

2006 : dans un contexte difficile, une nouvelle année de croissance du BNPA ajusté hors éléments particuliers

Chiffre d'affaires à données comparables¹ :	+8,4% au T4, +4,0% pour 2006
BNPA ajusté¹:	-5,6 % au T4, +10,3% pour 2006
BNPA ajusté¹ hors éléments particuliers² :	-1,0 % au T4, +5,9% pour 2006 à 4,88 euros

Le compte de résultat consolidé 2006 figure en annexe. Le résultat net consolidé part du Groupe 2006 est de 4 006 millions d'euros contre 2 258 millions en 2005, après impact des conséquences du traitement comptable des acquisitions (principalement Aventis) et des charges de restructuration pour un total de 3 034 millions d'euros après impôt en 2006 et 4 077 millions d'euros en 2005.

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 2006 et du quatrième trimestre 2006 et de les comparer respectivement au compte de résultat consolidé ajusté 2005 et du quatrième trimestre 2005. Le résultat net ajusté 2006 s'élève à 7 040 millions d'euros contre 6 335 millions d'euros en 2005.

Sauf indication contraire, les taux de croissance du chiffre d'affaires dans ce communiqué sont à données comparables¹.

QUATRIEME TRIMESTRE : Croissance soutenue de l'activité

- Progression de 8,4 % (+5,0% à données publiées) du chiffre d'affaires à 7 356 millions d'euros, et ce malgré la poursuite de l'impact des réformes des systèmes de santé en France et en Allemagne
- Un trimestre pénalisé par un générique de clopidogrel bisulfate aux Etats-Unis
- Croissance de 12,5% du résultat opérationnel courant
- **BNPA ajusté de 1,02 euro en baisse de 5,6% et de 1,01 euro hors éléments particuliers², en baisse de 1,0%**

EXERCICE 2006 : Capacité démontrée à générer de la croissance du BNPA dans une année pénalisée par les génériques

- Chiffre d'affaires : 28 373 millions d'euros, soit +4,0% (+3,9% à données publiées). Hors impact des génériques de 4 produits³ aux Etats-Unis, la croissance du Groupe aurait été de 8,2%
- Effort soutenu en R&D : +9,5% à 4 430 millions euros
- **BNPA ajusté de 5,23 euros en croissance de 10,3%**
- **Croissance de 5,9% du BNPA ajusté hors éléments particuliers² (à 4,88 euros contre 4,61 euros en 2005)**

R&D : Avancées significatives du portefeuille avec 46 projets en phase IIB/III contre 35 en février 2006

DIVIDENDE : Augmentation de 15,1% du dividende à 1,75 euro par action proposé à l'assemblée générale du 31 mai 2007

PERSPECTIVES 2007 :

Sauf événements adverses majeurs (notamment concernant Lovenox[®] et Plavix[®] aux Etats-Unis), le Groupe anticipe pour 2007 une croissance du BNPA ajusté hors éléments particuliers du même ordre de grandeur que celle de 2006, et ce malgré la fin de la protection d'Ambien[®] IR aux Etats-Unis en avril prochain et la généralisation d'Eloxatine[®] en Europe (cf hypothèse page 13).

¹ cf Annexes, notamment pour la définition des indicateurs financiers

² cf Annexe 6

³ Hors CA aux Etats-Unis d'Allegra[®], Amaryl[®], Arava[®], DDAVP[®], généralisation intervenue au second semestre 2005

Chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2006 et de l'exercice 2006

Au quatrième trimestre 2006, sanofi-aventis réalise un chiffre d'affaires de 7 356 millions d'euros en hausse de 8,4%. L'effet des variations monétaires est défavorable de 3,2 points et aux deux tiers lié au dollar. L'impact des variations de périmètre est défavorable de 0,2 point. A données publiées, la progression du chiffre d'affaires ressort à 5,0%.

En 2006, le chiffre d'affaires atteint 28 373 millions d'euros en croissance de 4,0%. L'effet des variations monétaires est favorable de 0,4 points. L'impact des variations de périmètre est défavorable de 0,5 point. A données publiées, la croissance du chiffre d'affaires ressort à 3,9%.

Chiffre d'affaires par activité

Le chiffre d'affaires de sanofi-aventis est constitué du chiffre d'affaires de l'activité pharmaceutique et de celui de l'activité vaccins humains.

Activité Pharmaceutique

Au quatrième trimestre, le chiffre d'affaires de l'activité pharmaceutique atteint 6 550 millions d'euros en hausse de 6,2%. Le chiffre d'affaires des 15 premiers médicaments s'élève à 4 421 millions d'euros, en progression de 11,0% et représente 67,5% du chiffre d'affaires de l'activité pharmaceutique contre 64,6% sur la même période en 2005.

En 2006, le chiffre d'affaires de l'activité pharmaceutique, largement pénalisé par les génériques de 4 produits⁴ aux Etats-Unis et l'effet des réformes des systèmes de santé en France et en Allemagne, atteint 25 840 millions d'euros en croissance de 2,5%. Le chiffre d'affaires des 15 premiers médicaments s'élève à 17 289 millions d'euros, en progression de 6,4% et représente 66,9% du chiffre d'affaires de l'activité pharmaceutique contre 64,4% en 2005. Hors impact des génériques d'Allegra® et d'Amaryl® aux Etats-Unis, la croissance des 15 premiers médicaments aurait été de 12,4%.

Millions d'euros	CA T4 2006	Evolution à données comparables	CA 2006	Evolution à données comparables
Lovenox®	614	+11,8%	2 435	+12,9%
Plavix®	541	+5,0%	2 229	+9,6%
Stilnox®/Ambien®/Ambien CRT™	580	+42,5%	2 026	+33,3%
Taxotere®	437	+6,6%	1 752	+8,4%
Eloxatine®	402	-1,5%	1 693	+7,8%
Lantus®	451	+35,8%	1 666	+36,9%
Copaxone®	273	+11,0%	1 069	+17,9%
Aprovel®	265	+15,7%	1 015	+13,3%
Tritace®	271	-3,9%	977	-4,8%
Allegra®	163	+7,9%	688	-49,7%
Amaryl®	105	-19,8%	451	-33,5%
Xatral®	84	-5,6%	353	+7,3%
Actonel®	87	-1,1%	351	+6,7%
Depakine®	74	-6,3%	301	-5,3%
Nasacort®	74	+8,8%	283	+0,7%
TOTAL TOP 15	4 421	+11,0%	17 289	+6,4%
TOTAL TOP 15 Hors impact Allegra® et Amaryl® aux Etats-Unis*	4 325	+11,1%	16 890	+12,4%

* Hors CA aux Etats-Unis d'Allegra® et d'Amaryl®

⁴Allegra®, Amaryl®, Arava®, DDAVP®

Au quatrième trimestre, le chiffre d'affaires des autres produits du portefeuille ressort à 2 129 millions d'euros, en baisse de 2,5%. Ce recul reflète des performances contrastées. En Europe, le chiffre d'affaires des autres produits du portefeuille, pénalisé par les réformes des systèmes de santé en France et en Allemagne, affiche une baisse de 4,1% à 1 278 millions d'euros alors que dans le reste du monde hors Etats-Unis, ces produits sont en progression de 4,4% à 671 millions d'euros.

En 2006, le chiffre d'affaires des autres produits du portefeuille affiche une baisse de 4,6% à 8 551 millions d'euros. Cette partie du portefeuille est en croissance de 4,1% à 2 614 millions d'euros dans le reste du monde hors Etats-Unis et en recul de 5,3% à 5 170 millions d'euros en Europe.

Hors l'effet des génériques⁵ de DDAVP® et d'Arava® aux Etats-Unis, la baisse du chiffre d'affaires des autres produits de l'activité pharmaceutique serait de 2,4% en 2006.

Activité Vaccins humains

Au quatrième trimestre, le chiffre d'affaires consolidé de l'activité Vaccins humains atteint 806 millions d'euros en hausse de 30,0%. L'activité a bénéficié, comme escompté, du report de chiffre d'affaires du vaccin grippe aux Etats-Unis du troisième trimestre au quatrième trimestre. Le Groupe a dépassé son objectif de livrer 50 millions de doses de Fluzone® sur ce territoire en 2006 (55 millions de doses livrées).

Menactra® a atteint un chiffre d'affaires de 45 millions d'euros en hausse de 46,9% sur le trimestre et 242 millions d'euros en 2006, soit une progression de 36,3%.

Les ventes d'Adacel™ (rappel adulte –tétanos-diphthérie-coqueluche-), lancé aux Etats-Unis en juillet 2005, ont atteint 30 millions d'euros sur le trimestre et 154 millions sur l'année. Une nouvelle unité de production a été homologuée par la FDA en août 2006 et devrait permettre de mieux répondre à la demande pour certains vaccins assurant l'immunisation contre la coqueluche en 2007.

En 2006, le chiffre d'affaires consolidé de l'activité Vaccins humains atteint 2 533 millions d'euros en croissance de 22,7%. Des ventes de vaccins H5N1 ont été enregistrées sur l'année pour un montant de 151 millions d'euros. Par ailleurs, en novembre 2006, Sanofi Pasteur a signé un nouveau contrat avec le gouvernement américain pour la fourniture d'un autre type de vaccin pre-pandémique H5N1. Ce contrat peut atteindre 117,9 millions de dollars, sa valeur exacte étant déterminée par le nombre de doses pouvant être produites. La livraison de ce vaccin aura lieu en 2007.

Millions d'euros	CA T4 2006	Evolution à données comparables	CA 2006	Evolution à données comparables
Vaccins Polio Coqueluche Hib	141	+28,2%	633	+18,5%
Vaccins Rappels Adultes	76	+33,3%	337	+23,4%
Vaccins Grippe	439	+36,8%	835	+27,5%
Vaccins Voyageurs	48	+2,1%	239	+34,3%
Vaccins Méningite Pneumonie	57	+26,7%	310	+22,0%
Autres vaccins	45	+12,5%	179	+5,3%
TOTAL	806	+30,0%	2 533	+22,7%

⁵ Hors CA aux Etats-Unis d'Arava® et de DDAVP®

Au quatrième trimestre, les ventes de Sanofi Pasteur MSD, la joint-venture avec Merck & Co en Europe ont atteint 257 millions d'euros, en hausse de 59,8% (à données publiées). L'activité au cours du trimestre a bénéficié du report de chiffre d'affaires du vaccin grippe du troisième trimestre au quatrième trimestre (Vaxigrip®).

Suite à son homologation dans l'Union Européenne en septembre 2006, Gardasil® (issu de Merck & Co) premier vaccin destiné à prévenir les lésions génitales liées au virus HPV de types 6, 11, 16 et 18, notamment les dysplasies et les carcinomes du col de l'utérus, est maintenant commercialisé, par Sanofi Pasteur MSD, dans 13 pays européens dont la France, l'Allemagne et le Royaume-Uni. Les autres pays, notamment l'Espagne et l'Italie suivront courant 2007.

Rotateq® (issu de Merck & Co) homologué par les autorités européennes en juin 2006 dans la prévention chez les nourrissons des gastro-entérites dues à une infection à rotavirus, a été lancé par Sanofi Pasteur MSD, en Autriche, au Portugal et en Allemagne en octobre 2006 ainsi qu'en France en janvier 2007.

En 2006, les ventes de Sanofi Pasteur MSD atteignent 724 millions d'euros, en hausse de 5,3% à données publiées. Hors Hexavac®, suspendu par l'EMEA en septembre 2005, la croissance de l'activité de Sanofi Pasteur MSD aurait été de 12,3% (à données publiées).

Les ventes de Sanofi Pasteur MSD ne sont pas consolidées dans le chiffre d'affaires de sanofi-aventis.

Chiffre d'affaires par zone géographique

Millions d'euros	CA T4 2006	Evolution à données comparables	CA 2006	Evolution à données comparables
Europe	3 062	+1,0%	12 219	+1,1%
Etats-Unis	2 661	+15,6%	9 966	+3,9%
Autres pays	1 633	+12,4%	6 188	+10,5%
TOTAL	7 356	+8,4%	28 373	+4,0%

En Europe, au quatrième trimestre, l'activité affiche une légère progression de 1,0% dans un contexte de poursuite des réformes des systèmes de santé en France et en Allemagne.

La réforme du système de santé en Allemagne et notamment l'augmentation de la pression sur les médecins afin de limiter leurs prescriptions a conduit à une sensible décélération du marché pharmaceutique et de notre activité locale au cours du troisième et du quatrième trimestre. De plus, certains produits du Groupe ont continué à souffrir d'importations parallèles.

La réforme du système de santé en France s'est traduite notamment par une augmentation de la taxe sur les médicaments de prescription remboursés, des décisions de déremboursements et une plus grande pénétration des génériques. Notre activité locale, particulièrement exposée compte tenu de sa position de leader, a enregistré une baisse sensible de ses ventes.

La croissance de l'activité en Europe en 2006 ressort à 1,1%.

Aux Etats-Unis, la croissance de l'activité au quatrième trimestre est soutenue grâce notamment aux fortes croissances enregistrées par Ambien®/Ambien CR™, Lantus® et l'activité vaccins.

Sur l'ensemble de l'année, l'activité affiche une progression modérée de 3,9%. Hors impact sur le chiffre d'affaires des 4 produits³ génériques en 2005, la croissance de l'activité ressortirait à 17,2%.

Dans le reste du monde, la croissance du chiffre d'affaires s'est accélérée au quatrième trimestre et atteint 12,4%. La progression de l'activité ressort à 10,5% sur l'ensemble de l'année. L'Amérique latine et l'Asie continuent d'afficher des rythmes de croissance soutenus.

Ventes développées¹

Les ventes développées permettent d'évaluer la présence mondiale des produits de sanofi-aventis sur le marché. Au quatrième trimestre, elles atteignent 7 937 millions d'euros, en progression de 2,1 % en raison de la situation de Plavix® aux Etats-Unis (cf ventes développées de Plavix®). En 2006, les ventes développées atteignent 31 575 millions d'euros, en hausse de 2,6%. A partir du premier trimestre 2007, le Groupe ne communiquera plus sur le concept de ventes développées. Il continuera toutefois, comme par le passé, à commenter la présence mondiale de Plavix® et d'Aprovel®.

Ventes développées de Plavix® / Iscover®:

Millions d'euros	T4 2006	Evolution à données comparables	2006	Evolution à données comparables
Europe	436	+4,1%	1 715	+8,4%
Etats-Unis	273	-61,5%	2 167	-16,4%
Autres pays	183	+18,1%	702	+18,8%
TOTAL	892	-30,5%	4 584	-3,8%

Le 8 août 2006, Apotex a annoncé avoir lancé une version générique des comprimés 75 mg de clopidogrel bisulfate concurrençant Plavix® aux Etats-Unis. Le tribunal fédéral du district sud de New York, le 31 août, a fait droit à la requête en injonction préliminaire que sanofi-aventis et Bristol Myers Squibb avaient présentée et a ordonné à Apotex de cesser ses ventes du générique du clopidogrel bisulfate, sans toutefois ordonner le rappel des produits déjà vendus.

Les ventes de Plavix® aux Etats-Unis ont, par conséquent, été fortement pénalisées depuis le 8 août 2006. Au cours du quatrième trimestre, Plavix® enregistre sur ce territoire des ventes de 273 millions euros. Le rythme de croissance des prescriptions totales (TRx) de clopidogrel bisulfate reste soutenu et atteint +11,8%⁶ au quatrième trimestre et +13,0%⁷ en 2006. La dernière semaine de décembre, la part de marché de Plavix® des prescriptions totales du clopidogrel bisulfate était en progression significative et atteignait 44,3%⁸ contre 21,3%⁸ la dernière semaine de septembre.

En août 2006, la FDA a autorisé une nouvelle indication pour Plavix® chez des patients présentant un infarctus du myocarde aigu avec sus-décalage du segment ST afin de réduire le taux de mortalité toutes causes confondues et le critère combinant la récurrence de l'infarctus du myocarde, l'accident vasculaire cérébral ou le décès. Cette indication a également été obtenue en septembre 2006 dans l'Union Européenne.

En Europe, au quatrième trimestre, le chiffre d'affaires de Plavix® atteint 436 millions d'euros en progression de 4,1%. Cette croissance modérée s'explique notamment par le recul des ventes en Allemagne (ralentissement sensible du marché et importations parallèles) ainsi que par l'effet de la baisse de prix de 5% intervenue en France au premier septembre 2006.

⁶ IMS NPA 3 canaux-Q4 2006

⁷ IMS NPA 3 canaux- YTD 2006

⁸ IMS NPA 2 canaux

Au Japon, le lancement de Plavix® dans la réduction des récurrences chez les patients atteints de troubles cérébrovasculaires ischémiques s'est poursuivi. L'EPPV de 6 mois -post marketing vigilance period- s'est terminée au cours du quatrième trimestre. La limitation initiale des prescriptions à deux semaines, exigée également par les autorités japonaises, reste en vigueur jusqu'en mai 2007. Le chiffre d'affaires annuel s'est élevé à 12 millions d'euros. Le dossier de Plavix® dans le syndrome coronarien sévère a été déposé auprès des autorités japonaises à la fin de 2006.

Ventes développées d'Aprovel®/ Avapro®/ Karvea® :

Millions d'euros	T4 2006	Evolution à données comparables	2006	Evolution à données comparables
Europe	229	+13,4%	878	+11,4%
Etats-Unis	138	+5,3%	516	+12,7%
Autres pays	98	+16,7%	370	+14,9%
TOTAL	465	+11,5%	1 764	+12,5%

Les ventes développées d'Aprovel®/Avapro®/Karvea® atteignent, au quatrième trimestre, 465 millions d'euros, en croissance de 11,5%.

La progression du chiffre d'affaires du produit aux Etats-Unis est de 5,3% au quatrième trimestre. Sur l'ensemble de l'année, les prescriptions totales du produit sont en progression de 3,9%⁷.

Commentaires produits

Répartition géographique du chiffre d'affaires consolidé par produit (TOP 15)

CA T4 2006 (millions d'euros)	Europe	Evolution à données comparables	Etats-Unis	Evolution à données comparables	Autres pays	Evolution à données comparables
Lovenox®	174	+7,4%	379	+14,2%	61	+10,9%
Plavix®	415	+7,5%	5	-87,2%	121	+34,4%
Stilnox®/Ambien®/Ambien CR™	23	-14,8%	532	+47,8%	25	25,0%
Taxotere®	178	+9,9%	174	+1,2%	85	+11,8%
Eloxatine®	124	-11,4%	235	1,7%	43	+16,2%
Lantus®	134	+19,6%	277	+42,8%	40	+53,8%
Copaxone®	72	+18,0%	186	+8,1%	15	+15,4%
Aprovel®	213	+15,1%	-	-	52	+18,2%
Tritace®	122	-17,6%	3	0,0%	146	+11,5%
Allegra®	8	-11,1%	93	+12,0%	62	+5,1%
Amaryl®	33	-44,1%	3	-66,7%	69	+9,5%
Xatral®	45	-26,2%	25	+47,1%	14	+27,3%
Actonel®	57	-9,5%	-	-	30	+20,0%
Depakine®	52	-8,8%	-	-	22	+0,0%
Nasacort®	9	0,0%	58	+11,5%	7	0,0%

CA 2006 (millions d'euros)	Europe	Evolution à données comparables	Etats-Unis	Evolution à données comparables	Autres pays	Evolution à données comparables
Lovenox®	689	+6,5%	1 502	+16,0%	244	+13,5%
Plavix®	1617	+9,5%	156	-26,1%	456	+32,2%
Stilnox®/Ambien®/Ambien CR™	95	-12,0%	1 838	+38,1%	93	+14,8%
Taxotere®	714	+14,2%	708	+1,0%	330	+13,8%
Eloxatine®	564	+3,7%	965	7,3%	164	+29,1%
Lantus®	520	+26,5%	1 006	+39,7%	140	+62,8%
Copaxone®	279	+20,8%	733	+17,5%	57	+9,6%
Aprovel®	808	+11,4%	-	-	207	+21,1%
Tritace®	509	-11,5%	16	+100,0%	452	+2,0%
Allegra®	51	-1,9%	384	-62,7%	253	-11,2%
Amaryl®	174	-31,5%	15	-91,9%	262	+10,1%
Xatral®	210	-10,3%	92	+73,6%	51	+21,4%
Actonel®	242	+3,4%	-	-	109	+14,7%
Depakine®	210	-10,3%	-	-	91	+8,3%
Nasacort®	41	+7,9%	214	-0,5%	28	0,0%

Le chiffre d'affaires de **Lovenox**[®], première héparine de bas poids moléculaire sur le marché, atteint 614 millions d'euros sur le trimestre, en croissance de +11,8%. La croissance du produit reste soutenue par l'expansion de son utilisation en prophylaxie médicale. La progression du chiffre d'affaires de Lovenox[®] en 2006 est de 12,9%.

Le dossier d'enregistrement de Lovenox[®] chez des patients présentant un infarctus du myocarde aigu avec sus-décalage du segment ST (étude ExTRACT) a été déposé en Europe ainsi qu'aux Etats-Unis au quatrième trimestre (revue prioritaire accordée par la FDA). Cette nouvelle indication devrait permettre de renforcer la démonstration de supériorité de Lovenox par rapport aux héparines non fractionnées.

Les résultats de l'étude PREVAIL ont été présentés lors du 48e congrès annuel de l'American Society of Hematology (ASH) à Orlando, en décembre 2006. Les résultats de cette étude ont montré une réduction significative de 43% des événements thromboemboliques veineux sous énoxaparine versus héparine non fractionnée, chez des patients médicalisés et hospitalisés pour un accident vasculaire cérébral (AVC) ischémique aigu.

Les ventes de matières premières de **Plavix**[®] destinées aux Etats-Unis (consolidées par le Groupe) sont, au quatrième trimestre, en recul de 87,2% à 5 millions d'euros en raison du lancement d'une version générique des comprimés 75 mg de clopidogrel bisulfate par Apotex. Hors cet effet, la croissance du chiffre d'affaires de Plavix[®] consolidé ressortirait à 12,6% sur le trimestre et à 13,3% sur l'année.

Le chiffre d'affaires d'**Ambien**[®]/**Ambien CR**[™] aux Etats-Unis est en croissance, sur le trimestre, de +47,8% à 532 millions d'euros. La part de marché d'Ambien[®]/**Ambien CR**[™] atteint 46,2%⁹ en décembre contre 45,2% en septembre (IMS NPA 3 canaux-septembre 2006). A fin décembre, les prescriptions d'Ambien CR[™] représentent environ 31,8% (IMS NPA Retail and Mail order) des prescriptions de la marque Ambien[®].

La FDA a accordé fin novembre 2006 une exclusivité pédiatrique à Ambien[®] et à Ambien CR[™] qui a pour effet, entre autres, de reporter l'introduction des génériques d'Ambien[®] IR jusqu'en avril 2007.

Au Japon, les ventes de Myslee[®] (développées) ont atteint, en 2006, 119 millions d'euros, en croissance de +15,7%.

Taxotere[®] enregistre sur le trimestre, une croissance soutenue dans les « Autres pays » et en Europe respectivement de 11,8% et 9,9%. Aux Etats-Unis, dans un environnement concurrentiel qui reste difficile, le produit affiche une progression de 1,2% de son chiffre d'affaires à 174 millions d'euros.

Le 14 décembre, les résultats de la deuxième analyse intermédiaire d'efficacité et de tolérance de l'étude de Phase III dans le cancer du sein, BCIRG 006 ont été présentés au 29ème Symposium annuel de San Antonio sur le Cancer du Sein (San Antonio Breast Cancer Symposium - SABCS). Ces résultats confirment, à 3 ans de suivi médian, que Herceptine[®] (trastuzumab) associé à des régimes à base de Taxotere[®] (docetaxel) améliore significativement la survie sans récurrence (DFS) des femmes atteintes de forme précoce de cancer du sein HER2 positive.

En 2006, Taxotere[®] a été homologué aux Etats-Unis ainsi qu'en Europe dans deux nouvelles indications :

- le cancer de l'estomac au stade avancé en association avec le traitement standard (cisplatine et 5-fluorouracile)
- dans le traitement d'induction des patients atteints d'un cancer de la tête et du cou en association avec le régime classique (cisplatine et 5-fluorouracile).

La FDA a accordé une extension pédiatrique à **Eloxatine**[®] aux Etats-Unis, prolongeant de 6 mois la période de protection des données (jusqu'en février 2007) ainsi que les autres périodes d'exclusivité réglementaire.

Au quatrième trimestre, en Europe, le chiffre d'affaires d'Eloxatine[®] est en baisse de 11,4% à 124 millions d'euros en raison de l'entrée de génériques en Allemagne et au Royaume-Uni.

⁹ IMS NPA 3 canaux-décembre 2006

Lantus[®], première marque d'insuline du marché mondial, continue d'enregistrer d'excellentes performances avec une croissance de son chiffre d'affaires au quatrième trimestre de +35,8% à 451 millions d'euros. Le chiffre d'affaires 2006 du produit atteint 1 666 millions d'euros en progression de 36,9%. Le nouveau stylo jetable, Solostar[®], a été homologué en Europe en septembre dernier et le dossier est en cours de revue aux Etats-Unis. Le premier lancement de Solostar[®] a eu lieu au quatrième trimestre.

Acomplia[®] est disponible depuis fin juin au Royaume-Uni, août au Danemark, septembre en Allemagne, en Irlande, en Norvège, en Finlande, octobre en Autriche, en Argentine, novembre en Suède et décembre en Grèce. Le chiffre d'affaires réalisé au cours du quatrième trimestre est de 20 millions d'euros et de 31 millions en 2006. Le lancement du produit au Chili ainsi qu'au Mexique a eu lieu en janvier 2007.

Acomplia[®] rencontre un écho très favorable chez les spécialistes et les généralistes pour leurs patients obèses ayant des facteurs de risques cardiométaboliques.

Le 12 janvier 2007, le ministère fédéral de la santé allemand a publié sa décision de ratifier la recommandation du comité fédéral ("G-BA") de classer Acomplia[®] parmi les médicaments de confort ou de bien-être qui ne sont pas remboursés par le régime d'assurance-maladie obligatoire allemand. Sanofi-aventis considère que cette classification d'Acomplia[®] est injustifiée en regard du profil du produit et a contesté celle-ci en justice.

Les résultats de l'étude SERENADE ont été présentés le 5 décembre 2006 au Congrès mondial du diabète au Cap, en Afrique du Sud, sous l'égide de la Fédération internationale du diabète (IDF, pour International Diabetes Federation). Les résultats de SERENADE ont montré qu'un traitement par rimonabant permet des améliorations significatives en matière de contrôle de la glycémie et de poids chez les patients atteints de diabète de type 2, non traités par des antidiabétiques, par rapport aux patients sous placebo. Ces améliorations ont aussi concerné d'autres facteurs de risque, tels que les taux de cholestérol-HDL (« bon » cholestérol) et de triglycérides. SERENADE après RIO-Diabète est la deuxième étude démontrant que le rimonabant améliore de manière significative la glycémie des sujets atteints de diabète de type 2.

Le dossier de SERENADE a été déposé auprès des autorités de santé européennes en décembre.

Aux Etats-Unis, pour le dossier rimonabant, la réponse complète à « l'approvable letter », reçue de la FDA le 17 février 2006, a été déposée le 26 octobre 2006. La FDA considère que cette réponse est une réponse complète et de classe 2. La date cible de réponse de la FDA ('user fee goal date') est le 26 avril 2007.

Le dossier d'enregistrement de **Sculptra**[®] pour la restauration du volume et/ou la correction des rides et des plis du visage a été déposé auprès de la FDA au second semestre 2006.

Compte de résultat consolidé ajusté

Le compte de résultat consolidé ajusté est présenté en annexe 3.

La notion de résultat net ajusté est définie dans l'annexe 1. Les tableaux de passage du compte de résultat consolidé au compte de résultat consolidé ajusté sont fournis en annexe 4.

Quatrième trimestre 2006

Au quatrième trimestre 2006, le **chiffre d'affaires** de sanofi-aventis est de 7 356 millions d'euros en hausse de 5,0% à données publiées.

La marge brute du Groupe atteint 5 627 millions d'euros. Le taux de marge brute rapporté au chiffre d'affaires est de 76,5% contre 77,7% sur la même période de 2005. Ce retrait est la résultante de deux éléments :

- une baisse des autres revenus (redevances) qui passent de 336 millions d'euros à 228 millions d'euros en raison du recul significatif des ventes de Plavix® aux Etats-Unis, du fait de la présence d'un générique.
- une amélioration 0,5 point (à 26,6%) du coût de revient des ventes rapporté au chiffre d'affaires. Le coût des ventes rapporté au chiffre d'affaires au quatrième trimestre est en ligne avec le ratio des 9 premiers mois de 2006.

Les frais de Recherche et Développement ont progressé de 5,3% à 1 211 millions d'euros.

Les frais commerciaux et généraux sont en recul de 5,7% par rapport au quatrième trimestre 2005 à 2 153 millions d'euros et représentent 29,3% du chiffre d'affaires. Le ralentissement des dépenses commerciales aux Etats-Unis, en Allemagne et en France lié à l'adaptation du Groupe à l'évolution de son environnement s'est poursuivi au cours du trimestre. Dans la zone « Autres pays », le groupe a renforcé son effort commercial. Le niveau des frais généraux est à nouveau en recul par rapport au quatrième trimestre 2005.

Le résultat opérationnel courant atteint 2 272 millions d'euros, en progression de 12,5%. Il représente 30,9% du chiffre d'affaires, contre 28,8% au quatrième trimestre 2005.

La charge liée à l'adaptation du Groupe à l'évolution de son environnement est de 176 millions d'euros.

La charge de 214 millions d'euros de dépréciation d'actifs reflète notamment la dépréciation d'actifs industriels associés à Ketek®, dont les perspectives de chiffre d'affaires (155 millions d'euros en 2006) sont affectées par les restrictions d'indications intervenues en juin 2006 et la recommandation du comité consultatif de la FDA de décembre 2006.

Le résultat opérationnel atteint 1 898 millions, en baisse de 7,7%.

Les produits financiers nets de charges atteignent 66 millions d'euros contre une charge nette de 21 millions d'euros l'an dernier. En 2006, ce solde intègre la plus-value de 101 millions euros réalisée sur la cession de la participation dans Rhodia.

Les frais financiers de la dette ont atteint 36 millions d'euros contre 79 millions au quatrième trimestre 2005. Ils ont enregistré sur le quatrième trimestre le reclassement de l'effet sur l'ensemble de l'année de la couverture de l'encours des tirages sur le papier commercial US (swap euro) pour 34 millions d'euros. Ce montant étant auparavant enregistré en profit et perte de change financier, autre composante du poste charges et produits financiers.

Les impôts atteignent 534 millions d'euros contre 643 millions d'euros au quatrième trimestre 2005. Le taux d'imposition apparent du Groupe ressort à 27,2 % contre 31,6% pour la même période de 2005. Le quatrième trimestre 2006 a bénéficié d'un solde favorable de dotations/reprises de provisions pour risque fiscaux.

La contribution des **sociétés mises en équivalence** représente 50 millions d'euros contre 140 millions d'euros au quatrième trimestre 2005. Ce poste a été affecté par la situation de Plavix aux Etats-Unis et reflète le recul de la quote-part de profit après impôt, qui provient des territoires gérés par BMS (notamment les Etats-Unis), dans le cadre de l'alliance sur Plavix® et Avapro® (12 millions d'euros contre 109 millions d'euros au quatrième trimestre 2005).

La part des minoritaires atteint 103 millions d'euros contre 88 millions au quatrième trimestre 2005. Elle intègre la quote-part de profit avant impôt, versée à BMS, qui provient des territoires gérés par sanofi-aventis (98 millions d'euros contre 80 millions d'euros au quatrième trimestre 2005).

Le résultat net ajusté atteint 1 377 millions d'euros, en baisse de 4,6%.

Le Bénéfice net ajusté par action (BNPA) ressort à 1,02 euros, en baisse de 5,6% par rapport au quatrième trimestre 2005 (1,08 euros) sur la base d'un nombre moyen d'actions en circulation de 1 348,8 millions au quatrième trimestre 2006 et de 1 338,5 millions au quatrième trimestre 2005.

Le résultat net ajusté hors éléments particuliers est de 1 368 millions d'euros, en progression de 0,6% sur celui du quatrième trimestre 2005 (1 360 millions d'euros) (cf Annexe 6).

Le Bénéfice net ajusté par action hors éléments particuliers est de 1,01 euro, en baisse de -1,0% sur celui du quatrième trimestre 2005 (1,02 euros) (cf Annexe 6).

Exercice 2006

En 2006, **le chiffre d'affaires** de sanofi-aventis est de 28 373 millions d'euros en croissance de 3,9% à données publiées.

La marge brute du Groupe atteint 21 934 millions d'euros. Le taux de marge brute rapporté au chiffre d'affaires ressort à 77,3% contre 78,1% en 2005. Les autres revenus sont en baisse de 7,2% (1 116 millions d'euros contre 1 202 millions d'euros en 2005) en raison du recul des redevances générées par Plavix® aux Etats-Unis depuis le troisième trimestre. Le coût de revient des ventes rapporté au chiffre d'affaires s'est alourdi de 0,3 point (26,6%), l'amélioration du mix produit n'ayant pu totalement compenser l'impact des génériques d'Allegra®, Amaryl®, Arava® et DDAVP® aux Etats-Unis sur les 9 premiers mois de 2006.

Les frais de Recherche et Développement sont en croissance de 9,5% par rapport à 2005 à 4 430 millions d'euros et représentent 15,6% du chiffre d'affaires contre 14,8% en 2005. Cet accroissement reflète, la montée en puissance au cours de l'année d'études cliniques de phase III en pharmacie ainsi qu'une augmentation de l'effort de R&D de l'activité vaccins.

Les frais commerciaux et généraux, 8 020 millions d'euros, sont en baisse de 2,8% par rapport à 2005 et représentent 28,3% du chiffre d'affaires. Les frais marketing et les frais généraux sont en décroissance sur l'ensemble de l'année, ce qui reflète l'adaptation rapide et sélective des moyens.

Les autres produits et charges d'exploitation sont de 275 millions d'euros contre 137 millions d'euros en 2005. L'amélioration de ce poste est essentiellement due à la rémunération générée par l'accord avec Prasco concernant la commercialisation de génériques autorisés aux Etats-Unis ainsi qu'à un meilleur résultat de change (perte de 13 millions d'euros en 2006 contre 79 millions d'euros en 2005).

Le résultat opérationnel courant atteint 9 627 millions d'euros, en croissance de 6,1%. Il représente 33,9% du chiffre d'affaires, soit 0,7 point d'amélioration par rapport à 2005.

La charge de restructuration de 176 millions d'euros est liée à l'adaptation du Groupe à l'évolution de son environnement. La charge de dépréciation des actifs corporels et incorporels, de 217 millions d'euros est notamment liée à la dépréciation d'actifs industriels associés à Ketek®.

Les autres produits et charges opérationnels sont de 536 millions d'euros. Cette ligne intègre des plus-values de cessions pour 550 millions d'euros dont 460 millions d'euros correspondant à Exubera® (384 millions d'euros après impôt) et 45 millions d'euros au titre de la cession de la participation résiduelle (30%) dans une activité de Nutrition Animale.

Le résultat opérationnel atteint 9 770 millions, en hausse de 7,1%.

Les charges financières nettes de produits atteignent 80 millions d'euros contre 245 millions d'euros l'an dernier. La baisse des charges financières nettes est principalement liée à la diminution du montant de la dette du fait du cash flow généré. Les frais financiers de la dette ont atteint 286 millions d'euros contre 418 millions en 2005. En 2006, ils bénéficient du reclassement de l'impact positif de la couverture de l'encours des tirages sur le papier commercial US pour 34 millions d'euros.

Les charges financières nettes ont également bénéficié de produits liés à des instruments financiers (68 millions d'euros contre 49 millions d'euros en 2005). Les plus values de cessions financières à 108 millions d'euros (essentiellement Rhodia) en 2006 sont légèrement supérieures à celles enregistrées en 2005 (94 millions d'euros).

Les impôts atteignent 2 816 millions d'euros contre 2 774 millions d'euros en 2005. Le taux d'impôt apparent du Groupe ressort à 29,1 % contre 31,3% en 2005. Le taux effectif d'impôt ressort à 30,6.% en 2006.

La contribution des **sociétés mises en équivalence** représente 559 millions d'euros contre 584 millions d'euros en 2005. Ce poste intègre la quote-part de profit après impôt, qui provient des territoires gérés par BMS (notamment les Etats-Unis), dans le cadre de l'alliance sur Plavix® et Avapro® (320 millions d'euros contre 404 millions d'euros en 2005) et qui a été pénalisée depuis le troisième trimestre par un générique de clopidogrel bisulfate aux Etats-Unis.

La contribution de Merial a sensiblement progressé en 2006.

La part des minoritaires atteint 393 millions d'euros contre 349 millions en 2005. Elle intègre la quote-part de profit avant impôt, versée à BMS, qui provient des territoires gérés par sanofi-aventis (375 millions d'euros contre 300 millions d'euros en 2005).

Le résultat net ajusté atteint 7 040 millions d'euros, en hausse de +11,1%.

Le Bénéfice net ajusté par action (BNPA) ressort à 5,23 euros, en hausse de 10,3% par rapport à 2005 (4,74 euros) sur la base d'un nombre moyen d'actions en circulation de 1 346,8 millions et de 1 336,5 millions pour 2005.

Le résultat net ajusté hors éléments particuliers s'établit à 6 571 millions d'euros, en croissance de 6,6% sur celui de 2005 (6 167 millions d'euros) (cf Annexe 6).

Le Bénéfice net ajusté par action hors éléments particuliers s'établit à 4,88 euros, en croissance de 5,9% sur celui de 2005 (4,61 euros) (cf Annexe 6).

Flux de Trésorerie et Bilan consolidés au 31 /12 /2006

La marge brute d'autofinancement atteint 7 610 millions d'euros contre 6 637 millions d'euros en 2005.

Le besoin en fonds de roulement a crû de 1 006 millions d'euros contre 239 millions d'euros au cours de l'exercice 2005; le besoin en fonds de roulement d'exploitation a progressé légèrement plus vite que l'activité, tandis que la période a été pénalisée par le décalage classique entre la comptabilisation des impôts et leur paiement, phénomène qui avait par contre bénéficié à l'exercice 2005.

Les flux d'investissement nets des cessions sur la période sont de 790 millions d'euros : les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles s'élèvent à 1 454 millions d'euros. Les acquisitions financières (509 millions d'euros) ont principalement porté sur la prise de participation de 24,87% dans le capital de la société Zentiva (433 millions d'euros) tandis que les cessions nettes d'impôt (1 174 millions d'euros) ont porté principalement sur les droits dans Exubera® (821 millions d'euros) ainsi que sur la participation dans Rhodia (182 millions d'euros).

Après paiement du dividende pour un montant de 2 milliards d'euros, l'exercice 2006 a dégagé un cash-flow de 4,1 milliard d'euros, permettant de ramener **la dette financière nette** du Groupe de 9,9 milliards d'euros au 31 décembre 2005 à 5,8 milliards d'euros au 31 décembre 2006. Le ratio d'endettement net sur fonds propres s'établit à 12,6% au 31 décembre 2006 contre 21,4% au 31 décembre 2005.

Perspectives 2007

Sauf événements adverses majeurs (notamment concernant Lovenox® et Plavix® aux Etats-Unis), le Groupe anticipe pour 2007 une croissance du BNPA ajusté hors éléments particuliers du même ordre que celle de 2006, et ce malgré la fin de la protection d'Ambien® IR aux Etats-Unis en avril prochain et la générification d'Eloxatine® en Europe.

Ces perspectives sont établies en utilisant une hypothèse de 1 euro=1,25 dollar et la sensibilité à la variation euro/\$ est estimée à 0,6% de croissance pour 1 cent de variation.

Dividende 2006

Le conseil d'administration de sanofi-aventis réuni le 12 février a décidé de proposer à l'assemblée générale du 31 mai 2007 de fixer le dividende à 1,75 euro par action, soit une progression de 15,1% par rapport à l'exercice précédent (1,52 euro).

La mise en paiement du dividende interviendra le 7 juin 2007.

Recherche et Développement

Le portefeuille de recherche et développement a fait des avancées significatives au cours des 12 derniers mois. Le nombre de projets en phase IIb/III est de 46, contre 35 en février 2006.

Depuis Février 2006, les projets suivants sont entrés soit en phase IIb, soit en phase III :

-Trois projets en oncologie sont entrés en phase III (VEGF Trap, S-1 et XRP6258).

-Sept projets sont entrés en phase IIb :

-AVE 1625, antagoniste CB1 dans l'obésité et les troubles lipidiques associés;

-AVE5530, inhibiteur de l'absorption du cholestérol;

-AVE 5026, inhibiteur indirect des facteurs Xa/IIa dans la thrombose;

-SSR149415, antagoniste du récepteur VIb dans la dépression;

-Surinabant (SR14778), antagoniste CB1 dans le sevrage tabagique ;

-Icatibant, antagoniste du récepteur bradykinine B2 dans l'arthrose ;

-Ferroquine dans la malaria.

-Dans le domaine des vaccins, cinq projets sont entrés en phase III: Grippe Micro-injection, Grippe infantile, Grippe nouvelle formulation, Menactra® enfant de 1 à 2 ans, UNIFIVE™ (combinaison vaccinale).

Le projet de grippe pandémique est en phase IIb.

Deux projets ont été abandonnés: tirapazamine dans le cancer tête et cou et SR31747 dans le cancer de la prostate.

Les principales évolutions du portefeuille de R&D sont les suivantes :

Maladies Métaboliques :

Acomplia® (rimonabant) : Les résultats d'une étude japonaise de phase IIb sur 526 patients a permis de fournir les premières données sur une population asiatique. Cette étude a démontré une grande cohérence en termes de bénéfices sur les facteurs de risque cardiometabolique avec les résultats antérieurement obtenus. De plus, une réduction de la graisse viscérale chez les patients a été mise en évidence par CT-scan. Rimonabant a montré un bon profil de tolérance. Des phases III dans le traitement du diabète et du surpoids sont en cours. Le dossier de demande d'enregistrement devrait être déposé au Japon en 2009.

AVE2268 est un nouvel inhibiteur de la SGLT2 rénale qui a fait la démonstration de la validité du concept dans une étude de phase I. Des études de Phase IIb ont débuté et leurs résultats sont attendus au quatrième trimestre 2007.

Thrombose :

Idraparinux biotinylé (SSR126517) est un inhibiteur neutralisable et sélectif du facteur Xa de la coagulation. Ce produit est un pentasaccharide à longue durée d'action, avec l'addition d'un "hameçon" de biotine permettant sa neutralisation rapide et efficace par son agent neutralisant, l'avidine. Le profil unique du SSR126517 lui confère potentiellement un avantage compétitif sur les anticoagulants oraux actuels. Le programme de développement clinique a été élaboré afin de réaliser un « bridge » avec le développement d'idraparinux. Une étude de bioéquivalence dans la thrombose veineuse profonde (EQUINOX) ainsi qu'une étude dans l'embolie pulmonaire (CASSIOPEA) ont débuté en 2006. Par ailleurs, une étude de phase III destinée à évaluer l'efficacité d'idraparinux biotinylé dans la prévention des attaques cérébrales chez des patients présentant une fibrillation auriculaire devrait débuter au second semestre 2007.

SR123781 est un hexadéca-saccharide synthétique de courte durée d'action qui inhibe de façon puissante et indirect les facteurs Xa et IIa de la coagulation. Deux études de phase IIb sont actuellement en cours: l'étude DRIVE qui évalue le produit chez des patients opérés pour une prothèse totale de la hanche et l'étude SHINE qui évalue le produit chez des patients présentant un syndrome coronarien aigu sans élévation du segment ST. Les résultats de ces deux études sont attendus au second semestre 2007.

AVE5026 est une héparine de très bas poids moléculaire présentant un rapport élevé entre l'activité anti-facteur Xa et l'activité anti-facteur IIa comparé à celui des héparines de bas poids moléculaire. AVE5026 est un anti thrombotique administré en une prise par jour dont l'indication recherchée est la prévention primaire des événements thromboemboliques veineux chez les patients atteints de cancer. Les résultats de phase IIb sont attendus au second semestre 2007.

Otamixaban (XRP0673) est un inhibiteur synthétique, direct et sélectif du facteur Xa présentant une action rapide et courte (demi-vie courte) et qui possède le profil adapté pour une utilisation chez des patients présentant un syndrome coronarien aigu traité de manière invasive. L'étude de phase IIa (SEPIA-PCI) a montré un bon profil de tolérance ainsi qu'une activité anti coagulante prédictible et proportionnelle à la dose. Une étude de phase IIb (SEPIA-ACS 1) a débuté.

Cardiovasculaire :

Multaq® (dronédarone) est un nouvel anti-arythmique développé dans le traitement de la fibrillation auriculaire. Le recrutement des 4 600 patients de l'étude de morbi-mortalité ATHENA est terminé. Les résultats de cette étude seront disponibles début 2008. En fonction de ces résultats, un dossier d'enregistrement sera déposé en 2008.

Celivarone (SSR149744C) est un nouvel anti arythmique en une prise par jour développé dans la fibrillation auriculaire. L'étude MAIA sur 673 patients a démontré une tendance favorable en termes de récurrence des épisodes de fibrillation auriculaire à la dose de 50mg par jour versus placebo. Cette étude a également montré un bon profil de tolérance pour toutes les doses étudiées (50 à 300 mg par jour) et l'absence d'effet dose. Une nouvelle étude est en préparation afin d'évaluer des doses plus faibles.

NVIFGF (XRP0038) constitue une approche de thérapie génique qui repose sur l'injection d'ADN plasmidique non-viral stimulant l'angiogenèse dans l'ischémie critique des membres inférieurs. Cette approche innovante pourrait potentiellement réduire le nombre d'amputations et remplacer les interventions invasives comme l'angioplastie et la chirurgie. NVIFGF va entrer en phase III au second trimestre 2007.

Système Nerveux Central :

Saredutant (SR48968) est un antagoniste du récepteur NK2 actuellement en phase III dans les troubles dépressifs majeurs et les troubles anxieux généralisés. Les résultats de quatre études de phase III (deux études statistiquement significatives, deux études statistiquement non significatives par rapport à placebo), qui ont évalué saredutant dans le traitement des troubles dépressifs majeurs, ont démontré une efficacité globale statistiquement significative contre placebo sur les symptômes dépressifs. Saredutant a été très bien toléré lors de ces essais.

De plus, les résultats de quatre autres études de phase III sont attendus en 2007/2008.

Amibegron (SR58611) est un agoniste sélectif du récepteur beta 3, également en phase III dans les troubles dépressifs majeurs (TDM) et les troubles anxieux généralisés (TAG). Six études de phase III dans les TDM et cinq études dans les TAG sont actuellement en cours. Plus de 4 500 patients au total ont été inclus. Les premiers résultats de ces études seront disponibles à partir du second semestre 2007.

Médecine interne :

Icatibant (HOE140), antagoniste sélectif du récepteur bradykinin B2, a montré dans une étude de phase IIa un soulagement des douleurs dans l'arthrose du genou. Les résultats de l'étude de phase IIb actuellement en cours sont attendus au deuxième trimestre 2007.

Satavaptan (SR121463), antagoniste des récepteurs de type 2 à la vasopressine a confirmé dans l'étude DFI4522 qu'un agent « aquarétique » pur a un intérêt thérapeutique dans la réduction du nombre de paracentèses dans les ascites récurrentes.

Ferroquine (SR97193), évalué dans le traitement de la malaria est également entré en phase IIb.

Oncologie:

S-1 (accord avec Taiho) est un nouvel anticancéreux oral dérivé du 5-FU qui améliore les traitements à base de fluoropyrimidine. Sanofi-aventis conduit, en collaboration avec Taiho, une étude de phase III, l'étude FLAGS, dans le traitement du cancer gastrique. La fin du recrutement des 1050 patients est prévue au deuxième trimestre 2007. Sanofi-aventis évalue également les opportunités de développement du S-1 dans le cancer colorectal, le cancer de sein et d'autres tumeurs répondant au 5-FU.

Larotaxel (XRP9881) est un nouveau taxane. Dans une étude de Phase II, larotaxel en monothérapie a montré une efficacité dans le traitement du cancer de sein métastatique chez des patients ayant progressé après un traitement à base d'anthracycline/taxane, mais n'a pas montré une efficacité supérieure à capecitabine dans une étude de phase III dans la même population. A la suite de ces résultats qui ont souligné que larotaxel pourrait avoir un meilleur profil de tolérance et d'efficacité que Taxotere, un large programme de phase III, en association avec d'autres agents cytotoxiques, est en cours d'initiation dans le cancer du sein et du pancréas.

XRP6258, nouveau taxane, est entré en phase III dans le traitement du cancer de la prostate hormono-résistant chez des patients traités initialement avec un régime à base de Taxotere.

VEGF Trap (AVE0005) est un nouvel agent anti-angiogénique qui permet de prévenir les processus de néo-vascularisation dans les tumeurs (accord avec Regeneron). Cinq études de Phase III en association avec la chimiothérapie chez des patients présentant divers types de tumeur solide devraient démarrer en 2007. La première soumission du produit est prévue en 2008.

Vaccins :

Menactra®, vaccin conjugué quadrivalent en dose unique pour la prévention des infections invasives à méningocoque (A/C/Y/W), est commercialisé aux Etats-Unis pour les sujets de 11 à 55 ans. Une demande complémentaire d'enregistrement visant à élargir l'utilisation aux enfants de 2 à 10 ans est actuellement en cours de revue par la FDA. Sanofi Pasteur escompte une homologation de cette extension d'indication en 2007. Une formulation de Menactra® destinée aux enfants de 1-2 ans est également entrée en phase III après des résultats positifs de phase IIb. Cette formulation qui a reçu une désignation « fast track » de la FDA, devrait faire l'objet d'une demande d'enregistrement auprès des autorités en 2009.

Le comité consultatif de la FDA a émis, à l'unanimité, l'avis que **Pentacel®**, combinaison vaccinale pentavalente à usage pédiatrique, est bien tolérée et efficace. Ce vaccin protège contre la diphtérie, le tétanos, la coqueluche, la polio et les infections à Haemophilus influenza de type b (Hib). Selon le calendrier vaccinal pédiatrique américain actuel, établi par le comité consultatif américain pour les vaccinations (Advisory Committee on Immunization Practices, ACIP) des centres de contrôle et de prévention des maladies (Centers for Disease Control and Prevention, CDC), jusqu'à 23 injections sont nécessaires chez les

nourrissons avant l'âge de 18 mois. L'utilisation de Pentacel® a le potentiel de réduire ce nombre de sept injections. Sanofi Pasteur escompte que Pentacel® soit homologué par la FDA prochainement.

Deux autres combinaisons vaccinales, **Hexaxim™** et **Unifive™**, destinées à la « zone internationale » sont en phase III.

Un vaccin grippe avec une nouvelle voie d'administration (Micro-injection) présentant une réponse immunitaire supérieure chez les personnes âgées est entré en phase III et devrait faire l'objet d'une demande d'autorisation de mise sur le marché cette année. Une nouvelle formulation du vaccin grippe ainsi qu'un vaccin grippe destiné à l'enfant de 6 semaines à 6 mois sont également entrés en phase III aux Etats-Unis.

Un vaccin contre la grippe produite à partir de culture cellulaire est entré en phase I.

Sanofi Pasteur a également déposé une demande d'enregistrement (BLA) auprès de la FDA d'un vaccin pré-pandémique H5N1 sans adjuvant. En Europe, des résultats de phase II obtenus sur 600 volontaires sains adultes et personnes âgées vont permettre de déposer un « mock up dossier » auprès des autorités en 2007. Une phase I évaluant un vaccin H5N1 avec un nouvel adjuvant a également débuté.

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 événements, 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 », « avoir l'intention de », « estimer » ou « planifier », 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 événements effectifs 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 dans les rubriques « Facteurs de risque » et « Déclarations prospectives » du document de référence 2005 de sanofi-aventis ainsi que dans les rubriques « Risk Factors » et « Cautionary Statement Concerning Forward-Looking Statements » du rapport annuel 2005 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.

Evénements récents

25 octobre 2006	Présentation d'un projet de réorganisation de la filiale commerciale en France
9 novembre 2006	Autorisation de mise sur le marché d'Acomplia™ au Mexique
10 novembre 2006	Annonce de l'obtention du remboursement d'Acomplia en Suède pour les patients en surpoids avec facteurs de risques associés.
13 novembre 2006	Annonce d'un accord de collaboration avec l'Inserm et Innogenetics dans la maladie d'Alzheimer
20 novembre 2006	Signature par Sanofi pasteur d'un contrat avec le gouvernement américain pour la fourniture d'un nouveau type de vaccin pre-pandémique H5N1
27 novembre 2006	Annonce de la livraison avec succès de 50 millions de doses de vaccin contre la grippe aux Etats-Unis
29 novembre 2006	Obtention de l'exclusivité pédiatrique pour Ambien® et Ambien CR® aux Etats-Unis.
5 décembre 2006	Présentation des résultats de l'étude SERENADE, au Congrès mondial du diabète sous l'égide de la Fédération internationale du diabète, démontrant que rimonabant a permis d'observer des améliorations significatives en matière de la glycémie et de poids chez les patients atteints de diabète de type 2, non traités par des antidiabétiques, par rapport aux patients sous placebo.
8 décembre 2006	Annonce que la réponse fournie à la FDA concernant la demande d'enregistrement de rimonabant aux Etats-Unis, est une réponse complète et de classe 2. La date cible de réponse de la FDA ('user fee goal date') est le 26 avril 2007
8 décembre 2006	Annonce de la confirmation par la Cour d'Appel Fédérale de l'injonction préliminaire contre Apotex prononcée le 31 août 2006 par le tribunal fédéral du district sud de New York
10 décembre 2006	Annonce de résultats encourageants d'Idraparinux dans le programme d'études cliniques Van Gogh.
12 décembre 2006	Présentation des résultats positifs de l'étude PREVAIL lors du 48 ^e congrès de l'American Society of Hematology (ASH) démontrant que Lovenox® est plus efficace que l'héparine non fractionnée dans la réduction du risque de maladie thromboembolique veineuse chez les patients présentant un accident vasculaire cérébral ischémique aigu.
14 décembre 2006	Présentation, au 29 ^{ème} Symposium annuel de San Antonio sur le Cancer du Sein, des résultats de la deuxième analyse intermédiaire d'efficacité et de tolérance de l'étude de Phase III dans le cancer du sein, BCIRG 006, confirmant, à 3 ans de suivi médian, que Herceptine® associé à des régimes à base de Taxotere® améliore significativement la survie sans récurrence des femmes atteintes de forme précoce de cancer du sein HER2 positive.
15 décembre 2006	Déclaration de sanofi-aventis relative à la recommandation du comité consultatif mixte de la FDA concernant Ketek®
20 décembre 2006	Annonce par Sanofi Pasteur de la production de plus de 170 millions de doses de vaccin contre la grippe en 2006
28 décembre 2006	Annonce de la décision de la Cour d'Appel Fédérale canadienne en faveur de sanofi-aventis dans la procédure d'avis de conformité relative à Plavix® au Canada.
12 janvier 2007	Publication par le Journal Officiel du gouvernement allemand de la

	décision du ministère fédéral de la santé de classer Acomplia® sur la liste des produits non remboursables, ou produits « de confort ». Sanofi-aventis considère que cette classification est injustifiée en regard du profil du produit et a l'intention de contester en justice cette classification
19 janvier 2007	Présentation des résultats de phase III (étude ACTS-GC) lors du Symposium 2007 sur les Cancers Gastro-intestinaux à Orlando, montrant que l'anticancéreux oral S-1 réduit significativement de 32% le risque relatif de décès lié à une forme précoce de cancer gastrique, par comparaison à la seule chirurgie curative
25 janvier 2007	Le comité consultatif de la FDA recommande l'homologation de Pentacel®
6 février 2007	Annonce de l'octroi par la FDA d'une revue prioritaire pour Lovenox dans le traitement de l'infarctus aigu du myocarde
6 février 2007	Annonce de l'avis positif de la Commission de la Transparence en France pour Acomplia®
9 février 2007	Annonce d'un jugement défavorable à sanofi-aventis dans le procès lovenox® qui l'oppose à Amphastar et Teva

Calendrier Financier

3 mai 2007	Chiffre d'affaires et résultats du 1er trimestre 2007
31 mai 2007	Assemblée Générale des Actionnaires
1er août 2007	Chiffre d'affaires et résultats du 2ème trimestre 2007
17 septembre 2007	Réunion Recherche & Développement
31 octobre 2007	Chiffre d'affaires et résultats du 3ème trimestre 2007

Annexes

Sommaire des annexes

Annexe 1 : Notes explicatives

Annexe 2 : Quatrième trimestre et exercice 2006: Chiffre d'affaires par produit

Annexe 3 : Comptes consolidés ajustés du quatrième trimestre et 2006

Annexe 4 : Compte de résultat consolidé et passage au compte de résultat consolidé ajusté pour le quatrième trimestre et 2006

Annexe 5 : Bilans consolidés simplifiés et tableau des flux de trésorerie consolidés simplifiés

Annexe 6 : Evolution de certains 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 l'exercice précédent sur la base des taux de change utilisés pour l'exercice considéré.

L'effet des changements de périmètre est corrigé en retraitant les ventes de l'exercice antérieur de la manière suivante :

- en ajoutant la partie des ventes provenant de l'entité ou des droits acquis pour une période identique à la période pendant laquelle ils ont été détenus sur l'exercice en cours ; 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 l'exercice antérieur sont éliminées,
- lors de changement de méthode de consolidation, l'exercice antérieur est retraité selon la méthode de consolidation retenue pour l'exercice en cours.

Tableau de passage du chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2005 au chiffre d'affaires comparable du quatrième trimestre 2005

Millions d'euros	T4 2005
Chiffre d'affaires T4 2005	7 007
Impact de changement de périmètre	(15)
Impact écart de conversion	(205)
Chiffre d'affaires comparable T4 2005	6 787

Tableau de passage du chiffre d'affaires 2005 au chiffre d'affaires comparable 2005

Millions d'euros	2005
Chiffre d'affaires 2005	27 311
Impact de changement de périmètre	(151)
Impact écart de conversion	116
Chiffre d'affaires comparable 2005	27 276

Ventes développées

Elles comprennent le chiffre d'affaires de sanofi-aventis, diminué des ventes de produits aux partenaires, et augmenté des ventes non consolidées réalisées par nos partenaires au sein des accords avec Bristol-Myers Squibb sur Plavix®/Iscover® (clopidogrel) et Aprovel®/Avapro®/Karvea® (irbésartan) et avec Fujisawa sur Stilnox®/Myslee® (zolpidem), telles qu'elles nous ont été communiquées par nos partenaires.

Les ventes développées sont un indicateur utile car elles montrent les tendances de la présence globale sur le marché mondial des produits sanofi-aventis issus de sa recherche.

Tableaux de passage du chiffre d'affaires aux ventes développées.

Millions d'euros	T4 2006
Chiffre d'affaires	7 356
Ventes Plavix®/Iscover® non consolidées ; diminuées des ventes de produit à BMS	351
Ventes Aprovel®/Avapro®/Karvea® non consolidées ; diminuées des ventes de produit à BMS	200
Ventes Stilnox®/Myslee® non consolidées ; diminuées des ventes de produit à Fujisawa	30
Ventes développées	7 937

Millions d'euros	2006
Chiffre d'affaires	28 373
Ventes Plavix®/Iscover® non consolidées ; diminuées des ventes de produit à BMS	2 355
Ventes Aprovel®/Avapro®/Karvea® non consolidées ; diminuées des ventes de produit à BMS	749
Ventes Stilnox®/Myslee® non consolidées ; diminuées des ventes de produit à Fujisawa	98
Ventes développées	31 575

Le résultat net ajusté

Il est établi à partir du résultat net consolidé – part Groupe (déterminé en application des IFRS) corrigé des impacts significatifs de la comptabilisation des acquisitions liées à la méthode dite de l'acquisition à la juste valeur et des charges d'intégration et de restructuration liées aux acquisitions. 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 d'acquisitions, principalement d'Aventis, par Sanofi-aventis liés à la méthode dite de l'acquisition à la juste valeur sont les suivants :

- Charges liées à la réévaluation des stocks, nettes d'impôt ;
- Charges d'amortissement/dépréciation générées par la réévaluation des immobilisations incorporelles, nettes d'impôt ;
- Dépréciation d'éventuel écart d'acquisition.

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'acquisition d'Aventis par Sanofi-aventis.

Millions d'euros	T4 2006 Comptes consolidés (non audités)	T4 2006 Comptes consolidés ajustés (non audités)	2006 Comptes consolidés	2006 Comptes consolidés ajustés
Chiffre d'affaires	7 356	7 356	28 373	28 373
Résultat net part du Groupe	575	1 377	4 006	7 040
BNPA (non dilué)	0,42	1,02	2,97	5,23

Annexe 2 : Quatrième trimestre 2006 et exercice 2006 : Chiffre d'affaires par produit

Quatrième trimestre 2006 : Chiffre d'affaires par produit :

Millions d'euros	CA T4 2006	CA T4 2005 comparable	CA T4 2005 Publié
Lovenox®	614	549	572
Plavix®	541	515	518
Stilnox®/Ambien®/Ambien CRTM	580	407	430
Taxotere®	437	410	425
Eloxatine®	402	408	423
Lantus®	451	332	345
Copaxone®	273	246	256
Aprovel®	265	229	231
Tritace®	271	282	285
Allegra®	163	151	160
Amaryl®	105	131	135
Xatral®	84	89	91
Actonel®	87	88	89
Depakine®	74	79	80
Nasacort®	74	68	72
TOTAL	4 421	3 984	4 112
Autres Produits	2 129	2 183	2 252
TOTAL CA Pharma	6 550	6 167	6 364
Vaccins	806	620	643
TOTAL Chiffre d'Affaires	7 356	6 787	7 007

2006 : Chiffre d'affaires par produit :

Millions d'euros	CA 2006	CA 2005 comparable	CA 2005 Publié
Lovenox®	2 435	2 157	2 143
Plavix®	2 229	2 033	2 026
Stilnox®/Ambien®/Ambien CRTM	2 026	1 520	1 519
Taxotere®	1 752	1 616	1 609
Eloxatine®	1 693	1 570	1 564
Lantus®	1 666	1 217	1 214
Copaxone®	1 069	907	902
Aprovel®	1 015	896	892
Tritace®	977	1 026	1 009
Allegra®	688	1 367	1 345
Amaryl®	451	678	677
Xatral®	353	329	328
Actonel®	351	329	364
Depakine®	301	318	318
Nasacort®	283	281	278
TOTAL	17 289	16 244	16 188
Autres Produits	8 551	8 968	9 061
TOTAL CA Pharma	25 840	25 212	25 249
Vaccins	2 533	2 064	2 062
TOTAL Chiffre d'Affaires	28 373	27 276	27 311

Annexe 3 : Comptes consolidés ajustés du quatrième trimestre et de l'exercice 2006

Quatrième trimestre de l'exercice 2006 : Comptes consolidés ajustés (non audités)

Millions d'euros	T4 2006 Compte de résultat consolidé ajusté (non audité)	En % Du CA	T4 2005 Compte de résultat consolidé ajusté (non audité)	En % Du CA	Var %
Chiffre d'affaires	7 356	100,0%	7 007	100%	+5,0%
Autres revenus	228	3,1%	336	4,8%	-32,1%
Coût de revient des ventes	(1 957)	(26,6%)	(1 901)	(27,1%)	+2,9%
Marge brute	5 627	76,5%	5 442	77,7%	+3,4%
Frais de Recherche & Développement	(1 211)	(16,5%)	(1 150)	(16,4%)	+5,3%
Frais commerciaux et généraux	(2 153)	(29,3%)	(2 283)	(32,6%)	-5,7%
Autres produits d'exploitation	69	-	69	-	-
Autres charges d'exploitation	(30)	-	(30)	-	-
Amortissement des incorporels	(30)	-	(28)	-	+7,1%
Résultat opérationnel courant	2 272	30,9%	2 020	28,8%	+12,5%
Coûts de restructuration	(176)	-	5	-	-
Dépréciation des corporels et incorporels	(214)	-	(4)	-	-
Autres produits et charges opérationnels	16	-	35	-	-54,3%
Résultat opérationnel	1 898	25,8%	2 056	29,3%	-7,7%
Charges financières	(56)	-	(104)	-	-46,2%
Produits financiers	122	-	83	-	+47,0%
Résultat avant impôts / SME	1 964	26,7%	2 035	29,0%	-3,5%
Charge d'impôts	(534)	(7,3%)	(643)	(9,1%)	-17,0%
Taux d'impôt	27,2%	-	31,6%	-	-
Quote-part du résultat net des SME	50	-	140	-	-64,3%
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 480	20,1%	1 532	21,9%	-3,4%
Dont part des minoritaires	103	-	88	-	+17,0%
Dont Résultat net - part du Groupe	1 377	18,7%	1 444	20,6%	-4,6%
Nombre moyen d'actions en circulation (millions)	1 348,8		1 338,5		
Bénéfice net par action – (euros)	1,02		1,08		-5,6%

2006 : Comptes consolidés ajustés

Millions d'euros	2006 Compte de résultat consolidé ajusté	En % Du CA	2005 Compte de résultat consolidé ajusté	En % Du CA	Var %
Chiffre d'affaires	28 373	100,0%	27 311	100%	+3,9%
Autres revenus	1 116	3,9%	1 202	4,4%	-7,2%
Coût de revient des ventes	(7 555)	(26,6%)	(7 172)	(26,3%)	+5,3%
Marge brute	21 934	77,3%	21 341	78,1%	+2,8%
Frais de Recherche & Développement	(4 430)	(15,6%)	(4 044)	(14,8%)	+9,5%
Frais commerciaux et généraux	(8 020)	(28,3%)	(8 250)	(30,2%)	-2,8%
Autres produits d'exploitation	391	-	261	-	+49,8%
Autres charges d'exploitation	(116)	-	(124)	-	-6,5%
Amortissement des incorporels	(132)	-	(112)	-	+17,9%
Résultat opérationnel courant	9 627	33,9%	9 072	33,2%	+6,1%
Coûts de restructuration	(176)	-	(25)	-	-
Dépréciation des corporels et incorporels	(217)	-	(7)	-	-
Autres produits et charges opérationnels	536	-	79	-	-
Résultat opérationnel	9 770	34,4%	9 119	33,4%	+7,1%
Charges financières	(455)	-	(532)	-	-14,5%
Produits financiers	375	-	287	-	+30,7%
Résultat avant impôts / SME	9 690	34,2%	8 874	32,5%	+9,2%
Charge d'impôts	(2 816)	(9,9%)	(2 774)	(10,1%)	+1,5%
Taux d'impôt	29,1%	-	31,3%	-	-
Quote-part du résultat net des SME	559	-	584	-	-4,3%
Résultat net de l'ensemble consolidé	7 433	26,2%	6 684	24,5%	+11,2%
Dont part des minoritaires	393	-	349	-	+12,6%
Dont Résultat net - part du Groupe	7 040	24,8%	6 335	23,2%	+11,1%
Nombre moyen d'actions en circulation (millions)	1 346,8		1 336,5		
Bénéfice net par action – (euros)	5,23		4,74		+10,3%

Annexe 4 : Passage du compte de résultat consolidé au compte de résultat consolidé ajusté pour le quatrième trimestre et 2006

Quatrième trimestre 2006 : Passage du compte de résultat consolidé au compte de résultat consolidé ajusté (non audité) :

Les ajustements réalisés dans les comptes correspondent à l'élimination des impacts significatifs de la comptabilisation des acquisitions, principalement Aventis, liés à la méthode dite de l'acquisition à la juste valeur, soit un total de 802 millions d'euros après impôts différés, élimination n'ayant aucun impact sur la trésorerie du Groupe.

Millions d'euros	T4 2006 Consolidé (non audité)	Ajustements	T4 2006 Consolidé ajusté (non audité)
Chiffre d'affaires	7 356		7 356
Autres revenus	228		228
Coût de revient des ventes	(1 976)	19 ^(a)	(1 957)
Marge brute	5 608	19	5 627
Frais de Recherche & Développement	(1 211)		(1 211)
Frais commerciaux et généraux	(2 153)		(2 153)
Autres produits d'exploitation	69		69
Autres charges d'exploitation	(30)		(30)
Amortissement des incorporels	(974)	944 ^(b)	(30)
Résultat opérationnel courant	1 309	963	2 272
Coûts de restructuration	(176)		(176)
Dépréciation des corporels et incorporels	(785)	571 ^(c)	(214)
Autres produits et charges opérationnels	16		16
Résultat opérationnel	364	1 534	1 898
Charges financières	(56)		(56)
Produits financiers	122		122
Résultat avant impôts / SME	430	1 534	1 964
Charge d'impôts	218	(752) ^(d)	(534)
Quote-part du résultat net des SME	30	20 ^(e)	50
Résultat net de l'ensemble consolidé	678	802	1 480
Dont part des actionnaires minoritaires	103		103
Dont Résultat net – Part du Groupe	575	802	1 377
Nombre moyen d'actions en circulation (millions)	1 348,8		1 348,8
Bénéfice net par action (euros)	0,42	0,60	1,02

Les impacts significatifs de la comptabilisation des acquisitions, principalement d'Aventis, liés à la méthode dite de l'acquisition à la juste valeur, sur le compte de résultat consolidé du quatrième trimestre 2006 sont les suivants :

- a) Une charge de 19 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 944 millions d'euros. Cet ajustement n'a aucun impact sur la trésorerie du Groupe.
- c) Une dépréciation de 571 millions d'euros (essentiellement relative à Ketek® et au lancement d'un générique de Ramipril au Canada). Cet ajustement n'a aucun impact sur la trésorerie du Groupe.
- d) Au niveau de l'impôt, l'impact comprend principalement :
 - 1. Des impôts différés pour un montant de 662 millions d'euros générés principalement par la charge d'amortissement des immobilisations incorporelles de 944 millions d'euros, par la dépréciation des incorporels de 571 millions d'euros et par la charge de 19 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. La reprise de passifs d'impôts différés en raison de la non fiscalisation de certaines plus values internes sur titres (90 millions d'euros).
- e) Au niveau de la contribution des sociétés mises en équivalence, une charge de 20 millions d'euros correspondant à l'amortissement et la dépréciation des immobilisations incorporelles net d'impôt. Cet ajustement n'a aucun impact sur la trésorerie du Groupe.

Exercice 2006 : Passage du compte de résultat consolidé au compte de résultat consolidé ajusté :

Les ajustements réalisés dans les comptes correspondent à l'élimination des impacts significatifs de la comptabilisation des acquisitions, principalement Aventis, liés à la méthode dite de l'acquisition à la juste valeur (2 969 millions d'euros après impôts différés, élimination n'ayant aucun impact sur la trésorerie du Groupe) et de la charge de restructuration (65 millions d'euros après impôt), soit un total de 3 034 millions d'euros.

Millions d'euros	2006 Consolidé	Ajustements	2006 Consolidé ajusté
Chiffre d'affaires	28 373		28 373
Autres revenus	1 116		1 116
Coût de revient des ventes	(7 587)	32 ^(a)	(7 555)
Marge brute	21 902	32	21 934
Frais de Recherche & Développement	(4 430)		(4 430)
Frais commerciaux et généraux	(8 020)		(8 020)
Autres produits d'exploitation	391		391
Autres charges d'exploitation	(116)		(116)
Amortissement des incorporels	(3 998)	3 866 ^(b)	(132)
Résultat opérationnel courant	5 729	3 898	9 627
Coûts de restructuration	(274)	98 ^(c)	(176)
Dépréciation des corporels et incorporels	(1 163)	946 ^(d)	(217)
Autres produits et charges opérationnels	536		536
Résultat opérationnel	4 828	4 942	9 770
Charges financières	(455)		(455)
Produits financiers	375		375
Résultat avant impôts / SME	4 748	4 942	9 690
Charge d'impôts	(800)	(2 016) ^(e)	(2 816)
Quote-part du résultat net des SME	451	108 ^(f)	559
Résultat net de l'ensemble consolidé	4 399	3 034	7 433
Dont part des actionnaires minoritaires	393		393
Dont Résultat net – Part du Groupe	4 006	3 034	7 040
Nombre moyen d'actions en circulation (millions)	1 346,8		1 346,8
Bénéfice net par action (euros)	2,97	2,26	5,23

Les impacts significatifs de la comptabilisation des acquisitions, principalement 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 2006 sont les suivants :

- a) Une charge de 32 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 3 866 millions d'euros. Cet ajustement n'a aucun impact sur la trésorerie du Groupe.
- c) Une charge de restructuration avant impôt de 98 millions d'euros.
- d) Une charge de dépréciation de 946 millions d'euros relative principalement à Ketek et à Ramipril. Cet ajustement n'a aucun impact sur la trésorerie du Groupe
- e) Au niveau de l'impôt, l'impact comprend principalement :
 - a. Des impôts différés pour un montant de 1 888 millions d'euros générés principalement par la charge d'amortissement des immobilisations incorporelles de 3 866 millions d'euros, par la dépréciation des incorporels de 946 millions d'euros et par la charge de 32 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.
 - b. La reprise de passifs d'impôts différés en raison de la non fiscalisation de certaines plus values internes sur titres (95 millions d'euros).
 - c. Une économie d'impôt de 33 millions d'euros liée à la charge de restructuration de 98 millions d'euros.
- f) Au niveau de la contribution des sociétés mises en équivalence, une charge de 108 millions d'euros correspondant à l'amortissement et la dépréciation 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.

Annexe 5 : Bilans consolidés simplifiés et tableau des flux de trésorerie consolidés simplifiés

Tableau des flux de trésorerie consolidés simplifiés (non audités)

En millions d'euros	2006	2005
Résultat net ajusté	7 040	6 335
Amortissements et dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles	1 296	983
Impact des coûts de restructuration*, net d'impôt	(34)	(530)
Plus ou moins values sur cessions d'actifs non courants nettes d'impôts	(558)	(125)
Divers	(134)	(26)
Marge brute d'autofinancement	7 610	6 637
Variation du fonds de roulement	(1 006)	(239)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	6 604	6 398
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 454)	(1 143)
Acquisition de titres consolidés, nette de la trésorerie acquise	(509)	(692)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles nets d'impôts	1 174	733
Divers	(1)	1
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(790)	(1 101)
Augmentation de capital sanofi-aventis	307	314
Produits de cessions d'actions propres liés aux options d'achat	50	105
Dividendes	(2 050)	(1 614)
Divers	14	174
Variation de la dette nette	4 135	4 276

* liée à l'acquisition d'Aventis

Bilans consolidés simplifiés de sanofi-aventis

En millions d'euros

ACTIF	31/12/06	31/12/05	PASSIF	31/12/06	31/12/05
Immobilisations corporelles	6 219	6 184	Capitaux Propres-Part du Groupe	45 600	46 128
Immobilisations incorporelles (y compris écarts d'acquisition)	52 210	60 463	Intérêts minoritaires	220	189
Actifs financiers non courants, SME et impôts différés	7 174	7 177	Total des capitaux propres	45 820	46 317
Actif non courant	65 603	73 824	Emprunt à long terme –partie à +1 an	4 499	4 750
Stocks, clients et Actifs financiers courants	11 007	11 872	Provisions et autres passifs non courants	7 920	8 250
Disponibilités, placements et dépôts à court terme	1 153	1 249	Impôts différés	9 246	12 208
Actif courant	12 160	13 121	Passif non courant	21 665	25 208
Total de l'ACTIF	77 763	86 945	Fournisseurs et autres passifs courants	7 833	8 995
			Emprunt à court terme et part à court terme de la dette à long terme	2 445	6 425
			Passif courant	10 278	15 420
			Total du PASSIF	77 763	86 945

Annexe 6 : Evolution des éléments particuliers après impôt du compte de résultat ajusté

Millions d'euros	T4 2006	T4 2005	2006	2005
Coûts de restructuration	(122)	4	(122)	(17)
Plus ou moins values de cessions	106	34	553 ¹	135 ³
Provisions sur instruments financiers, litiges, contrôles fiscaux et divers	25	46	38 ²	50 ⁴
TOTAL après impôt	9	84	469	168

¹ dont :

- Exubera® : 384 millions d'euros
- Rhodia : 101 millions d'euros
- Nutrition animale : 31 millions d'euros

² dont :

- Risques fiscaux/résolution des litiges fiscaux : 105 millions d'euros
- Dépréciation sur actifs industriels Ketek® : (79) millions d'euros
- CSL : 43 millions d'euros
- Provision sur titres de portefeuille : (26) millions d'euros

³ dont

- Santé Bucco Dentaire : 48 millions d'euros
- Transkaryotic : 26 millions d'euros
- Viropharma : 22 millions d'euros

⁴ dont

- Litiges Bayer : 41 millions d'euros
- CSL : 34 millions d'euros
- Provision sur titres de portefeuille : (23) millions d'euros

Direction des Relations Investisseurs
Paris : +331.53.77.45.45 – New York : +1.212.551.4018
Email : IR@sanofi-aventis.com