Comptes Sociaux au 31 décembre 2011

Siège social : BP 30001- Le Bois L'Evêque – 86600 Celle L'Evescault

Cerep

NATURE DES INDICATIONS	31.12.07	31.12.08	31.12.09	31.12.10	**31.12.11**
1. Capital en fin d'exercice					
a. Capital social (€)	3 783 563	3 783 563	3 783 563	3 783 563	**3 783 563**
b. Nombre des actions ordinaires existantes	12 611 875	12 611 875	12 611 875	12 611 875	**12 611 875**
c. Nombre des actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes	N/A	N/A	N/A	N/A	**N/A**
d. Nombre maximal d'actions futures à créer :					
. par conversion d'obligations	N/A	N/A	N/A	N/A	**N/A**
. par exercice de droits de souscription	915 550	518 500	500 000	500 000	**N/A**
2. Opérations et résultats de l'exercice					
a. Chiffre d'affaires hors taxes	29 148 655	28 449 492	24 055 753	21 285 115	**19 895 786**
b. Résultat avant impôt, participation et charges calculées (amortissements et provisions)	10 417 710	763 348	-12 593 836	-3 862 399	**-1 564 359**
c. Impôt sur les bénéfices (nombre négatif indique un produit d'impôt)	-244 683	-664 825	-426 075	-330 243	**-203 974**
d. Participation des salariés due au titre de l'exercice	-	-	-	-	**-**
e. Résultat après impôt et charges calculées (amortissements et provisions)	12 211 475	-10 134 244	-1 382 595	-5 171 390	**-460 706**
f. Résultat distribué	-	-	-	-	**-**
3. Personnel					
a. Effectif moyen des salariés pendant l'exercice	271	239	229	211	**175**
b. Montant de la masse salariale	10 453 069	8 909 318	8 420 968	7 158 607	**7 127 030**
c. Sommes versées au titre des avantages sociaux	4 592 874	4 097 962	3 618 409	3 326 781	**3 024 936**

Bilan Actif (€)

	Montant brut	Amortissements Dépréciations	**Net 31.12.11**	Net 31.12.10
Immobilisations incorporelles				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, droits similaires	1 114 908	1 114 908		
Autres immobilisations incorporelles	1 063 144	957 967	**105 177**	126 642
Avances, acomptes immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Constructions	1 017 341	692 361	**324 980**	299 729
Installations techniques, outillage	4 385 660	4 167 020	**218 640**	260 469
Autres immobilisations corporelles	3 563 189	1 457 085	**2 106 104**	2 198 048
Immobilisations en cours	127 504	124 989	**2 515**	77 662
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Autres participations	2 771 645	1 172 341	**1 599 304**	2 339 971
Créances rattachées à des participations	312 920		**312 920**	605 873
Autres titres immobilisés				
Prêts	65 678		**65 678**	34 377
Autres immobilisations financières	1 217 412	306 478	**910 934**	1 085 552
Actif immobilisé	15 639 401	9 993 149	**5 646 252**	7 028 323
Stocks et en-cours				
Matières premières, approvisionnements	1 451 720	164 849	**1 286 871**	1 679 067
En-cours de production de biens				
Produits intermédiaires et finis	1 882 162	261 491	**1 620 671**	1 746 039
Avances, acomptes versés sur commandes	0		**0**	0
Créances				
Créances clients et comptes rattachés	5 380 714	170 276	**5 210 438**	5 454 880
Autres créances	1 046 143		**1 046 143**	2 852 178
Trésorerie et assimilés				
Valeurs mobilières de placement	8 739 423		**8 739 423**	8 327 523
(dont actions propres: 0)				
Disponibilités	1 474 668		**1 474 668**	1 765 665
Comptes de régularisation				
Charges constatées d'avance	371 838		**371 838**	428 533
Actif circulant	20 346 668	596 615	**19 750 053**	22 253 885
Charges à répartir sur plusieurs exercices			**0**	0
Ecarts de conversion actif	4 578		**4 578**	2 464
Total général	35 990 647	10 589 764	**25 400 883**	**29 284 672**

Bilan Passif (€)

	31.12.11	31.12.10
Capital social ou individuel (dont versé : 3 783 563)	3 783 563	3 783 563
Primes d'émission, de fusion, d'apport	10 837 504	31 586 969
Réserve légale	315 388	315 388
Réserves réglementées		
Autres réserves		450 417
Report à nouveau		-16 028 492
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	-460 706	-5 171 390
Subventions d'investissement	667	782
Capitaux propres	14 476 416	14 937 237
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	6 187 694	8 052 841
Provisions pour risques et charges	6 187 694	8 052 941
Dettes financières		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	200 371	291 627
Emprunts et dettes financières divers (dont emprunts participatifs : 0)	111 374	162 836
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	137 734	506 139
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 138 646	1 411 182
Dettes fiscales et sociales	2 164 401	2 247 269
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	573 238	1 144 089
Autres dettes	92 271	367 778
Comptes de régularisation		
Produits constatés d'avance	168 603	73 621
Dettes	4 586 638	6 204 543
Ecarts de conversion passif	150 135	90 051
Total général	25 400 883	**29 284 672**

Compte de Résultat Première partie (€)

	France	Exportation	31.12.11	31.12.10
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens	49 953	77 602	**127 555**	130 727
Production vendue de services	3 918 382	15 849 849	**19 768 231**	21 154 389
Chiffre d'affaires net	3 968 335	15 927 451	**19 895 786**	21 285 115
Production stockée			**-132 753**	-996
Production immobilisée				23 799
Subventions d'exploitation			**167 729**	113 402
Reprises amortissements, provisions, transferts de charges			**628 114**	320 664
Autres produits			**7 737**	4 173
Produits d'exploitation			**20 566 613**	21 746 157
Achats matières premières et autres approvisionnements			**3 706 974**	4 572 957
Variation stocks (matières premières, approvisionnements)			**512 386**	738 518
Autres achats, charges externes			**6 806 929**	7 380 638
Impôts et taxes et versements assimilés			**451 653**	396 024
Salaires et traitements			**7 127 030**	7 158 607
Charges sociales			**3 024 936**	3 326 781
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			**277 070**	285 974
Sur immobilisations : dotations aux provisions			**67 225**	72 897
Sur actif circulant : dotations aux provisions			**280 938**	313 696
Pour risques et charges : dotations aux provisions			**214 164**	233 880
Autres charges			**53 879**	60 413
Charges d'exploitation			**22 523 184**	24 540 385
Résultat d'exploitation			**-1 956 571**	-2 794 228

Compte de Résultat Deuxième partie (€)

	31.12.11	31.12.10
Produits financiers de participations	5 904	7 483
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	143 944	203 058
Reprises sur provisions et transferts de charges	148 268	11 055
Différences positives de change	539 578	726 604
Produits nets cessions valeurs mobilières de placement	54 700	27 454
Produits financiers	892 394	975 654
Dotations financières amortissements, provisions	903 151	224 151
Intérêts et charges assimilées	185 778	271 963
Différences négatives de change	366 653	1 512 161
Charges nettes cessions valeurs mobilières de placement		
Charges financières	1 455 582	2 008 275
Résultat financier	-563 188	-1 032 621
Résultat courant avant impôts	-2 519 759	-3 826 849
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	14 030	4 296
Reprises sur provisions et transferts de charges	2 032 249	1 089 886
Produits exceptionnels	2 046 279	1 094 182
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	251	1 734
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	86 074	860 059
Dotations exceptionnelles amortissements, provisions	104 875	1 907 173
Charges exceptionnelles	191 200	2 768 965
Résultat exceptionnel	1 855 079	-1 674 784
Impôts sur les bénéfices	-203 974	-330 243
Total des produits	23 505 286	23 815 992
Total des charges	23 965 992	28 987 382
Bénéfice ou perte	-460 706	-5 171 390

Tableau des flux de trésorerie (€)

	31.12.11	31.12.10
Résultat net	**-460 706**	-5 171 390
Amortissements et provisions	**-900 351**	1 639 234
Plus ou moins values de cession	**54 868**	10 293
Marge brute d'autofinancement	**-1 306 189**	**-3 521 863**
Variation des stocks	**630 481**	739 514
Variation des créances d'exploitation	**224 065**	-246 520
Variation des créances hors exploitation	**1 806 035**	758 740
Variation des dettes d'exploitation	**-272 536**	-328 749
Variation des dettes hors exploitation	**-1 297 632**	870 236
Charges et produits constatés d'avance	**151 677**	-849 538
Pertes et gains de change	**57 970**	86 974
Variation du besoin en fonds de roulement	**1 300 060**	**1 030 657**
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	**-6 129**	**-2 491 206**
Acquisition d'immobilisations	**-153 175**	-298 264
Acquisition d'immobilisations financières	**422 056**	-2 361 274
Cession d'immobilisations	**869**	
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	**269 750**	-2 659 538
Augmentation de capital		
Emission d'emprunts		
Remboursements d'emprunts	**-142 717**	-1 356 283
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	**-142 717**	-1 356 283
Variation de trésorerie	**120 904**	-6 507 027
Trésorerie à l'ouverture	**10 093 187**	16 600 214
Trésorerie à la clôture	**10 214 091**	10 093 187

Annexe

A. FAITS SIGNIFICATIFS A LA CLOTURE

Après la conclusion d'une première licence d'évaluation de sa base de données BioPrint® en 2009 avec Roche (renouvelée en 2010), Cerep a annoncé la concession d'une licence similaire à la société Shire.

Un autre accord de ce type a d'autre part été conclu en fin d'exercice 2011, avec un partenaire pharmaceutique.

BioPrint® comprend des données pharmacologiques et pharmaceutiques (ADME[1]) homogènes et cohérentes et constitue un outil unique d'aide à la décision dans le processus de découverte de nouveaux médicaments. Les données sont organisées en trois ensembles distincts : les descripteurs chimiques (structures des composés, informations chimiques et descripteurs 2D et 3D), les profils in vitro et les effets in vivo de médicaments ou de produits de référence.

Aux termes de ces accords, les souscripteurs ont accès à l'ensemble des données de BioPrint® et aux outils pharmaco-informatiques associés.
Cerep reçoit des paiements au titre de la licence et du développement des données BioPrint®.

En juin 2011 Cerep a été sélectionné par le SGC comme fournisseur mondial de services de criblage et profilage, pour la découverte de sondes chimiques de bas poids moléculaire et de candidats-médicaments sur les cibles épigénétiques.

Les cibles épigénétiques sont des protéines qui régulent l'expression des gènes sans entrainer de modification de la séquence ADN. Ces dernières années, l'épigénétique est devenue l'un des domaines les plus actifs de la recherche biologique, avec un nombre croissant de programmes de recherche de nouveaux médicaments dans les domaines du cancer, de l'inflammation, des maladies neuropsychiatriques et métaboliques. Dans les années à venir, Cerep prévoit d'augmenter de façon significative le criblage de molécules sur ces cibles. Plus de 500 cibles épigénétiques humaines ont été recensées. D'ores-et-déjà, le SGC a purifié plus de 250 d'entre elles, et développé plus d'une centaine de tests.

Selon les termes de l'accord, le SGC et Cerep participeront ensemble à la production de protéines épigénétiques, au développement et à la publication de tests adaptés aux techniques rapides et robustes de criblage et profilage des molécules à haut débit. Depuis ses laboratoires, y compris un nouveau laboratoire qui sera implanté à Toronto, Cerep proposera ses services à toute la communauté scientifique issue des secteurs privés et publics.

En janvier 2011, Cerep a initié le programme de réorganisation de ses opérations décidé en décembre 2010. Le siège social, localisé à Paris, a été transféré à Celle l'Evescault, dans la Vienne, qui abrite déjà les principaux laboratoires du Groupe. Les bureaux parisiens de la Société ont été fermés. De plus, le plan de restructuration des opérations de Cerep SA approuvé par le comité d'entreprise en février 2011, a été mis en œuvre par la suite. La réorganisation opérée a inclus un plan de sauvegarde de l'emploi touchant 41 salariés, sur les 205 que comptait Cerep SA au 31 décembre 2010.

La restructuration réalisée n'a pas eu d'impact sur la capacité du Groupe à honorer ses contrats en 2011, avec un niveau en constante amélioration.

[1] ADME : Absorption, Distribution, Métabolisme, Excrétion

B. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant

[1] *ADME : Absorption, Distribution, Métabolisme, Excrétion*

C. RAPPEL DES PRINCIPES ET METHODES SIGNIFICATIFS APPLIQUES

C.1. PRINCIPES DE BASE

Les conventions comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :
. continuité de l'exploitation,
. permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
. indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales, définies par le plan comptable général, d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

C.2. IMMOBILISATIONS

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition et sont amorties selon le mode linéaire sur leur durée de vie usuelle :

. brevets, concessions, licences	1 à 10 ans
. logiciels	1 à 3 ans
. installations et agencements des constructions	7 à 10 ans
. matériel et outillage	3 à 7 ans
. agencements divers	7 à 15 ans
. matériel de transport	3 ans
. matériel de bureau et informatique	3 à 5 ans
. mobilier	5 à 10 ans

Lorsque des évènements ou des situations nouvelles indiquent que la valeur comptable des immobilisations corporelles ou incorporelles est susceptible de diminuer, la Société compare cette valeur comptable à la valeur recouvrable, estimée sur la base de la valeur d'utilité. Lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur comptable, la Société constate une dépréciation pour perte de valeur de l'actif.

Frais de recherche et développement

Les dépenses des phases de recherche des projets internes sont systématiquement comptabilisées en charges. De plus, lorsque la phase de recherche et la phase de développement d'un projet interne ne peuvent être distinguées, les dépenses encourues au titre du projet sont traitées comme s'il ne comportait qu'une phase de recherche.

Par ailleurs, l'examen des projets de développement de nouveaux tests, de nouveaux procédés et de BioPrint® a révélé que Cerep n'est pas en mesure de démontrer que les six critères de comptabilisation des dépenses de développement en immobilisation stipulés par la norme sont satisfaits. Aussi la Société comptabilise-t-elle ces dépenses en charges.

Lignées cellulaires

Depuis 2003, Cerep acquiert et produit ses lignées cellulaires. Celles-ci constituent le matériel biologique destiné à produire les protéines utilisées dans la réalisation des tests de profilage pharmacologique.

Ce matériel biologique reproductible indéfiniment est comptabilisé en bien corporel non amortissable à l'actif du bilan. Il est évalué au coût d'acquisition ou au coût de production lorsqu'il est créé par Cerep.

A l'arrêté des comptes, l'intérêt de chaque lignée est jugé en fonction de la valeur de marché de la lignée, de son intérêt scientifique, de la présence au catalogue de tests pharmacologiques l'utilisant et de la réalisation récente de ces tests ayant généré des flux de trésorerie positifs. Cet examen décide du maintien de la valeur comptable de la lignée ou de sa dépréciation.

La Société applique le règlement CRC 2002-10 sur l'amortissement et la dépréciation des actifs.

Comptabilisation des coûts d'emprunt

Les coûts d'emprunt sont comptabilisés en charges dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus ou étalés sur la

durée de l'emprunt. Aucun coût d'emprunt n'est incorporé dans le coût d'acquisition ou de production des actifs.

C.3. TITRES DE PARTICIPATION

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'utilité est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

La valeur d'utilité des titres de participation est appréciée sur la base des critères retenus lors de l'acquisition, notamment le chiffre d'affaires et les estimations des flux futurs actualisés de trésorerie. Pour les sociétés créées, est également pris en compte le niveau des capitaux propres.

C.4. STOCKS ET EN-COURS

Les stocks de matières, fournitures et produits achetés sont valorisés selon la méthode du coût moyen pondéré. La valeur brute comprend le prix d'achat à l'exception de toute valeur ajoutée.

Les stocks de produits finis, les en-cours de production et les produits intermédiaires sont valorisés au coût de production. Ce coût est constitué du coût des matières, des fournitures, de la main-d'œuvre directe ainsi que de toutes les autres charges directes et indirectes afférentes.

Une provision pour dépréciation des stocks est constituée si la valeur de réalisation prévisionnelle est inférieure à la valeur brute déterminée selon les modalités indiquées ci-dessus.

C.5. CREANCES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Les créances libellées en monnaie étrangère sont converties au cours du jour de la clôture. Des écarts de conversion sont constatés dans les comptes, représentant la différence entre le cours historique de la créance (taux de change du mois de la comptabilisation) et l'évaluation selon les cours des devises au 31 décembre.

C.6. VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

La valeur brute des valeurs mobilières de placement est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires.

Une provision pour dépréciation des valeurs mobilières égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour de clôture, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

C.7. INSTRUMENTS FINANCIERS

La Société applique une politique de couverture visant à réduire son exposition aux risques de fluctuation du dollar US et à préserver ainsi les revenus dégagés par son activité.

Les couvertures prises avant la réalisation des opérations commerciales sur la base d'un volume prévisionnel de facturation pour l'exercice constituent un engagement hors bilan. Aucune perte ni aucun profit n'est enregistré sur les opérations non encore réalisées. Ainsi les instruments de couverture de la facturation de l'exercice 2012, prises au 31 décembre 2011, ne donnent lieu à aucune constatation de perte ou profit latent à cette date. Seuls les éventuels montants des primes des instruments de couverture sont enregistrés en charges financières.

La Société utilise également des contrats de swap de taux dans le but de minimiser l'impact des changements de taux d'intérêts sur les flux de trésorerie. La différence entre les intérêts à payer et les intérêts à recevoir est enregistrée en charges ou en produits financiers.

C.8. SUBVENTIONS, AIDES ET AVANCES REMBOURSABLES

Cerep bénéficie de subventions, d'aides à l'innovation ou d'avances remboursables en relation avec son activité de recherche et ses investissements.

Les aides remboursables et avances obtenues dans le cadre de programmes de recherche de Cerep sont constituées principalement d'avances à taux nul remboursables en cas de succès. Pendant la durée du programme et en l'absence de perspective d'échec, Cerep comptabilise l'intégralité du montant attribué en dettes financières diverses au passif du bilan. Au dénouement, en cas d'échec, la partie restant acquise est comptabilisée en subventions d'exploitation au compte de résultat.

Les subventions d'exploitation dont bénéficie Cerep sont comptabilisées au compte de résultat dès leur obtention.

Les montants des subventions, aides et avances octroyés mais non encore versés sont comptabilisés en montants à

recevoir au poste "autres créances" de l'actif du bilan.

C.9. PROVISIONS

La Société comptabilise une provision lorsqu'il existe une obligation contractuelle, légale ou implicite résultant d'évènements passés et dont l'extinction devrait se traduire par une sortie de ressources.

Provision pour restructuration

Les coûts des restructurations constituent un passif s'ils résultent d'une obligation de la Société vis-à-vis des tiers, ayant pour origine une décision prise par la Société, annoncée avant la date de clôture de l'exercice et à condition que la Société n'attende plus de contrepartie des tiers concernés.

C.10. CHIFFRE D'AFFAIRES

La Société applique la méthode dite "à l'avancement", pour la valorisation des contrats de prestations de services en cours à la clôture de l'exercice.

L'ajustement du chiffre d'affaires (constitué par les produits facturés aux clients selon les modalités contractuelles) sur les produits réellement acquis, compte tenu de l'avancement des travaux réalisés, est constaté selon le cas en facture à établir ou en produit constaté d'avance.

Pour les prestations continues, notamment les contrats de collaboration à long terme, les produits sont comptabilisés *prorata temporis* dès lors qu'ils correspondent à une contribution contractuellement acquise au titre de l'exercice considéré.

C.11. ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET AVANTAGES SIMILAIRES

Cerep applique la recommandation n°2003-R.01 du Conseil national de la comptabilité, relative aux règles de comptabilisation et d'évaluation des engagements de retraite et avantages similaires. Cette recommandation détermine les règles comptables applicables aux entreprises concernant :

. les avantages postérieurs à l'emploi comme les pensions et autres engagements de retraite ainsi que les régimes de congés de fin de carrière,
. les autres engagements à long terme comme l'intéressement, les primes et autres rémunérations différées,
. les modalités de comptabilisation et d'évaluation de ces engagements,
. les indemnités de fin de contrat de travail,
. les informations à porter en annexe.

Cerep comptabilise au passif la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies à la date de clôture, nette des éléments suivants :

. écarts actuariels, résultant du changement d'hypothèses qui affectent l'évaluation de l'obligation. Ceux-ci sont étalés sur plusieurs exercices,
. coût des services passés, résultant de changements réglementaires ou contractuels du régime, également étalés,
. juste valeur des actifs du régime à la date de clôture, le cas échéant.

L'obligation au titre des indemnités de fin de carrière spécifiques est évaluée linéairement en utilisant la méthode des unités de crédit projetées. Cette méthode considère que chaque période de service du salarié donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations et évalue séparément chacune de ces unités pour déterminer l'obligation finale. Elle prend en compte, sur la base d'hypothèses actuarielles, la probabilité de durée de service future du salarié, le niveau de rémunération future, l'espérance de vie et la rotation de l'effectif.

Cerep retient une méthode systématique de comptabilisation en résultat des écarts actuariels qui aboutit à leur prise en compte plus rapide dans le résultat que la méthode du "corridor" définie par la recommandation : les écarts actuariels sont différés au bilan et amortis sans distinction de seuil sur une durée résiduelle fixée à 10 ans.

D. ANALYSE DES PRINCIPAUX POSTES DU BILAN

D.1 BILAN ACTIF

D.1.1. Immobilisations incorporelles

(K€)	01.01.11	Augmentation	Diminution	Transferts	**31.12.11**
Valeurs brutes					
Brevets, licences	1115				1 115
Autres immobilisations incorpo-relles	1 017	67	35	14	1 063
Immobilisations en-cours	14			-14	0
Total	**2 146**	**67**	**35**	**0**	**2 178**
(K€)	01.01.11	Augmentation	Diminution	Dépréciation, dotations ou reprise	**31.12.11**
Amortissements/Dépréciations					
Brevets, licences	1115				1115
Autres immobilisations incorpo-relles	905	88	35		958
Total	**2 020**	**88**	**35**	**0**	**2 073**

L'augmentation des autres immobilisations incorporelles au cours de l'exercice est principalement due au renouvellement de contrats de licences informatiques et à des nouvelles licences.

Les sorties d'immobilisations incorporelles de l'exercice sont principalement constituées de licences informatiques arrivées à échéance et complètement amorties.

D.1.2. Immobilisations corporelles

(K€)	**01.01.11**	Augmentation	Diminution	Transferts	**31.12.11**
Valeurs brutes					
Agencements des constructions	1019	25	95	68	1017
Matériel et outillage	4 431	48	94		4385
Autres immobilisations corporelles	3 675	16	132	4	3563
Immobilisations en cours	203	2	5	-72	128
Avances et acomptes	0		0	0	0
Total	**9 328**	**91**	**326**	**0**	**9 093**
(K€)	01.01.11	Augmentation	Diminution	Dépréciation, dotations ou reprises	**31.12.11**
Amortissements/Dépréciations					
Agencements des constructions	719	68	95		692
Matériel et outillage	4 171	90	94		4167
Autres immobilisations corporelles	1 477	31	118	67	1457
Immobilisations en cours	125				125
Total	**6 492**	**189**	**307**	**67**	**6 441**

Acquisitions d'immobilisations corporelles

Les acquisitions et les mises en service de matériel, outillage et autres immobilisations de la période représentent principalement des équipements de laboratoire à Celle l'Evescault utilisés, du matériel informatique (renouvellement du parc informatique) ainsi que des lignées cellulaires décrites ci-après.

Depuis la mise en œuvre du programme d'acquisition et de production de lignées cellulaires, Cerep a comptabilisé 2 231 K€ de lignées à l'actif immobilisé :

. 332 K€ ont été acquises auprès de ses fournisseurs et sont en service à la clôture,

. 1 899 K€ ont été produites par les équipes de Cerep et sont en service à la date de clôture.

Dépréciation d'immobilisations corporelles

L'examen des lignées au 31 décembre 2011 a identifié des pertes de valeur sur des lignées pour un montant complémentaire de 67 K€. Par conséquent, une dépréciation a été inscrite à l'actif.

A la clôture de l'exercice, la dépréciation des lignées figure au bilan pour 193 K€.

D.1.3. Immobilisations financières brutes

Elles sont constituées par :

(K€)	01.01.11	31.12.11
Titres de la filiale Cerep, Inc.	1 001	1 001
Titres de la filiale Cerep Ltd.	1760	1771
Prêts à Cerep, Inc.	606	313
Dépôts et cautionnements	265	205
Prêt organisme effort	34	66
Actions propres	187	186
Avance preneur crédit-bail immobilier	937	826
Total	**4 790**	**4 368**

Cerep, Inc.

En février 2010, Cerep SA a octroyé un prêt à Cerep, Inc. pour un montant initial de 835 K€ remboursable au plus tard le 31 décembre 2012. Au 31 décembre 2011, le montant restant à rembourser s'élève à 313 K€.

Cerep Ltd.

La constatation de la valeur totale du capital à engager par Cerep SA pour un montant de 1 771 K€, 750 K€ ont été versés en 2010 et 499 K€ en 2011. Le solde des 522 K€ a été constaté comme versement restant à effectuer sur les titres de participation à la clôture du 31 décembre 2011.

Echéances de remboursement des créances liées aux immobilisations financières

(K€)	Montant brut	- 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Avances faites à Cerep, Inc.	313	313		
Prêt organisme effort	66			66
Autres immobilisations financières	1217	302	730	185
Total	**1596**	**615**	**730**	**251**

Liste des filiales et participations

(K€)	Informations financières (1)				
Filiales et participations	Capital (2)	Capitaux propres autres que le capital (3)	Quote-part du capital déte-nue (4)	CA HT de l'exercice 2011 (8)	Résultats de l'exercice 2011 (9)
Cerep, Inc. 15318 NE 95th Street Redmond, WA 98052 - USA	906	-307	100%	5 949	118
Cerep Drug Discovery Services CO., Ltd. 326 Aidisheng (Edison) Road, B 302-1 Zhangjiang High-Tech Park Shanghai 201203 - CHINA	1 771	-401	100%	22	-569

(K€)	Filiales		Participations	
	Françaises (12)	Etrangères (12)	Françaises (12)	Etrangères (12)
Valeur comptable des titres détenus (5)				
- brute :	0	2 772		
- nette :	0	1 599		
Montant des prêts et avances accordés (6)				
- brut :	0	313		
- net :	0	313		
Montant des cautions et avals donnés (7)				
Montant des divi-dendes encaissés (10)				

Cerep, Inc.

Une reprise sur la provision pour dépréciation des titres a été comptabilisée au 31 décembre 2011 pour un montant de 146 K€. Ainsi, à la clôture de l'exercice, la provision s'élève à 275 K€.

Cerep Ltd.

Une provision pour dépréciation des titres a été constatée au 31 décembre 2011 pour un montant de 898 K€.

.

Entreprises liées et participations

Valeurs brutes en K€	Montant concernant les entreprises :	
Postes	liées	avec lesquelles la société a un lien de participation
Immobilisations financières		
Participations	2 772	
Créances rattachées à des participations	313	
Créances		
Avances et acomptes versés sur commandes	-	
Créances clients et comptes rattachés	349	
Autres créances	198	
Passif		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	126	
Autres dettes	-	
Eléments financiers		
Produits de participation	6	
Autres produits financiers	219	
Charges financières	898	
Autres		
Achats de sous-traitance	899	
Achats de prestations commerciales	575	
Ventes de produits intermédiaires	38	
Ventes de prestations de management	948	
Ventes de prestations commerciales	345	

D.1.4.Stocks et en-cours

Principales composantes des stocks et en-cours

(K€)	Brut	Provision	Net
Matières premières & fournitures	1 452	165	1 287
En-cours de production	0		0
Produits intermédiaires	1 882	261	1 621
Produits finis	0	0	0
Total	**3 334**	**426**	**2 908**

. Les matières premières sont des produits chimiques et des produits biologiques.
. Les fournitures sont les consommables utilisés lors des tests.
. Les produits intermédiaires sont des préparations biologiques prêtes à être utilisées lors de tests.

D.1.5. Créances

Echéances des créances avant provisions

(K€)	Montant brut	- 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Clients et comptes rattachés	5 381	5 183	198	-
Créances fiscales et sociales	614	614	-	-
Autres créances	432	432	-	-
Charges constatées d'avance	372	372	-	-
Charges à étaler	-	-	-	-
Total	**6 799**	**6 601**	**198**	**-**

Le montant des factures clients à établir est de 1 631 K€ au 31 décembre 2011.
Les créances fiscales et sociales comprennent notamment 534 K€ de crédit impôt recherche.

Autres informations

Détail des autres créances au 31 décembre 2011	K€
Avances liées au contrat de crédit-bail immobilier	-
Fournisseurs débiteurs	27
Créances sur rétrocessions	206
Subventions	1
Créance Cerep, Inc. (clause retour à meilleure fortune)	71
Créance Cerep Ltd.	127
Total à la clôture	**432**

D.1.6. Inventaire du portefeuille

Titres de participation (K€)	% de participation directe	Valeur nette comptable
1 000 actions de valeur nominale 0,01 € de Cerep, Inc.	100,00	726
Cerep Ltd.	100,00	873
Total		**1 599**
Autres titres immobilisés (K€)	Valeur nette comptable	Valeur de marché
92 896 actions propres de valeur nominale 0.30 € [1]	71	71
Total	**71**	**71**
Valeurs mobilières de placement (K€)	Valeur nette comptable	Valeur de marché
SICAV monétaires et obligataires	6 239	6 273
Billets de trésorerie	2 500	2 500
Total	**8 739**	**8 773**

D.1.7. Provisions pour dépréciation d'actif

(K€)	01.01.11	Augmentation	Diminution	**31.12.11**
Immobilisations financières	724	903	148	1479
Stocks matières & produits finis	539	261	374	426
Autres débiteurs	-			-
Clients	150	20		170
Total	**1 413**	**1 184**	**522**	**2 075**

Dépréciation des immobilisations financières

Une reprise sur provision de 146 K€ a été constatée sur les titres de Cerep, Inc., le montant total de la provision est de 275 K€ au 31 décembre 2011.

Les titres de Cerep Ltd. ont fait l'objet d'une provision pour dépréciation pour un montant de 898 K€.

Les actions propres détenues au 31 décembre 2011 ont fait l'objet d'une dépréciation complémentaire de 3 K€.

Dépréciation des stocks de matières et produits finis

Une provision de 165 K€ et une reprise de 30 K€ sur les stocks de matières premières, ainsi qu'une dotation de 96 K€ et une reprise de 103 K€ sur les produits intermédiaires, ont été constatées au 31 décembre 2011.

Suite à la vente des stocks de monomères, la provision pour dépréciation a été reprise en totalité (241K€).

D.2. BILAN PASSIF

D.2.1. Tableau de variation des capitaux propres

(K€)	Situation au 01.01.11	Affectation du résultat	Conversion d'O.S.A	Augmentation de capital	Autres	Résultat de l'exercice	**Situation au 31.12.2011**
Capital social	3 784						3 784
Prime d'émission	31 587				- 20 750		10 837
Réserve légale	315						315
Réserves indisponibles	-						-
Réserve spéciale PVLT	-						-
Autres réserves	450				- 450		-
Report à nouveau	- 16 029	- 5 171			21 200		-
Résultat	- 5 171	5 171				- 461	- 461
Subventions d'investis-sement	1				-		1
Total	**14 937**	**-**	**-**	**-**	**-**	**- 461**	**14 476**

Détail des mouvements du capital social :

Situation au 31.12.10	Créations d'actions	Remboursements/Annulations	**Situation au 31.12.11**
12 611 875 actions (nominal 0,3 €)	Néant	Néant	12 611 875 actions (nominal 0,3 €)

La différence entre le prix d'exercice payé par le bénéficiaire lors de l'exercice de l'option de souscription et la valeur nominale de l'action ainsi souscrite est enregistrée en prime d'émission.

Au 31 décembre 2011, il n'existe plus d'options de souscription d'actions à convertir.

D.2.2. Provisions

(K€)	Initial au 01.01.2011	Dotations	Reprises		Changement et transfert	Solde au 31.12.2011
			Utilisées	Non Utilisées		
Ecart de change						-
IFA	-					-
Provisions pour risques						**-**
Enlèvement de déchets	165	131	165			131
Fournisseurs débiteurs	16					16
Engagement de retraite	480	83		28		535
Litiges salariés et indemnités licenciement	156		36			120
Restructuration pharmacol*ogie in vivo*	-					-
Frais avocat litige	19		2			17
Restructuration chimie et drug discovery						-
Restructuration pharmacologie 2010	1 694	105	1 131			668
Perte sur crédit-bail immobilier	5 520		820			4 700
Perte sur crédit-bail mobilier et locations	2		2			-
Provisions pour charges	**8 053**	**319**	**2 156**	**28**	**-**	**6 188**
Total	**8 053**	**319**	**2 156**	**28**	**-**	**6 188**

(K€)	Initial au 01.01.2011	Dotations	Reprises		Changement et transfert	Solde au 31.12.2011
			Utilisées	Non Utilisées		
Résultat d'exploitation		214	165	28		- 21
Résultat financier						-
Résultat exceptionnel		105	1991			1 886
Total	**0**	**319**	**2 156**	**28**		**1 865**

Provision pour restructuration pharmacologie 2010

En décembre 2010, l'ensemble des membres du Conseil d'administration ont approuvé un plan de Sauvegarde de l'Emploi. Au 31 décembre 2010, une provision a été constituée à hauteur de 1 694 K€ représentant l'évaluation de l'ensemble des coûts de ce plan, indemnités de licenciement, de préavis, des mesures d'accompagnement et cellule de reclassement.

Au 31 décembre 2011, une reprise nette sur provision a été constatée pour un montant de 1 026 K€, représentant les coûts relatifs à ce plan comptabilisés en charges sur l'exercice 2011. A la clôture de l'exercice, le montant de la provision s'élève à 668 K€.

Provision pour restructuration – Arrêt des activités de chimie et de drug discovery

En 2006, Cerep avait comptabilisé une provision pour perte sur cessation d'utilisation des biens immobiliers et mobiliers pris en crédit-bail ou en location sur le site de Villebon sur Yvette. Cette provision reflétait la différence entre la somme des loyers et redevances actualisés et la valeur liquidative identifiée pour chacune des immobilisations concernées. Au cours de l'exercice 2011, la Société a comptabilisé des reprises pour 820 K€ sur la partie crédit-bail immobilier et 2 K€ sur la partie crédit-bail et location mobilière. Ces reprises correspondent aux paiements des redevances effectués sur l'exercice.

Provision pour litiges

La Société a des litiges en cours avec des anciens salariés, pour lesquels Cerep a, après consultation de ses conseils, estimé les sorties de ressources probables des actions engagées et constitué ou révisé une provision. Une provision a été constatée pour un montant de 156 K€ au 31 décembre 2010. Au cours de l'exercice 2011, la société a comptabilisé une reprise pour un montant de 36 K€, le montant de la provision au 31 décembre 2011 s'élève ainsi à 120 K€.

La Société fait l'objet d'une demande de paiement d'environ 1,4 million d'euros pour réfection de locaux par l'ancien bailleur du site de Rueil-Malmaison pour laquelle elle a reçu une assignation. L'affaire a été plaidée au dernier trimestre 2008 et le jugement a été prononcé en faveur de Cerep SA. Une provision des frais de procédure constituée en 2007 a été utilisée à hauteur de 2 K€ sur 2011, pour un solde au 31 décembre 2011 de 17 K€.

Autres provisions

Aucune provision pour risques n'a été constatée au 31 décembre 2011.

La provision pour charges relative à l'enlèvement des déchets radioactifs correspond au montant constaté à la clôture de la période comptable. Ces déchets, qui ne présentent aucun danger pour l'environnement de par leur faible activité radioactive, sont temporairement stockés dans un local homologué en attente d'enlèvement par l'Agence nationale pour la gestion des déchets radioactifs (ANDRA), ou, après une phase de décroissance, par une entreprise de traitement des déchets ordinaires.

Engagements de retraite

Depuis le 1er janvier 2004, l'évaluation des engagements est calculée selon la méthode des unités de crédit projetées selon les hypothèses actuarielles suivantes :

- En cas de départ en retraite, l'indemnité due aux salariés de Cerep SA selon la convention collective des entreprises de l'industrie pharmaceutique est de 3/10èmes de mois de salaire par année de présence avec un maximum de 9 mois.
- Le taux d'actualisation habituellement retenu dans le calcul de la provision est obtenu sur la base du taux de rendement moyen des obligations assimilables du trésor de plus de 15 ans du mois de décembre. Depuis 2008, le taux d'actualisation retenu est basé sur le taux AA Bloomberg à 15 ans, soit 3.368% au 31 décembre 2011.

		31.12.11		**31.12.10**
Taux d'actualisation		3.37%		4.17%
Taux de progression des salaires		2.00%		2.00%
Taux moyen des charges sociales		42.00%		42.00%
Age de départ en retraite		65 ans		65 ans
Taux de turn-over annuel par tranche d'ages et collège	non-cadres	cadres	non-cadres	cadres
20 - 29 ans	1.00%	1.00%	8.00%	0.00%
30 - 39 ans	1.00%	12.50%	2.80%	4.80%
40 - 49 ans	1.00%	11.00%	10.50%	0.00%
50 - 65 ans	1.00%	1.00%	0.00%	0.00%
Durée moyenne résiduelle d'activité (en années)	29	19	30	19
(K€)		**31.12.11**		**31.12.10**
Dette actuarielle (valeur actualisée de l'obligation)		623		527
Ecarts actuariels différés non comptabilisés en résultat		-87		-47
Solde de provision pour indemnités de départ en retraite		**535**		**480**

Entre l'ouverture et la clôture de la période, le solde net ci-dessus a varié comme suit :

(K€)		31.12.11		31.12.10
Provision à l'ouverture de la période		480		499
Charges de la période		45		78
Ecart actuariel sur ouverture		–		–
Reprise de provision (sortie avant droits à retraite)		11		-97
Paiement des indemnités de fin de carrière		–		–
Provision à la clôture de la période		**535**		**480**

La charge de la période est composée des éléments suivants :

(K€)		31.12.11		31.12.10
Coût des services rendus au cours de la période par les bénéficiaires en activité		56		45
Coût financier		21		21
Amortissement de l'écart actuariel différé		-33		11
Charge nette		**45**		**78**

D.2.3. État des dettes

Emprunt et dettes financières

(K€)	Nominal	31.12.10	Solde au 31.12.11	Taux d'interêt moyen pondéré	Particularités
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit					
- euro taux fixe	308	233	162	4.20%	
- euro taux variable					
- dollar US taux variable					
- banque créditrice et intérêts courus non échus		59	39		
Emprunts et dettes financières diverses					
- aides remboursables à l'innovation	52	52	0		
- avances remboursables	111	111	111	nul	Remboursable en cas de succès
Total	**471**	**455**	**312**		

Echéancier des dettes :

(K€)	Montant brut	- 1 an	+ 1 à 5 ans	+ 5 ans
Etablissement de crédit	201	103	98	
Dettes financières diverses	111	111		
Acomptes reçus sur commandes	138	138		
Fournisseurs et rattachés	1 139	1 139		
Dettes fiscales et sociales	2 164	2 164		
Dettes sur immobilisations	573	573		
Autres dettes	92	92		
Produits constatés d'avance	169	169		
Total	**4 587**	**4489**	**98**	**-**

D.2.4. Charges à payer

(K€)	Montant brut
Intérêts courus sur emprunts	0
Agios et services bancaires à payer	39
Fournisseurs – Factures non parvenues	257
Dettes fiscales et sociales	1 604
Autres	40
Total	**1 940**

Les postes les plus importants des dettes fiscales et sociales sont relatifs aux congés payés, RTT et CET (1 011 K€), aux primes (237 K€).

D.3. ACTIFS ET PASSIFS LIBELLÉS EN DEVISES

A la clôture de l'exercice, la situation des actifs et passifs libellés en devises est la suivante :

	Monnaies d'origine			**Total au 31.12.11**
Valeurs Brutes en K€	USD		Autres	
Actifs				
Immobilisations financières	3 085	(1)	13	3 098
Créances clients	2 121	(2)	284	2 405
Trésorerie	269		19	288
Autres débiteurs	154		46	200
Sous- total	5 629		362	5 991
Passifs				
Fournisseurs d'exploitation	138	(3)	45	183
Dettes sur immobilisations	522	(4)		522
Autres créditeurs	126			126
Sous-total	786		45	831

(1) Dont titres de participations pour 2 772 K€ et prêt Cerep, Inc. pour 313 K€

(2) Filiale Cerep, Inc. pour 40 K€

(3) Filiale Cerep, Inc. pour 126 K€

(4) Versement à effectuer sur titres de participation 522 K€

E. ANALYSE DES PRINCIPAUX POSTES DU COMPTE DE RESULTAT

E.1. CHIFFRE D'AFFAIRES

E.1.1. Évolution comparée du chiffre d'affaires

Chiffre d'Affaires				**Variations**
(K€)	**2010**	**2011**	Valeurs	%
Services	21 154	19 768	- 1 386	-6,55%
Autres	131	128	- 3	-2,29%
Total	**21 285**	**19 896**	**- 1 389**	**-6,53%**

Le chiffre d'affaires est constitué des activités de services ainsi que des ventes de produits, matériels.

Les prestations de recherche effectuées par la Société pour le compte de tiers dans le domaine du profilage, les droits de souscription et l'accès aux résultats issus de la base de données BioPrint®, les prestations de management facturées aux filiales sont comptabilisées en services.

Les ventes de « Bibliothèques, membranes » sont comptabilisées en autres.

Au 31 décembre 2011, le chiffre d'affaires valorisé à l'avancement représente 1 524 K€.

E.1.2. Chiffre d'affaires par zones géographiques

		2010			**2011**			Variations
(K€)	**Valeurs**	**%**		**Valeurs**	**%**		Valeurs	%
Europe	9 264	43,5%		9 406	47,3%		142	1,5%
dont France	*2 895*	*13,6%*		*3 968*	*19,9%*		*1 073*	*37,1%*
Amérique du Nord	10 213	48,0%		8 519	42,8%		- 1 694	-16,6%
Asie	1 782	8,4%		1 884	9,5%		102	5,7%
Autres	26	0,1%		87	0,4%		61	234,6%
Total	**21 285**	**100%**		**19 896**	**100%**		**- 1 389**	**-6,5%**

E.2. TRANSFERT DE CHARGES

Le montant des transferts de charges sur 2011 est de 62 K€ contre 23 K€ en 2010. Il est composé des refacturations pour rétrocession de charges.

E.3. CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation ont diminué en 2011 de 2,02 millions d'euros, à 22,52 millions d'euros contre 24,54 millions d'euros en 2010, et rend compte des efforts de la société réalisés en 2011 pour réduire ses charges.

Les achats de matières premières et autres approvisionnements ont diminué en 2011 à 3,70 millions d'euros contre 4,57 millions d'euros en 2010. La diminution des autres achats et charges externes, à 6,80 millions d'euros contre 7,38 millions

d'euros en 2010, est due à la baisse des redevances de crédit-bail, à la résiliation du bail commercial des bureaux situés boulevard Haussmann à Paris, à l'entretien et réparations et aux honoraires supportés par la Société.

Les frais de recherche et développement des activités poursuivies engagés au cours de l'année 2011 intégralement comptabilisés en charges sont évalués à 2,60 millions d'euros contre 4,26 millions d'euros pour l'exercice 2010.

Ces frais sont valorisés selon la méthode du coût complet, les charges indirectes et les charges de structure étant réparties au prorata du temps passé sur les programmes de recherche.

La rémunération totale versée aux dirigeants et administrateurs s'est élevée à 354 K€ en 2011. La Société n'a pas contracté d'autres engagements en faveur des administrateurs.

L'information sur les honoraires des commissaires aux comptes n'est pas communiquée dans la présente annexe, elle figure dans celle des comptes consolidés.

E.4. RESULTAT FINANCIER

Eléments constitutifs du résultat financier

(K€)	**2010**	**2011**
Change		
Pertes/gains réalisés sur comptes bancaires (principalement USD)	36	-22
Perte nette de change réalisée sur créances/dettes	-9	6
Pertes/gains réalisés sur couvertures de change	-812	189
Dotation/reprise provision pour risque de change	11	0
Sous-total change	**-774**	**173**
Retour à meilleure fortune/abandon créance filiale Cerep, Inc.	0	71
Dotation/reprise provision titre-avance filiale	-216	-752
Résultats nets sur valeurs mobilières et placements	27	82
Dotation/reprise provision pour dé-préciation autres immobilisations financières	-8	-3
Intérêts facturés sur avances filiales	7	6
Intérêts sur emprunts	-272	-186
Mali sur fusion	0	0
Autres intérêts, charges et produits assimilés	203	46
Résultat financier	**-1 033**	**-563**

Le résultat financier de l'exercice écoulé est une perte de 0,56 million d'euros contre une perte de 1,03 million d'euros en 2010. Ce résultat est constitué principalement, de charges d'intérêts pour 0,19 million d'euros, de produits d'intérêts pour 0,05 million d'euros, d'une provision nette pour dépréciations financières de 0,75 million d'euros, d'un gain net de change de 0,17 million d'euros, d'un produit de 0,07 million d'euros sur clause de retour à meilleure fortune et d'un produit sur valeurs mobilières et placements de 0,08 million d'euros.

E.5. RESULTAT EXCEPTIONNEL

(K€)	2010	2011
Produits de gestion exceptionnels	-	
Produits de cession d'actif, produits en capital	4	14
Reprises sur provisions exception-nelles	1 090	2 032
Total des produits exceptionnels	**1 094**	**2 046**
Valeur nette comptable des actifs cédés ou sortis, charges en capital	27	86
Dotations aux provisions exception-nelles	1 907	105
Abandon de créance	833	-
Pénalités et amendes	2	-
Total des charges exceptionnelles	**2 769**	**191**
Résultat exceptionnel	**- 1 675**	**1 855**

Les reprises sur provisions exceptionnelles sont dues essentiellement à la reprise de provision sur crédit-bail immobilier de Villebon pour 820 K€ et à la reprise de provision relative au Plan de Sauvegarde de l'Emploi Pharmacologie 2010 pour 1 131 K€.

Les dotations aux provisions exceptionnelles résultent de litiges salariés.

E.6. IMPOTS

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

(K€)	Résultat avant impôt	Impôt	Résultat net après impôt
Résultat courant	- 2 520		- 2 520
Résultat exceptionnel	1 855		1 855
Crédit Impôt Recherche		- 204	204
Résultat net comptable	**- 665**	**- 204**	**- 461**

Incidence des évaluations fiscales dérogatoires

Non applicable

Accroissements et allègements de la dette future d'impôt

(K€)	Montant	Impôt
Accroissements		
Ecarts de conversion actifs à la clôture	5	2
Moins-value latente sur VMP	115	38
Total des accroissements	**120**	**40**
Allègements		
Provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation	1 008	336
Charges à payer non déductibles l'année de leur comptabilisation	292	97
Produits taxés d'avance	33	11
Ecarts de conversion passifs à la clôture	150	50
Déficit reportable	30 244	10 080
Total des allègements	**31 727**	**10 575**

E.7. EFFECTIF

Personnel salarié au 31 décembre 2011 (catégories)	Effectif
Cadres	38
Techniciens	95
Employés	29
Total	**162**

L'effectif moyen de l'exercice 2011 est de 175 salariés.

E.8. ENGAGEMENTS DONNES

E.8.1. Crédit-bail

(K€)	Constructions & terrains	Matériel & outillage	Autres	Total
Valeur d'origine	**20 196**	**1 289**	**46**	**21 531**
Amortissements				
Cumuls antérieurs	4 855	981	39	5 875
Dotations de l'exercice	665	195	7	867
Total	**5 520**	**1 176**	**46**	**6 742**
Redevances payées				
Cumuls antérieurs	11 555	1 114	42	12 711
Exercice	1 762	209	10	1 981
Total	**13 317**	**1 323**	**52**	**14 692**
Redevances à payer				
à 1 an au plus	1 946	113		2 059
de 1 an à 5 ans	7 291	1	-	7 292
à plus de 5 ans	4 935		-	4 935
Total	**14 172**	**114**	**-**	**14 286**
Valeurs résiduelles				
à 1 an au plus	-	-	-	-
de 1 an à 5 ans	-	-	-	-
à plus de 5 ans	18	-	-	18
Total	**18**	**-**	**-**	**18**

Les contrats de crédit-bail sont souscrits à taux fixes et à taux variables :

. Crédit-bail immobiliers : 5,34%, 5,25% et 4,75% à taux fixes pour les constructions du site de Celle l'Evescault d'une part, taux variable Euribor 3 mois majoré de 1,15 point pour les constructions de Villebon-sur-Yvette d'autre part.

. Crédit-bail mobiliers : 5,04% à 5,62% à taux fixes pour le matériel et le mobilier.

E.8.2. Autres engagements

		Paiements dus par période		
Obligations contractuelles (K€)	Total	- 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Engagements liés aux dettes à long terme figurant au passif du bilan (capital + intérêts)	162	63	98	
Obligations en matière de location-financement	289	177	112	
Contrats de location simple	124	69	46	9
Obligations d'achats irrévocables	331	331		
Achats et ventes de devises à terme non couverts	3 059	3 059		
Autres obligations à long terme [1]	87	- 13	- 32	- 42
Total	**4 052**	**3 686**	**224**	**- 33**
Dettes garanties par des sûretés réelles (K€)	Dettes garanties	Montant des suretés	VNC des biens donnés en garantie	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				-
Total	**-**	**-**	**-**	**-**
		Montant des engagements par période		
Autres engagements commerciaux (K€)	Total	- 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Lettres de crédit	-			
Garanties sur contrat de crédit-bail mobilier	–	–	–	–
Garanties sur contrat de crédit-bail immobilier [2]	826	116	524	185
Obligations de rachat	–	–	–	–
Autres engagements commerciaux	–	–	–	–
Total	**826**	**116**	**524**	**185**

[1] *Engagements de retraite : solde au 31 décembre 2011 de l'écart actuariel non comptabilisé, étalé sur plusieurs exercices*

[2] *Nantissement de l'avance preneur*

Les avenants aux contrats de crédit-bail immobilier contractés en 2002 et en 2004 sont garantis par nantissement des avances preneur.

Les salariés de la Société bénéficient du nouveau dispositif de droit individuel à la formation (DIF). A ce titre, ils ont acquis 15 968 heures au 31 décembre 2011. Sur 2011, 382 heures ont donné lieu à une demande de formation et 4 366 heures ont été transférées ou versées à Pôle emploi.

La Société confirme que sur la base des éléments en sa connaissance au 31 décembre 2011, les engagements présentés dans les tableaux ci-dessus n'omettent pas l'existence d'un engagement significatif ou qui pourrait le devenir dans le futur.

E.9. ENGAGEMENTS RECUS

		Montant des engagements par période		
Obligations contractuelles (K€)	Total	- 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Lignes de crédit et crédit-bail non utilisées				
Lettres de crédit				
Clauses de retour à meilleure fortune [1]	0	0		
Garanties				
Obligations de rachat				
Autres engagements commerciaux				
Total	**-**	**-**	**-**	**-**

[1] Cette clause engage Cerep, Inc. à verser 25% de son résultat net à Cerep SA pendant 10 ans, s'est terminée 31 décembre 2011, à concurrence de l'abandon de créance de 5 500 K$ réalisé en 2002. Au 31 décembre 2011, il a été constaté un produit de 71 K€ en application de cette clause.

E.10. ENGAGEMENTS POST-CLOTURE

Néant.

F. INSTRUMENTS FINANCIERS ET RISQUES DE MARCHE

Instruments financiers

Les principaux instruments financiers de la Société sont constitués de financements par crédit-bail auprès d'organismes financiers, d'emprunts bancaires, des valeurs mobilières de placement et de trésorerie. L'objectif de ces instruments financiers est de permettre le financement des opérations de la Société. La Société détient également des créances clients, des dettes fournisseurs, des avances et acomptes reçus sur commandes qui sont générés par ses activités.

La Société est également engagée dans des transactions intégrant des instruments financiers dérivés, principalement des ventes à terme de dollar US et options (put et call) de change sur dollar US et des swaps de taux d'intérêt. Ces instruments ont pour objectif la gestion du risque de change et de taux d'intérêt liés aux activités et au financement de la Société. La Société n'utilise pas d'instruments dérivés à des fins spéculatives.

Les principaux risques attachés aux instruments financiers de la Société sont le risque de change, le risque de crédit, le risque de taux d'intérêts et le risque de marché.

Risque de change

La Société est exposée à un risque de change concernant la partie du chiffre d'affaires et des charges réalisées en devises autres que l'euro. Ce risque existe principalement concernant le dollar US et dans une moindre mesure le yen japonais quant aux produits et charges et flux de trésorerie liés ainsi qu'aux éléments correspondant des comptes de créances clients, des comptes fournisseurs et de trésorerie libellés dans ces devises.

La Société a mis en place en 2002 une politique de couverture visant à réduire son exposition aux risques de fluctuation du dollar US et à préserver ainsi les revenus dégagés par son activité. Celle-ci vise à fixer le cours en dollar US des créances nettes et de la totalité de la facturation prévisionnelle nette libellée dans cette devise.

Les instruments dérivés utilisés par Cerep pour atteindre ses objectifs en matière de couverture comprennent des contrats de change à terme et des options sur le dollar US (vente de call ou achat de put) ayant une maturité initiale généralement inférieure à un an. Ces instruments portent sur des actifs et des passifs existant à la clôture de l'exercice, ainsi que sur la facturation prévisionnelle nette libellée en dollar US. Dans certains cas, la Société est amenée à compléter les instruments de couverture pris soit par des prorogations de ventes à terme soit en inversant des positions sur options par des achats de call. La Société n'utilise pas d'instruments dérivés à des fins spéculatives.

Au 31 décembre 2011, environ 67% de la facturation prévisionnelle diminuée des charges prévisionnelles en dollar US de l'exercice 2012 est couverte.

Risque de taux

L'exposition de la Société au risque de variation des taux d'intérêt est liée à l'endettement financier à long terme.

La politique de la Société consiste à gérer la charge d'intérêt en contractant majoritairement des financements à taux fixes. Ainsi au 31 décembre 2011, la plus grande partie de la dette de la Société est contractée à taux fixe. Le financement par crédit bail immobilier de l'acquisition et des travaux de Villebon-sur-Yvette a été souscrit à taux variable. Afin d'optimiser le coût financier global, la Société a mis en place des swaps de taux d'intérêt par lesquels elle échange à intervalles prévus, la différence entre le montant des intérêts à taux fixes et le montant des intérêts à taux variables calculé sur un montant nominal d'emprunt fixé à la souscription des swaps.

Ces swaps ont été contractés simultanément le 3 août 2005 à la signature des financements auxquels ils sont affectés, et début 2007 concernant l'avenant au contrat de crédit-bail mis en loyer en février 2007, pour les mêmes montants nominaux, et selon les mêmes conditions de date de début, date de révision du taux d'intérêt, intervalles de règlement et taux de base d'intérêts retenu. Les swaps ont une durée de 7 ans à compter de leur date de mise en place.

Risque de marché

Cerep utilise différents instruments financiers dans le cadre de sa gestion de trésorerie. Ils sont constitués de SICAV monétaires et obligataires, de comptes à terme, de dépôts bancaires principalement en euro, en dollar US et d'actions.

La politique de la Société vise à limiter les risques de perte sur ses placements en privilégiant les instruments monétaires ou obligataires et sélectionnés sur la base d'historiques de volatilité et de performance par rapport aux indices de référence et de notations d'agences et en procédant à un suivi régulier des valeurs de marché.

Risque de liquidité

L'appréciation du risque de liquidité repose sur le suivi des échéanciers des financements de la Société, l'évolution du niveau de trésorerie disponible et les prévisions d'entrées et de sorties de trésorerie. A la date d'établissement des états financiers, la Société n'a pas identifié de besoin de trésorerie à court terme.

La trésorerie de la Société était de 10 214 K€ au 31 décembre 2011, à comparer au 10 093 K€ du 31 décembre 2010.

Risque de contrepartie

Le risque de contrepartie découle de l'éventualité qu'une partie au contrat n'honore pas ses obligations causant ainsi une perte à l'autre partie. Cerep considère qu'il existe un risque de contrepartie sur certains postes du bilan, le plus significatif portant sur les créances clients, ainsi que sur des engagements figurant en hors bilan (achats de matières premières et travaux), couvert par des mesures appropriées.

Une proportion significative du chiffre d'affaires est réalisée avec quelques clients. Les contrats de prestation de services de l'activité collaborations et services en drug discovery (en criblage, en profilage ou en expérimentation pharmacologique) couvrent quelques mois et constituent une proportion importante du chiffre d'affaires. Au cours de l'exercice 2011, le chiffre d'affaires réalisé avec les plus importants partenaires commerciaux de la Société se décompose comme suit :

- trois plus importants partenaires commerciaux : 25%
- cinq plus importants partenaires commerciaux : 36%
- dix plus importants partenaires commerciaux : 51%

Cette concentration du risque de contrepartie sur quelques clients et l'incidence d'une défaillance éventuelle d'un tiers sur le compte de résultat de Cerep est atténuée par la taille et la solvabilité financière des grands groupes de l'industrie pharmaceutique qui constituent les principaux partenaires de Cerep. Toutefois, Cerep compte parmi ses clients plusieurs entreprises de recherche pharmaceutique qui réalisent des pertes récurrentes et pour lesquelles les fonds levés auprès d'investisseurs constituent la principale source de financement. L'irrécouvrabilité reste cependant limitée au regard de la base de clientèle de Cerep, ce qui réduit dans une certaine mesure cette exposition.

Cerep intègre dans sa démarche commerciale un processus d'évaluation de la solvabilité du prospect et inclut, si nécessaire ou selon les particularités de la prestation, l'obligation de versement d'acomptes ou d'avances par le client.

La Société est également dépendante de la solvabilité de plusieurs fournisseurs ou prestataires, certains étant stratégiques dans la fourniture de technologies ou de matières premières. Les procédures d'achats de Cerep intègrent l'établissement et la mise à jour d'une liste de fournisseurs approuvés. Le processus d'approbation, qui implique par ailleurs le service de contrôle qualité, inclut un examen de solvabilité qui peut faire appel à des évaluations d'agences de notation de risque crédit.

Enfin, Cerep gère son risque de contrepartie sur ses instruments financiers en sélectionnant rigoureusement les institutions financières tierces, en diversifiant les contreparties par type de contrat et en procédant à un suivi régulier des engagements.