



Vétoquinol
Signe de Passion

**Assemblée
Générale
Mixte
du 13 mai
2014**

Exercice 2013

- > **Rapport de gestion de Vétoquinol SA**
- > **Rapport de gestion du groupe,**
- > **Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes de l'exercice 2013 et sur les comptes consolidés,**
- > **Rapport du Président du Conseil d'administration sur le Gouvernement d'entreprise et le contrôle interne prévu à l'article L. 225-37 du Code de commerce,**
- > **Rapport des Commissaires aux Comptes faisant part de leurs observations sur le rapport du Président,**

Vote des résolutions

- > **Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013,**
- > **Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013,**
- > **Affectation du résultat de l'exercice,**
- > **Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées aux articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce,**
- > **Jetons de présence,**
- > **Renouvellement du mandat d'un commissaire aux comptes titulaire,**
- > **Nomination d'un nouveau commissaire aux comptes suppléant,**
- > **Autorisation à consentir au Conseil d'administration à l'effet de procéder à l'achat par la société de ses propres actions,**
- > **Délégations de compétence au Conseil d'administration,**
- > **Autorisations à donner au conseil d'administration,**
- > **Fixation des plafonds généraux des délégations de compétence**
- > **Pouvoirs.**



Rapports de gestion Vétoquinol SA & Groupe

M. Etienne FRECHIN, Président

Chiffres clés de l'exercice 2013

299,7

+ 3,1% à ppc

M€
de chiffre
d'affaires

1 847

Collaborateurs
dans 23 pays

Une croissance organique tirée par
les produits de référence

+9,1%

132,9 M€ de ventes

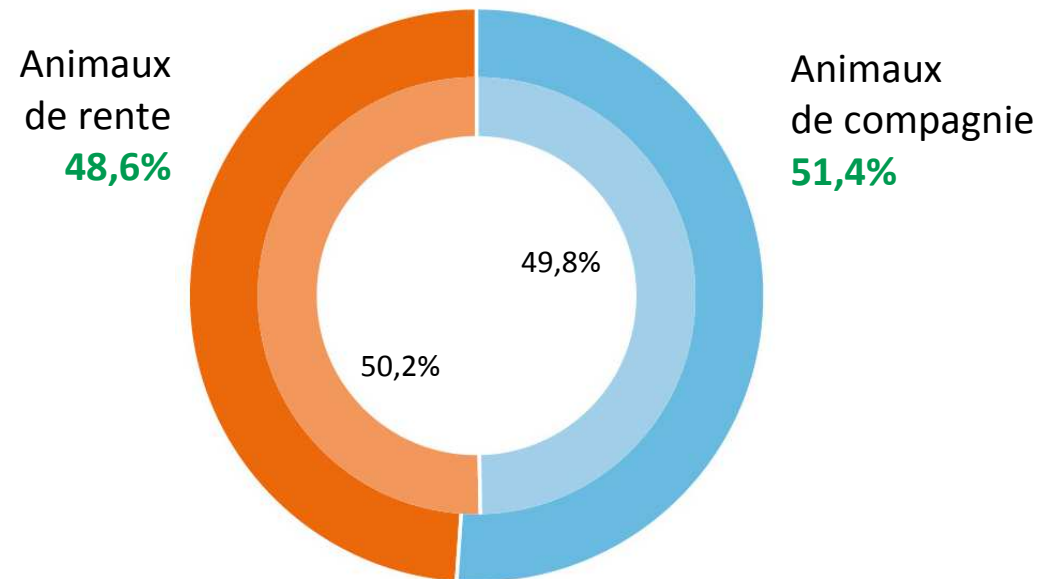
33,1

M€
de résultat
opérationnel courant

45,8

M€
de trésorerie
nette positive

Répartition des ventes 2013 : 299,7 M€

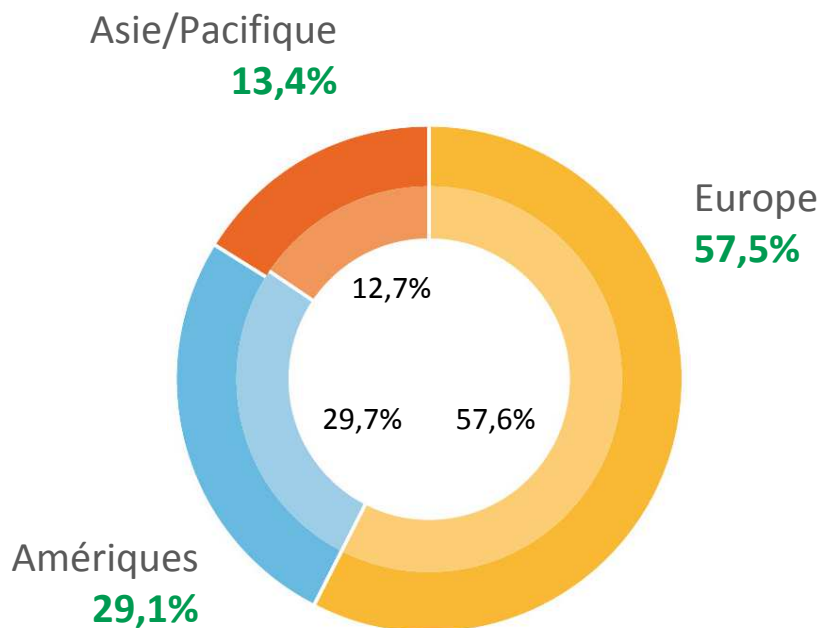


CA 2013 à l'extérieur de l'anneau
CA 2012 à l'intérieur de l'anneau

Équilibre entre les espèces de destination

Répartition des ventes 2013 : 299,7 M€

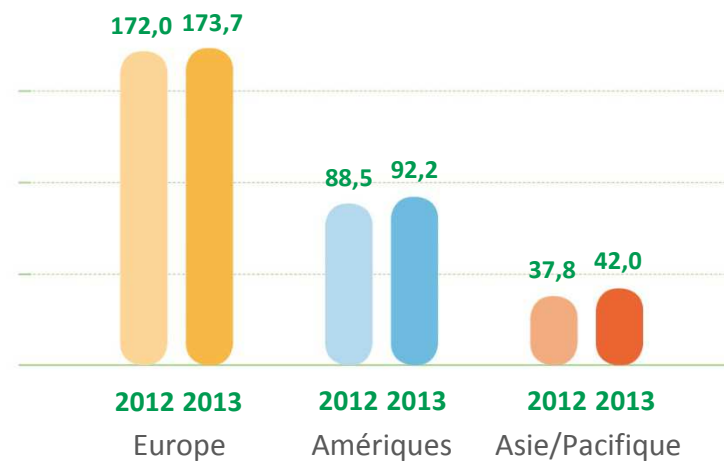
Données publiées



CA 2013 à l'extérieur de l'anneau
 CA 2012 à l'intérieur de l'anneau

Données à change constant

Ventes 2013 : 307,9 M€

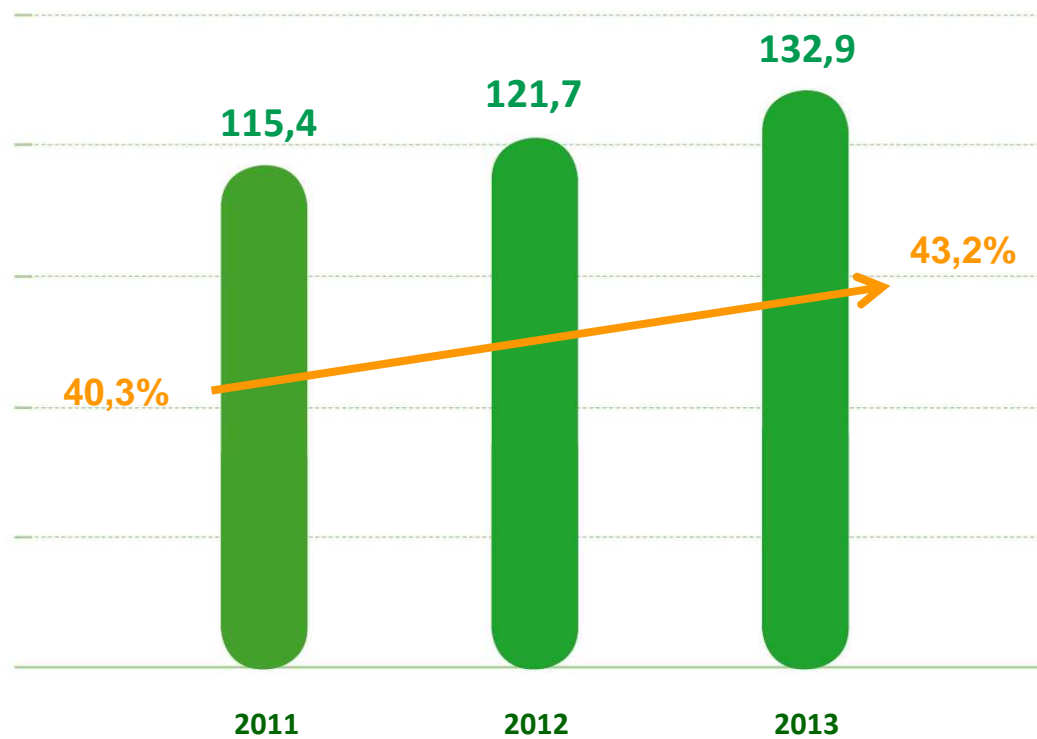


Progression de tous les territoires

- Europe +1,0%
- Amériques +4,1%
- Asie/Pacifique +11,2%

> Dynamique du « moteur » Vétoquinol

Chiffre d'affaires en M€ des produits de référence à change constant





> Chine

- Filiale commerciale opérationnelle
- **3** AMM obtenues et **4** en cours d'enregistrement pour les animaux de compagnie



> Russie

- Ouverture d'un bureau de représentation
- Management local des **15** AMM

> **Flexadin Plus et Flexadin Advanced lancés en Europe et Amérique du Nord**

- Gamme de produits destinée aux problèmes articulaires chez les animaux de compagnie - Innovation galénique « Soft chews » - Formule améliorée



> **Zylkène lancé aux États-Unis**

- Produit innovant et breveté pour les chiens et chats
- Déjà leader en France et au Royaume-Uni



> **Tolfine lancé en Inde**

- 1^{er} produit de référence lancé en Inde sur le marché des bovins
- Marque AINS (anti-inflammatoire non stéroïdien) mondialement connue





Comptes consolidés de l'exercice 2013

- > Compte de résultat
- > Flux de trésorerie
- > Besoins en fonds de roulement
- > Structure financière
- > Cours de Bourse

Compte de résultat

En M€	31/12/2013	% du CA	31/012/2012	% du CA	Δ
Chiffre d'affaires	299,7		298,3		+0,5%
Marge brute	196,8	65,6	191,2	64,1	+2,9%
Charges externes	(64,3)	(21,4)	(63,5)	(21,3)	+1,3%
Frais de personnel	(87,9)	(29,3)	(85,8)	(28,8)	+2,3%
Impôts et taxes	(3,9)	(1,3)	(4,2)	(1,4)	-7,4%
Autres produits et charges	4,7	1,6	5,2	1,8	-10,0%
Amortissements et provisions	(11,8)	(4,0)	(11,5)	(3,9)	-3,0%
Résultat opérationnel courant	33,6	11,2	31,4	10,5	+6,8%

Compte de résultat (suite)

En M€	31/12/2013	% du CA	31/12/2012	% du CA	Δ
Résultat opérationnel courant	33,6	11,2	31,4	10,5	+6,8%
Résultat opérationnel	33,2	11,1	31,4	10,5	+5,5%
Résultat financier	(0,9)	(0,3)	(0,9)	(0,3)	+10,3%
Résultat avant impôts	32,2	10,8	30,6	10,3	+5,3%
Impôts sur les résultats	(8,6)	(2,9)	(8,0)	(2,7)	+7,7%
Résultat net pdg	23,6	7,9	22,6	7,6	+4,5%
Capacité d'autofinancement opérationnelle*	36,8		34,9		

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

Flux de trésorerie

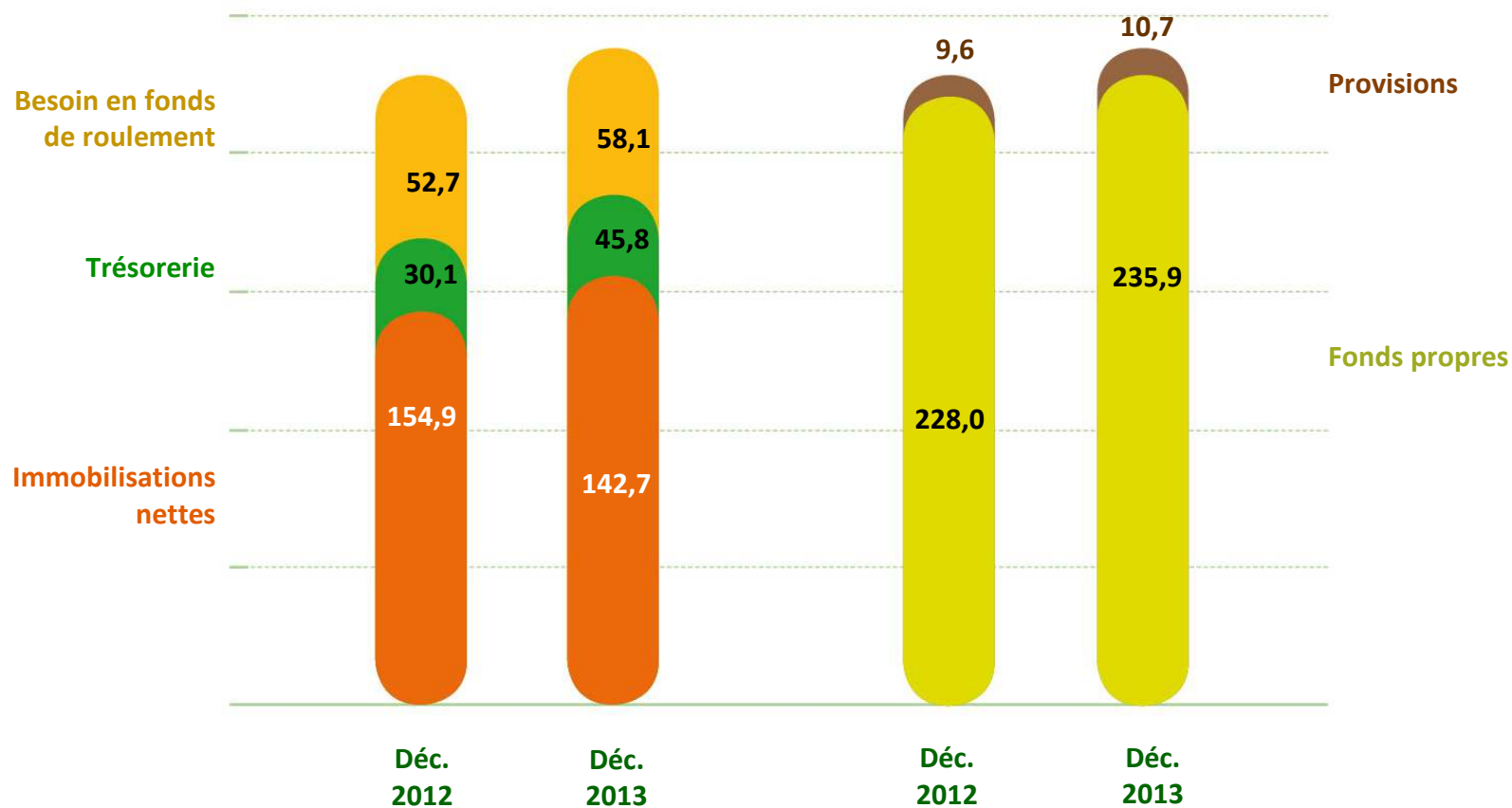
En M€	31/12/2013	31/12/2012
Résultat net	23,6	22,6
Capacité d'autofinancement avant coût de l'EFN et impôt	44,2	42,8
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	28,1	34,2
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(7,7)	(24,8)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(14,0)	1,6
Incidence de la variation des taux de change	(1,5)	(0,1)
Variation de la trésorerie	4,9	10,9

Besoin en fonds de roulement

En M€	31/12/2013	31/12/2012
Stocks	56,4	55,3
Clients et autres débiteurs	66,1	59,3
Fournisseurs et autres créditeurs	(65,8)	(66,3)
Autres éléments du BFR	1,4	4,3
Besoin en fonds de roulement	58,1	52,7

En nb de jours (par apurement)	31/12/2013	31/12/2012
Besoin en fonds de roulement	66,4	63,0

Structure financière solide

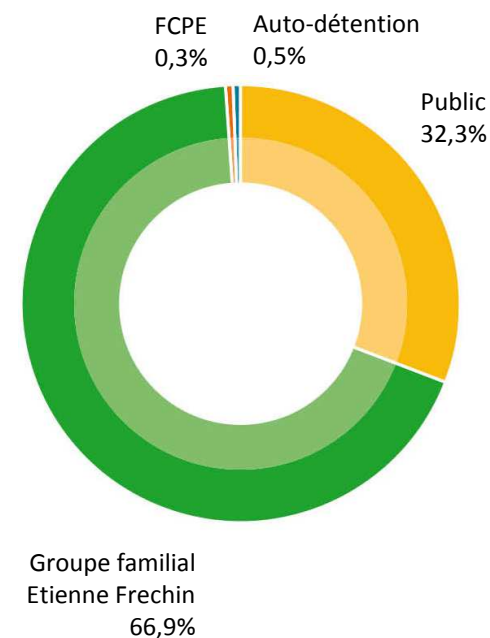


- > Une solide génération de cash flow
- > Une trésorerie positive de plus de **45 M€**
- > Des capitaux propres de **235 M€**
- > Une forte capacité d'endettement de **200 M€** pour des croissances externes



> Cours de Bourse de Vétoquinol en base 100

> Actionnariat au 31 décembre 2013





Comptes sociaux Vetoquinol SA 2013

- ▶ Compte de résultat
- ▶ Bilan

Comptes sociaux Vetoquinol SA 2013

Compte de résultat

En M€	31/12/2013	% du CA	31/12/2012	% du CA	Δ %
Chiffre d'affaires	113,1		105,9		6,8%
Marge sur achats consommés	77,6	68,6	70,9	67,0	9,4%
Charges externes	(25,3)	(22,4)	(24,0)	(22,7)	5,4%
Frais de personnel	(40,8)	(36,1)	(39,6)	(37,4)	3,0%
Impôts et taxes	(3,5)	(3,1)	(3,5)	(3,3)	(0,5%)
Autres produits et charges	6,0	5,3	6,2	5,8	(2,9%)
Amortissements et provisions	(5,6)	(5,0)	(5,4)	(5,1)	5,1%
Résultat d'exploitation	8,3	7,4	4,6	4,3	81,0%

Compte de résultat Vétoquinol SA 2013 (suite)

En M€	31/12/2013	% du CA	31/12/2012	% du CA	Δ %
Résultat d'exploitation	8,3	7,4	4,6	4,3	81,0%
Résultat financier	10,6	9,3	10,3	9,7	2,8%
Résultat avant impôts	18,9	16,7	14,9	14,0	27,0%
Résultat exceptionnel	(0,3)	(0,3)	0,3	0,2	(224,4%)
Participation des salariés	(0,4)	(0,4)	(0,2)	(0,2)	81,0%
Impôts sur les sociétés	1,2	1,1	2,0	1,9	(38,5%)
Résultat net de l'exercice	19,4	17,1	16,9	16,0	14,6%

Bilan Vétoquinol SA en M€

En millions d'euros	31/12/2013			31/12/2012		
	Valeurs Brutes	Amort. Prov.	Valeurs Nettes	Valeurs Brutes	Amort. Prov.	Valeurs Nettes
Immobilisations Incorporelles/Corporelles	116,9	(70,4)	46,5	98,3	(66,3)	32,0
Immobilisations Financières	105,7	(0,03)	105,7	126,1	(0,03)	126,0
Actif Immobilisé	222,6	(70,4)	152,2	224,4	(66,4)	158,0
Stock et en-cours	25,1	(0,7)	24,4	23,2	(0,3)	22,9
Clients, autres créances & comptes de régul actif	33,6	(0,3)	33,3	36,1	(0,3)	35,8
Disponibilités / VMP	73,2	-	73,2	54,8	-	54,8
Total Actif	354,5	(71,4)	283,1	338,5	(67,0)	271,5

Capitaux propres	196,2	181,1
Autres fonds propres/Prov. risques et charges	2,6	2,0
Dettes financières	44,8	50,9
Fournisseurs, autres dettes & comptes de régul passif	39,5	37,5
Total Passif	283,1	271,5



VOTE DES RESOLUTIONS



RESOLUTIONS A CARACTERE ORDINAIRE

Approbation des comptes de l'exercice 2013 - Vétoquinol S.A.

L'Assemblée Générale approuve les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2013, 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 19.386.652,04 Euros .

En conséquence, elle donne, pour l'exercice clos le 31 décembre 2013, quitus de leur gestion à tous les administrateurs

Approbation des comptes consolidés - Exercice 2013

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 2013 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 23 585 255,22 Euros.

Proposition d'affectation du résultat de Vétoquinol SA

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées générales ordinaires, approuve la proposition du Conseil d'administration, et décide d'affecter et de répartir le résultat de l'exercice qui s'élève à 19.386.652,04 Euros, auquel il convient d'ajouter le report à nouveau de 19.193.018,15 Euros, de la manière suivante :

A la réserve légale	0 €
Au dividende de 0,37 € par action	4 396 303,74 €
A la réserve facultative	0 €
Au report à nouveau, le solde soit	34 183 366,45 €
TOTAL	38 579 670,19 €

Conventions réglementées

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées générales ordinaires, 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.

Jetons de présence

L'Assemblée Générale fixe à la somme de

97.000 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.

Renouvellement du mandat d'un commissaire aux comptes

Le mandat de la société PricewaterhouseCoopers Audit, commissaire aux comptes titulaire étant arrivé à expiration, l'Assemblée générale décide de le renouveler pour une nouvelle période de six exercices, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Ladite société a d'ores et déjà déclaré accepter le renouvellement de son mandat et qu'il n'existe de son chef aucune incompatibilité ni interdiction à cette nomination.

Nomination d'un commissaire aux comptes suppléant

Le mandat de M. Etienne BORIS, commissaire aux comptes suppléant étant arrivé à expiration, l'Assemblée générale décide de nommer, en qualité de nouveau commissaire aux comptes suppléant, pour une période de six exercices, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019 :

M. Jean-Christophe GEORGHIU

**commissaire aux comptes inscrit membre de la Compagnie Régionale de Versailles,
domicilié 63 rue de Villiers - 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex.**

Celui-ci a d'ores et déjà déclaré accepter le mandat qui vient de lui être conféré et qu'il n'existe de son chef aucune incompatibilité ni interdiction à cette nomination.

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 maximal consacré à ces acquisitions : 40 M€
- prix maximum d'achat du titre : 50 euros
- Durée : 18 mois



RESOLUTIONS A CARACTERE EXTRAORDINAIRE

Délégation de compétence à consentir au Conseil d'administration

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

Délégation de compétence à consentir au Conseil d'administration

- > à l'effet d'émettre des actions ordinaires pour un montant maximal de 20.000.000 €
- > ou à l'attribution de valeurs mobilières représentatives d'un titre de créance, pour un montant maximal global de 10.000.000 €,
- > avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires,
- > Dans le cadre d'une offre au public,
- > durée : 26 mois,

Délégation de compétence à consentir au Conseil d'administration

- > à l'effet d'émettre des actions ordinaires pour un montant maximal de 20.000.000 €
- > ou à l'attribution de valeurs mobilières représentatives d'un titre de créance, pour un montant maximal global de 10.000.000 €,
- > avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires,
- > Dans le cadre d'un placement privé,
- > durée : 26 mois,

Autorisation à consentir au Conseil d'administration

- > à l'effet de consentir des options de souscription en faveur des salariés,
- > hors mandataire social,
- > dans la limite de 150.000 actions,
- > avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires,
- > durée : 38 mois,

Délégation de compétence à consentir au Conseil d'administration

- > à l'effet d'émettre des actions ordinaires au profit des adhérents d'un Plan d'Epargne Entreprise du Groupe,
- > pour un montant maximal de 10.000.000 €
- > dans la limite de 300.000 actions,
- > avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires,
- > durée : 26 mois,

Fixation des plafonds généraux des délégations de compétence

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

Pouvoirs

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