

RAPPORT ANNUEL 2006



 **Vétoquinol**
Signe de Passion

Vétoquinol SA

SOMMAIRE

COMPTES ANNUELS AU 31 /12/2006	3
REGLES ET METHODES COMPTABLES	3
RESULTAT DE L'EXERCICE.....	6
FAITS SIGNIFICATIFS	6
BILAN ACTIF	7
BILAN PASSIF	8
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES.....	9
COMPTE DE RESULTAT	10
ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS	11
IMMOBILISATIONS	11
AMORTISSEMENTS	12
CREDIT BAIL	12
FONDS DE COMMERCE.....	12
ENTREPRISES LIEES ET PARTICIPATIONS.....	13
LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS.....	14
ECHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES	15
EMPRUNT OBLIGATAIRE	15
CHARGES ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE	16
ECARTS DE CONVERSION	16
COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL.....	17
DISTRIBUTION DE DIVIDENDE	19
ACTIONS PROPRES / CONTRAT DE LIQUIDITÉ.....	19
PROVISIONS	20
DETAIL DES PROVISIONS	20
PASSIF EVENTUEL	20
VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES.....	21
CHARGES EXCEPTIONNELLES.....	21
PRODUITS EXCEPTIONNELS	21
VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES	22
VARIATION DES IMPOTS DIFFERES OU LATENTS.....	22
ENGAGEMENTS FINANCIERS	23
EFFECTIFS	23

COMPTES ANNUELS AU 31/12/2006

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- ◆ **continuité de l'exploitation**
- ◆ **permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre**
- ◆ **indépendance des exercices**

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels préconisées par le P.C.G. 1999.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

◆ **IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES**

Les éléments corporels sont évalués à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires). Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes linéaires ou dégressifs, le mode linéaire étant retenu comme amortissement économique. La durée de vie prévue est :

	Durée
Fonds de commerce	10 ans
Brevets et licences	5 à 8 ans
Logiciels informatiques	1 à 5 ans
Constructions - gros œuvre	25 ans
Constructions - toiture/étanchéité/second œuvre	15 ans
Constructions - chauffage/électricité	10 ans
Matériel de bureau et de recherche	5 ans
Matériel d'exploitation	5 à 10 ans
Agencements, installations, mobilier	10 ans

◆ **FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT**

Les frais de recherche et développement ne sont pas immobilisés mais pris en charge dans l'exercice où ils sont encourus.

◆ **PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES IMMOBILISES**

La valeur brute des titres est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition.

◆ **STOCKS**

La valeur brute des matières premières et articles de conditionnement est estimée au Prix Moyen Pondéré. Les produits finis sont valorisés au coût de production comprenant les consommations matières, les charges directes et indirectes de production, les amortissements des biens de production. Une provision pour dépréciation est dotée sur des articles à faible rotation ou dont la date de péremption est trop proche de la date de réalisation probable.

◆ CREANCES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Elles sont dépréciées par voie de provision afin de tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu.

◆ OPERATIONS EN DEVICES

Les charges et les produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice.

La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en « écart de conversion ». Les pertes latentes font l'objet d'une provision pour risque financier.

Pour les comptes bancaires courants en devises (CHF, GBP, USD, CAD), les écarts constatés sont comptabilisés en pertes ou gains de change.

◆ VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Les valeurs mobilières de placement figurent pour leur valeur d'acquisition. Lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

◆ INSTRUMENTS FINANCIERS

Dans le cadre de sa gestion du risque de change et du risque de taux d'intérêt, la société VEOTQUINOL SA est parfois amené à souscrire des contrats à terme de taux ou de devises. L'utilisation de ces instruments a pour objet de couvrir les risques.

En ce qui concerne les instruments de change, ces contrats consistent essentiellement en achat d'options sur la livre sterling, à horizon de moins d'un an. En ce qui concerne le taux, il s'agit de contrats d'échanges de taux (« swaps »), et d'un contrat d'échange à barrière (« cap »). A chaque clôture, la juste valeur des instruments utilisés est obtenue par référence à la valeur de marché.

Au 31 décembre 2006, la juste valeur des instruments de change représentait moins de 6 k€, pour un notionnel de 1,0 M€. L'échéance de la plus tardive des options était fixée à juin 2007.

Au 31 décembre 2006, la juste valeur des instruments de taux représentait moins de 10 k€, pour un montant notionnel de dette à taux variable couvert de moins de 1,4 M€. Les swaps de taux ont une échéance en 2007, le cap s'est terminé en novembre 2005.

◆ ENGAGEMENTS DE RETRAITE

La société n'a pas d'engagement en matière de retraite mais seulement au titre des indemnités de départ selon la convention collective.

Les départs survenus en cours d'exercice sont inclus dans les charges. L'engagement futur hors bilan figure dans le tableau des engagements. Il est calculé individuellement conformément aux recommandations de l'IASB (International Accounting Standards Board) dans le cadre de la norme IAS19. La méthode de calcul utilisée est la « Projected Unit Credit prorata » avec prorata d'ancienneté au terme.

◆ **CHANGEMENT DE METHODE**

L'analyse des conséquences sur les immobilisations de la première application des nouvelles règles comptables relatives aux actifs (règlement CRC n°2002-10 et n°2004-06) a été réalisée durant l'exercice 2006. Ce changement de méthode rétrospectif a conduit à un allongement de la durée de vie de nos immobilisations. L'impact calculé sur la valeur nette comptable s'élève à 3 823 171 € au 1er janvier 2005 et a été comptabilisé dans les capitaux propres au 1er janvier 2006 en amortissements dérogatoires. Les effets postérieurs à la première évaluation au 1er janvier 2005 des impacts de ce changement de méthode relatif aux durées d'amortissements ont été enregistrés dans le compte de résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2006.

◆ **CHARGES A PAYER et PRODUITS A RECEVOIR**

Le passif comprend toutes les dépenses engagées par la Société à la clôture de l'exercice

◆ **CONSOLIDATION**

La Société VETOQUINOL S.A. est intégrée globalement dans les comptes du Groupe SOPARFIN SCA situé au 42 Rue de Paradis, 75010 PARIS.

La société VETOQUINOL S.A est elle-même tête de groupe du sous-ensemble de consolidation VETOQUINOL, côté en bourse.

RESULTAT DE L'EXERCICE

Valeurs (en €)	déc.-2006	déc.-2005
Total du bilan	163 300 037	148 971 987
Total des produits	110 333 739	92 967 109
Total des charges	96 023 912	85 540 101
Résultat de l'exercice	14 309 827	7 427 008

FAITS SIGNIFICATIFS

◆ OPERATION EN CAPITAL ET IPO

Le 16 novembre 2006, la société VETOQUINOL S.A. a été introduite en bourse, sur Euronext, compartiment B. A ce titre de nombreuses opérations sur le capital ont été comptabilisées (cf. note composition du capital social)

◆ ACQUISITION DES TITRES DE VETOQUINOL AG

Sur l'année 2006, la société VETOQUINOL S.A. a racheté 100% des titres de la société Suisse VETOQUINOL AG, jusqu'à lors détenus par sa filiale FREFIN GmbH.

◆ ACQUISITION DE LA SOCIETE SEMYUNG VET

Le 3 janvier 2006, VETOQUINOL S.A. a augmenté de 39% sa participation au capital de son distributeur en Corée du Sud, Semyung Vet, pour la somme de 350 milliers d'euros. Le groupe détenait déjà 28% des titres, depuis le 27 décembre 2005. Cette acquisition complémentaire a entraîné la prise de contrôle par VETOQUINOL S.A. de son distributeur. Par ailleurs, le 30 mars 2006, VETOQUINOL S.A. a porté sa participation à 100% du capital pour un prix de 368 milliers d'euros.

◆ ACQUISITION DES ACTIFS DE LA SOCIETE VET SOLUTIONS

Le 29 décembre 2006, notre filiale américaine, a acheté les actifs de VET SOLUTIONS. Pour financer cette opération, VETOQUINOL S.A. a prêté à VETOQUINOL USA la somme de 17,5 millions d'euros.

BILAN ACTIF

Valeurs en €		2006			2005
		Brut	Amort	Net	
Immo incorporelles	Capital souscrit non appelé				
	Frais d'établissement				
	Frais de recherche et développement				
	Concessions, brevets et droits similaires	10 188 689	5 191 563	4 997 125	4 862 686
	Fonds commercial	1 606 279	804 972	801 307	958 352
	Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	
	Avances et acomptes sur immo incorporelles	235 424	0	235 424	941 199
	Terrains	1 188 399	383 373	805 026	789 900
	Constructions	32 202 203	11 829 071	20 373 132	8 293 516
	Installations techniques, outillages	23 360 016	15 833 368	7 526 649	5 246 664
Immo corporelles	Autres immobilisations corporelles	4 110 550	2 998 219	1 112 332	1 112 467
	Immobilisations en cours	834 743	0	834 743	8 327 234
	Avances et acomptes	361 206	0	361 206	116 991
	Participations évaluées par mise en équiv.	0	0	0	
	Autres participations	56 853 226	3 364 027	53 489 200	54 165 498
	Créances rattachées à des participations	22 988 162	0	22 988 162	11 440 978
	Autres titres immobilisés	0	0	0	
	Prêts	2 999	0	2 999	3 694
	Autres immobilisations financières	66 742	0	66 742	65 396
		ACTIF IMMOBILISE	153 998 638	40 404 593	113 594 047
Marchandises	Matières premières	5 090 002	744 995	4 345 007	4 049 058
	En cours de production de biens	1 659 395	32 827	1 626 568	857 139
	Encours de production de services	0	0	0	
	Produits intermédiaires et finis	5 961 935	133 343	5 828 592	6 355 186
	Marchandises	1 183 795	31 825	1 151 970	
	Avances et acomptes versés	358 381	0	358 381	
Créances	Clients et comptes rattachés	23 823 894	736 332	23 087 562	24 123 338
	Autres créances	5 328 664	0	5 328 664	1 029 500
	Capital souscrit et appelé, non versé	0	0	0	
Divers	Valeurs mobilières	0	0	0	5 088 340
	Disponibilités	7 031 393	0	7 031 393	10 410 639
	Charges constatées d'avance	319 756	0	319 756	547 372
		ACTIF CIRCULANT	50 757 215	1 679 322	49 077 893
Comptes de régularisations	Charges à répartir	0		0	
	Primes de remboursement des obligations	0 0		0	
	Ecarts de conversion actif	628 091		628 091	186 839
	TOTAL GENERAL	205 383 951	42 083 914	163 300 037	148 971 987

BILAN PASSIF

Valeurs en €	2006	2005
Capital social ou individuel	28 196 830	23 993 800
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	32 565 734	20 864 813
Ecart de réévaluation	0	
Réserve légale	2 228 323	1 856 973
Réserves statutaires ou contractuelles	0	
Réserves réglementées	0	0
Autres réserves	20 431 006	19 434 156
Report à nouveau	926 135	694 006
Resultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	14 309 827	7 427 008
Subventions d'investissement	0	
Provisions règlementées	5 594 676	2 122 094
CAPITAUX PROPRES	104 252 531	76 392 850
Produits des émissions de titres participatifs	0	
Avances conditionnées	402 449	152 449
AUTRES FONDS PROPRES	402 449	152 449
Provisions pour risques	1 187 885	1 221 953
Provisions pour charges	427 274	865 351
PROVISIONS	1 615 159	2 087 304
Emprunts obligataires convertibles	19 999 993	19 999 993
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	5 716 861	11 856 407
Emprunts et dettes financières divers	21 726	21 726
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	11 031 371	10 541 373
Dettes fiscales et sociales	9 675 267	9 709 675
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 477 507	2 845 123
Autres dettes	8 880 007	14 740 162
Produits constatés d'avance		
DETTES	56 802 732	69 714 459
Ecart de conversion passif	227 165	624 925
TOTAL GENERAL	163 300 037	148 971 987

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Total en milliers d'euros et en euros par action		Exercice 2006	Exercice 2005
Résultat comptable	K €	14 310	7 427
	€	1,27	7,74
Variation des capitaux propres	K €	15 374	-1 237
	€		
Dividende proposé*	K €	2 594	1 824
	€	0,23	1,90

* La valeur nominale de l'action a été divisée par 10

(en milliers d'euros)		Exercice 2006
A		
1.	Capitaux propres à la clôture de l'exercice n - 1 avant affectations	68 966
2.	Affectation du résultat à la situation nette par l'AGO	7 427
A 3.	Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice 2006	76 393
B	Apports reçus avec effet rétroactif à l'ouverture de l'exercice 2006	
1.	Variation du capital	
2.	Variation des autres postes	
C	(= A3 + B) Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après apports rétroactifs	76 393
D	Variations en cours d'exercice :	
1.	Variations du capital	4 203
2.	Variations des primes, réserves, report à nouveau	11 701
3.	Distribution de dividendes sur le résultat de l'exercice 2005	-1 824
4.	Distribution de dividendes exceptionnel	-4 003
5.	Résultat de l'exercice	14 310
6.	Variations des « provisions » relevant des capitaux propres	
7.	Contreparties de réévaluations	
8.	Variations des provisions réglementées et subventions d'équipement	-350
9.	Variations des provisions réglementées par changement de méthode	3 823
10.	Autres variations	
E	Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice 2006 avant AGO (= C ± D)	104 253
F	VARIATION TOTALE DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE (= E - C)	27 860
G	dont : variations dues à des modifications de structure au cours de l'exercice	15 904
H	VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE HORS OPERATIONS DE STRUCTURE	11 956

COMPTE DE RESULTAT

Valeurs en €	2006			2005
	France	Export	Total	
Vente de marchandises	3 832 757	1 805 048	5 637 805	
Production vendue : – biens	42 627 972	40 639 434	83 267 406	80 954 444
– services				0
Chiffre d'affaire net	46 460 729	42 444 482	88 905 211	80 954 444
Production stockée			318 579	-1 458 045
Production immobilisée			0	0
Subventions d'exploitation			24 429	22 097
Reprises sur amortissements et provisions			852 922	727 929
Autres produits			3 589 473	3 824 119
Total des produits d'exploitation			93 690 614	84 070 543
Achat de marchandises			3 511 826	3 834 823
Variation de stocks (marchandises)			-1 183 795	0
Achat de matières premières et autres approvisionnements			17 539 599	16 273 499
Variation de stocks (matières premières et autres approvisionnements)			-507 441	-679 240
Autres achats et charges externes			25 847 148	21 262 097
Impôts, taxes et assimilés			2 888 503	2 613 028
Salaires et traitements			18 955 967	17 359 332
Charges sociales			10 707 340	9 490 559
Dotations d'exploitation	sur immobilisations	– amortissements	5 020 855	3 955 942
		– provisions	0	0
	sur actif circulant : provisions	1 262 193	830 368	
	pour risques et charges : provisions	92 463	63 006	
Autres charges			1 794 933	1 822 637
Total des charges d'exploitation			85 929 590	76 826 049
RESULTAT D'EXPLOITATION			7 761 024	7 244 494
Bénéfice attribué ou perte transférée			0	0
Perte supportée ou bénéfice transféré			0	0
Produits financiers de participations			10 895 606	1 899 749
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			0	0
Autres intérêts et produits assimilés			528 891	698 881
Reprises sur provisions et transferts de charges			457 347	152 679
Différences positives de change			469 595	732 603
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			82 081	24 340
Total des produits financiers			12 433 520	3 508 252
Dotations financières aux amortissements et provisions			3 797 656	0
Intérêts et charges assimilées			1 313 510	1 526 026
Différences négatives de change			483 889	195 574
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
Total des charges financières			5 595 055	1 721 600
RESULTAT FINANCIER			6 838 466	1 786 652
RESULTAT AVANT IMPÔTS			14 599 490	9 031 146
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			1 693 986	36 924
Produits exceptionnels sur opérations en capital			134 811	171 683
Reprises sur provisions et transferts de charges			2 380 808	3 587 251
Total des produits exceptionnels			4 209 605	3 795 857
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			2 044 451	1 122 018
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			611 609	55 529
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			867 929	1 394 002
Total des charges exceptionnelles			3 523 989	2 571 549
RESULTAT EXCEPTIONNEL			685 616	1 224 309
Participation des salariés aux résultats			168 336	567 640
Impôts sur les bénéfices			806 943	2 260 807
Total des produits			110 333 739	92 967 109
Total des charges			96 023 912	85 540 101
BENEFICE			14 309 827	7 427 008

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

IMMOBILISATIONS

	Valeur brute début 2006	Réévaluations courant 2006	Acquisitions courant 2006
Frais d'établissement, de recherche et de développement			
Autres postes d'immobilisations incorporelles	11 544 324		1 191 843
Total des immobilisations incorporelles	11 544 324	0	1 191 843
Terrains	1 202 061		50 135
Constructions sur sol propre	8 341 879		11 657 244
Constructions sur sol d'autrui	0		0
Installations générales, agencements des constructions	11 917 844		665 683
Installations techniques, matériel et outillages industriels	22 492 482		1 847 231
Installations générales, agencements, aménagements divers	2 179 103		28 171
Matériel de transports	70 267		11 800
Matériel de bureau et informatique, mobilier	3 099 735		244 196
Emballages récupérables et divers	0		0
Immobilisations corporelles en cours	8 327 234		834 743
Avances et acomptes	116 991		361 206
Total des immobilisations corporelles	57 747 596	0	15 700 409
Participations évaluées par mise en équivalence	0		0
Autres participations	54 630 468		9 695 512
Créances rattachées à participation	11 440 978		23 574 180
Autres titres immobilisés	0		0
Prêts et autres immobilisations financières	69 090		651
Total des immobilisations financières	66 140 536	0	33 270 343
TOTAL GENERAL	135 432 456	0	50 162 595

	Virements courant	Cessions courant	Valeur brute fin 2006
Frais d'établissement, de recherche et de dév.			
Autres postes d'immobilisations incorporelles	0	705 775	12 030 391
Total des immobilisations incorporelles	0	705 775	12 030 391
Terrains	0	63 796	1 188 399
Constructions sur sol propre	0	198 440	19 800 683
Constructions sur sol d'autrui	0	0	0
Installations générales, agencements des constr.	0	182 007	12 401 520
Installations techniques, matériel et outillages ind.	0	979 697	23 360 016
Installations générales, agencmts, aménagemts	0	1 505 802	701 472
Matériel de transports	0	15 500	66 567
Matériel de bureau et informatique, mobilier	0	1 419	3 342 511
Emballages récupérables et divers	0	0	0
Immobilisations corporelles en cours	8 327 234		834 743
Avances et acomptes	116 991		361 206
Total des immobilisations corporelles	8 444 225	2 946 661	62 057 119
Participations évaluées par mise en équivalence	0	0	0
Autres participations	0	7 472 754	56 853 226
Créances rattachées à participation	0	12 026 996	22 988 162
Autres titres immobilisés	0	0	0
Prêts et autres immobilisations financières	0	0	69 741
Total des immobilisations financières	0	19 499 750	79 911 128
TOTAL GENERAL	8 444 225	23 152 186	153 998 638

AMORTISSEMENTS

Situation et mouvements de l'exercice	Amort début 2006	Augmentations	Diminutions	Amort fin 2006
Frais d'établissement, de recherche et de dév.				
Autres postes d'immobilisations incorporelles	4 782 087	1 214 448		5 996 535
Total des immobilisations incorporelles	4 782 087	1 214 448	0	5 996 535
Terrains	412 161	35 009	63 796	383 373
Constructions sur sol propre	4 078 163	953 887	718 290	4 313 760
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements des constr.	7 888 044	852 391	1 225 123	7 515 311
Installations techniques, matériel et outillages ind.	17 245 818	1 640 253	3 052 704	15 833 368
Installations générales, agencements, aménagements	2 018 209	43 325	1 553 301	508 232
Matériel de transports	43 885	10 363	8 408	45 839
Matériel de bureau et informatique, mobilier	2 174 544	271 179	1 576	2 444 147
Emballages récupérables et divers				
Total des immobilisations corporelles	33 860 823	3 806 406	6 623 198	31 044 031
TOTAL GENERAL	38 642 910	5 020 854	6 623 198	37 040 566

CREDIT BAIL

IMMOBILISATIONS EN CREDIT-BAIL	Coût d'entrée	Dotations aux amortissements de l'exercice	Dotations aux amortissements cumulées	Valeur nette
Terrains	101 367			101 367
Constructions	2 767 570	120 719	1 839 471	928 099
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Total	2 868 937	120 719	1 839 471	1 029 466

ENGAGEMENTS DE CREDIT-BAIL	Redevances payées de l'exercice		Redevances restant à payer			Prix d'achat résiduel
	cumulées	jusqu'à 1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total	
Terrains						
Constructions	133 322	2 534 482	122 202	467 288	114 688	704 178
Installations techniques, ...						
Autres immo corporelles						
Immobilisations en cours						
Total	133 322	2 534 482	122 202	467 288	114 688	704 178

Commentaires :

En crédit-bail sur l'exercice 2006 :

- 1 bâtiment 'ex biotechnologie' sur site de Lure (Fin contrat juin 2006)
- 1 bâtiment + terrain (n°1) sur site de Tarare
- 1 bâtiment + terrain (n° 2) sur site de Tarare

FONDS DE COMMERCE

Les fonds de commerce sont amortis sur 10 ans, la valeur brute à fin décembre 2006 s'élève à 1 606 K€. Ce poste est constitué essentiellement du fonds de commerce IPA, issu du rachat de la société IPA du groupe CHASSOT en 2002 pour une valeur brute de 1 570 K€. A fin décembre 2006, la valeur nette des fonds de commerce s'élève à 801 K€.

ENTREPRISES LIEES ET PARTICIPATIONS

Postes	Montant concernant les entreprises avec lesquelles la société a un lien de participation	
	liées	
Immobilisations financières		
Avances et acomptes sur immobilisations		
Participations	56 820 840	32 386
Créances rattachées à des participations	22 988 168	
Prêts		
Créances		
Avances et acomptes versés sur commandes		
Créances clients et comptes rattachés	9 318 794	
Autres créances		
Capital souscrit appelé non versé		
Passif		
Emprunts obligataires convertibles	19 999 993	
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	932 437	
Autres dettes		
Eléments financiers		
Produits de participation	10 895 606	
Autres produits financiers	313 512	
Charges financières	890 362	

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Les données relatives aux sociétés dont les états financiers sont tenus dans une devise différente de l'euro ont été converties au taux de clôture de la période pour les éléments de bilan et au taux moyen de la période pour les éléments du compte de résultat.

Sociétés		Capital en devises	Capitaux propres autres que le capital en devises	Capital en euros	Capitaux propres autres que le capital en euros	Quote part du capital détenu (en%)
Filiales (plus de 50%)						
VETOQUINOL N.V. Belgique	Euros	87 000	1 915 213	87 000	1 915 213	99
VETOQUINOL B.V. Pays-Bas	Euros	45 378	283 033	45 378	283 033	100
VETOQUINOL U.K.	GBP	291 165	3 576 833	433 604	5 326 631	100
VETOQUINOL ESPAGNE	Euros	1 830 000	595 927	1 830 000	595 927	100
VETOQUINOL GmbH	Euros	25 565	488 383	25 565	488 383	100
FREFIN HOLDING GmbH	Euros	25 000	15 394 313	25 000	15 394 313	100
VETOQUINOL AG. Suisse	CHF	500 000	3 269 297	311 158	2 034 537	100
VETOQUINOL BIOWET Pologne	ZPN	3 500 000	37 779 093	913 600	9 861 418	100
SEMYUNG VETOQUINOL. Corée	WON	520 000 000	1 012 078 496	424 556	826 315	100
VETOQUINOL NORTH AMERICA	CAD	26 979 872	1 764 597	17 656 984	1 154 841	100
Participations (entre 10 et 50%)						
Autres participations						Non significatif

Sociétés	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Résultat (bénéfice ou perte) du dernier exercice clos	Chiffre d'affaires HT du dernier exercice	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
	Brute	Nette					
Filiales (plus de 50%)							
VETOQUINOL N.V. Belgique	559 800	559 800			655 365	5 548 531	297 000
VETOQUINOL B.V. Pays-Bas	69 700	69 700			192 314	2 176 615	
VETOQUINOL U.K.	6 003 500	6 003 500			2 665 296	19 915 885	3 911 060
VETOQUINOL ESPAGNE	1 966 000	1 966 000			348 190	9 322 406	325 000
VETOQUINOL GmbH	1 455 726	1 455 726	150 000		1 151 878	1 269 108	
FREFIN HOLDING GmbH	9 025 000	9 025 000	439 359		1 809 468	0	
VETOQUINOL AG. Suisse	6 732 927	3 400 000	0		1 380 648	10 414 237	6 362 547
VETOQUINOL BIOWET Pologne	7 469 278	7 469 278	2 489 272	1 178 633	2 628 022	24 910 437	
SEMYUNG VETOQUINOL. Corée	1 017 827	1 017 827			86 390	1 589 930	
VETOQUINOL NORTH AMERICA	22 521 082	22 521 082	2 445 772	3 926 460	223 614	0	
Participations (entre 10 et 50%)							
Autres participations		32 386	1 286				

ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances rattachées à des participations	22 988 174	807 510	22 180 664
Prêts (1) (2)	2 999	1 067	1 932
Autres immobilisations financières	66 742		66 742
Clients douteux ou litigieux	736 332		736 332
Autres créances clients	23 087 562	23 087 562	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	2 013	2 013	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Impôts sur les bénéfices	2 650 364	2 650 364	
Taxe sur la valeur ajoutée	1 013 253	1 013 253	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers			
Groupe et associés (2)			
Débiteurs divers	2 021 415	2 021 415	
Charges constatées d'avance	319 756	319 756	
TOTAUX	52 888 610	29 902 940	22 985 670
(1) Montant des prêts accordés en cours d'exercice	0		
(1) Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice	695		
(2) Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)	0		

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)	19 999 993	0	19 999 993	
Autres emprunts convertibles (1)				
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit à un an maxi	1 700 594	1 700 594		
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit à + de un an	4 016 267	2 216 267	1 800 000	
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	21 726	21 726		
Fournisseurs et comptes rattachés	11 031 371	11 031 371		
Personnel et comptes rattachés	4 783 803	4 783 803		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	3 253 069	3 253 069		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	832 240	832 240		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	806 155	806 155		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 477 507	1 477 507		
Groupe et associés (2)				
Autres dettes	8 880 007	8 880 007		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAUX	56 802 732	35 002 739	21 799 993	0
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice	5 301 692			
(2) Montant des emprunts et dettes dus aux associés				

EMPRUNT OBLIGATAIRE

Le 28 février 2003, notre Société a émis un emprunt obligataire, convertible en actions, de nominal 19 999 993 euros. Cet emprunt donne droit à un coupon de 4 % la première année, et de 5 % à compter du 1er Mars 2004. Cet instrument financier a un effet dilutif sur le résultat par action.

De par cette opération, 117 855 obligations ont été créées, pouvant être potentiellement converties en 1 178 550 actions de notre Société.

Le 7 août 2006, la société SOPARFIN (société mère de VETOQUINOL SA) a racheté aux actionnaires 3i solutions, BNP Paribas Développement et Middle Market Funds II les 117 855 obligations convertibles en actions.

CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Nature des charges	2006	2005
<u>Charges d'exploitation :</u>		
ACHATS	0	123 705
CREDIT-BAIL	0	6 352
LOCATIONS IMMOBILIERES	66 403	65 986
ASSURANCES	0	34 026
AUTRES CHARGES	253 353	317 303
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	319 756	547 372
<u>Charges financières :</u>		
TOTAL CHARGES FINANCIERES	0	0
<u>Charges exceptionnelles :</u>		
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	0	0
Total des charges constatées d'avance :	319 756	547 372

Nature des produits	2006	2005
<u>Produits d'exploitation :</u>		
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	0	0
<u>Produits financiers :</u>		
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	0	0
<u>Produits exceptionnelles :</u>		
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	0	0
Total des produits constatés d'avance :	0	0

ECARTS DE CONVERSION

POSTES CONCERNES	ACTIF			PASSIF	
	Montant brut	Compensé par couverture de change	Provision	Montant net	Montant
<u>Acomptes sur immobilisations</u>					
<u>Prêts</u>					
Autres créances immobilisées	335 322		335 322	0	195 322
Créances d'exploitation	292 244		292 244	0	3 392
<u>Créances diverses</u>					
<u>Dettes financières</u>					
Dettes d'exploitation	416		416	0	28 451
<u>Dettes sur immobilisations</u>					
TOTAL	627 982			0	227 165

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Libellé opération	Nb titres	Valeur nominale	Capital
Au 31/12/2005	959 752	25,00	23 993 800
Réduction de la valeur nominale par 10	8 637 768	-	23 993 800
Composition du capital après réduction de la valeur nominale par 10	9 597 520	2,50	23 993 800
Levée option	23 460	2,50	58 650
Exercice BSA	942 840	2,50	2 357 100
IPO - augmentation de capital	476 190	2,50	1 190 475
IPO - exercice intégral de l'option de sur-allocation	157 895	2,50	394 738
Augmentation de capital réservé aux salariés	80 827	2,50	202 068
Au 31/12/2006	11 278 732	2,5	28 196 830

Le capital social d'un montant de 28 196 830 € est composé au 31 décembre 2006 de 11 278 732 actions d'un montant nominal de 2,5 €. Au 31 décembre 2005, le capital social était composé de 959 752 actions d'un montant nominal de 25 € par action.

L'assemblée générale extraordinaire du 7 juillet 2006 a décidé, à compter de ce jour, d'attribuer un droit de vote double aux actions entièrement libérées pour lesquelles il sera justifié d'une inscription nominative au nom d'un même actionnaire depuis au moins deux ans.

L'assemblée générale extraordinaire du 7 juillet 2006 a également décidé de diviser par 10 la valeur nominale de chacune des actions composant le capital social, pour la ramener de 25 euros à 2,50 euros, et de multiplier corrélativement par 10 le nombre d'actions composant le capital social. Le nombre d'actions créées à cette occasion s'élève à 8 637 768. Le nombre d'actions total composant le capital après cette division de la valeur nominale s'élève à 9 597 520 actions.

Le 15 septembre 2006 selon l'accord signé entre les actionnaires de la société le 3 août 2006, la société SOPARFIN a racheté 58 928 BSA aux actionnaires 3i solutions, BNP Paribas Développement et Middle Market Funds II. Tous les BSA ont été exercés au 15 septembre 2006. A cette occasion, 942 840 actions de valeurs nominales 2,5 € ont été créées.

Une augmentation de capital de 23 460 actions a été constatée consécutive à des levées d'options (2005 : 2643 actions de valeur nominale 25 €/action, ce qui équivaut à 26 430 actions de valeur nominale 2,5 €/action). 1 440 options restent à fin décembre 2006, donnant droit potentiellement à 14 400 actions

L'assemblée générale mixte du 9 octobre 2006 a accordé au conseil d'administration plusieurs délégations de compétences et notamment :

- une délégation de compétence à l'effet de décider une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription et par appel public à l'épargne.
- une délégation de compétence à l'effet d'augmenter le nombre d'actions à émettre en cas d'émissions d'actions nouvelles avec suppression du droit préférentiel de souscription et par appel public à l'épargne réalisées en vertu d'une autre délégation de compétence.
- une délégation de compétence à l'effet de décider une augmentation de capital réservée aux salariés adhérents au PEE

Ces délégations de compétence ont été consenties sous la condition suspensive non rétroactive de l'admission des actions de la Société aux négociations et de la première cotation des actions de la Société sur le marché Eurolist by Euronext d'Euronext Paris. A la suite de la réalisation de cette condition suspensive, le conseil d'administration a fait usage des délégations de compétences susvisées.

Dans la perspective de l'introduction en bourse des actions de notre Société, le conseil d'administration réuni le 2 novembre 2006 a :

décidé le principe d'une augmentation de capital pour un montant nominal de 1.635.070 euros, par création et émission de 654.028 actions nouvelles d'une valeur nominale de 2,50 euros chacune, représentant environ 6,20 % du capital et 3,27 % des droits de vote avant augmentation de capital, à un prix compris entre 19,40 euros et 22,40 euros.

décidé le principe d'une augmentation de capital réservée aux salariés adhérents au PEE par l'intermédiaire d'un FCPE dénommé "ACTIONS VETOQUINOL" d'un montant nominal de 312.500 euros par création et émission de 125.000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 2,50 euros chacune, représentant environ 1,18 % du capital et 0,62 % des droits de vote avant augmentation de capital, à un prix de souscription égal à 80 % du prix d'admission.

accordé à ODDO et Cie une option de sur-allocation, lui donnant la faculté d'acquérir ou de faire acquérir, à tout moment jusqu'au 15 décembre 2006, un nombre maximum de 157.895 actions nouvelles, à émettre par voie d'augmentation du capital social en application de la délégation de compétence susvisée, à l'effet de couvrir d'éventuelles sur-allocations.

Le conseil d'administration, lors de sa réunion du 16 novembre, a en conséquence décidé de procéder à une augmentation de capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription et par appel public à l'épargne, d'un montant nominal total de 1.190.475 euros, pour le porter de 26.409.550 euros à 27.600.025 euros, par émission de 476.190 actions nouvelles d'une valeur nominale de 2,50 euros au prix de 21 euros par actions.

Le conseil d'administration a, lors d'une réunion du 16 novembre 2006, accordé à ODDO et Cie une option de sur-allocation, lui donnant la faculté d'acquérir ou de faire acquérir, à tout moment jusqu'au 15 décembre 2006, un nombre maximum de 157.895 actions nouvelles, à émettre par voie d'augmentation du capital social en application de la délégation de compétence susvisée, à l'effet de couvrir d'éventuelles sur-allocations.

Le conseil d'administration réuni le 16 novembre 2006 a donc décidé de procéder à une augmentation de capital réservée au FCPE "ACTIONS VETOQUINOL", pour le compte des porteurs des parts, d'un montant nominal total de 312.500 euros, par émission de 125.000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 2,50 euros, au prix global de 16,80 euros, incluant une prime d'émission de 14,30 euros. Le conseil d'administration a également délégué au Président Directeur Général de la Société, dans les conditions prévues par la loi, tous pouvoirs à l'effet de prendre toutes mesures utiles et remplir toutes formalités en vue de mener à bien cette augmentation de capital, de constater sa réalisation définitive, et de modifier en conséquence les articles 6 et 7 statuts de la Société

Eu égard au succès rencontré par la Société et à la hausse régulière du cours depuis la première cotation des actions VETOQUINOL, ODDO et Cie a informé la Société de sa décision d'exercer pleinement son option de sur-allocation.

Lors de sa réunion du 8 décembre 2006, le conseil d'administration a donc décidé, en application des dispositions de l'article L.225-135-1 du Code de commerce, une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription et par appel public à l'épargne, d'un montant supplémentaire de 394.737,50 euros, pour le porter de 27.600.025 euros à 27.994.762,50 euros, par voie d'émission de 157.895 actions nouvelles supplémentaires de 2,50 euros de valeur nominale chacune, au prix de 21 euros par action.

Le 26 décembre 2006 le Président Directeur Général a constaté la réalisation définitive de l'augmentation de capital réservée au FCPE "ACTIONS VETOQUINOL" décidée lors de la réunion du conseil d'administration du 16 novembre 2006, à concurrence des actions souscrites, pour un montant nominal de 202.067,50 euros. Le capital social a ainsi été porté de 27.994.762,50 euros à 28.196.830 euros, par voie d'émission de 80.827 actions nouvelles de 2,50 euros de valeur nominale chacune.

DISTRIBUTION DE DIVIDENDE

L'Assemblée Générale des actionnaires du 22 mai 2006 a décidé une distribution de dividendes rattachée à l'exercice 2005 pour un montant de 1 823 528,80 €, soit 1,90 €/action (2005 : 1 627 085,30 € rattachée à l'exercice 2004, soit 1,70 € /action).

L'assemblée générale extraordinaire du 8 septembre 2006 a décidé la mise en paiement d'un dividende exceptionnel de 0,417 euros par actions, qui a été versé le 15 septembre 2006. Le montant total versé s'élève à 4 002 983,16 €.

ACTIONS PROPRES / CONTRAT DE LIQUIDITE

L'assemblée générale mixte, ordinaire et extraordinaire, des actionnaires de la Société réunie le 9 octobre 2006 a, aux termes de sa troisième résolution, autorisé le conseil d'administration à mettre en œuvre un programme de rachat d'actions de la Société, conformément aux dispositions des articles L.225-209 et suivants du Code de commerce, du Règlement Européen n° 2273/2003 du 22 décembre 2003 et du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers.

Le nombre d'actions que la Société aura la faculté d'acquérir au cours du programme de rachat d'actions est limité à 10 % des actions composant le capital de la Société le 8 décembre 2006, jour de la décision du conseil, après réalisation de l'augmentation de capital effectuée en application des dispositions de l'article L.225-135-1 du Code de commerce, soit un nombre maximum de 1.119.790 actions.

Le prix d'achat unitaire maximum autorisé est de 180 % du prix d'introduction des actions VETOQUINOL sur le marché Euronext d'Euronext Paris, soit 37,80 euros.

Le programme de rachat d'actions a été autorisé pour une durée de dix huit mois à compter du jour de l'assemblée générale mixte ayant délivré ladite autorisation, soit jusqu'au 9 avril 2008.

L'un des objectifs du programme de rachat est l'animation du marché secondaire ou de la liquidité de l'action de la Société par ODDO Corporate Finance, dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers.

A partir du 19 décembre 2006 et jusqu'au 31 décembre 2007, puis renouvelable par tacite reconduction par périodes successives de 12 mois, la société VETOQUINOL a confié la mise en œuvre d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie de l'AFEI approuvée par l'Autorité des marchés financiers par décision du 22 mars 2005 à ODDO Corporate Finance.

Pour la mise en œuvre de ce contrat, les moyens suivants ont été affectés au compte de liquidité : 200 000 Euros.

Au 31 décembre 2006, la société VETOQUINOL ne détient aucune de ses propres actions, le démarrage effectif du contrat ayant eu lieu sur début janvier 2007.

PROVISIONS

Nature des provisions	Montant au début 2006	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Montant à la fin 2006
Provisions pour reconstitution des gisements (mines, pétrole)				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix	285 756	13 945	44 234	255 467
Amortissements dérogatoires	1 836 339	4 505 366 *	1 002 496	5 339 209
Dont majorations exceptionnelles de 30%				
Provisions fiscales pour implantations à l'étranger (avant le 1.1.92)				
Provisions fiscales pour implantations à l'étranger (après le 1.1.92)				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions règlementées				
TOTAL DES PROVISIONS REGLEMENTEES	2 122 095	4 519 311	1 046 730	5 594 676
Provisions pour litiges	397 184	171 794	9 184	559 794
Provisions pour garanties données aux clients				
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change	186 839	441 252		628 091
Provisions pour pensions et obligations similaires				
Provisions pour impôts	530 540		530 540	
Provisions pour renouvellement des immobilisations				
Provisions pour grosses réparations				
Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges	972 741	92 463	637 930	427 274
TOTAL DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	2 087 304	705 509	1 177 654	1 615 159
Provisions pour dépréciation sur immobilisations incorporelles				
Provisions pour dépréciation sur immobilisations corporelles				
Provisions pour dépréciation sur titres mis en équivalence				
Provisions pour dépréciation sur titres de participation	464 969	3 356 404	457 347	3 364 026
Provisions pour dépréciation sur autres immobilisations financières				
Provisions pour dépréciation sur stocks et en-cours	623 929	942 990	623 929	942 990
Provisions pour dépréciation sur comptes clients	543 765	319 203	126 636	736 332
Autres provisions pour dépréciations	260 688		260 688	
TOTAL DES PROVISIONS POUR DEPRECIATION	1 893 351	4 618 597	1 468 600	5 043 348
TOTAL GENERAL	6 102 750	9 843 417	3 692 984	12 253 183
Dont dotations et reprises d'exploitation		1 354 656	852 922	
Dont dotations et reprises financières		3 797 656	457 347	
Dont dotations et reprises exceptionnelles*		4 691 105	2 382 715	

Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice

* dont application du changement de méthode sur les amortissements pour 3 823 176 €

DETAIL DES PROVISIONS

Libellé	Au 31/12/2005	Dotations	Reprises	Au 31/12/2006
Provisions pour pertes de change	186 839	441 252		628 091
Risque sur créance filiale	637 930		637 930	-
Litiges Prud'hommes	397 184	171 794	9 184	559 794
Total Provisions pour litiges	1 221 953	613 046	647 114	1 187 885
Charges sur CET	83 323	25 394	-	108 717
Indemnités CDD	28 718	19 704	-	48 422
Provision pour impôt	530 540		530 540	-
Primes de médailles	222 770	47 365	-	270 135
Total Autres Provisions	865 351	92 463	530 540	427 274

PASSIF EVENTUEL

La société VETOQUINOL est partie à un litige commercial lié à la rupture d'un contrat de distribution. Ce passif éventuel n'a pas été provisionné du fait d'une obligation potentielle faible et d'une fiabilité de l'évaluation non suffisante.

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Détail du chiffre d'affaires	2006			2005		
	France	Export	Total	France	Export	Total
- VENTE DE MARCHANDISES	3 832 757	1 805 048	5 637 805			0
- VENTE DE BIENS	42 627 972	40 639 434	83 267 406	45 056 187	35 868 424	80 924 611
TOTAL	46 460 729	42 444 482	88 905 211	45 056 187	35 868 424	80 924 611

♦ Evolution du chiffre d'affaires 2006

Le CA est en hausse de 3,12% sur la France et de 18% sur l'export par rapport à l'exercice précédent. Cette évolution importante provient de la bonne santé de nos filiales qui tirent les ventes intra-groupe de VSA et de la bonne performance de nos distributeurs.

CHARGES EXCEPTIONNELLES

Libellé / valeurs en €	Au 31/12/2006	Au 31/12/2005
Indemnités de rupture de contrat	-	20 000
Frais de restructuration Industriel	595 446	981 989
Responsabilité civile produit	648 909	-
Indemnités dommage & intérêts	52 500	88 000
Rappel IS sur contrôle fiscal	492 869	-
Solde créance Biovet Canada	185 565	
Divers	69 162	32 029
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2 044 451	1 122 018
Valeur nette comptable des actifs cédés	611 609	55 529
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	611 609	55 529
Amortissements dérogatoires	682 190	449 415
Provision pour hausse de prix	13 945	35 086
Risque Allemagne	-	317 961
Impôt sur contrôle fiscal	-	530 540
Litige Prud'hommes	171 794	61 000
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	867 929	1 394 002
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	3 523 989	2 571 549

PRODUITS EXCEPTIONNELS

Libellé / valeurs en €	Au 31/12/2006	Au 31/12/2005
Frais de restructuration Industriel	1 104 468	-
Responsabilité civile produit	589 518	-
Divers	-	36 924
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	1 693 986	36 924
Prix de cession des éléments d'actifs	134 811	171 683
Produits exceptionnels sur opérations en capital	134 811	171 683
Amortissements dérogatoires	1 000 589	332 076
Reprise provision pour hausse de prix	44 234	14 485
Reprise prov. pour risque Allemagne	637 930	941 407
Reprise prov. pour litige contrôle fiscal	428 183	-
Reprise prov. pour implantation à l'étranger	-	1 455 726
Reprise prov. pour Litige Prud'hommes	9 184	38 556
Redevances Biovet Canada	260 688	-
Restructuration Industrielle Groupe	-	805 000
Reprises exceptionnelles aux amortissements et provisions	2 380 808	3 587 250
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	4 209 605	3 795 857

VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

Valeurs en €	2006			2005		
	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net
Résultat courant	14 599 490	2 442 579	12 156 911	9 031 146	2 769 566	6 261 580
Résultat exceptionnel à court terme	1 553 545	237 280	1 316 265	2 618 311	702 539	1 915 772
Résultat exceptionnel à long terme	(867 929)	(298 857)	(569 072)	(1 394 002)	(486 971)	(907 031)
Participation des salariés	(168 336)	(195 457)	27 121	(567 640)	(37 944)	(529 696)
Créances d'impôt	-	(1 378 602)	1 378 602	-	(686 383)	686 383
TOTAL	15 116 770	806 943	14 309 827	9 687 815	2 260 807	7 427 008

VARIATION DES IMPOTS DIFFERES OU LATENTS

NATURE	Début exercice		Variations		Fin d'exercice	
	ACTIF	PASSIF	ACTIF	PASSIF	ACTIF	PASSIF
Décalages certains ou éventuels						
1 – Provisions réglementées						
<i>A réintégrer ultérieurement</i>						
- provision pour hausse des prix		98 386	15 230	4 801		87 957
- provision implantation à l'étranger						
<i>A réintégrer éventuellement</i>						
- provision pour fluctuation des cours						
<i>Libérées sous condition d'emploi</i>						
- provision pour investissement						
<i>Amortissement dérogatoires</i>						
- dot/ rep amortissement dérogatoires		632 252		1 206 038		1 838 290
2 – Subventions d'investissement						
3 – Charges non déd. temporairement						
<i>A déduire l'année suivante</i>						
- congés payés (anc.régime)	767 186		53 173		820 359	
- participations des salariés	195 438			137 480	57 958	
- autres	264 392			131 420	132 972	
<i>A déduire ultérieurement</i>						
- provision pour retraite						
- autres						
4 – Produits non taxables temporairement						
- plus values nettes à court terme						
- plus values de fusion						
- plus-values à long terme différées						
5 – Charges déduites						
(ou produits imposés) fiscalement et non encore comptabilisés						
TOTAL	1 227 016	730 638	68 403	1 479 739	1 011 289	1 926 247
Eléments à imputer						
Déficits reportables fiscalement						
Amortissements différés						
Moins-values à long terme						
Autres						
TOTAL						
Eléments de taxation éventuelle						
Plus-values sur élt's d'actif non am.						
Réserve spéc. des plus-values à LT						
Réserve spéc. des profits de constr.						
Autres						
TOTAL						

ENGAGEMENTS FINANCIERS

ENGAGEMENTS DONNES	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Entreprises liées	Autres
Avals : -						
-						
-						
Cautions : - VETOQUINOL N.A.	3 926 460		3 926 460			
- DIVERS	103 342					103 342
-						
Garanties : - VTQ BIOWET POLOGNE	1 178 571		1 178 571			
-						
-						
Autres : - ENGAGEMENTS RETRAITE	2 043 107					2 043 107
- CREDIT BAIL	704 178					704 178
- DIVERS	2 314 373					2 314 373
Total	10 270 031		5 105 031			5 165 000

ENGAGEMENTS RECUS	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Entreprises liées	Autres
Avals : -						
-						
-						
Cautions : - SCA SOPARFIN (Emprunts)	910 302				910 302	
-						
-						
Garanties : - SG (Crédit-Bail Tarare)	121 910					121 910
-						
-						
Autres : -						
- CREDIT BAIL	704 178					704 178
-						
Total	1 736 390				910 302	826 088

◆ Commentaires

Un engagement complémentaire a été donné : promesse d'affectation hypothécaire sur divers emprunts pour 1 800 000 €.

EFFECTIFS

Catégories	Effectif moyen salarié		Effectif moyen mis à disposition		Total	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Cadres	169	168	0	0	169	168
Agents de maîtrise	23	23	0	0	23	23
Employés et techniciens	228	222	0	6	228	222
Ouvriers	89	86	30	18	119	110
Total	509	499	30	24	539	523

◆ Droit Individuel à la Formation

Le Droit Individuel à la Formation (DIF), institué par la loi n°2004-391 du 4 mars 2004, relative à la formation professionnelle tout au long de la vie et au dialogue social, a pour objet de permettre à tout salarié, ayant au moins un an d'ancienneté, de se constituer un capital de temps de formation de 20 heures par an sur 6 ans au plus, qu'il pourra utiliser à son initiative mais avec l'accord de son employeur.

Le nombre de jours DIF acquis durant l'année 2006 s'élève à 1 493 jours, tandis que 452 jours ont été consommés durant l'exercice. Au 31/12/2006, il reste 3 632 jours de DIF à consommer.

◆ Rémunérations allouées aux membres des organes d'administration, de direction

Le montant global des rémunérations et jetons de présence versés sur l'exercice 2006 s'élève à 922 239 €.