

Résultats consolidés 2006

Paris, France, 29 mars 2007 – communiqué 2007/04

■ Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé 2006 s'élève à 52,83 millions d'euros contre 52,89 millions d'euros en 2005.

Au cours de l'année, Cerep a enregistré un chiffre d'affaires des activités de collaboration et services en drug discovery (ou «services pré-cliniques») de 33,75 millions d'euros, contre 36,05 millions d'euros en 2005, soit une diminution de 6,4%. Retraitées des revenus liés à la pharmacologie *in vivo* et des paiements de la phase recherche de la collaboration avec Sanofi-Aventis, ces activités auraient été en croissance d'environ 2,5%.

Pour la même période, les activités de services cliniques totalisent un chiffre d'affaires de 19,09 millions d'euros et poursuivent leur croissance à un rythme soutenu de 13,4%.

■ Excédent brut d'exploitation (EBE/EBITDA) - hors charges de restructuration

En 2006 d'importants efforts ont été engagés pour réduire les dépenses de fonctionnement sur l'ensemble des activités :

- La consommation des matières premières et les charges externes pour les services pré-cliniques ont diminué de 16,5%, soit nettement plus que la baisse constatée du chiffre d'affaires.
- Les charges de fonctionnement des services cliniques, qui se composent essentiellement de dépenses de personnel, ont progressé de 8,8% soit significativement moins que le chiffre d'affaires à la même période.

L'excédent brut d'exploitation (EBITDA) consolidé a progressé de manière significative depuis un an et s'élève à 1,04 million d'euros en 2006. Il était négatif à -0,77 million d'euros en 2005.

■ Résultat opérationnel

A la suite de sa décision de mettre un terme à ses activités de chimie et de recherche de médicaments telles qu'il les pratiquait jusqu'à présent, le Groupe a retenu l'option de provisionner dans les comptes 2006 l'ensemble des charges de restructuration qui pourraient résulter d'une cessation complète de ces activités. Cerep a adopté une position de prudence en l'absence de signature, à la date d'arrêt des comptes, d'un accord de reprise de tout ou partie des actifs liés aux activités arrêtées.

Dans ce contexte, le résultat opérationnel du Groupe (avant éléments financiers et impôts) se solde par une perte de 16,29 millions d'euros en 2006 contre 5,9 millions d'euros en 2005.

■ Résultat net

Après prise en compte d'un résultat financier de -0,92 million d'euros et un produit net d'impôts de 0,27 million d'euros, le résultat net consolidé du Groupe est une perte de 16,94 millions d'euros en 2006 contre une perte de 6,69 millions d'euros en 2005.

■ Recherche et développement

Les frais de R&D engagés au cours de l'exercice 2006 sont évalués à 12,80 millions d'euros en 2006 par rapport à 15,08 millions d'euros enregistrés en 2005. Les frais de R&D reflètent pour une part significative les efforts de recherche consacrés par le Groupe au programme oncologie. Ils traduisent également le développement de BioPrint® et l'extension de la plate-forme de tests *in vitro* de Cerep.

Le crédit d'impôt recherche s'est élevé en 2006 à 0,54 million d'euros contre 0,39 million d'euros en 2005.

■ Trésorerie

La position de trésorerie du Groupe (intégrant Hesperion et hors actions propres) s'élève à 7,49 millions d'euros au 31 décembre 2006 contre 8,46 millions d'euros au 30 septembre 2006.

Cette variation de trésorerie s'explique par une capacité d'autofinancement hors intérêts et impôts de -1,77 millions d'euros, une variation du besoin en fonds de roulement de 0,26 millions d'euros, des flux nets de trésorerie utilisés dans les opérations d'investissement de 3,71 millions d'euros (dont 2,3 millions d'euros de décaissements nets liés à l'acquisition de TouchStone Research, Inc.) et des flux nets de trésorerie résultant des opérations de financement de -3,52 millions d'euros.

En janvier 2007, le Groupe a renforcé ses capitaux permanents par la conclusion d'un prêt bancaire d'un montant de 6 millions d'euros remboursable sur une période de 3 ans.

■ Chiffres clés

(K€)	2006	2005
Chiffre d'affaires net	52 832	52 887
Collaborations et services en drug discovery	33 747	36 052
Services cliniques	19 085	16 835
Total produits	53 174	53 360
R&D	12 803	15 083
Excédent brut d'exploitation	1 041	-765
Résultat opérationnel courant	-3 053	-4 175
Résultat opérationnel	-16 288	-5 908
Collaborations et services en drug discovery	-17 408	-6 645
Services cliniques	1 116	737
Résultat financier	-916	-510
Produit /Charge net d'impôts	268	-274
Résultat net - part du Groupe	-16 936	-6 692
Ecarts d'acquisition	17 239	14 014
Immobilisations corporelles	15 789	24 963
Autres actifs non-courants	2 241	2 881
Stocks et en-cours	4 570	3 861
Clients et rattachés	24 317	17 664
Trésorerie (placements et disponibilités)	7 488	15 754
Capitaux propres	14 123	31 131
Endettement financier	23 746	22 215
Provisions pour risques (restructurations, retraites et litiges)	4 871	2 748
Avances et acomptes sur commandes	17 249	13 694
Fournisseurs et rattachés	4 165	4 672
Total du bilan consolidé	76 371	83 646

■ Evénements importants survenus au cours de l'exercice

- L'accord de collaboration scientifique majeur conclu en 2003 avec Eli Lilly & Company s'est poursuivi en 2006 et a été renouvelé pour 2007.
- Les autres accords majeurs de services ont tous été reconduits pour l'année 2007.
- Au cours du deuxième semestre 2006, Hesperion a fait l'acquisition de TouchStone Research, Inc., une CRO américaine. L'acquisition d'un montant de 3 millions de dollars a été réalisée en numéraire et financée par Hesperion. L'accord d'acquisition prévoit des versements complémentaires payables en fonction de l'achèvement de certaines étapes prédéterminées qui ne devraient pas excéder 2 millions de dollars, payables pour l'essentiel en 2007.
- En janvier 2007, Cerep a conclu un accord de licence avec la société LS Pharma, Inc. (USA) qui permet à LS Pharma d'utiliser la base de données BioPrint® développée par Cerep, en vue de réorienter certains médicaments. LS Pharma est une société de développement international de médicaments fondée et dirigée par Mark Crawford et Vincent Charlon, qui, jusqu'en 2006, occupaient des fonctions de management au sein du Groupe.

- Au cours du dernier trimestre 2006, Cerep a annoncé les récents résultats obtenus dans le cadre du programme oncologie mené par le Groupe. Ces résultats confirment les effets cliniques de CER227185 ; Cerep a par ailleurs commenté les avancées majeures réalisées en 2006 dans le développement de CER233790 et de nouveaux promoteurs de la réversion tumorale.
- En fin d'année 2006, Cerep a annoncé son recentrage sur les activités de services rentables du Groupe.

■ Perspectives d'avenir

Sur la base d'un environnement économique inchangé, Cerep envisage une progression du chiffre d'affaires des activités de services du Groupe restructuré de 10 à 20% en 2007. Le Groupe anticipe également une progression de l'EBE (EBITDA) en 2007.

A propos de LS Pharma

LS Pharma est une société de développement international de médicaments fondée par Mark Crawford, PhD, anciennement Président de Cerep Inc. aux Etats-Unis et Vincent Charlon, PhD, anciennement CEO de la société suisse de développement clinique Hesperion Ltd, filiale de Cerep SA. LS Pharma utilise les informations contenues dans la base de données Bioprint® développée par Cerep, pour construire un portefeuille de projets de réorientation de molécules existantes dans des indications nouvelles, selon des critères stricts et prédéfinis. LS Pharma sélectionne exclusivement des projets à fort potentiel de marché et faible risque de développement et prépare actuellement le lancement des premiers essais cliniques pour ses deux projets les plus avancés.

■ Contacts

Thierry Jean, Président-directeur général
 Jacques Madinier, Directeur financier Groupe
 Tel. +33 (0)1 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 400 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 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.

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.