

Résultats consolidés 2009

Un EBE positif au second semestre

Paris, le 26 mars 2010 - communiqué 2010/05

■ Bilan de l'exercice 2009

L'exercice 2009 s'est déroulé dans un contexte particulièrement difficile lié à la faiblesse continue du dollar, au développement de la concurrence principalement aux Etats-Unis et en Asie, au développement d'une crise économique touchant tous les secteurs industriels depuis 2008 et aux mouvements de consolidations et de restructurations dans l'industrie pharmaceutique.

Dans ce contexte, certains clients de la Société ont gelé des projets de recherche. Ces décisions ont affecté l'activité tout au long de l'exercice. Forte de sa solide réputation internationale, notamment pour la qualité de ses services, Cerep reste cependant confiante dans sa capacité à se développer dans les années à venir en captant les nouveaux marchés nés de l'appel croissant à la sous-traitance des sociétés pharmaceutiques.

Cerep a consolidé son portefeuille de clients au cours des deux derniers exercices. En 2009, le Groupe compte plus de 460 partenaires commerciaux.

Au cours de l'exercice écoulé, Cerep a consacré des efforts particuliers à la réduction des charges d'exploitation. Ainsi le Groupe enregistre une amélioration très sensible de l'excédent brut d'exploitation au second semestre par rapport aux six premiers mois de l'exercice, sans reprise significative de l'activité au second semestre 2009.

La Société a par ailleurs poursuivi le déploiement de sa stratégie de "satellite" consistant à implanter des unités de criblage et profilage à proximité des centres de recherches de ses clients. Ainsi, en 2009, Cerep a installé un laboratoire à Shanghai, proche des sociétés de services de chimie utilisées par l'industrie pharmaceutique pour la synthèse de composés.

■ Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies de Cerep est de 26,30 millions d'euros en 2009, contre 30,80 millions d'euros en 2008, soit une baisse de 14,6% (18,1% à taux de change constant¹).

Ces revenus sont en ligne avec les perspectives annoncées du Groupe (se reporter aux communiqués en date du 23 mars et du 28 août 2009).

La baisse du chiffre d'affaires en 2009 résulte essentiellement d'une gestion prudente et conjoncturelle de leurs dépenses par les donneurs d'ordre du Groupe. Elle affecte plus particulièrement l'activité ADME qui enregistre un chiffre d'affaires de 4,25 millions d'euros en 2009 contre 5,97 millions d'euros en 2008, soit une diminution de 28,8%. L'activité Pharmacologie est en déclin de 11,2%, de 24,83 millions d'euros en 2008, à 22,05 millions d'euros en 2009.

On enregistre la baisse d'activité la plus forte en Amérique du Nord, avec un chiffre d'affaires en recul de 20,4 % par rapport à 2008. La baisse est moins soutenue en Europe et en Asie. La France reste stable par rapport à 2008.

Évolution comparée du chiffre d'affaires

(K€)	31.12.09	31.12.08	Variations
Services pré-cliniques	26 299	30 799	-14,6%
dont contributions nettes après éliminations intercompagnies :			
- Cerep SA	22 048	24 829	-11,2%
- Cerep, Inc.	4 251	5 970	-28,8%

¹ dollar et yen

ALCER
LISTED
NYSE
ALTERNEXT

Code ISIN FR0004042232
NYSE Alternext Paris

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

Spécialiste de la pharmacologie *in vitro* et de l'ADME-toxicologie, Cerep [Nyse Alternext – ALCER] offre des services qui permettent de réduire les coûts de la recherche des médicaments en identifiant précocement les médicaments les plus prometteurs tout en éliminant les composés susceptibles d'échouer en développement. Les technologies de Cerep sont à ce jour utilisées par plus de 460 sociétés pharmaceutiques ou biotechnologiques dans le monde entier, incluant la plupart des leaders de l'industrie pharmaceutique.

Les commentaires de ce communiqué 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 Rapport financier annuel de la Société.

Chiffre d'affaires par zone géographique

(K€)	31.12.09		31.12.08		Variations
	Valeurs	%	Valeurs	%	%
Europe	10 989	41,8%	11 799	38,3%	-6,9%
dont France	3 593	13,7%	3 566	11,6%	0,8%
Amérique du Nord	13 804	52,5%	17 336	56,3%	-20,4%
Asie	1 405	5,3%	1 462	4,7%	-3,9%
Autres	101	0,4%	202	0,7%	-50,0%
Total	26 299	100,0%	30 799	100,0%	-14,6%

■ Excédent brut d'exploitation (EBE)

L'excédent brut d'exploitation consolidé des activités poursuivies s'établit à 0,17 million d'euros en 2009 contre 3,93 millions d'euros l'an dernier, à périmètre comparable.

La Société a opté pour le reclassement du crédit d'impôt recherche dans la catégorie "autres produits". Il s'élève à 0,43 million d'euros en 2009 contre 0,66 million d'euros en 2008.

Les charges de consommation matières ont diminué de 4,3% par rapport à 2008.

Les charges de personnel s'élèvent à 14,33 millions d'euros en 2009, en baisse de 4,4% par rapport à l'exercice précédent. Les autres achats et charges externes s'élèvent à 4,73 millions d'euros en 2009, contre 5,07 millions d'euros en 2008, soit une diminution de 6,7%. Ces deux derniers postes représentent une diminution totale de charges de 1 million d'euros et rendent compte des efforts du Groupe réalisés en 2009 pour réduire ses charges d'exploitation.

La réduction des charges est particulièrement visible au second semestre, avec un EBE positif qui s'établit à 0,99 million d'euros, contre un EBE négatif de 0,82 million d'euros au premier semestre 2009. Cette progression est due essentiellement à la baisse des charges de personnel et des autres achats et charges externes, globalement en diminution de 1,33 million d'euros au cours des six derniers mois 2009, par rapport au premier semestre.

■ Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel consolidé avant résultat financier et impôts des activités poursuivies se solde par une perte de 1,71 million d'euros en 2009 contre un gain de 1,95 million d'euros en 2008. Cette baisse est en ligne avec celle de l'excédent brut d'exploitation.

■ Résultat financier

Le résultat financier consolidé 2009 des activités poursuivies est négatif de 0,21 million d'euros contre un gain de 0,31 million d'euros en 2008. En raison du profil de fluctuation du dollar contre l'euro constaté en 2009, les opérations et couvertures de change ont réalisé une perte nette de 0,06 million d'euros en 2009 contre une perte nette de 0,14 million d'euros en 2008.

La baisse des charges d'intérêts sur emprunts des activités poursuivies (de 0,63 million d'euros en 2008 à 0,54 million d'euro en 2009) est liée au remboursement du prêt bancaire de 6 millions d'euros conclu par Cerep début 2007, prêt remboursable sur 3 ans, à échéance en avril 2010.

■ Résultat net des activités poursuivies

Le résultat net part du Groupe des activités poursuivies en 2009 est une perte de 1,40 million d'euros contre un bénéfice en 2008 de 1,92 million d'euros.

■ Résultat des activités abandonnées

Au 31 décembre 2009 la perte des activités abandonnées s'élève à 0,77 million d'euros contre 4,06 millions d'euros en 2008.

■ Résultat net

Le résultat net part du Groupe est en 2009 négatif de 2,17 millions d'euros, sensiblement équivalent à la perte de 2008 de 2,15 millions d'euros.

■ Recherche et développement

Les frais de recherche et développement du Groupe engagés au cours de l'exercice 2009 pour les activités poursuivies se sont élevés à 5,66 millions d'euros contre 6,78 millions d'euros en 2008.

Ils représentent en 2009 environ 21,5 % du chiffre d'affaires consolidé (environ 22,0% en 2008) et traduisent un effort qui reste soutenu de mise au point de nouveaux tests et de nouvelles technologies, en France et aux États-Unis.

■ Trésorerie

Au 31 décembre 2009, la trésorerie du Groupe (y compris les placements de valeurs mobilières) s'élève à 17,10 millions d'euros contre 22,26 millions d'euros au 31 décembre 2008.

Cette variation de trésorerie s'explique par une capacité d'autofinancement hors intérêts et impôts de 0,82 million d'euros, une variation du besoin en fonds de roulement de 0,36 million d'euros, des flux nets de trésorerie consacrés aux opérations d'investissement de -0,70 million d'euros, des flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement de -3,90 millions d'euros et des flux nets de trésorerie liés aux activités abandonnées et cédées de -1,73 million d'euros.

Le fonds de roulement s'établit à 14,14 millions d'euros contre 17,50 millions d'euros un an plus tôt.

(K€)	31.12.09	31.12.08
Trésorerie brute	17 169	22 297
Emprunts et crédits-bail	17 502	21 565
Avances	164	163
Endettement net	-497	569

■ Chiffres clés

Activités poursuivies (K€)	31.12.09	31.12.08
Chiffre d'affaires	26 299	30 799
EBITDA/EBE	172	3 933
Résultat opérationnel	-1 712	1 950
Résultat financier	-206	310
Résultat courant part du Groupe	-1 918	2 260
Résultat net des activités poursuivies	-1 403	1 918

■ Evènements importants survenus au cours de l'exercice

Activités poursuivies

Cerep a reconduit pour 2009 ses accords majeurs de services ainsi que les collaborations stratégiques conclues en 2002 et en 2003 avec Pfizer et Eli Lilly & Company.

L'accord de collaboration conclu avec PerkinElmer en avril 2008 portant sur le développement d'une offre conjointe a été étendu pour couvrir plus largement le marché des kinases. Un des premiers succès de cette extension est la signature en juin 2009 d'un contrat avec Eli Lilly & Company pour le profilage de kinases.

Au cours du deuxième trimestre 2009, Cerep a conclu un accord cadre de partenariat avec le groupe pharmaceutique Servier pour la découverte et l'optimisation de nouveaux médicaments. Cet accord est d'une durée initiale de 3 ans.

En octobre 2009, Cerep a annoncé la conclusion d'une licence d'évaluation de BioPrint® avec Roche. Aux termes de ce contrat, Roche aura accès pour une durée de deux ans et un nombre limité d'utilisateurs, à l'ensemble des données BioPrint® ainsi qu'aux outils pharmaco-informatiques associés. A l'issue de cette étape, Roche aura la possibilité de souscrire une licence perpétuelle à un prix prédéterminé.

Activités abandonnées

Le Groupe a décidé fin 2006 de consacrer l'ensemble de ses ressources au développement d'activités rentables. Parallèlement, Cerep a mis un terme en 2009 à toutes dépenses associées à son programme oncologie. Les impacts financiers de cette décision ont été, depuis cette date, intégralement traduits dans les comptes des activités abandonnées.

Dans le cadre de l'arbitrage de ses programmes de recherche, sanofi-aventis a décidé, au cours du premier semestre 2009, l'arrêt du programme sur l'antagoniste du récepteur NPY1 co-découvert avec Cerep.

En janvier 2009, Cerep a annoncé la conclusion d'un accord de licence avec les laboratoires Théa pour le développement d'un antagoniste du récepteur LFA-1. Après plusieurs trimestres de recherche et d'essais, Théa a déterminé que le produit licencié ne présentait pas les qualités requises pour un développement dans le domaine de l'ophtalmologie et a donc décidé de l'arrêt du programme. La fin de l'accord de licence a entraîné le versement à Cerep d'une somme forfaitaire convenue entre les parties (versée en 2010).

■ **Evénements récents**

Activités poursuivies

Depuis la clôture des comptes au 31 décembre 2009, les titres de la Société ont fait l'objet d'un transfert de marché de cotation. En effet, depuis le 19 mars 2010, ceux-ci ont été radiés des négociations sur Euronext Paris et admis concomitamment aux négociations sur Alternext.

Activités abandonnées

En 2006, une action civile en demande de dommages et intérêts pour un montant de 9 millions d'euros avait été entamée par deux anciens salariés d'Anceris. Le Tribunal de Grande Instance, qui a rendu sa décision en mars 2010, a débouté les demandeurs de l'ensemble de leurs réclamations.

■ **Perspectives d'avenir**

En 2010, le Groupe s'emploiera à développer son chiffre d'affaires par la commercialisation de nouvelles offres ou la captation de nouveaux marchés.

En Asie, le Groupe réalise à ce jour l'essentiel de son chiffre d'affaires au Japon. L'implantation de Cerep en Chine et le démarrage prévu des activités sur cette zone au cours du premier semestre, devraient ouvrir de nouvelles perspectives commerciales dès 2010.

Considérant la difficulté à prévoir le calendrier de reprise des marchés et considérant également les restructurations de l'industrie pharmaceutiques qui ralentissent les décisions d'affectation budgétaire pour 2010, Cerep n'est pas en mesure d'annoncer des perspectives chiffrées pour l'exercice en cours.

Les efforts de réduction des charges réalisés en 2009 devraient permettre, à périmètre comparable, d'améliorer sensiblement l'excédent brut d'exploitation en année pleine.

■ **Contact**

Thierry Jean, Président-directeur général
Sophie Macault, General Counsel & Corporate Secretary
Tel. +33 (0)1 45 64 44 60
fincom@cerep.fr