



Assemblée Générale Mixte du 22 mai 2013

Résultats annuels 2012



80
ans
1933 - 2013

Vétoquinol
Signe de Passion



Faits marquants

- > **Le marché de la santé animale a marqué un arrêt de sa croissance, au second semestre 2012, en particulier en Europe**
- > **Obtention de l'AMM FORCYL Porcs et Bovins dans d'autres pays que la FRANCE**
- > **Mise à la disposition de l'industriel et du développement du nouveau bâtiment « Acacia » et de son équipement technologique**
- > **Mise en œuvre de notre plan stratégique « Excellence 2016 »**
- > **Acquisition d'ORSCO Laboratoire Vétérinaire**



Chiffres clés 2012

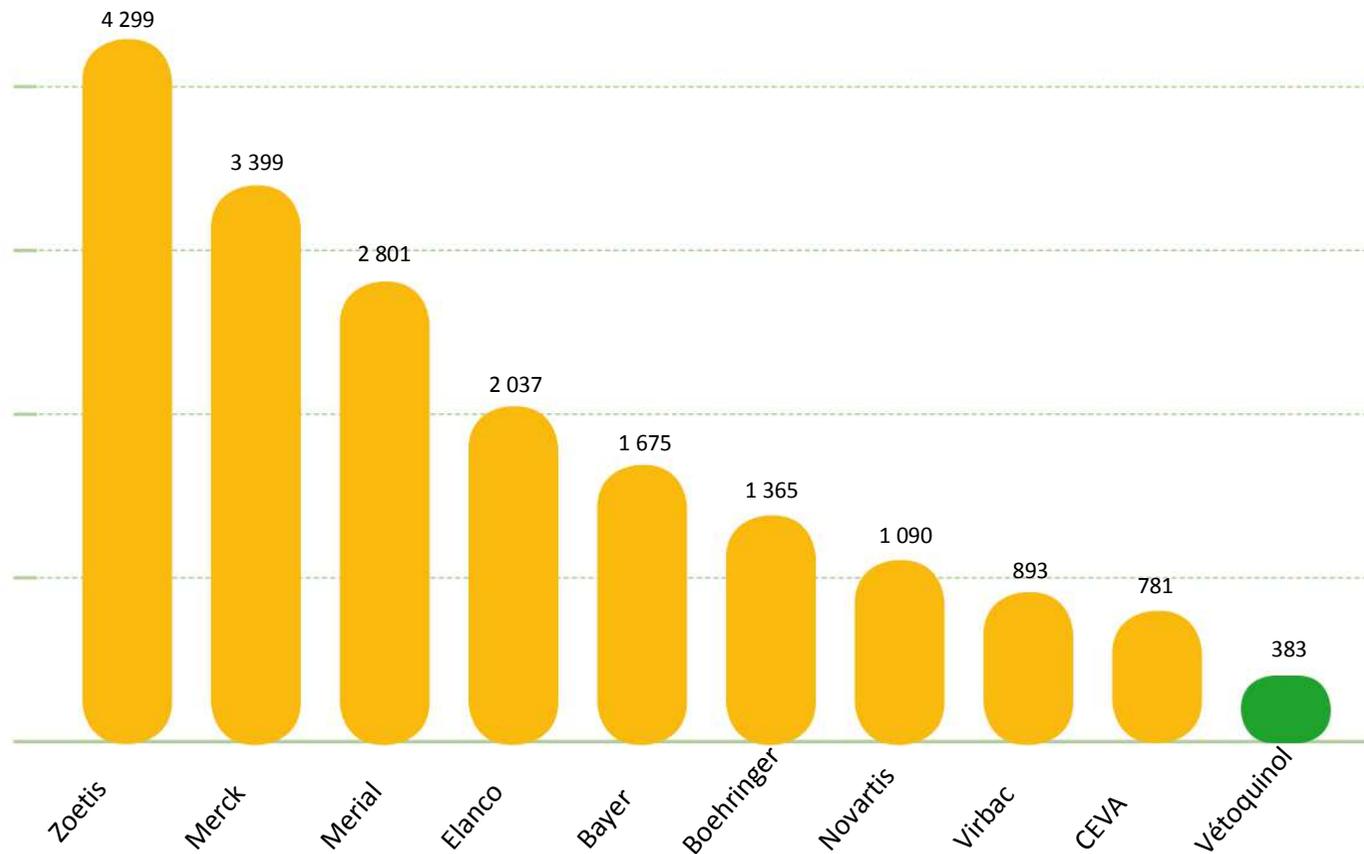
> Chiffre d'affaires	298,3 M€ (+ 5 % / 2011)
> Résultat opérationnel courant	31,4 M€ (+ 10,5 % du CA)
> Trésorerie nette positive	+30,1 M€



Vétoquinol, 10^e acteur mondial du secteur

Chiffre d'affaires 2012, en M\$

Données Vetnosis/Vétoquinol





2012,
retour de
la croissance



Vétoquinol
Signe de Passion



Une stratégie claire et un puissant business model

**Forte croissance des ventes
sur les pays non-européens**

**Amélioration de la
performance des produits
à large diffusion géographique**

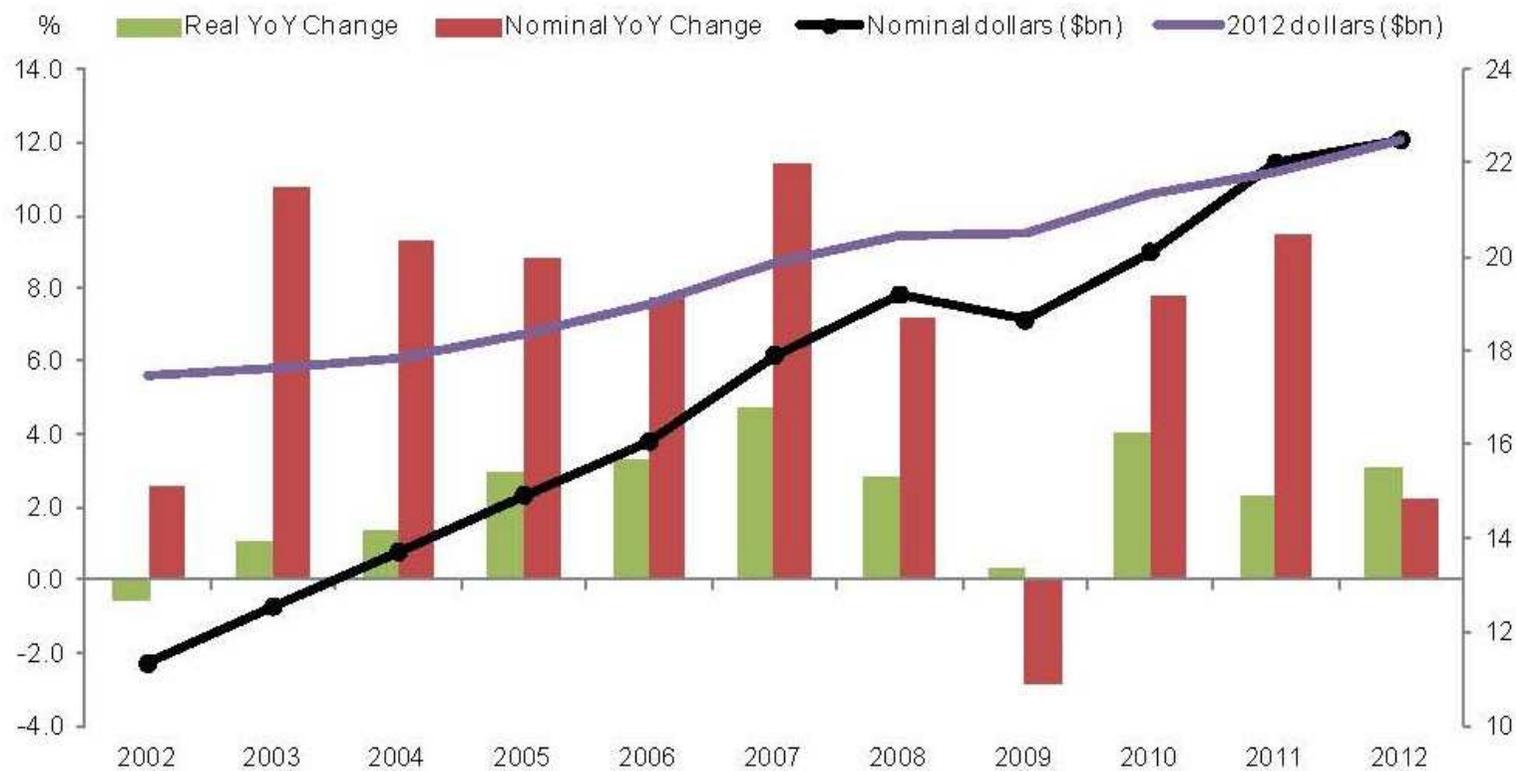


- > **Un pure player de la santé animale**
- > **Un équilibre dynamique entre les espèces**
- > **Un acteur de référence sur des marchés porteurs**



... sur un marché porteur

- > Un marché mondial de **22,5 Md\$**, en progression sur 10 ans
- > Un marché en croissance de **+3,1%** en 2012 (en volume)

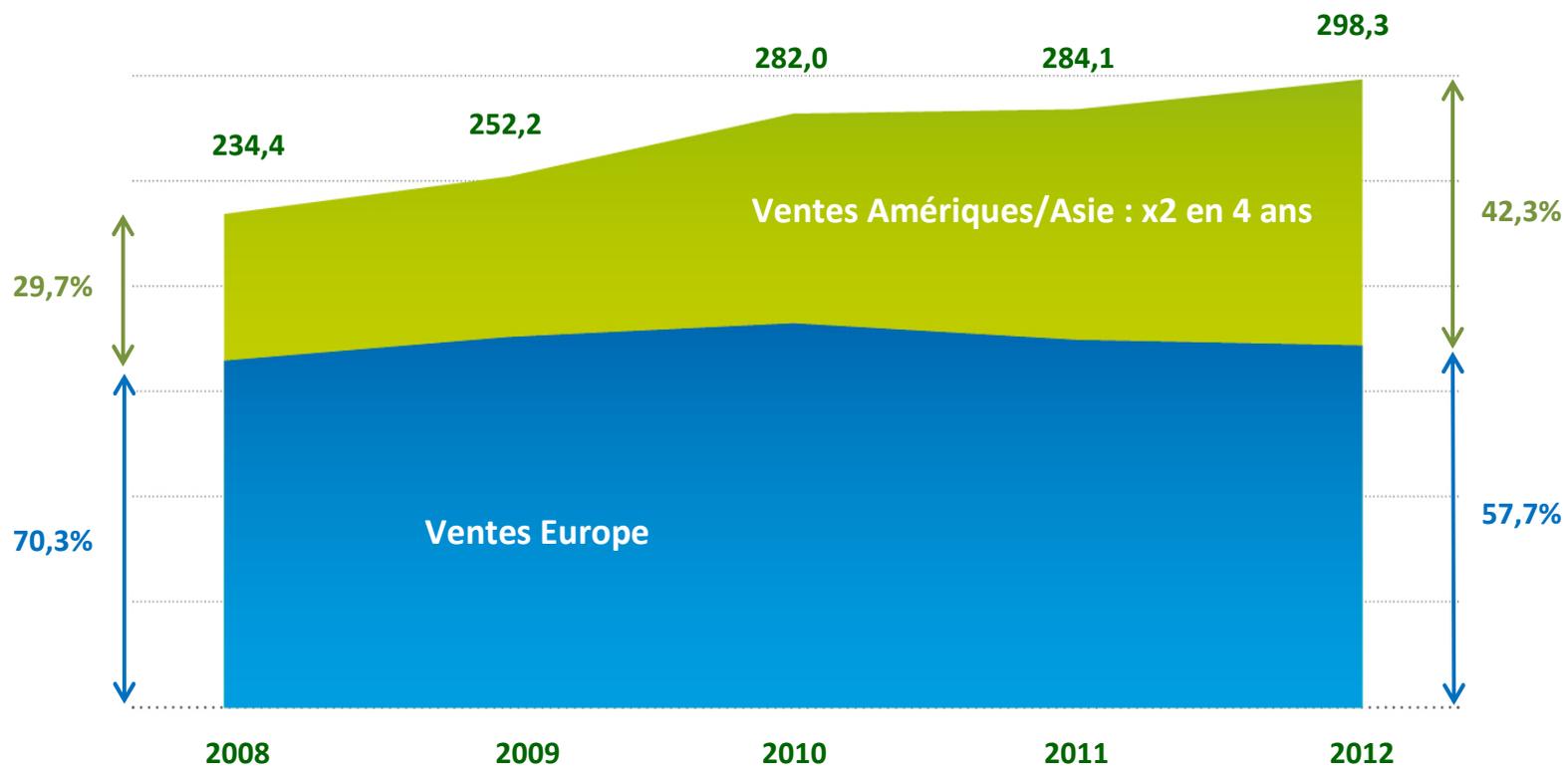


Données Vetnosis/Vétoquinol



2. Internationalisation focalisée sur des marchés dynamiques au-delà de l'Europe

Chiffre d'affaires, en M€





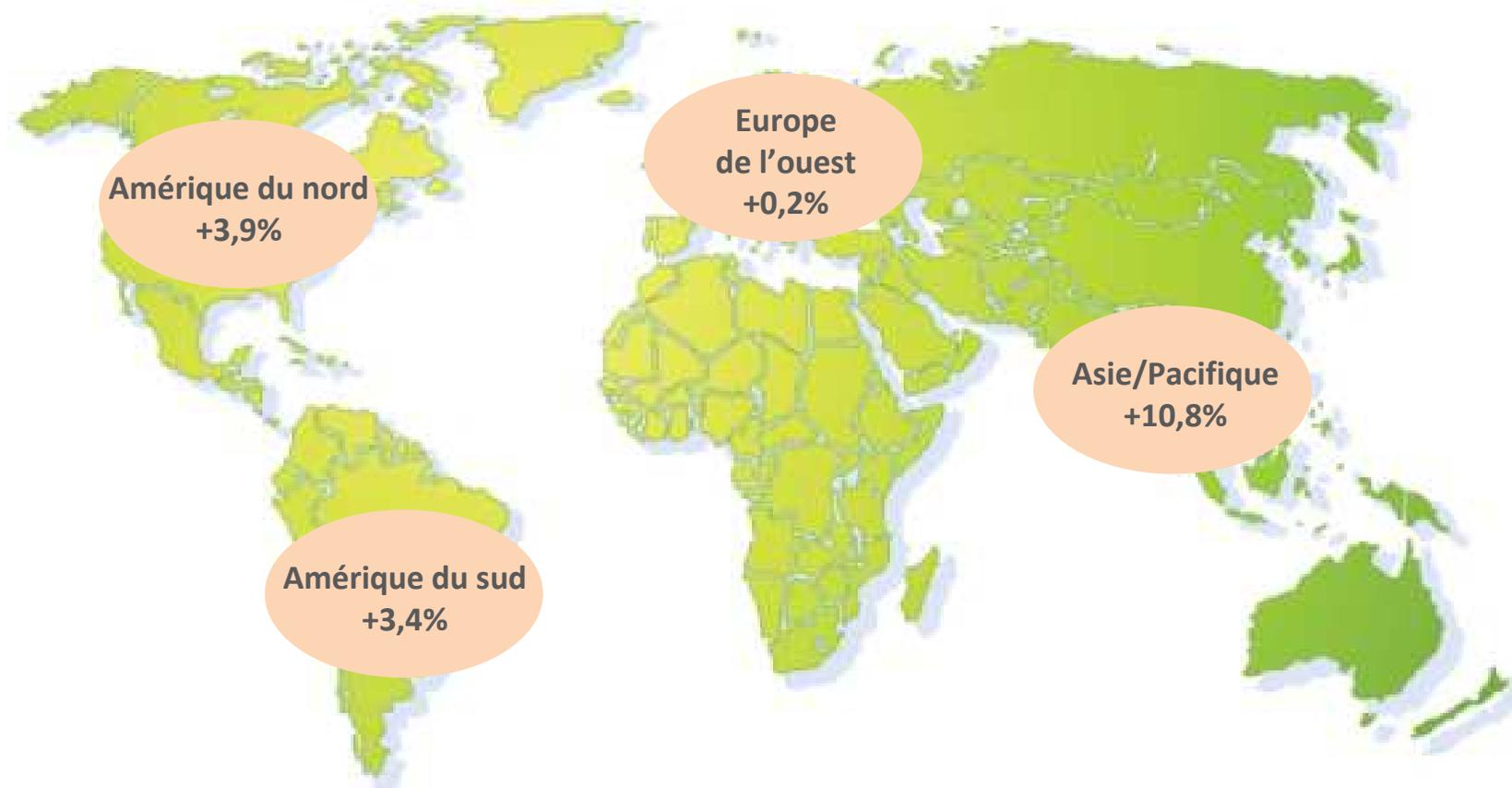
Des performances solides sur les marchés ciblés...



Données Vétoquinol, croissance des ventes 2012



... en phase avec le marché

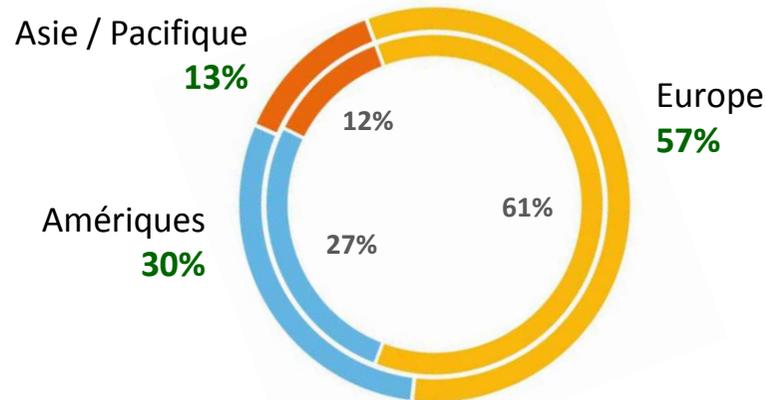


Données Vetnosis/Vétoquinol, croissance en volume

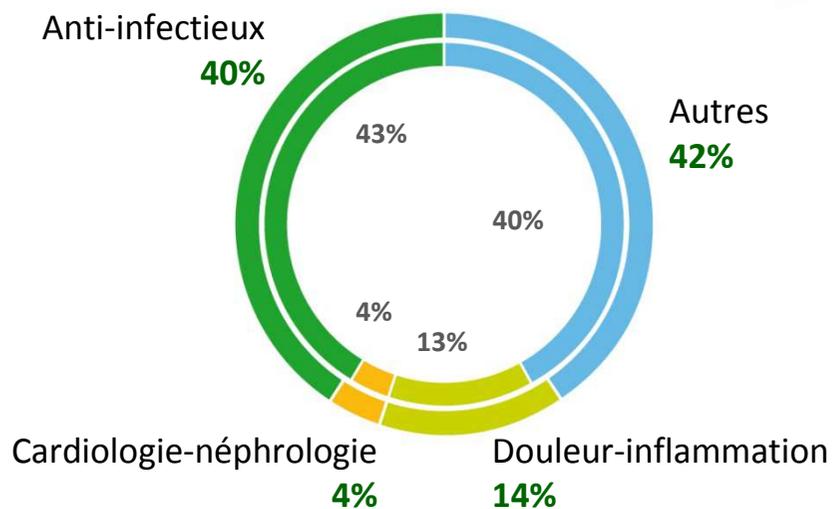


Répartition du CA 2012

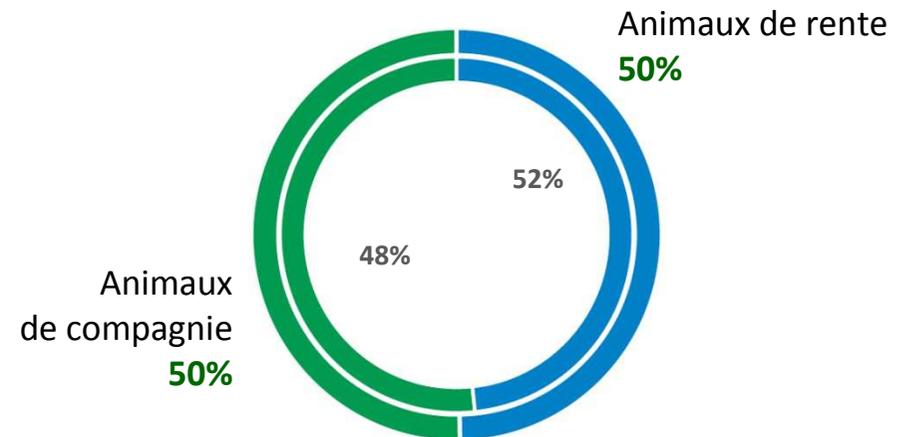
Répartition par territoire



Répartition par domaine



Répartition par espèce





Les accélérateurs de croissance : les investissements aux États-Unis et dans les BRIC



- > **États-Unis**
 - Investissements R&D
 - Nouveaux produits

- > **Brésil**
 - Intégration de la filiale
 - Enregistrement produits Groupe

- > **Russie**
 - Procédures d'enregistrement d'une structure de distribution et des produits Groupe

- > **Inde**
 - Poursuite de la croissance et du développement
 - Accroissement des forces de vente

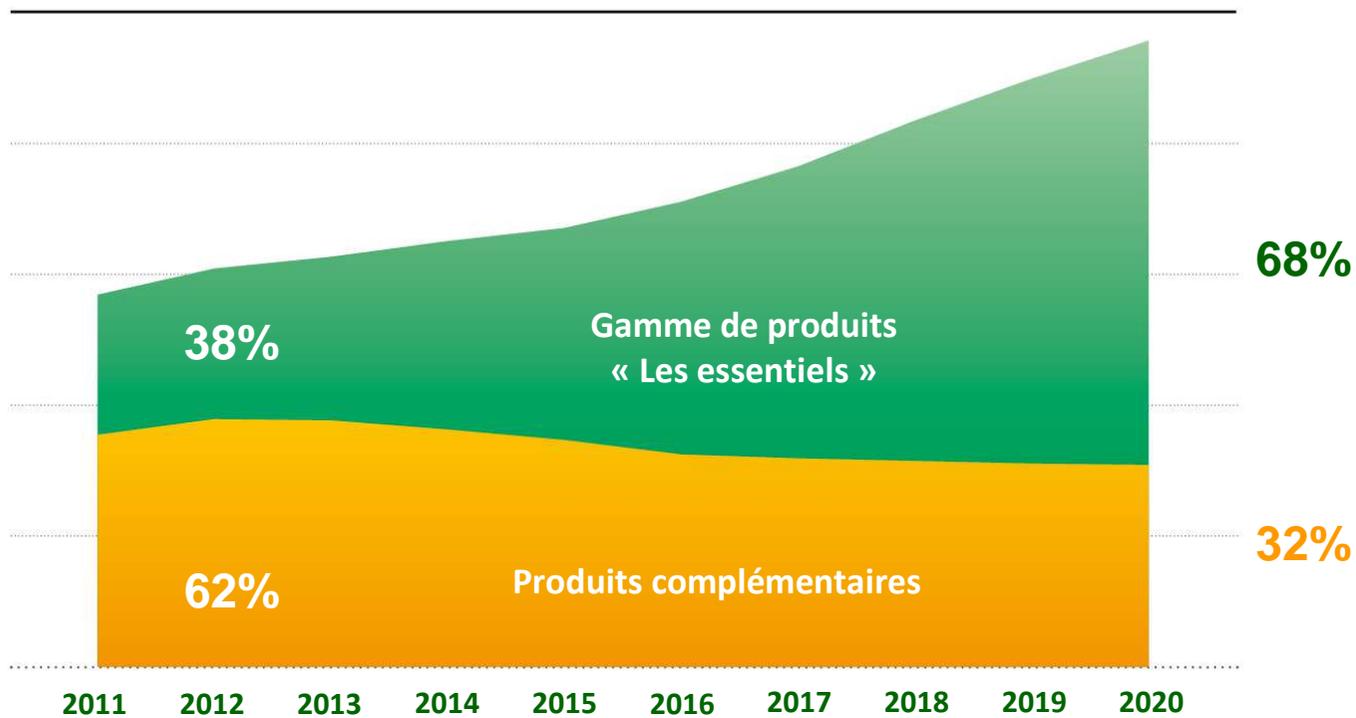
- > **Chine**
 - Finalisation d'une structure juridique
 - Obtention de 3 AMM





3. Une stratégie de gamme de produits de référence

Progression des ventes de Vétoquinol





Les accélérateurs de croissance : la croissance externe

> Acquisition d'Orsco Laboratoire Vétérinaire

- Entreprise française indépendante créée en 1993
- Produit phare : **Zylkène®**
 - ➔ Trouble du comportement chez le chien et le chat
 - ➔ Produit mondial
- Marché mondial en croissance à 2 chiffres
- Vétoquinol vend Zylkène® au Canada depuis 2010

Zylkène®





4. Une solide situation financière au service de la stratégie

> Vétquinol :

- Une solide génération de cash flow
- Une trésorerie positive de plus de **30 M€**
- Des capitaux propres de **228 M€**
- Une forte capacité d'endettement de **200 M€** pour des croissances externes

> Une pérennité de l'entreprise sur un marché aux fondamentaux robustes



5. Une vision long terme de la santé animale

> Un laboratoire vétérinaire familial et indépendant

- Créé en 1933 → 80^e anniversaire en 2013
- La 3^e génération à la direction du Groupe
- Un Groupe international présent dans 23 pays



> Une vision et un positionnement clairs

- La recherche d'un équilibre entre animaux de compagnie et animaux de rente
- La recherche, la production et la commercialisation de médicaments et de produits non médicamenteux
- Des produits leaders à forte notoriété



Effectifs du Groupe- Evolution 2011 - 2012

Effectif	France	Europe de l'Ouest (hors France)	Europe de l'Est	Amérique du Nord	Asie-Pacifique	Total
Effectif 2012	600	262	325	363	262	1 812
Effectif 2011	608	264	320	360	192	1 744
Evolution	-8	-2	5	3	70	68
	-1,32%	-0,76%	1,56%	0,83%	36,46%	3,90%



Comptes sociaux Vetoquinol SA 2012

Compte de résultat

En M€	31/12/2012	% du CA	31/12/2011	% du CA	Δ %
Chiffre d'affaires	105,9		108,2		(2,2%)
Marge sur achats consommés	70,9	67,0	71,8	66,3	(1,1%)
Charges externes	(24,0)	(22,7)	(24,3)	(22,4)	(1,1%)
Frais de personnel	(39,6)	(37,4)	(38,9)	(35,9)	2,0%
Impôts et taxes	(3,5)	(3,3)	(3,8)	(3,5)	(6,6%)
Autres produits et charges	6,2	5,8	7,3	6,8	(15,9%)
Amortissements et provisions	(5,4)	(5,1)	(5,4)	(5,0)	(0,4%)
Résultat d'exploitation	4,6	4,3	6,8	6,3	(32,6%)



Compte de résultat Vétoquinol SA 2012 (suite)

En M€	31/12/2012	% du CA	31/12/2011	% du CA	Δ %
Résultat d'exploitation	4,6	4,3	6,8	6,3	(32,6%)
Résultat financier	10,3	9,7	10,6	9,8	(3,5%)
Résultat avant impôts	14,9	14,0	17,5	16,1	(14,8%)
Résultat exceptionnel	0,3	0,2	5,1	4,7	(94,9%)
Participation des salariés	(0,2)	(0,2)	(0,9)	(0,8)	(73,6%)
Impôts sur les sociétés	2,0	1,9	(0,9)	(0,9)	(312,8%)
Résultat net de l'exercice	16,9	16,0	20,8	19,2	18,4%



Bilan Vétérinaire SA en M€

En millions d'euros	31/12/2012			31/12/2011		
	Valeurs Brutes	Amort. Prov.	Valeurs Nettes	Valeurs Brutes	Amort. Prov.	Valeurs Nettes
Immobilisations Incorporelles/Corporelles	98,3	(66,3)	32,0	92,8	(61,7)	31,1
Immobilisations Financières	126,1	(0,03)	126,0	115,2	(0,05)	115,2
Actif Immobilisé	224,4	(66,4)	158,0	208,1	(61,7)	146,3
Stock et en-cours	23,2	(0,3)	22,9	20,1	(0,6)	19,6
Clients, autres créances & comptes de régul actif	36,1	(0,3)	35,8	35,4	(0,3)	35,1
Disponibilités / VMP	54,8	-	54,8	37,6	-	37,6
Total Actif	338,5	(67,0)	271,5	301,3	(62,6)	238,7

Capitaux propres	181,1	168,5
Autres fonds propres/Prov. risques et charges	2,0	2,2
Dettes financières	50,9	32,9
Fournisseurs, autres dettes & comptes de régul passif	37,5	35,0
Total Passif	271,5	238,7



Comptes consolidés 2012

Compte de résultat

Flux de trésorerie

Besoin en fonds de
roulement

Structure financière

Bourse et dividende

80
ans
1933 - 2013

Vétoquinol
Signe de Passion



Compte de résultat

En M€	31/12/2012	% du CA	31/12/2011	% du CA	Δ
Chiffre d'affaires	298,3		284,1		+5,0%
Marge brute	191,2	64,1	182,0	64,0	+5,0%
Charges externes	(63,5)	(21,3)	(61,7)	(21,7)	+2,9%
Frais de personnel	(85,8)	(28,8)	(80,9)	(28,5)	+6,1%
Impôts et taxes	(4,2)	(1,4)	(4,2)	(1,5)	-0,2%
Autres produits et charges	5,2	1,8	9,0	3,2	-41,8%
Amortissements et provisions	(11,5)	(3,9)	(12,4)	(4,4)	-7,4%
Résultat opérationnel courant	31,4	10,5	31,8	11,2	-1,8%



Résultat opérationnel courant retraité

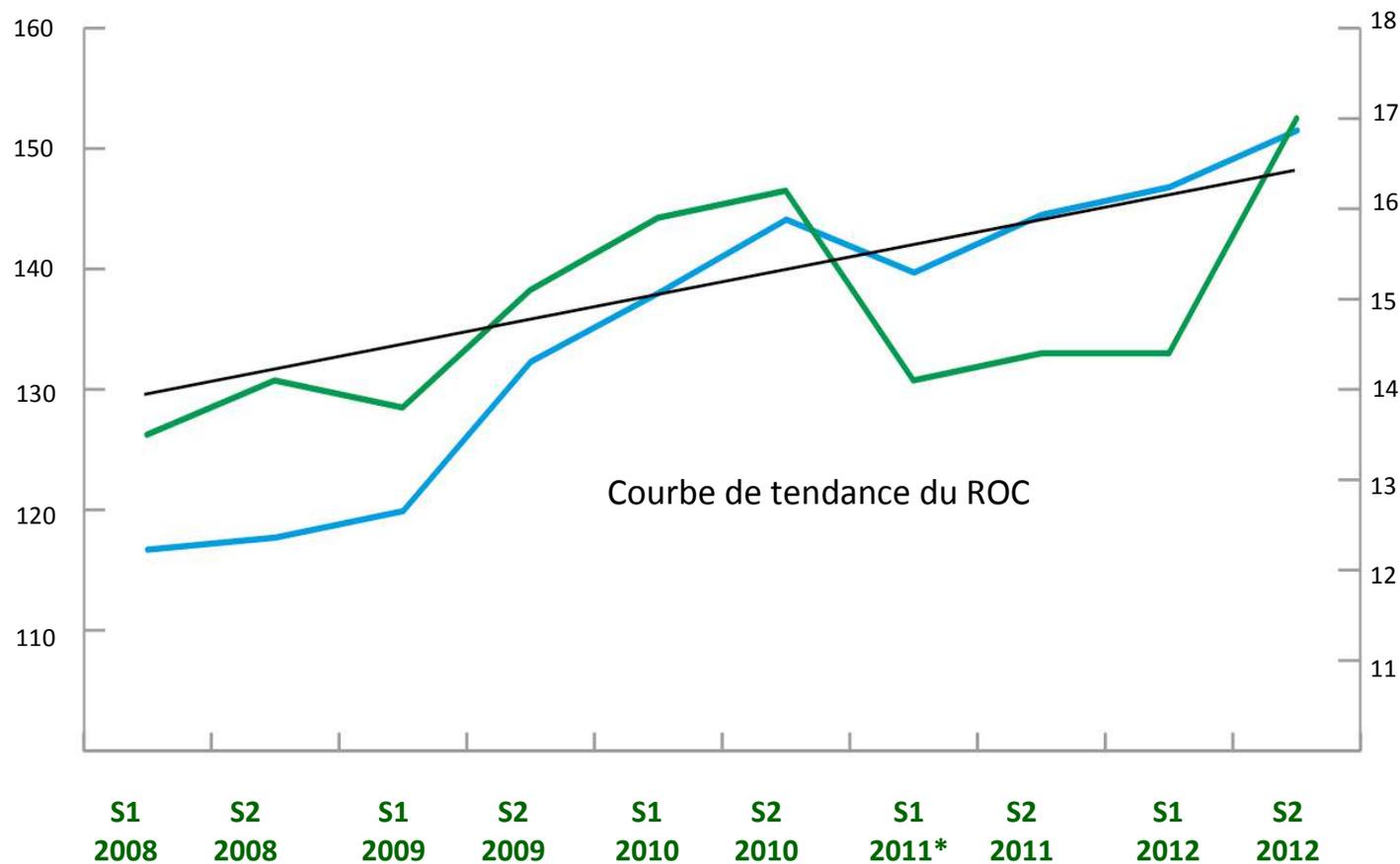
En M€	31/12/2012	31/12/2011	Δ
Résultat opérationnel courant	31,4	31,8	-1,8%
Provision à valoir sur litige commercial		(5,0)	
Impact indirect de la provision à valoir sur participation et intéressement		0,7	
Impact des frais de croissance externe		0,8	
Résultat opérationnel courant retraité	31,4	28,3	+11,0%



2012, reprise de la croissance du ROC

CA en M€

ROC en M€



* ROC retraité



Compte de résultat (suite)

En M€	31/12/2012	% du CA	31/12/2011	% du CA	Δ
Résultat opérationnel courant	31,4	10,5	31,8	11,2	-1,8%
Résultat opérationnel	31,4	10,5	31,8	11,2	-1,8%
Résultat financier	(0,9)	-0,3	0,2	0,1	N/A
Résultat avant impôts	30,6	10,3	32,0	11,3	-4,5%
Impôts sur les résultats	(8,0)	(2,7)	(9,3)	(3,3)	-14,2%
Résultat net pdg	22,6	7,6	22,7	8,0	-0,6%
Capacité d'autofinancement opérationnelle*	34,9		34,9		

* Résultat opérationnel + amortissements et provisions – impôts sur les résultats



Flux de trésorerie

En M€	31/12/2012	31/12/2011
Résultat net	22,6	22,7
Capacité d'autofinancement avant coût de l'EFN et impôt	42,8	45,1
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	34,2	30,0
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(24,8)	(21,1)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	1,6	1,0
Variation de la trésorerie	10,9	8,2



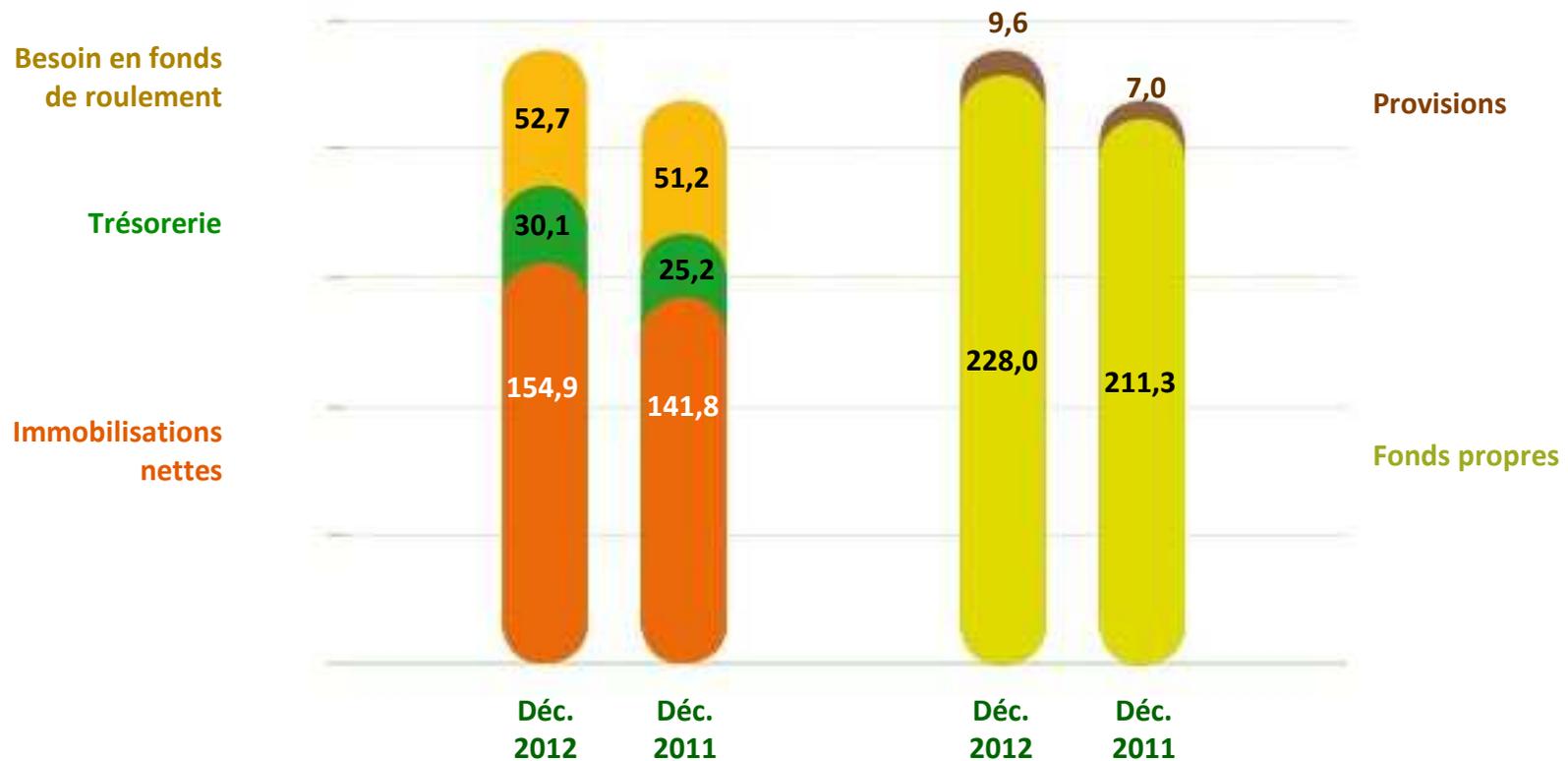
Besoin en fonds de roulement

En M€	31/12/2012	31/12/2011
Stocks	55,3	53,4
Clients et autres débiteurs	59,3	59,5
Fournisseurs et autres créditeurs	(66,3)	(63,0)
Autres éléments du BFR	4,3	1,3
Besoin en fonds de roulement	52,7	51,2

En nb de jours (par apurement)	31/12/2012	31/12/2011
Besoin en fonds de roulement	63,2	59,2

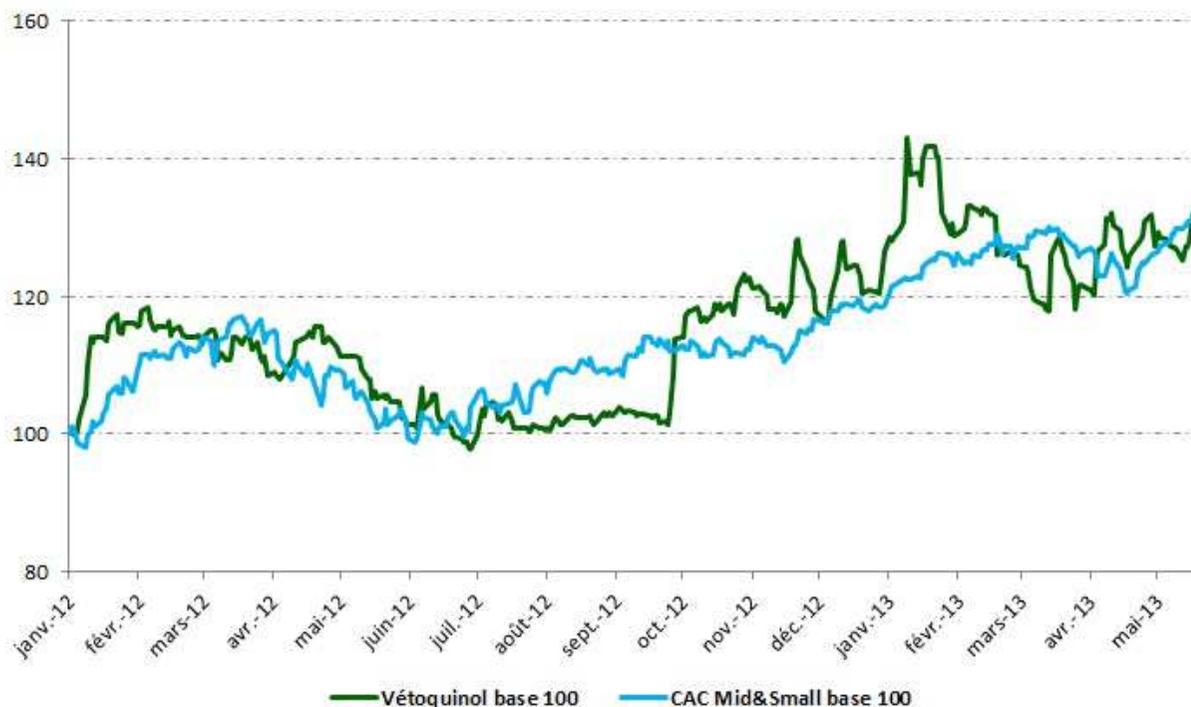


Structure financière

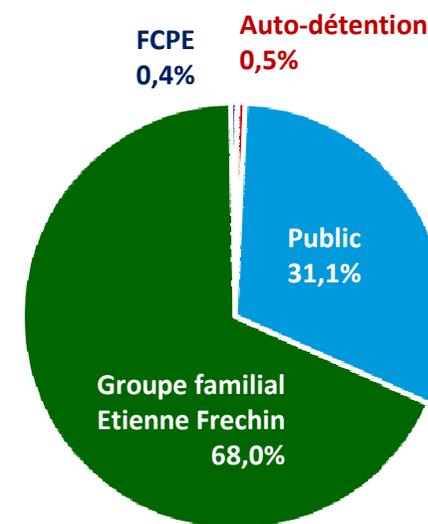




Bourse, actionnariat et dividende



> Actionnariat au 31 décembre 2012



> Le Conseil d'administration propose à l'Assemblée générale du 22 mai 2013

- Un dividende net de **0,35 €** par action
- Un payout de **18,4%**



Perspectives



Perspectives

- > **Nouveaux produits**
- > **Extensions géographiques de nos implantations**
- > **Contribution d'Orsco**
- > **Recherche d'actifs**
 - Produits et/ou sociétés
- > **Poursuite de la croissance des ventes et amélioration du ROC en valeur**



Vote des résolutions



Vétoquinol
Signe de Passion



Première résolution

Réduction de la durée du mandat des administrateurs

- > de 6 ans à 4 ans,
- > pour nouvelle nomination ou tout renouvellement de mandat d'administrateur,
- > La durée des mandats en cours reste inchangée,
- > Modification de l'article 11, alinéa 3e, des statuts.



Deuxième résolution

Délégation de compétence au Conseil d'administration

- > à l'effet d'augmenter le capital par incorporation de réserves ou de primes,
- > montant maximum : 50.000.000 €
- > durée : 26 mois.



Troisième résolution

Délégation de compétence au Conseil d'administration

- > à l'effet d'émettre des actions ordinaires pour un montant nominal total de 20.000.000.€
- > ou à l'attribution de valeurs mobilières représentatives d'un titre de créance, pour un montant nominal maximum global de 10.000.000€,
- > avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires.
- > durée : 26 mois,



Quatrième résolution

Délégation de compétence au Conseil d'administration

- > à l'effet d'émettre des actions ordinaires et/ou des valeurs mobilières pour un montant nominal total de 20.000.000.€
- > ou à l'attribution de titres de créance pour un montant nominal maximum global de 10.000.000.€,
- > avec suppression du droit préférentiel de souscription
- > dans le cadre d'une offre au public, avec droit de priorité
- > durée 26 mois,



Cinquième résolution

Délégation de compétence au Conseil d'administration

- > à l'effet d'émettre des actions ordinaires et/ou des valeurs mobilières pour un montant nominal total de 10.000.000 €,
- > ou à l'attribution de titres de créance pour un montant nominal maximum global de 5.000.000€,
- > avec suppression du droit préférentiel de souscription,
- > dans le cadre d'un placement privé,
- > durée : 26 mois



Sixième résolution

Autorisation au Conseil d'administration

- > à l'effet de consentir des options de souscription ou des options d'achat d'actions en faveur des membres du personnel salarié de la Société et des entités liées,
- > avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires,
- > dans la limite de 150.000 actions,
- > durée : 38 mois,



Septième résolution

Autorisation au Conseil d'administration

- > à l'effet de procéder à l'attribution gratuite d'actions existantes ou à émettre,
- > avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires,
- > au profit de salariés et/ou de dirigeants mandataires sociaux de la Société et des entités liées,
- > dans la limite de 150.000 actions,
- > Dans la limite, pour les mandataires sociaux, de 1 % du total des actions attribuées,
- > durée : 38 mois



Huitième résolution

Fixation des plafonds généraux des délégations de compétence

- > 40.000.000 €, en nominal, pour les augmentations de capital par voie d'émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital,
- > 20.000.000 € pour les valeurs mobilières donnant accès au capital ou à un titre de créance.



Neuvième résolution

Approbation des comptes de l'exercice 2012 Vétoquinol S.A.

L'Assemblée Générale approuve les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2012, tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports et qui font apparaître un bénéfice net de 16.913.863,43 Euros.

En conséquence, elle donne, pour l'exercice clos le 31 décembre 2012, quitus de leur gestion à tous les administrateurs



Dixième résolution

Approbation des comptes consolidés (Groupe VÉTOQUINOL)

Exercice 2012

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et du rapport général des Commissaires aux Comptes, approuve les comptes consolidés annuels arrêtés au 31 décembre 2012 tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports et qui font apparaître un bénéfice net part du Groupe de 22.573.517 euros.



Onzième résolution

Affectation du résultat de Vétoquinol SA

L'Assemblée générale approuve la proposition du Conseil d'administration, et décide d'affecter et de répartir le résultat de l'exercice qui s'élève à 16.913.863,43 Euros, auquel il convient d'ajouter le report à nouveau de 14.818.009,37 Euros, de la manière suivante :

A la réserve légale	€
Au dividende de 0,35 € par action	4 158 665,70 €
A la réserve facultative	8 400 000,00 €
Au report à nouveau, le solde soit	19 173 207,10 €
TOTAL	31 731 872,80 €



Douzième résolution

Conventions réglementées

L'Assemblée générale, après avoir pris connaissance du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce et statuant sur ce rapport,

prend acte de la poursuite des conventions conclues et autorisées antérieurement et approuve ledit rapport.



Treizième résolution Jetons de présence

L'Assemblée Générale fixe à la somme de

76.000 Euros

le montant global annuel des jetons de présence alloués au Conseil d'Administration.

Cette décision s'applique pour l'exercice en cours et pour les exercices ultérieurs jusqu'à nouvelle décision de l'Assemblée.



Quatorzième résolution

Renouvellement du mandat d'un administrateur

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, nomme Madame Marie-Josèphe BAUD en remplacement de Madame Marie-Claude VALENTIN, administrateur sortant, qui n'a pas sollicité le renouvellement de son mandat, pour une durée de quatre années qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016.



Quinzième résolution

Nomination du mandat d'un administrateur

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, renouvelle le mandat de Monsieur Jean-Charles FRECHIN, administrateur sortant, pour une durée de quatre années qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016.



Seizième résolution

Autorisation à consentir au Conseil d'administration à l'effet de procéder à l'achat par la Société de ses propres actions

Cette autorisation est demandée pour permettre notamment :

l'attribution d'actions à des salariés,
l'animation du marché,
l'acquisition d'actions aux fins de conservation et de remise ultérieure en paiement ou en échange dans le cadre d'opérations de croissance externe
l'attribution d'actions aux titulaires de valeurs mobilières,

Plafonds de l'autorisation :

7 % du capital soit 831.733 titres
montant total consacré à ces acquisitions : 29 M€ maximum
le prix maximum d'achat du titre : 35 euros
Durée : 18 mois



Dix septième résolution

Pouvoirs

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur de copies ou d'extraits
du présent procès-verbal pour remplir toutes formalités de droit.