

(en milliers d'euros)	31/12/2006	31/12/2005	Variation
	IFRS	IFRS	
Taux de change € vs \$	1,26	1,24	
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>91 372</b>	<b>85 744</b>	<b>6,6%</b>
<i>Systèmes-Poches à Usage Unique</i>	64 485	48 748	32,3%
<i>Equipements</i>	26 887	36 996	-27,3%
<b>EBITDA</b>	<b>17 123</b>	<b>15 010</b>	<b>14,1%</b>
<b>EBIT</b>	<b>11 598</b>	<b>9 213</b>	<b>25,9%</b>
<b>Résultat Net (Part Groupe)</b>	<b>6 687</b>	<b>6 900</b>	<b>-3,1%</b>
<b>Capitaux Propres</b>	<b>43 153</b>	<b>41 567</b>	
<b>Endettement Net</b>	<b>17 722</b>	<b>18 306</b>	
<b>Gearing Ratio</b>	<b>41,1%</b>	<b>44,0%</b>	

### Activité

#### *Systèmes-Poches à Usage Unique*

L'exercice 2006 est avant tout marqué par la très forte croissance (+ 32 %) des *Systèmes-Poches à Usage Unique*, bien équilibrée entre l'Europe (+ 29 %) et l'Amérique du Nord (+ 38 %).

Cette technologie, qui représente 70 % du chiffre d'affaires total, est le principal moteur de la croissance du Groupe Stedim qui renforce régulièrement sa position de leader.

#### *Equipements*

Après deux années de très forte progression, la technologie *Congélation Contrôlée* a marqué un recul temporaire de ses ventes en Amérique du Nord. La signature d'accords de fourniture pluriannuelle avec ses deux principaux clients ouvre des perspectives positives pour 2007. La technologie *Transfert Aseptique* poursuit sa croissance à deux chiffres (+ 11 %).

Au sein d'un portefeuille de 650 clients, les vingt premiers, grands leaders dans l'industrie biopharmaceutique, constituent 65 % du chiffre d'affaires.

### Résultats

L'*EBIT* progresse de 26 % à 11,6 M€, soit 12,7 % du chiffre d'affaires contre 10,7 % en 2005. Alors que la forte croissance des produits à usage unique a contribué à augmenter la marge brute, la productivité améliorée et la bonne maîtrise des coûts fixes ont aussi créé un effet de levier sur la marge opérationnelle, laquelle intègre l'amortissement des brevets acquis en 2004. L'*EBITDA* croît de 14 % à 17,1 M€ et atteint 18,7 % du chiffre d'affaires contre 17,5 % en 2005.

Cependant, le *Résultat Net* régresse légèrement de 3 % et ce, pour deux raisons :

- La charge d'impôts passe à 4,2 M€ contre 2,4 M€ en 2005, soit 38,5 % contre 25 %.

Cette augmentation de nature exceptionnelle est due à une modification du régime des prix de transfert entre France et Tunisie, affectant les années 2002 à 2005.

- Le résultat financier est négatif à 0,6 M€ contre un solde positif de 1,1 M€ en 2005. Les charges d'intérêts d'emprunt et un moindre profit de change expliquent cette évolution.

### Structure Financière

La solidité bilantielle de Stedim ne se dément pas. Le gearing ratio est abaissé à 41 % (37 % à dollar constant) contre 44 % fin décembre 2005.

### Perspectives

Les perspectives de l'exercice 2007 prennent en compte la dégradation du dollar (1,32 vs 1,26) qui pénalise un peu plus les ventes en dollars. Ces dernières devraient représenter près de 50 % de l'activité du Groupe Stedim avant fusion avec Sartorius Biotech.

La croissance attendue du chiffre d'affaires est supérieure à 20 %, tandis que l'activité "Congélation Contrôlée" devrait retrouver son niveau de 2005 en dollars.

L'objectif de marge opérationnelle est supérieur de 1 % à celle obtenue en 2006.

Une conférence téléphonique aura lieu aujourd'hui à 10h30 pour commenter les résultats 2006. Bernard Lemaître et Liliane de Lassus, Directeur Général, répondront aux questions des analystes. Par ailleurs, le nouveau Groupe en constitution, *Sartorius Stedim Biotech*, tiendra une réunion d'information fin juin pour commenter ses résultats pro-forma et perspectives.