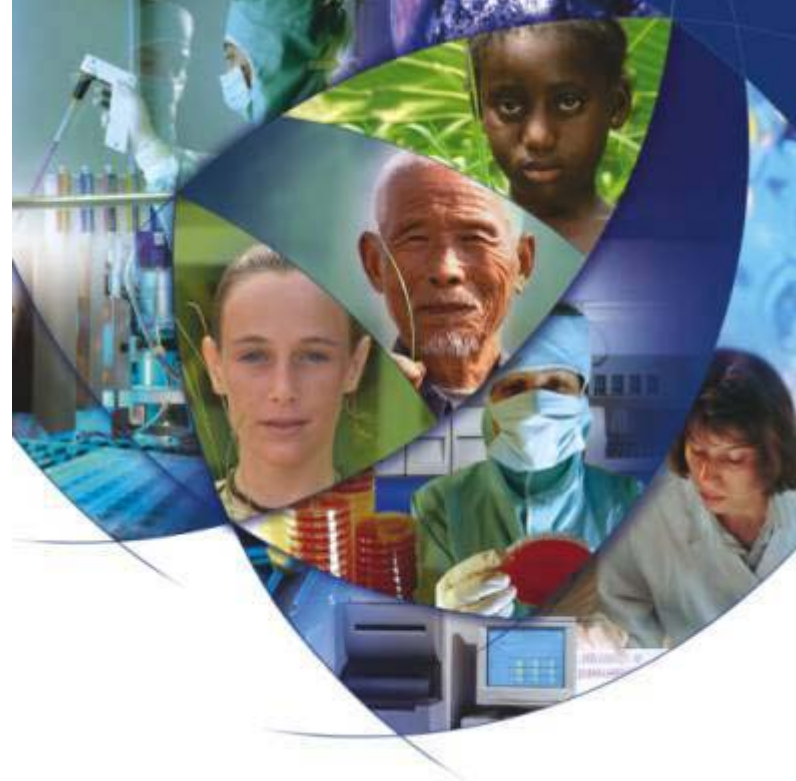




BIOMÉRIEUX



# Résultats

---

## 2004 –

Le présent document contient certaines données, hypothèses et estimations sur lesquelles la société a pu raisonnablement se fonder pour déterminer ses objectifs. Elles sont susceptibles d'évoluer ou d'être modifiées, en raison des incertitudes liées notamment à l'environnement économique, financier et concurrentiel, en France et à l'étranger. Des informations supplémentaires concernant ces risques et aléas figurent dans les documents déposés par la société auprès de l'Autorité des Marchés Financiers. Les déclarations concernant l'avenir contenues dans le présent document s'appliquent uniquement à compter de la date de celui-ci. La société ne prend donc aucun engagement, ni ne donne aucune garantie sur la réalisation des objectifs et ne s'engage pas à publier ou communiquer d'éventuels rectificatifs ou mises à jour de ces éléments.

1. Introduction
2. Point sur l'activité
3. Résultats financiers
4. Perspectives 2005

# 2004 : de très bons résultats tout en investissant pour le futur

## ► De très bons résultats ...

- Croissance de l'activité : 5,2 %, à *devises constantes*
- Résultat d'exploitation : + 30 %
- Résultat net : + 37 %
- Poursuite d'un désendettement rapide : gearing ramené de 51 % à 28 %

## ► ... tout en investissant pour le futur

- Une année riche en lancements : VITEK®2 Compact, MiniMAG™, nouveaux tests, ...
- Investissements :
  - Industriels
  - Assurance-Qualité
- Business development

2004 :

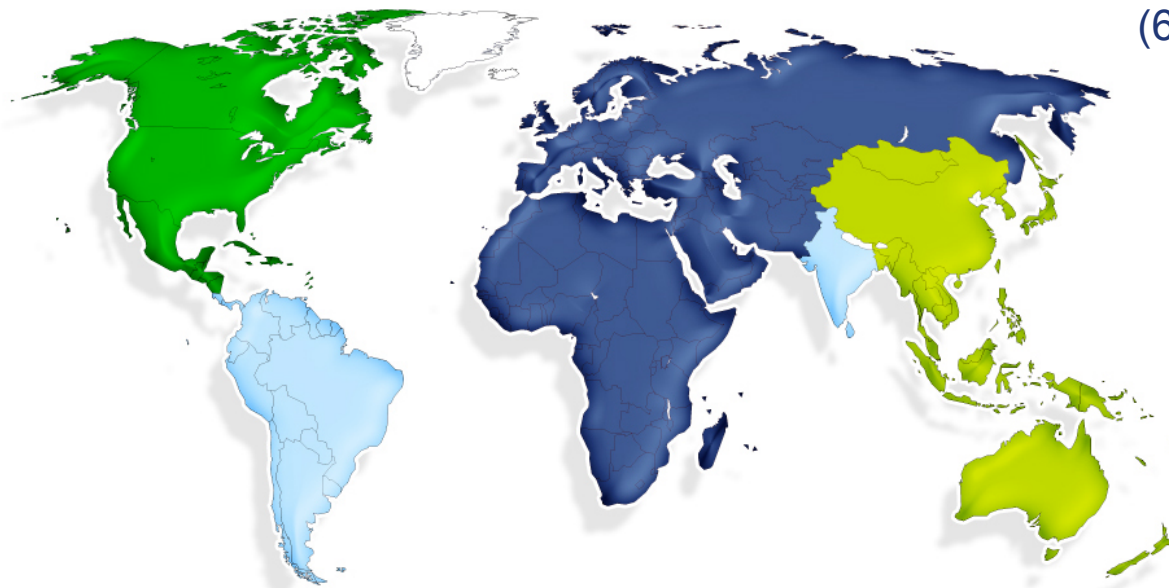
# Croissance de toutes les régions



Croissance hors France : + 6,7 %\*

**Amérique du Nord : + 6,1 %\***

**EMOA (Europe, Moyen-Orient, Afrique) : + 3,7 %\***  
(6,6 % hors France)



**Amérique Latine et Inde : + 9,1 %\***

**Asie Pacifique : + 8,8 %\***

Croissance par régions

(\*) À devises constantes

2004 :

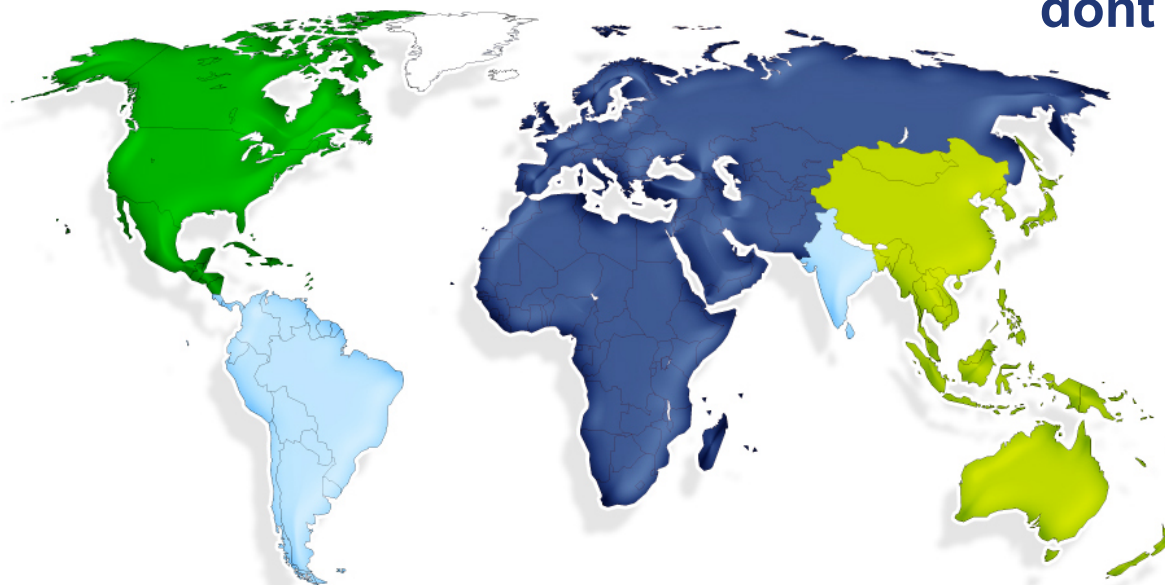
Plus de 80 % du CA à l'international



## Répartition du CA par régions

**Amérique du Nord : 26 %**

**EMOA (Europe, Moyen-Orient, Afrique) : 57 %**  
**dont France : 18 %**

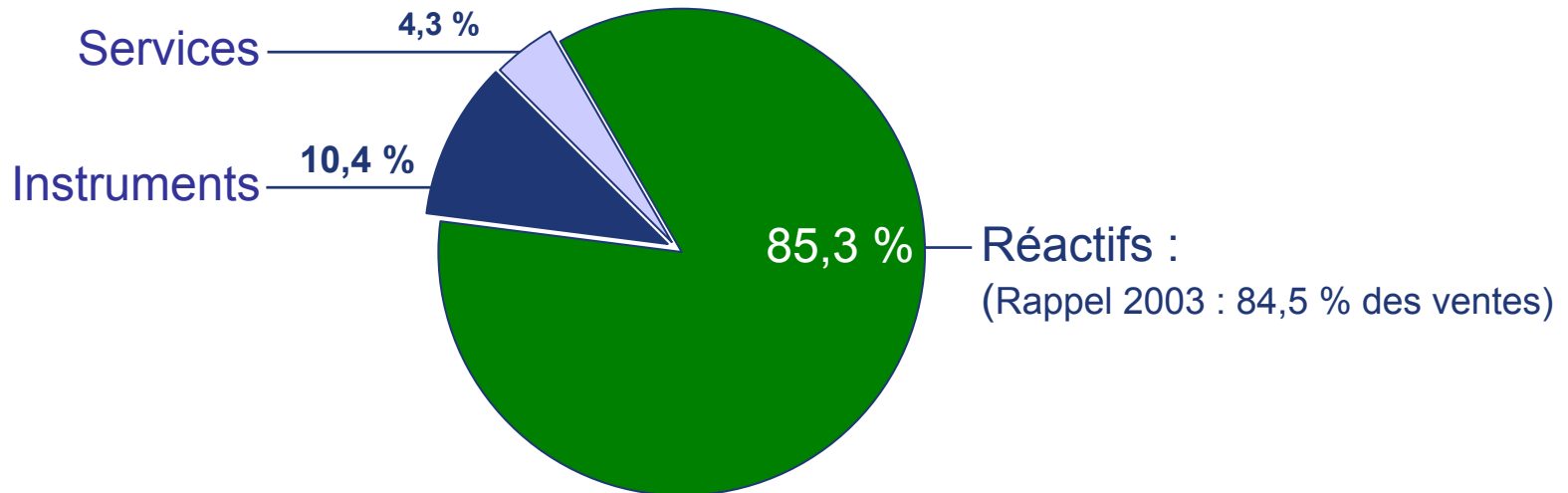


**Amérique Latine et Inde : 7 %**

**Asie Pacifique : 10 %**

# 2004 : Une croissance plus rapide des ventes de réactifs

- ▶ Hausse des ventes de réactifs : + 6 %\*



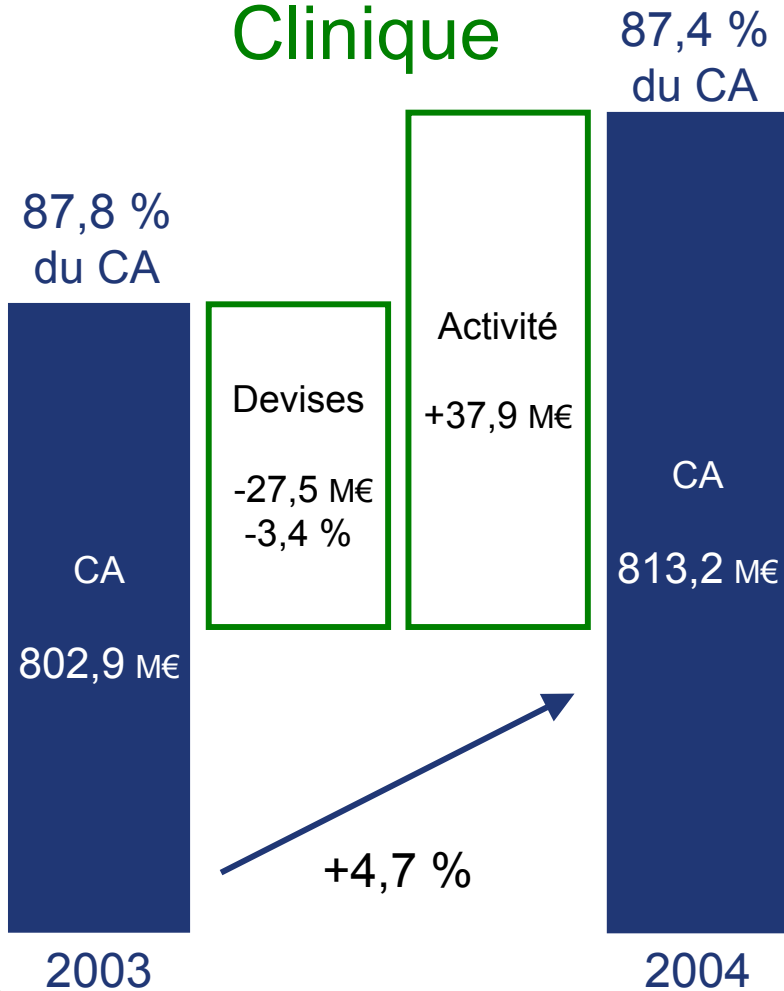
- ▶ Environ 3 500 instruments nouveaux installés chez les clients

(\*) À devises constantes

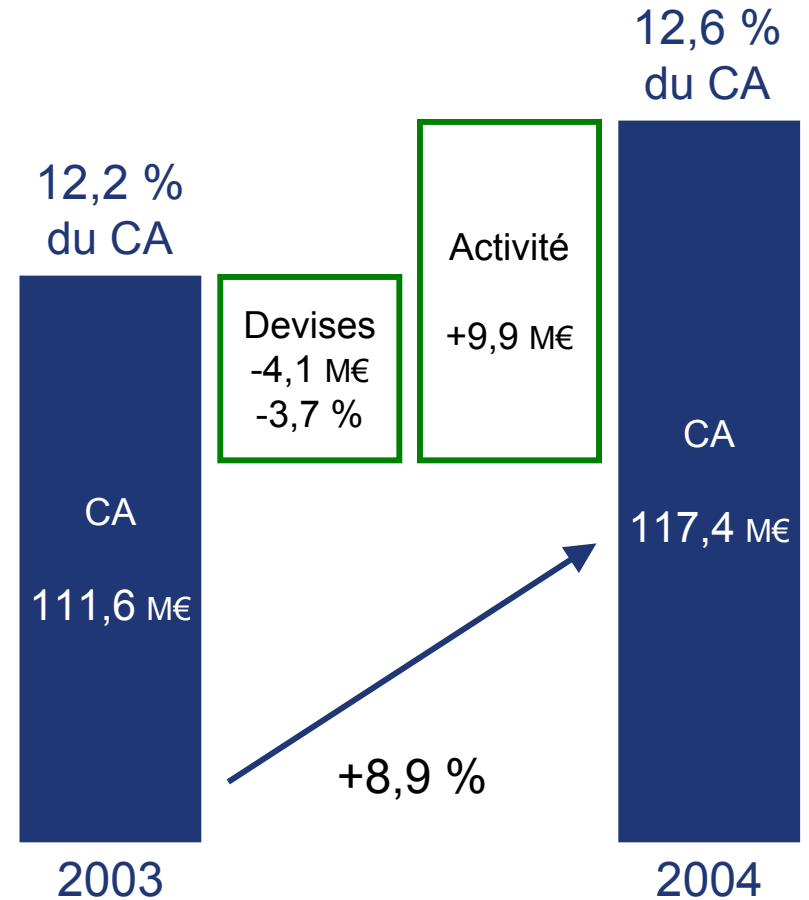
# Croissance des deux domaines d'applications



## Clinique

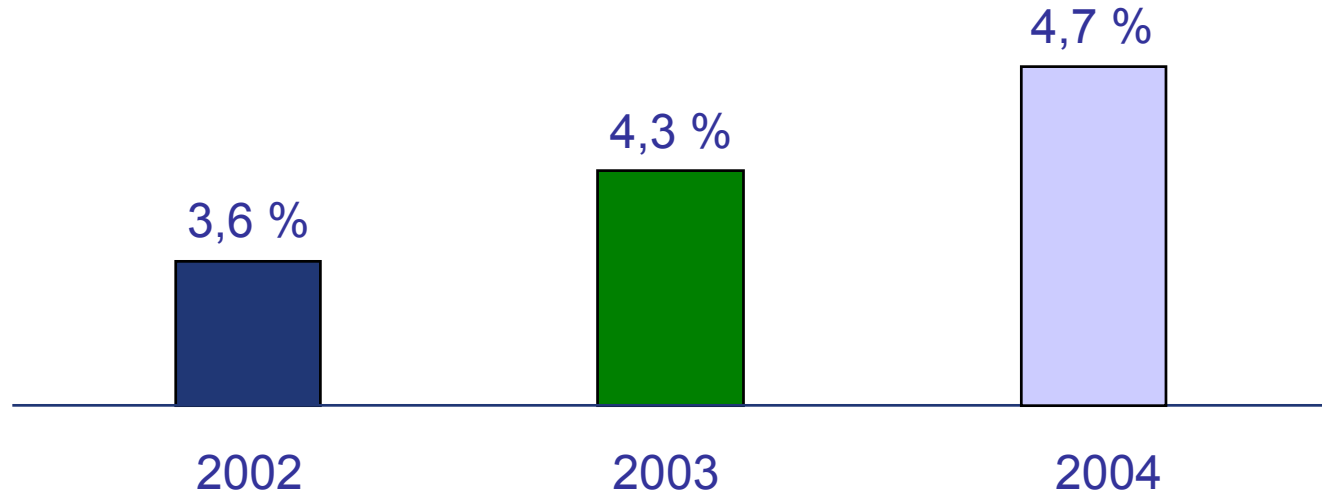


## Industrie





# 2004 : Croissance continue des applications cliniques



## ► Croissance\* des principaux segments cliniques en 2004 :

- Bactériologie : + 6 %
- Immunoessais : + 6 %
- Biologie Moléculaire : + 11 %

(\*) À devises constantes

# Applications industrielles : un marché attractif, de plus en plus concurrentiel

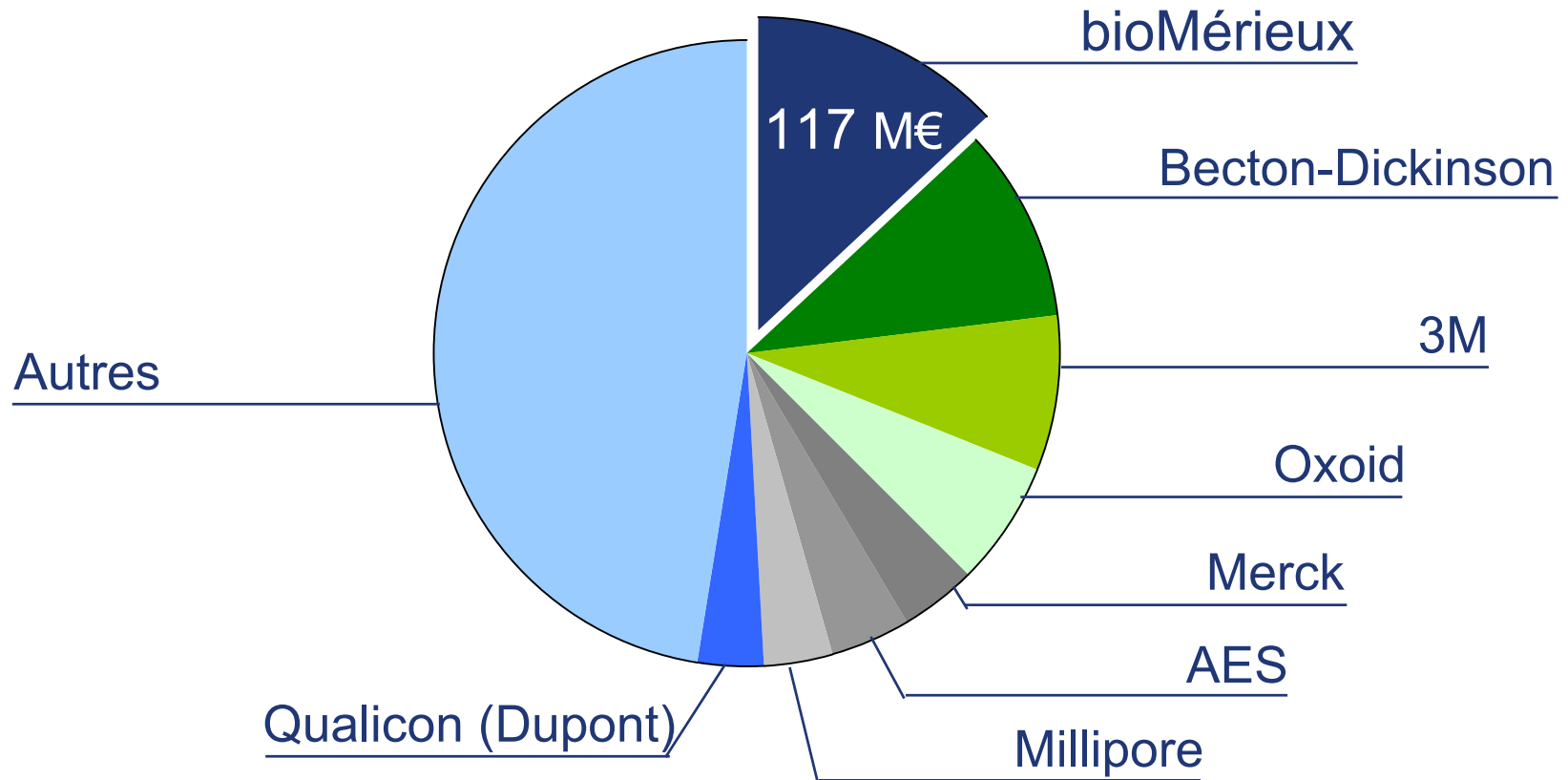
## ► Secteur Agroalimentaire

- Une croissance directement liée aux évolutions des réglementations et aux crises alimentaires
- Une concurrence qui s'intensifie
  - Entrée de nouveaux acteurs
  - Forte sensibilité au prix
- Une tendance vers davantage d'instruments placés

## ► Secteur Pharmaceutique

- Une certaine régularité dans la croissance
- Une forte sensibilité à la qualité
- Mais aussi une importance croissante du facteur prix

# bioMérieux leader sur les applications industrielles



## Répartition du marché des applications industrielles\*

(\*) Estimations bioMérieux

# 2004 : de très bons résultats tout en investissant pour le futur

## ► De très bons résultats ...

- Croissance de l'activité : 5,2 %, à devises constantes
- Résultat d'exploitation : + 30 %
- Résultat net : + 37 %
- Poursuite d'un désendettement rapide : gearing ramené de 51 % à 28 %

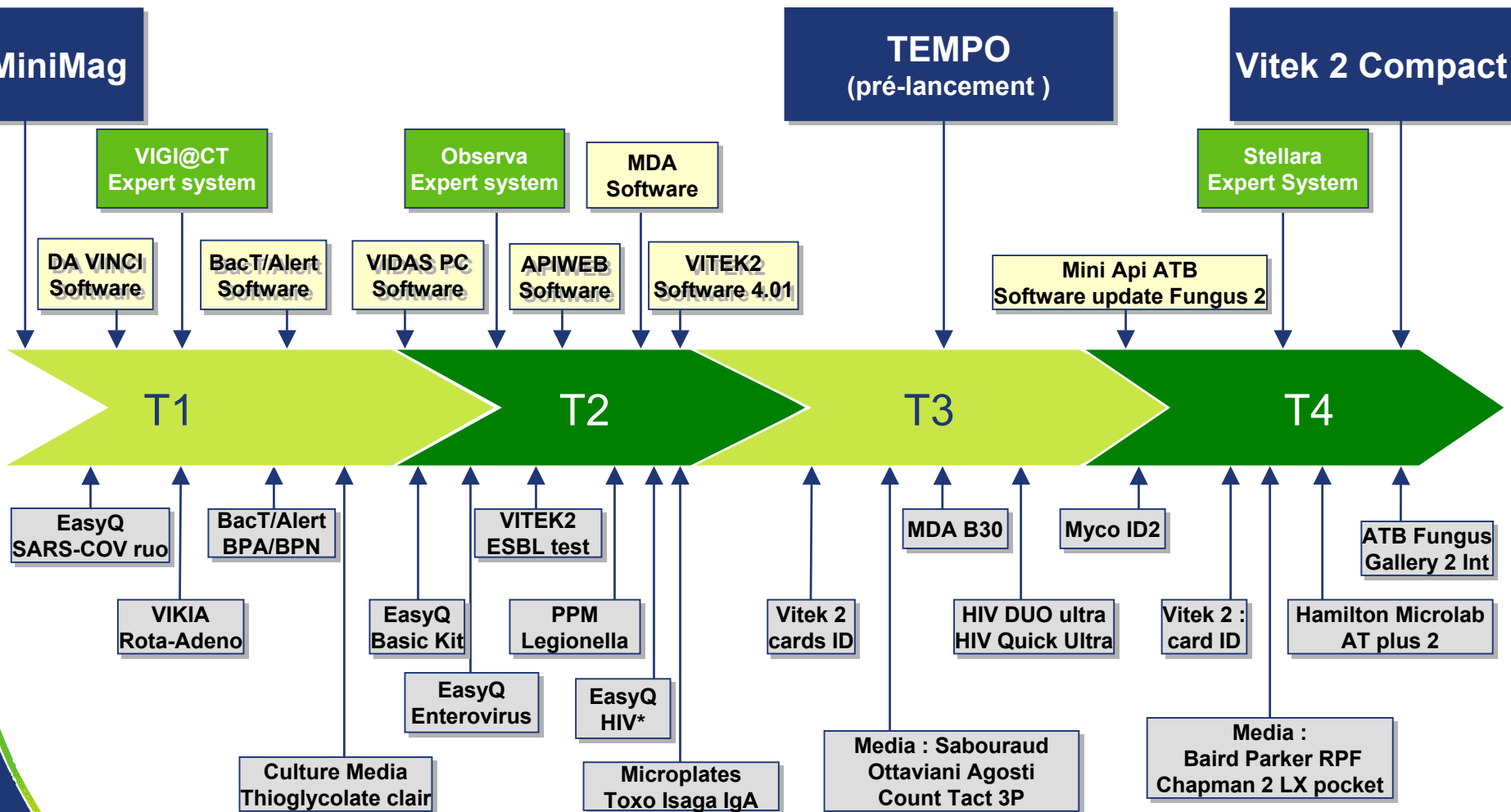
## ► ... tout en investissant pour le futur

- Une année riche en lancements : VITEK®2 Compact, MiniMAG™, nouveaux tests, ...
- Investissements :
  - Industriels
  - Assurance-Qualité
- Business development

# Une année riche en lancements



## Principaux lancements de la période



\* with MiniMag extraction

2004 :

# Lancement de VITEK<sup>®</sup>2 Compact



## ► Séparation entre Identification et Antibiogramme

## ► Automatisation

- La plus aboutie du marché
- La plus conviviale : formation à l'utilisation en une journée
- Capacité et traçabilité

## ► Une solution intégrée

- Observa, gestion de base de données compatible avec la plate-forme BacT/Alert<sup>®</sup>
- Vigi@ct, logiciel d'alerte aux infections nosocomiales
- Stellara, logiciel d'aide à la décision thérapeutique

Une plate-forme particulièrement adaptée  
aux petits et moyens laboratoires

# VITEK<sup>®</sup>2 Compact : un réel avantage concurrentiel

- ▶ **Résultats le jour même : 6 heures en moyenne**  
contre 12 à 18h pour la concurrence
  
- ▶ **Des résultats plus performants :**
  - "Advanced Colorimetry<sup>™</sup>" : sensibilité et spécificité
    - Plus grande précision dans l'identification : 95 % contre 85 % / 90 %
  - Un large menu de réactifs, avec des possibilités d'extension
  - Système-expert AES<sup>™</sup> identique au VITEK<sup>®</sup>2 :  
base de données mondiale de référence pour la détection  
des résistances aux antibiotiques et le conseil thérapeutique



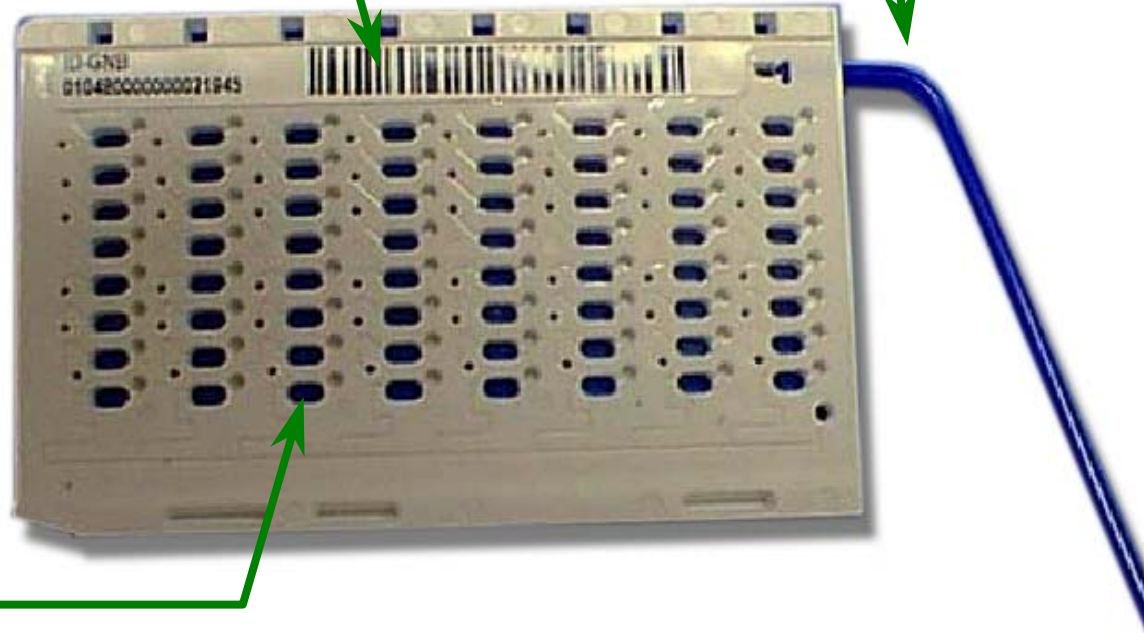
# Un réactif unique pour la gamme VITEK2

## Code barre

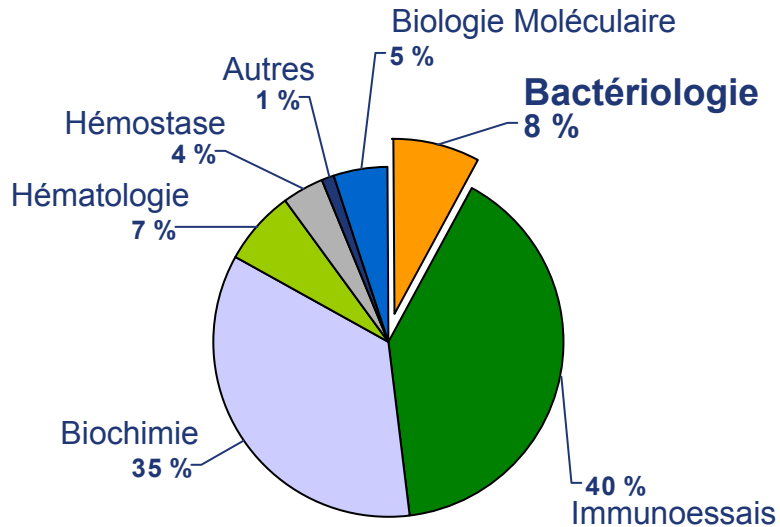
- date d'expiration
- type de carte
- numéro de lot
- numéro unique
- par carte

## Tube de transfert intégré

## 64 puits



# L'offre la plus complète du marché en bactériologie



Marché IVD par technologies \*

	Positionnement Concurrentiel			
	Culture	ID/AST Manuel	ID/AST Auto	Hémo Culture
Becton-Dickinson	X	X	Lancement	X
<b>bioMérieux</b>	X	X	X	X
Dade-Behring			X	

Une position forte en bactériologie :  
25 % de part de marché

(\*) Estimations bioMérieux



- 11 sites de production
- Plusieurs centaines de millions d'unités de réactifs produites chaque année
- 4 leviers d'amélioration de la productivité :
  - Economies d'échelle : “une gamme de produits, un site”
  - Optimisation continue des processus de production
  - Efforts de standardisation des gammes
  - Investissements

# Un programme d'investissements qui prépare l'avenir





▶ FDA

▶ Valorisation du portefeuille de brevets et acquisitions de licences :

- Valorisation du portefeuille : Bayer, Eppendorf, Gen-Probe, ...
- Acquisition de licences : Gen-Probe, Novel Diagnostics, Applied NeuroSolutions

## 1. Introduction

## 2. Point sur l'activité

## 3. Résultats financiers

- **Compte de résultat**
- **Tableau de financement et Bilan**
- **Normes IFRS**

## 4. Perspectives 2005

# Compte de résultat consolidé

	2004	2003	Prog.
Chiffre d'affaires	931 M€	915 M€	+2 %
Résultat d'exploitation	132 M€ <sup>(1)</sup>	102 M€ <sup>(2)</sup>	+30 %
% CA	14,2 %	11,2 %	
Résultat net "cash" <sup>(3)</sup>	80 M€	61 M€	+31 %
% CA	8,6 %	6,7 %	
Résultat net	76 M€	55 M€	+37 %
% CA	8,1 %	6,0 %	

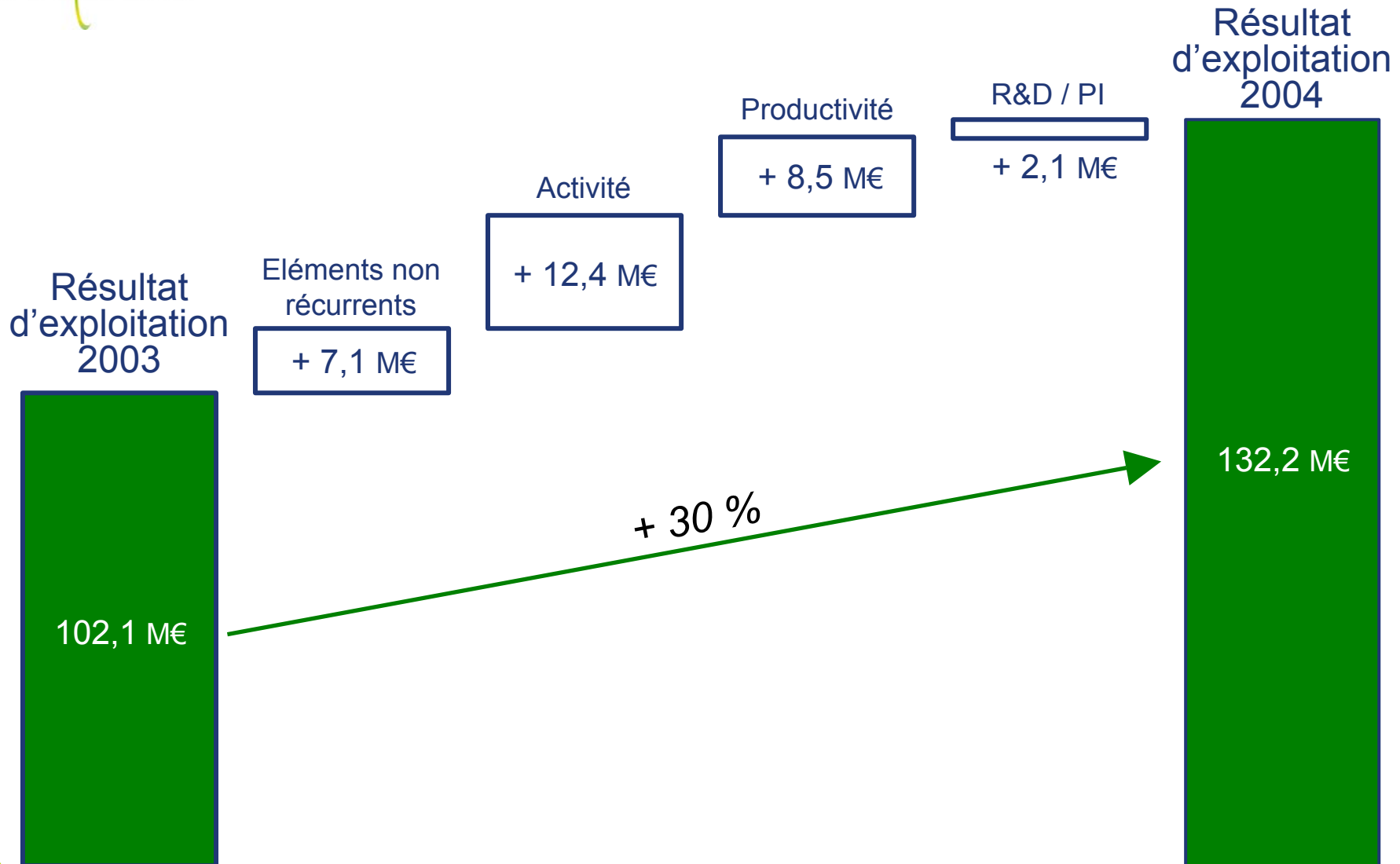
(1) dont Frais de restructuration : - 0,9 M€

(2) dont Frais de restructuration : - 11,7 M€

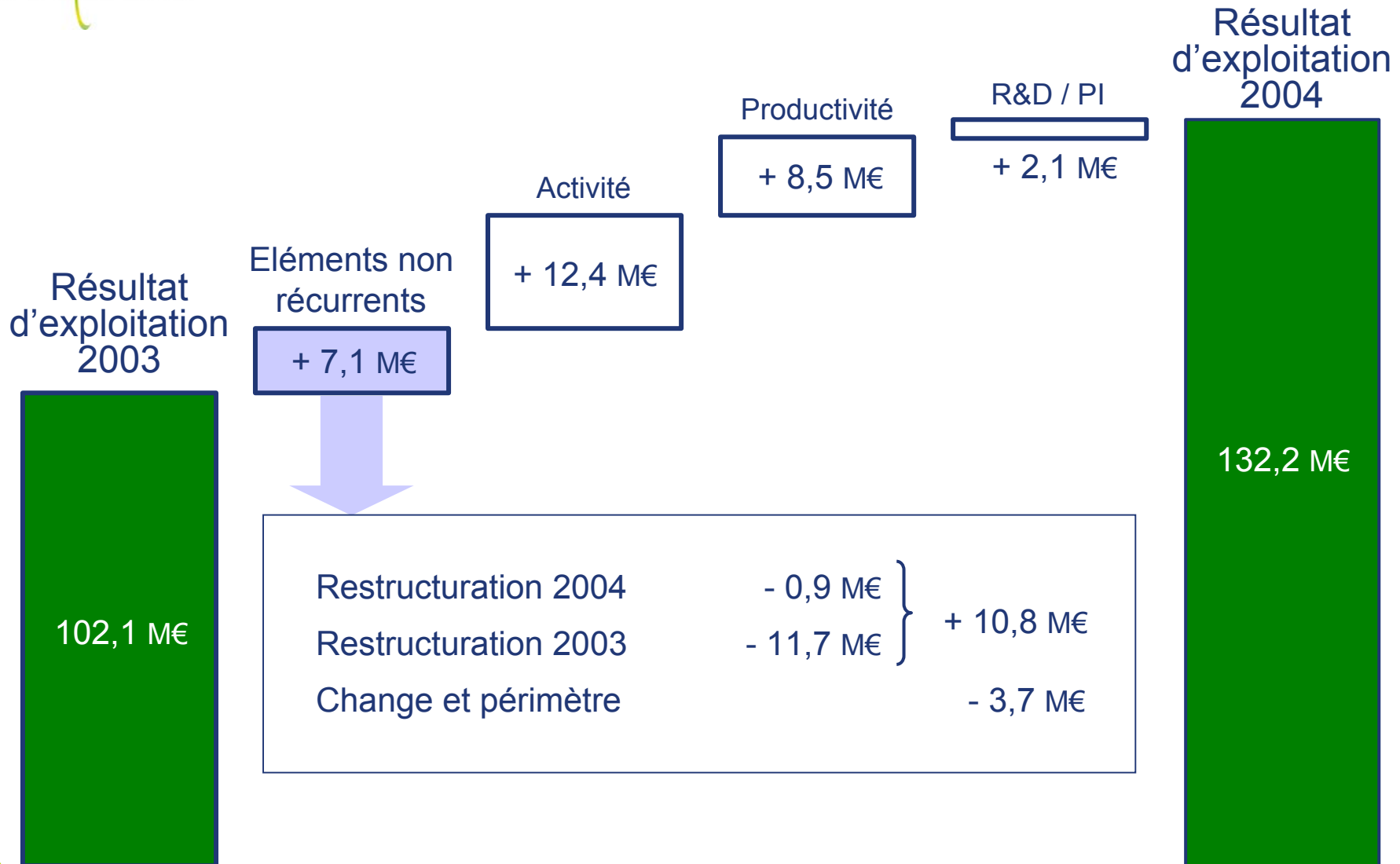
(3) Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition



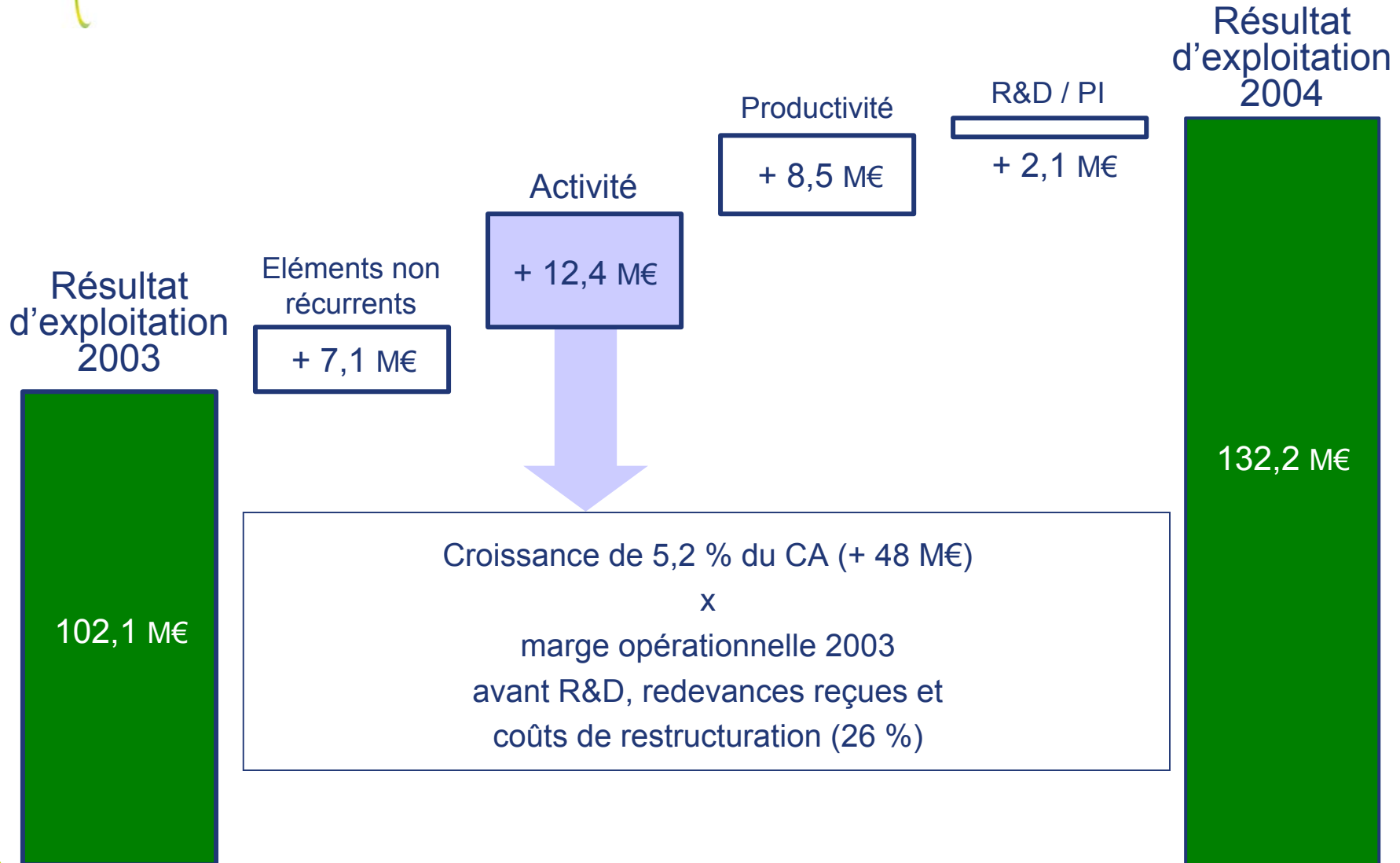
# Une forte progression du résultat d'exploitation



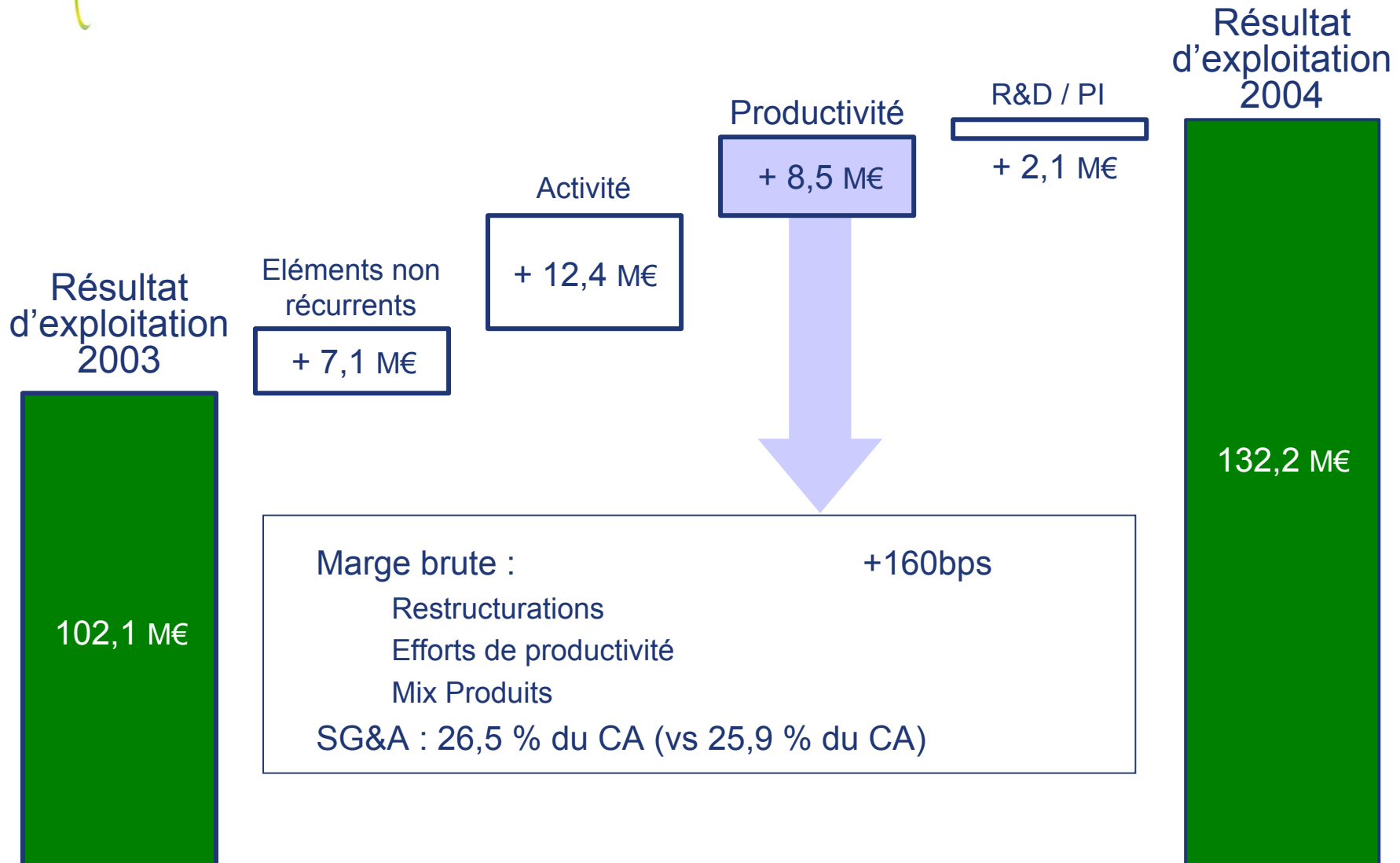
# Baisse des éléments non-récurrents



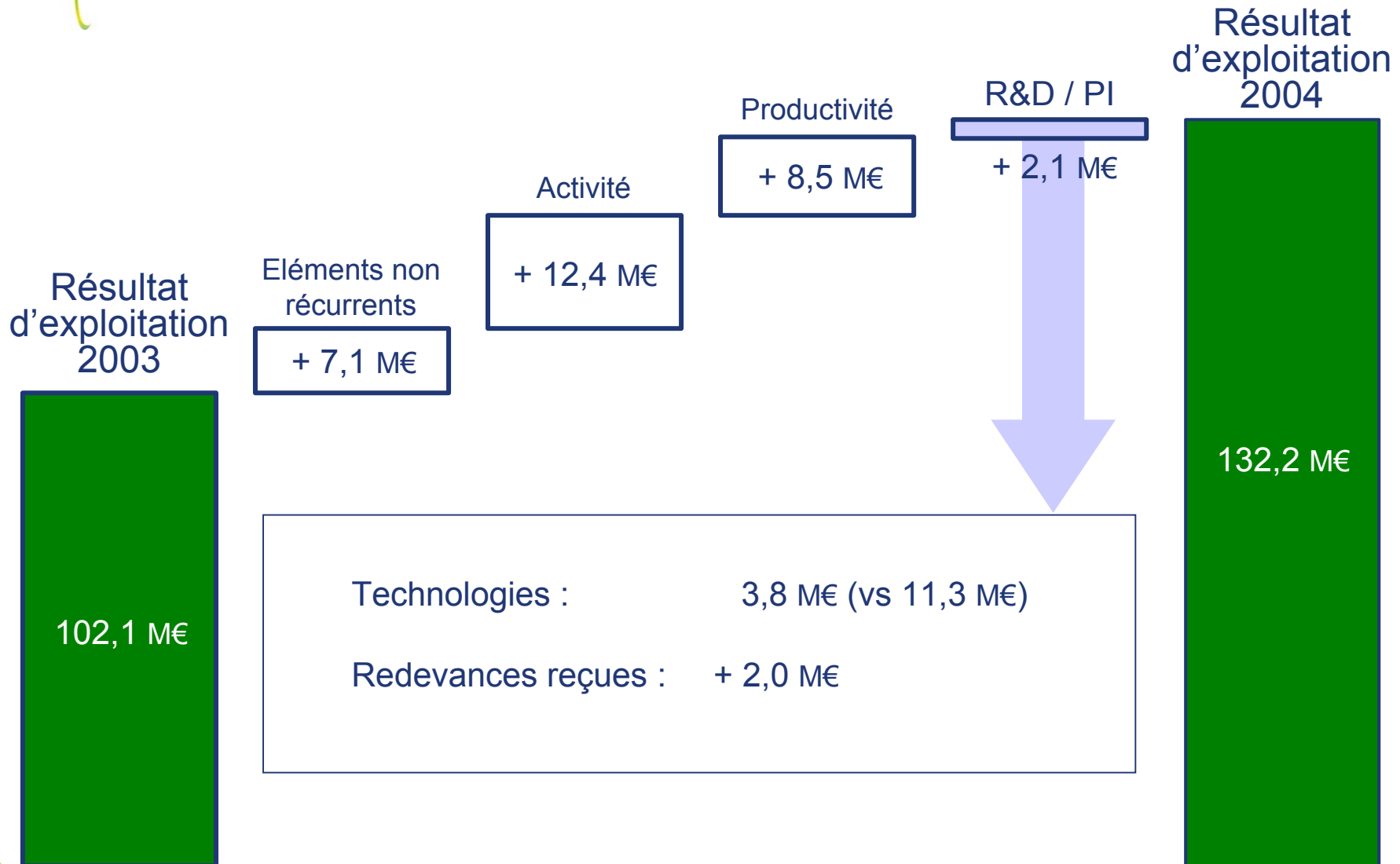
# Augmentation de l'activité



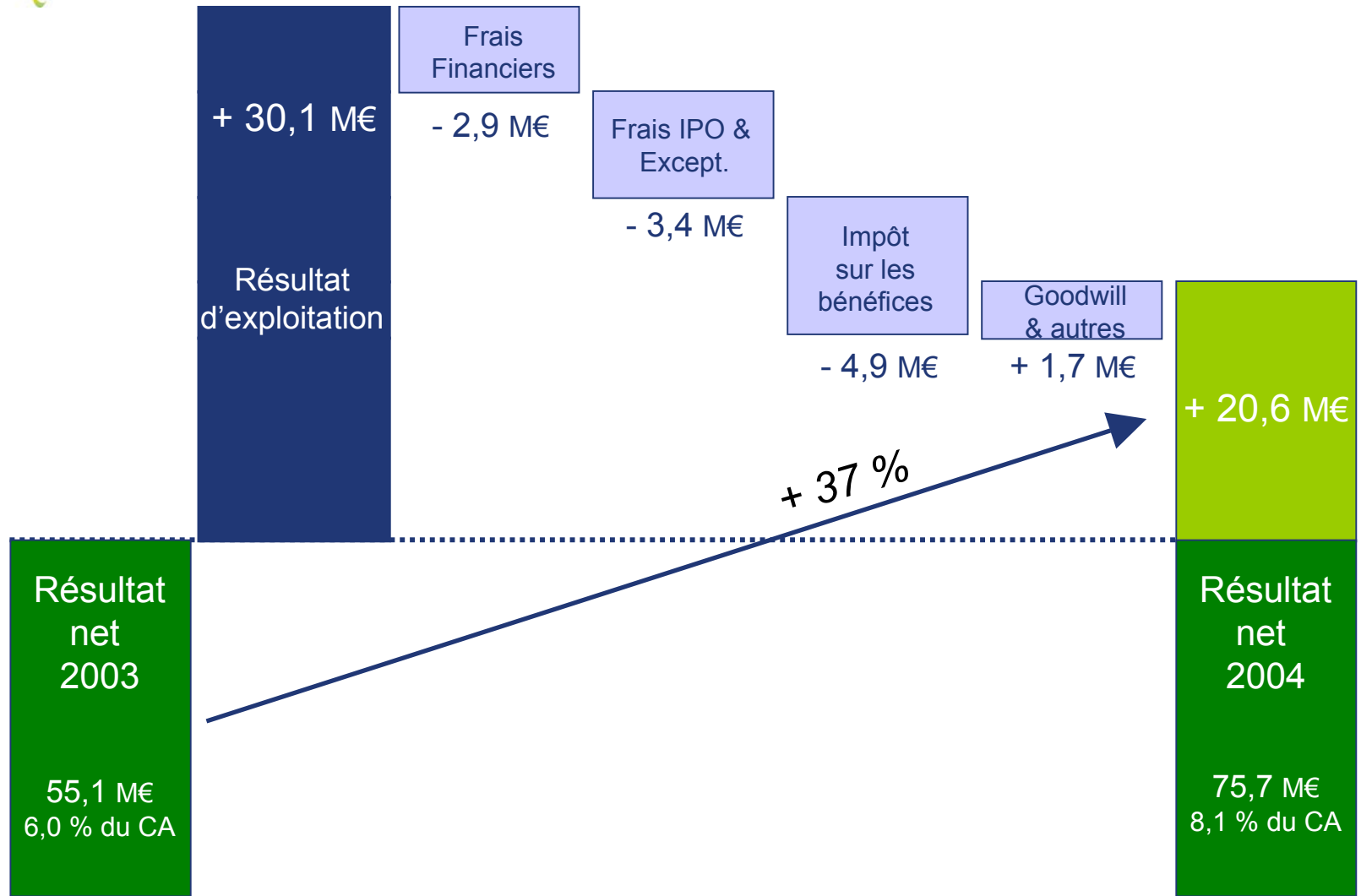
# Amélioration de la productivité



# Maintien des efforts de recherche



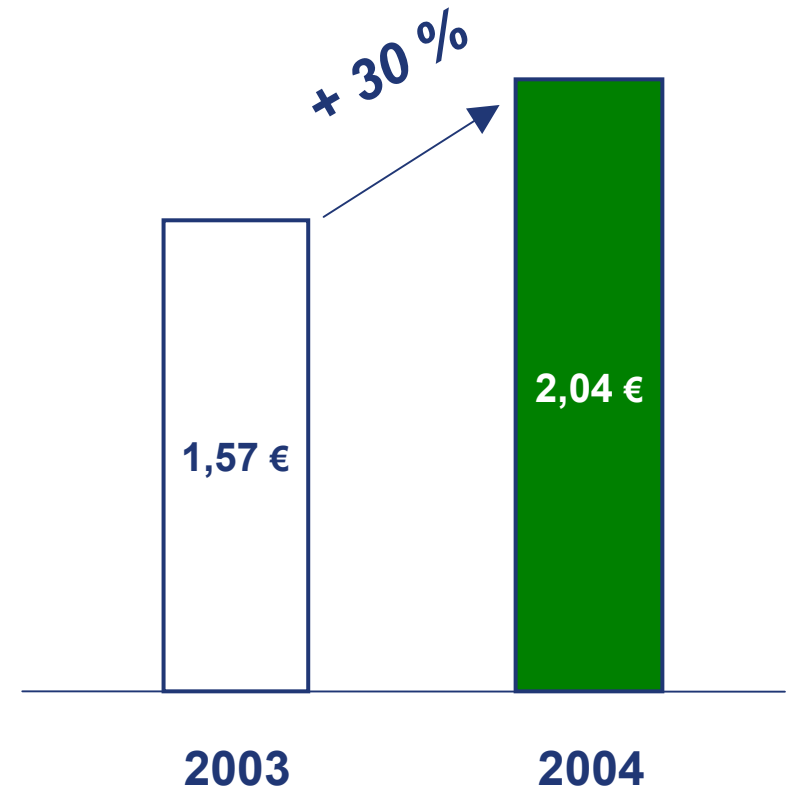
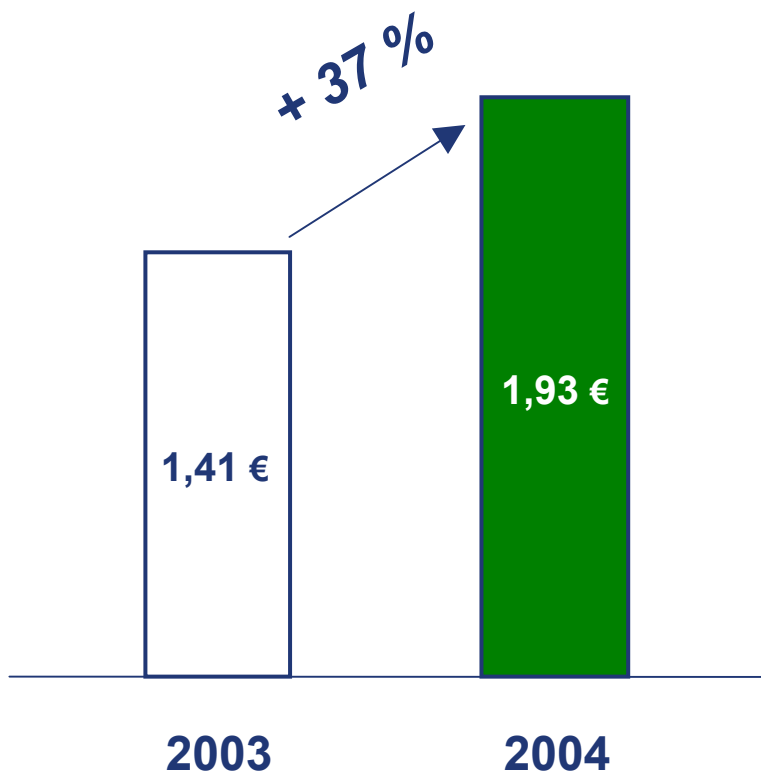
# Une forte progression du résultat net



# Résultat net par action

Après amortissement des goodwill

Avant amortissement des goodwill



# Progression de la capacité d'autofinancement

	2004	2003	<i>Prog.</i>
Résultat net	76 M€	55 M€	+ 37 %
Amort, Provisions et autres	87 M€	85 M€	+ 3 %
Cap. d'autofinancement % CA	163 M€ 17,5 %	140 M€ 15,3 %	+ 16 %



# Une forte génération de cash-flow libre

	2004	2003	<i>Prog.</i>
Cap.d'autofinancement % CA	163 M€ 17,5 %	140 M€ 15,3 %	+ 16 %
BFRE	- 4 M€	11 M€	
Investissements	- 79 M€	- 81 M€	- 2 %
Autres	- 7 M€	- 7 M€	
Cash Flow Libre	73 M€	63 M€	+ 16 %

# Poursuite du désendettement

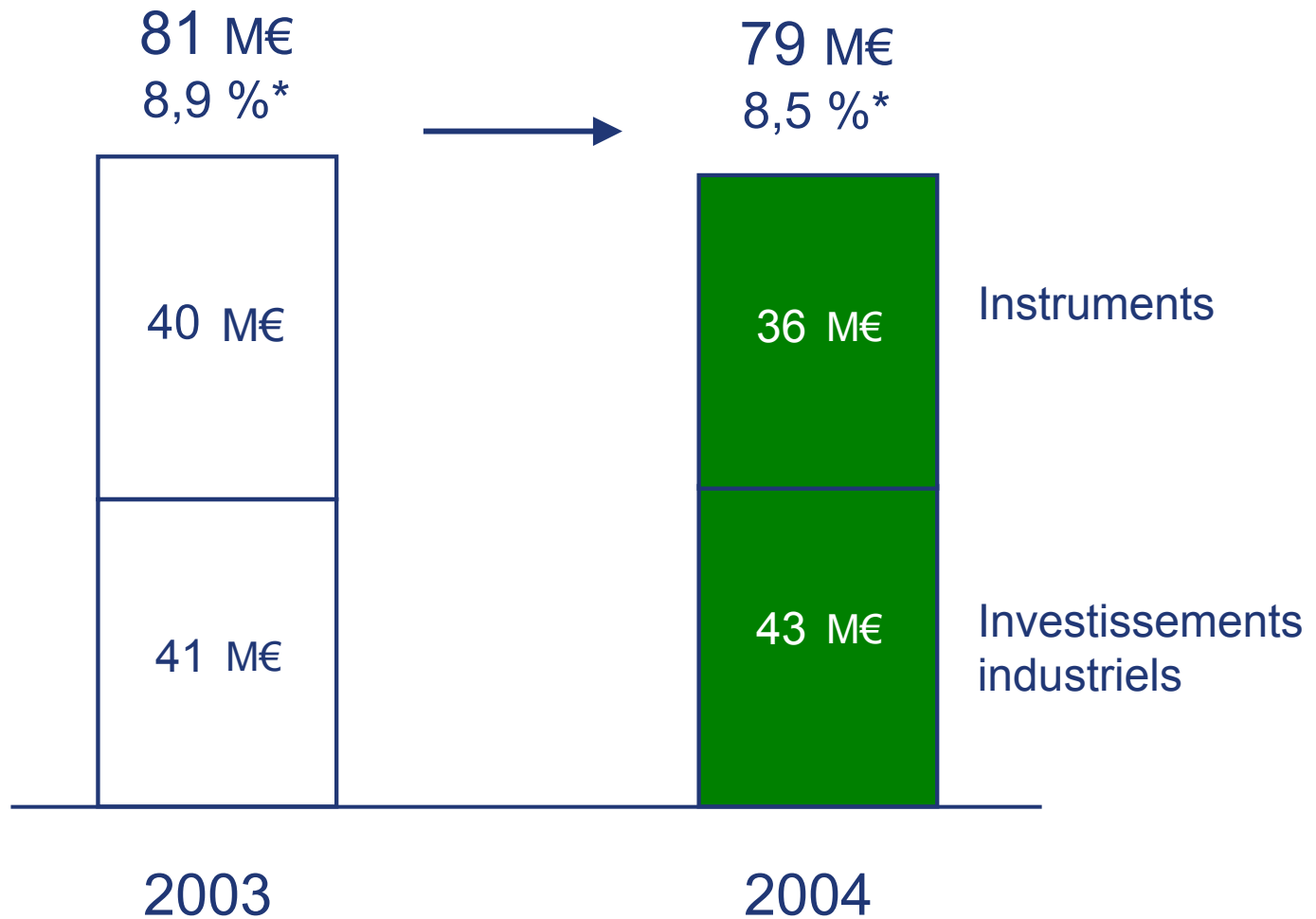
	2004	2003	Prog.
Cap.d'autofinancement %CA	163 M€ 17,5 %	140 M€ 15,3 %	+ 16 %
BFRE	- 4 M€	11 M€	- 2 %
Investissements	- 79 M€	- 81 M€	
Autres	- 7 M€	-7 M€	
Cash Flow Libre <sup>(3)</sup>	73 M€	63 M€	+ 16 %
Dividendes / Groupe	0 <sup>(1)</sup>	- 8 M€ <sup>(2)</sup>	
Change	- 3 M€	3 M€	
Diminution des dettes	70 M€	58 M€	+ 19 %

(1) Eléments exceptionnels, en M€ : Dividende exceptionnel (- 30), Fusion NBMA (- 1,7), Créances NBMA (Impôts : 11,3 ; TSGH : 7,8), Augmentation de capital Salariés (+ 12,6)

(2) En M€, Dividendes (- 19), NBMA (+ 8,7), ABL (+ 3,3 - 1)

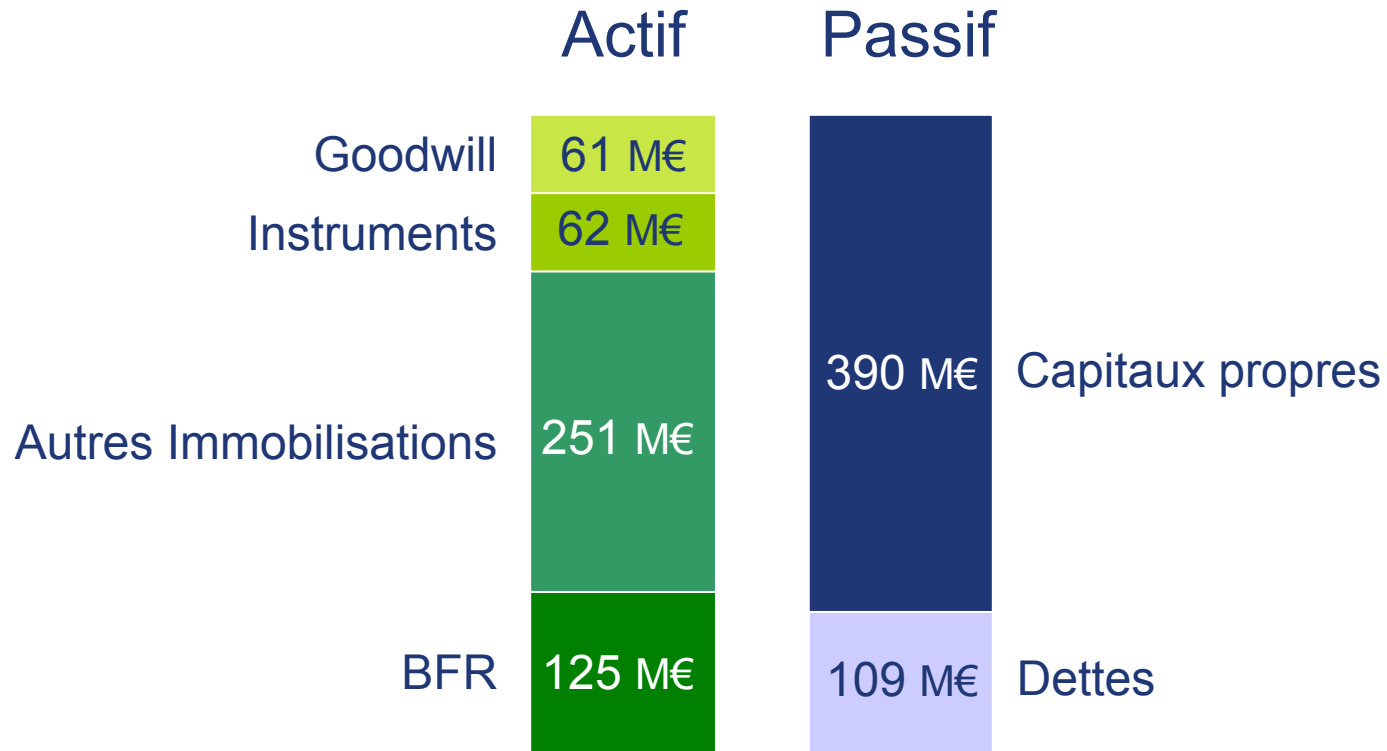
(3) Hors (1)(2)

# Poursuite du programme d'investissements

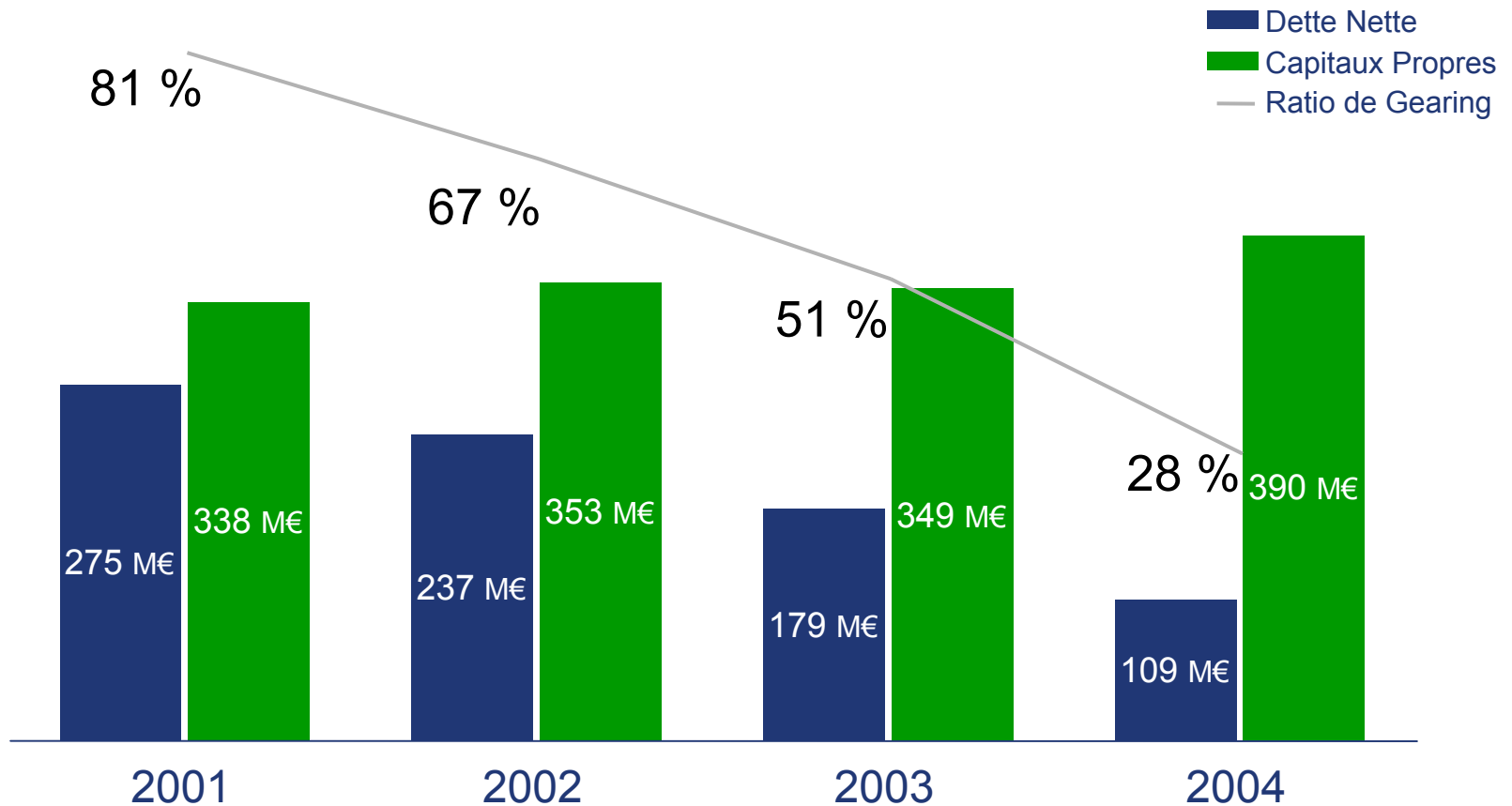


\* en % du CA

## Bilan au 31 décembre 2004



# Poursuite du désendettement



# Incidence du passage aux normes IFRS

- ▶ **Comptes consolidés 2004 :**
  - Établis aux normes françaises
  - Tableau de passage des capitaux propres d'ouverture et du résultat net dans les annexes
  
- ▶ **Toutes les normes susceptibles d'impacter les capitaux propres ou le résultat ont été revues**
  - Peu d'impacts :
    - Principal impact sur le résultat : non amortissement des goodwill
    - Principal impact sur le bilan : centre logistique IDC
  - Tous les engagements sociaux significatifs ont été constatés selon la norme IAS 19 en 2003
  
- ▶ **Les impacts de présentation sont en cours d'analyse**

1. Introduction
2. Point sur l'activité
3. Résultats financiers
4. Perspectives 2005

- ▶ **Le marché IVD : un marché porteur**
  - Besoins croissants de santé publique
  - Contribution du diagnostic *in vitro* à la maîtrise des dépenses de santé
  - Nouvelles technologies ⇔ nouvelles opportunités
  
- ▶ **Evolution de l'environnement concurrentiel**
  - Concurrence accrue sur certaines gammes
  - Nouveaux acteurs dans les applications industrielles
  
- ▶ **Un contexte économique caractérisé par :**
  - La volatilité des devises et du dollar en particulier
  - Une hausse des matières premières et de l'énergie
  - La généralisation progressive des programmes DRG en Europe



# 2005 : une année de croissance et d'investissements

## ► Année 2004 :

- Une croissance de l'activité en ligne avec les objectifs
- Des gains de productivité réalisés plus rapidement que prévus
- Des revenus non-récurrents du portefeuille de brevets

## ► Année 2005 :

- Progression régulière du chiffre d'affaires, comparable à celle de 2004\*
- Poursuite du programme de lancements : TEMPO®, VIDIA®, ...
  - Renforcement des moyens : Ventes, Marketing, R&D
  - Impact sur le mix produits
- Plan Contrôle Qualité : investissements industriels et humains
- Maintien des efforts de productivité
- Baisse des frais exceptionnels et des frais financiers



B I O M É R I E U X

1. 2004 : Répartition du chiffres d'affaires par technologies
2. IFRS : Compléments

# Répartition du chiffres d'affaires par technologies



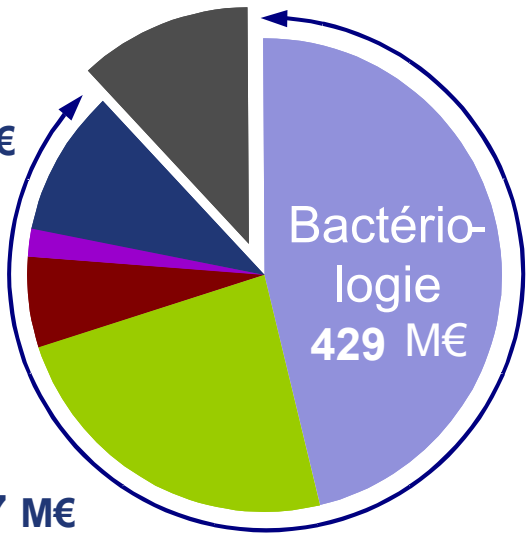
Applications Industrielles  
**117 M€**

Autres gammes cliniques **84 M€**

Biologie Moléculaire **24 M€**

Hémostase **50 M€**

Immunoessais **227 M€**



Applications Cliniques  
**814 M€**

## Incidence du passage aux IFRS

	Résultat 2004	Capitaux Propres 1/1/2004
<b>IFRS 1 Options retenues</b> Goodwills antérieurs non retraités (VNC=67 M€) Annulation des réserves de conversion (40,9 M€) Pas de réévaluation des immobilisations Application de IAS 32/39 dès le 1/1/04 Pas de modification substantielle du bilan Pas d'augmentation des coûts futurs		
<b>IAS 16 Constructions</b> Reclassement des immobilisations par composant Définition d'une durée d'amortissement pour chaque composant Calcul rétroactif Faible diminution des capitaux propres Faible augmentation des dotations 2004 Matériels et outillages : pas d'impact Instruments immobilisés : pas d'impact	- 0,1 M€	- 2,4 M€

## Incidence du passage aux IFRS

		Résultat 2004	Capitaux Propres 1/1/2004
IAS 17	<p>Activation de l'IDC</p> <p>Augmentation des dettes (9,5 M€ au 1/1/04)</p> <p>Reconnaissance de l'IDC à l'actif (8,6 M€ au 1/1/04)</p> <p>Faible diminution des capitaux propres</p> <p>Impact non significatif sur les résultats</p>	- 0,1 M€	- 0,6 M€
IAS 18	<p>Instruments placés ≠ instruments vendus</p> <p>Non actualisation des créances publiques</p> <p>Escomptes à déduire du chiffre d'affaires</p> <p>Faible impact sur le CA (escomptes : 1,2 M€)</p>		
IAS 19	<p>Engagements de retraites mis en harmonie dès la clôture 2003</p>		

## Incidence du passage aux IFRS

	Résultat 2004	Capitaux Propres 1/1/2004
<b>IAS 32/39 Couvertures de change / de taux</b> Valeur temps = frais financiers Solde = réserve si flux futurs résultat opérationnel si opération adossée résultat financier (intérêts courus) si emprunt adossé Réévaluation des couvertures	- 0,2 M€	- 1,1 M€
<b>IAS 36</b> Suppression de l'amortissement des goodwill Tests de valeur : aucune dépréciation identifiée	4,4 M€	
<b>IAS 38</b> - Frais de développement à immobiliser à partir de la phase 4 (non significatifs, laissés en charges) - Immobilisation des frais d'accès à des technologies si produit commercialisé ou en passe de l'être Pas de changement / règles actuelles		
<b>TOTAL</b>	<b>4,0 M€</b>	<b>- 4,1 M€</b>