Cerep recevra en outre des redevances sur les ventes de produits dès qu'un composé atteindra le marché*.

* sous réserve du succès des essais cliniques.

- En décembre 2005, Cerep a publié des résultats intermédiaires encourageants portant sur les essais cliniques de phase I/II de son anti-cancéreux (voir communiqué du 20 décembre 2005). Ces essais sont menés par la filiale à 100% de Cerep – Cerenis – dont l'acquisition a été finalisée le 7 janvier 2005.
- Les accords majeurs de service conclus par Cerep au cours des deux exercices précédents ont tous été renouvelés pour 2006.
- L'activité de pharmacologie *in vivo* a été fermée au cours de l'exercice. A partir du mois juin 2005, Cerep n'a plus perçu de revenus liés à cette activité.
- Les activités de chimie situées à Rueil-Malmaison ont été transférées au second semestre à Villebon-sur-Yvette. L'ensemble immobilier de Villebon a été acquis par Cerep et financé par crédit-bail immobilier.
- Le siège social de Cerep a été transféré à Paris.

■ Perspectives d'avenir

Dans un environnement particulièrement difficile, Cerep a connu en début d'année 2005 un infléchissement des ventes du segment collaborations et services en drug discovery. Une nouvelle politique commerciale initiée au cours de cette même période a porté ses fruits durant l'exercice. Ainsi les activités de profilage *in vitro* ont progressé tout au long de l'année pour dépasser au second semestre les résultats enregistrés pour la même période en 2004.

Sur la base d'un environnement économique inchangé, Cerep envisage pour 2006 une croissance du chiffre d'affaires de 5 à 15% avec une progression des marges des activités de services.

En 2006, la Société recherchera également des partenaires industriels pour ses programmes internes de drug discovery et maintiendra ses investissements de R&D dédiés au programme oncologie.

■ Contacts

Thierry Jean, Président-directeur général
 Jean-Yves Latombe, Directeur administratif et financier
 Sophie Macault, General counsel & Corporate secretary
 Tél. 01 45 64 44 60
 fincom@cerep.fr



Cerep a pour mission d'apporter à l'industrie pharmaceutique des services en drug discovery et en développement clinique ainsi que des candidat-médicaments à différents stades d'avancement (pré-clinique ou clinique). Dans ce but, Cerep a validé des solutions pour réduire le temps et le coût de développement de ses produits en décelant très tôt les candidats-médicaments les plus prometteurs tout en éliminant très précocement les molécules qui échoueront en développement. Cerep s'appuie pour cela sur un ensemble de technologies complémentaires dans le domaine de la chimie, de la biologie et de l'informatique. Les technologies de Cerep bénéficient aujourd'hui à plus de 360 industriels pharmaceutiques ou sociétés de biotechnologies, parmi lesquels les plus grands groupes de l'industrie pharmaceutique.

Le portefeuille de candidats-médicaments de Cerep inclut des produits découverts en collaboration avec Sanofi-Aventis et Bristol-Myers Squibb (deux produits en phase clinique pour le traitement des maladies immuno-inflammatoires) et des produits issus de programmes de R&D internes dont un produit en phase I/II des essais cliniques dans le domaine du cancer.

La stratégie de développement de Cerep vise à l'autofinancement de sa recherche.

Les commentaires qui précèdent sur la situation financière et les résultats de Cerep peuvent contenir des informations prévisionnelles impliquant des risques et des incertitudes. Les résultats effectifs de la Société peuvent être substantiellement différents de ceux anticipés dans ces informations prévisionnelles du fait de différents facteurs. Les facteurs de risque sont décrits dans le Document de référence de la Société.