

RAPPORT FINANCIER

SEMESTRIEL

2021

SOMMAIRE

RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL 2021

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2021

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION
FINANCIERE SEMESTRIELLE 2021

RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL 2021

1. Evénements et activité du premier semestre 2021

1.1 Evénements du premier semestre 2021

Vetoquinol acquiert les produits Drontal® et Profender® pour l'Australie et le Canada

Le 11 janvier 2021, Vetoquinol a annoncé l'acquisition des droits australiens des familles de produits Drontal® et Profender® auprès d'Elanco Animal Health.

Le 8 février 2021, Vetoquinol a annoncé l'acquisition des droits canadiens de la gamme de produits Profender® auprès d'Elanco Animal Health.

Par ces deux acquisitions, le Groupe renforce sa position concurrentielle sur le segment des anti-parasitaires.

Remboursement du prêt de 110 M€ lié à l'acquisition de Profender® et Drontal

Le 1^{er} août 2020, Vetoquinol a finalisé l'acquisition de Profender® et Drontal® pour l'Europe, 2 familles de vermifuges pour chiens et chats en mobilisant sa trésorerie et en souscrivant un prêt bancaire de 110 M€ A fin juin 2021, Vetoquinol a totalement remboursé ce prêt et dispose d'une trésorerie globale positive nette de +16,2 M€

Effet de la pandémie COVID19

Sur le premier semestre 2021, le Groupe a continué son activité dans le contexte de la crise sanitaire. Cet événement n'a pas eu d'effet significatif sur les comptes et ne remet pas en cause la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation.

1.2 Activité du premier semestre 2021

Le chiffre d'affaires de Vetoquinol du 1^{er} semestre 2021 s'établit à 255 M€ contre 196 M€ sur la même période de l'exercice précédent, soit une hausse de +30,2% à données publiées et +17,4% en organique. L'évolution des taux de change a un impact négatif de -3,3% sur l'activité du semestre, principalement en lien avec la baisse de l'USD vs EUR ainsi que du Real brésilien et de la roupie indienne. L'acquisition en août 2020 des produits Drontal® et Profender® contribue également à hauteur de +16,1% (+32 M€) à la croissance du CA sur ce premier semestre 2021.

La croissance du chiffre d'affaires à fin juin 2021 est tirée par les produits Essentiels qui affichent une progression de +44,0%, en données publiées. Ils représentent 55,9% des ventes du laboratoire Vetoquinol sur les 6 premiers mois de l'exercice 2021 (50,6% au premier semestre 2020). Cette forte progression résulte d'une croissance organique soutenue sur les essentiels +13,4% et de l'intégration de la gamme des produits Drontal® et Profender® qui font progresser le CA des Essentiels du premier semestre 2021 de +31,8 M€ Les ventes des produits dits « complémentaires » sont en progression organique de +21,5% sur ce premier semestre 2021.

Les ventes des produits destinés aux animaux de compagnie (166,8 M€) représentent 65,3% des ventes totales de Vetoquinol (S1 2020 : 114,0 M€ et 58,1% des ventes totales) ; elles progressent de +46,3% en données publiées et de +21,5% en organique. Les ventes à destination des animaux de rente s'établissent à 88,6 M€ en hausse de +11,6% en organique.

Tous les territoires stratégiques du Groupe Vetoquinol progressent à fin juin 2021 que ce soit en données publiées ou en organique :

- l'Europe affiche une progression de +38,2% en données publiées tirés par l'intégration des ventes de Drontal® et Profender® ainsi que par une croissance organique de +8,1% ;
- le territoire des Amériques enregistre une hausse de +25,3% en données publiées ; cette dynamique des ventes est pénalisée par l'affaiblissement du dollar américain vs l'euro sur ce premier semestre 2021 – à périmètre et change constants la croissance du territoire Amériques ressort à +32,4% ;
- l'Asie/Pacifique et les territoires export affichent une croissance de +17,6% (données publiées).

La marge sur achats consommés ressort à 72,0%, en très légère baisse de -0,2 point par rapport à celle du premier semestre 2020 (72,2%) et en hausse de +2,0 points par rapport à celle de l'exercice 2020 (70,0%). L'intégration des produits Drontal® et Profender® sur le premier semestre participe à hauteur de +0,7 pts de marge sur achats consommés.

Les résultats du premier semestre 2021 sont favorablement impactés par une activité supérieure à « l'activité dite normative » avec un mix site de production très différent vs le premier semestre 2020. La production stockée de +5,7 M€ est en hausse par rapport au S1 2020 (+4,7 M€). Sur ce premier semestre 2021, l'usine de Lure a bien performé en termes d'absorption de frais fixes en lien avec la modernisation opérée. Les sites industriels n'ont pas enregistré d'impact défavorable en lien avec la pandémie.

La combinaison de l'ensemble de ces éléments mix-produits et effets de base au S1 2020 génère un impact mineur +0,3% dans le taux de marge sur achats consommés.

Le compte de résultat de ce premier semestre 2021 est marqué par les impacts des mesures de mises en place de dispositif de sécurité sanitaire dans le contexte du COVID19, notamment concernant la réduction des dépenses liées aux voyages et déplacements.

Les autres achats et charges externes sont en hausse de +15,2% (S1 2020 -6,3%), soit un montant de +5,6 M€ (S1 2020 : -2,5 M€). L'intégration des produits Drontal® et Profender® sur la totalité du premier semestre 2021 par rapport à 0 mois d'activité sur le S1 2020 engendre une hausse des charges pour un montant estimé de +4,6 M€ A taux de change constants, les autres achats et charges externes sont en hausse de +6,6 M€ soit +17,7% (S1 2020 : -1,8 M€, soit -4,7%). Ils représentent 16,7% du CA du S1 2021 (S1 2020 : 18,9%).

Les principaux éléments qui expliquent la variation des autres achats et charges externes à change constants sont :

- des frais de sous-traitance et d'études et recherches R&D en baisse de -0,4 M€;
- des honoraires marketings et de la publicité en hausse de +3,8 M€ liés à la préparation des lancements de nouveaux produits et au support de la gamme existante ;
- des frais de rémunération des services commerciaux en lien avec les distributeurs et des études commerciales en hausse de +1,1 M€;
- des coûts de management de transition, d'honoraires et/ou de recrutement pour faire face à la hausse de l'activité de +2,0 M€;
- des frais de transports sur ventes et des coûts liés à l'acheminement des ventes en hausse de +1,3 M€ en lien avec la bonne dynamique des ventes sur ce premier semestre 2021 ;

- des frais de déplacements, missions, réceptions en baisse de -1,4 M€ liés à la pandémie COVID19 et l'interdiction de tous les déplacements dans le Groupe vs le montant déjà faible enregistré sur le premier semestre 2020 (ndlr : frais en baisse de -2,8 M€) ;
- des honoraires M&A en baisse de -1,2 M€ - le premier semestre 2020 avait vu l'enregistrement de frais liés à l'acquisition des produits Drontal® et Profender® ;
- l'ensemble des autres natures de charges pour +0,4 M€ (dont primes d'assurances +0,2 M€; frais de télécommunications prises dans leur globalité, honoraires IT Groupe) est en hausse, lié en grande partie à l'évolution de l'activité et à l'embauche de nouvelles personnes - et n'entraîne pas de commentaire particulier.

L'augmentation des charges de personnel de +10,4%, soit +6,8 M€ s'explique par :

- un effet périmètre suite à l'embauche de personnel pour intégrer les activités Drontal® et Profender® sur ce premier semestre 2021 suite à leur acquisition en août 2020 pour +2,3 M€ soit +3,5% ;
- la hausse des salaires pour +2,0 M€, soit +3,0% ;
- le différentiel de provisionnement de l'intéressement, des RTT et de la participation représentent +1,0 M€ sur ce premier semestre 2021
- les autres mouvements nets de personnel représentent +4,1 M€ sur ce premier semestre 2021, soit +6,3% (S1 2020 : +2,9 M€ soit + 4,6%) ;
- enfin l'effet de change favorable a un impact de -1,6 M€ soit -2,4%.

L'effectif du Groupe au 30/06/2021 est de 2 525 (31/12/2020 : 2400 ; (30/06/2020 : 2 401).

Les impôts et taxes s'élèvent à +3,4 M€ (S1 2020 : +3,4 M€) et sont stables.

Les autres produits et charges sont en hausse et s'élèvent à +2,1 M€ (S1 2020 : +1,6 M€). Ce poste intègre un CIR stable suite à la prise en compte de la baisse des honoraires de R&D éligibles et des charges de personnel en baisse vs une activité réduite en 2020 suite à l'activité partielle enregistrée en lien avec le COVID19. Le différentiel vs le premier semestre 2020 provient d'une charge constatée pour -0,4 M€ suite à l'arrêt d'un projet dont -0,3 M€ de sortie d'encours d'immobilisations incorporelles.

L'EBITDA de Vetoquinol progresse de 29,5 M€ par rapport à la même période de l'exercice précédent pour s'établir à 67,5 M€ à fin juin 2020 (S1 2020 : +38,0 M€). Cette progression résulte du dynamisme des ventes et de la hausse de la marge opérationnelle et d'une meilleure rentabilité structurelle suite à l'acquisition des produits Drontal® et Profender. L'EBITDA ressort à 26,4 % du chiffre d'affaires du 1er semestre 2021 contre 19,4 % à fin juin 2020.

Les dotations aux amortissements s'établissent à hauteur de +7,4 M€ vs +6,6 M€ sur le S1 2020.

L'augmentation de ces dotations de +0,8 M€ (+13,0%) s'explique par :

- une hausse des amortissements sur des immobilisations corporelles pour +0,2 M€ liée à la poursuite de la mise en service de nouvelles installations et bâtiments – projet de rénovation de nos ateliers de fabrication ;
- une hausse des amortissements sur les immobilisations incorporelles pour +0,7 M€ liée essentiellement à une dépréciation accélérée sur des produits en cours d'arrêt et à la mise en route d'amortissement de nouvelles licences acquises faisant suite au lancement de nouveaux produits.

Les dotations aux amortissements liés à l'application de la norme IFRS 16 engendrent une charge d'amortissement de -2,6 M€ vs -2,4 M€ à fin juin 2020.

Les dotations et reprises de provisions sont en baisse avec une dotation nette de -0,7 M€ vs une dotation nette de -0,3 M€ au premier semestre 2020 ; soit un différentiel de -0,4 M€ qui s'explique par :

- une dotation nette de provision sur les stocks durant le S1 2021 pour -0,8 M€ vs une reprise nette de +0,01 M€ sur le S1 2020 ;
- une reprise nette de provision sur les créances clients durant le S1 2021 pour +0,2 M€ vs une dotation nette de -0,2 M€ sur le S1 2020.

Le Résultat Opérationnel Courant avant Amortissements des Actifs issus d'Acquisition est en hausse et s'élève à +56,9 M€ en hausse de +28,9 M€ par rapport à celui du premier semestre 2020 (+28,0 M€).

Les amortissements des actifs issus d'acquisition s'élèvent à -6,5 M€ vs -3,7 M€ à fin juin 2020. La charge du premier semestre 2021 inclus pour -4,5 M€ d'amortissements des produits Drontal® et Profender® vs une charge d'amortissement égale à zéro sur le premier semestre 2020 suite à leur acquisition réalisée en août 2020. Pour rappel, la charge d'amortissement du premier semestre 2020 incluait pour -2,2 M€ les amortissements depuis le 15 avril 2019 sur les immobilisations résultants de l'affectation du prix d'acquisition du Laboratoire Clarion vs une charge récurrente sur le S1 2021 de -0,6 M€.

Le Résultat Opérationnel Courant (ROC) est en hausse et s'élève à +50,4 M€ en hausse de +26,0 M€ par rapport à celui du premier semestre 2020 (+24,4 M€).

Les autres produits et charges opérationnels s'élèvent à -0,2 M€ (S1 2020 : -1,4 M€). Pour rappel, les autres charges opérationnelles à fin juin 2020 comportaient une dépréciation du goodwill de l'UGT FarmVet Systems de -2,2 M€ partiellement compensée par une réduction de la dette sur minoritaire ayant généré un produit non récurrent de +0,8 M€.

Le Résultat Opérationnel (RO) du S1 2021 est en hausse de +27,3 M€ vs le RO à fin juin 2020. Le RO s'élève à +50,2 M€ (S1 2020 : +22,9 M€).

Les dépenses de R&D sont en hausse en valeur sur ce premier semestre et s'établissent à hauteur de 5,9% du CA (S1 2020 : 7,5%).

1.3 Résultat financier

Sur le premier semestre 2021, le coût de l'endettement financier net s'élève à -0,2 M€ (S1 2020 : +0,1 M€). Il s'analyse comme suit :

- ⇒ d'une part, des produits d'intérêts +0,2 M€ rémunérant la trésorerie positive en baisse par rapport à ceux du 1^{er} semestre 2020 +0,4 M€;
- ⇒ et d'autre part, un coût de l'endettement financier brut de -0,4 M€ du fait de la mise en place d'un emprunt sur le Q3 2020 – emprunt remboursé durant le premier semestre 2021 (S1 2020 : -0,3 M€).

Les autres charges et produits financiers s'élèvent à +0,5 M€ (S1 2020 : -0,6 M€). Le Groupe enregistre globalement des effets de change positifs liés à la volatilité des marchés financiers sur ce premier semestre 2021.

Le résultat financier ressort à +0,3 M€ vs -0,5 M€ sur S1 2020.

1.4 Résultat net

La charge d'impôt s'élève pour le premier semestre 2021 à -14,4 M€ (S1 2020 : -7,6 M€) ; le taux d'impôt apparent s'élève à 28,3% (S1 2020 : 33,8%).

Le montant de la charge d'impôt 2021 est impactée négativement par un montant de -1,6 M€ lié à des retenues à la source (frottements fiscaux) faisant suite à des distributions de dividendes à l'intérieur du Groupe ; soit un impact de 3,2 points sur le taux d'impôt apparent. De plus, le Groupe a opté pour ne pas comptabiliser certains IDA sur des filiales encore non fiscalement imposables ; ce qui génère une augmentation de la charge d'impôt de -1,0 M€ soit 2 points.

Le premier semestre 2020 avait été impacté par les éléments suivants :

- la reprise d'IDA en Inde pour ajuster le solde des IDA au montant net des déficits reportables, pour -0,9 M€ ainsi qu'un reversement de -0,3 M€ sur la base du résultat semestriel 2020 ;
- la non comptabilisation d'IDA pour les activités Farmvet Systems et l'annulation de ceux constatés antérieurement pour +2,0 points (soit +0,5 M€) suite à la réalisation du test d'impairment à fin juin 2020 ;
- l'utilisation de déficits d'impôts non comptabilisés en IDA en Italie pour +1,1 point (soit +0,16 M€).

Le résultat net ressort en hausse de +142,0% par rapport au premier semestre 2020, après prise en compte de la charge d'impôt et des sociétés mises en équivalence. Il s'élève à +36,2 M€ vs +15,0 M€ en S1 2020.

1.5 Bilan et financement

A fin juin 2021, l'Endettement Financier Net (EFN) s'établit à -16,2 M€ vs -4,6 M€ au 31 décembre 2020 soit au niveau du Groupe, une « position globale de trésorerie » positive, en augmentation sur le premier semestre 2021 de +11,6 M€ (hausse sur le S1 2020 : +18,8 M€) marqué par une variation du BFR en hausse sur ce premier semestre 2021. L'EFN à fin juin 2020 s'établissait à -91,3 M€ (avant acquisition des produits Drontal® et Profender® en août 2020).

La situation financière du Groupe est marquée par des capitaux propres très solides : +410 M€ vs +372 M€ à fin décembre 2020 et +377 M€ à fin juin 2020. L'année 2020 avait été marquée par deux éléments : la forte dépréciation du BRL qui avait conduit le Groupe à enregistrer un impact important au niveau des réserves de conversion d'une part, et, d'autre part la constatation d'une charge d'impairment sur l'UGT Brésil.

Le Groupe a procédé sur le premier semestre 2021 au remboursement du prêt de 110 M€ utilisé en 2020 pour l'acquisition des produits Drontal® et Profender®. A fin juin 2021, le Groupe utilise ses lignes de découverts pour financer au besoin son activité.

1.6 Flux de trésorerie

La capacité d'autofinancement avant EFN et variation du BFR est en hausse de +29,4 M€ et s'élève à +67,6 M€ sur ce premier semestre 2021 (S1 2020 : +38,2 M€) à données publiées.

La variation du BFR retrouve son niveau dit « normatif » sur le premier semestre 2021 (-26,1 M€) par rapport au premier semestre 2020 (-4,4 M€). Pour mémoire sur le premier semestre 2019 le BFR avait augmenté de -18,3 M€

- la variation de stock plus élevée de -18,2 M€(S1 2020 : -10,1 M€) liée en particulier à la constitution de stocks de sécurité avant travaux et des stocks liés aux lancements des nouveaux produits à venir ;
- le poste clients et autres débiteurs plus important à fin juin 2021 vs fin décembre 2020 pour -6,6 M€vs un impact de ce poste pour +3,7 M€à fin juin 2020 ;
- le poste fournisseurs et autres créditeurs plus important à fin juin 2021 vs fin décembre 2020 pour -1,3 M€(S1 2020 : +2,0 M€).

Les impôts payés s'élèvent à -9,8 M€sur le premier semestre 2021 (S1 2020 : -3,1 M€).

De ce fait, le flux de trésorerie généré par l'activité au cours du premier semestre 2020 est positif et s'élève à +31,7 M€, en hausse de +0,9 M€vs le flux de trésorerie généré au cours du premier semestre 2020 (+30,8 M€) à données publiées.

Le flux de trésorerie lié aux activités d'investissement s'élève à -12,6 M€(S1 2020 : -5,4 M€). Le montant payé en 2021 correspond à la réalisation de « CAPEX » dits industriels pour -5,6 M€vs -3,9 M€au cours du semestre de l'exercice précédent – investissements essentiellement industriels et localisés en France. Le solde payé sur le S1 2021 tient compte de l'acquisition de licences et des droits sur les produits Drontal® et Profender® pour l'Australie et le Canada.

Le flux de trésorerie lié aux activités de financement -118,3 M€(S1 2020 : -7,4 M€) comprend :

- ⇒ un remboursement d'emprunt sur le S1 2021 pour -110,1 M€(S1 2020 : -0,0 M€) ;
- ⇒ l'émission d'emprunt au S1 2021 pour +0,8 M€(S1 2020 : +0,1 M€) ;
- ⇒ les intérêts nets pour -0,4 M€(S1 2020 : -0,2 M€) ;
- ⇒ le versement de dividendes pour -5,9 M€à comparer aux -4,5 M€enregistrés au cours du premier semestre 2020, en baisse suite à une décision prise en début de la pandémie COVID19 ;
- ⇒ l'achat d'actions propres pour -0,0 M€(S1 2020 : -0,2 M€) ;
- ⇒ le flux de financement IFRS 16 pour -2,7 M€(S1 2020 : -2,5 M€).

La variation de trésorerie s'établit à -97,3 M€à fin juin 2021 vs +17,2 M€à fin juin 2020.

2. Principaux risques et incertitudes pour les 6 mois restants de l'exercice

Il n'y a pas eu de changement significatif dans l'appréciation des risques tels que présentés dans le document d'enregistrement universel 2020, déposé le 28 avril 2021.

Au second semestre, l'activité restera tributaire du contexte économique, pandémique (COVID19) et réglementaire. Dans cet environnement incertain le Groupe devrait continuer à se développer par la croissance des produits Essentiels ainsi que par la contribution des activités de croissance externe du Groupe.

3. Principales transactions avec les parties liées

Il n'y a pas de transaction avec les parties liées ayant un impact significatif sur les comptes.

4. Actifs et passifs éventuels

Il n'y a pas d'actif et/ou de passif éventuel.

5. Evènements postérieurs

Néant

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2021

ETAT RESUME DU RESULTAT GLOBAL AU 30 JUIN 2021

En milliers d'euros	30-juin-21	30-juin-20
Revenus	255 331	196 117
Achats consommés	(71 555)	(54 471)
Autres achats et charges externes	(42 685)	(37 065)
Charges de personnel	(72 259)	(65 430)
Impôts, taxes et versements assimilés	(3 408)	(3 381)
Dotations aux amortissements et pertes de valeur des immos.	(7 425)	(6 571)
Dotations aux amortissements et pertes de valeur des immos. – IFRS 16	(2 606)	(2 415)
Dotations et reprises aux provisions	(675)	(334)
Autres produits d'exploitation	2 650	2 613
Autres charges d'exploitation	(514)	(1 038)
Résultat opérationnel courant avant amortissements des actifs issus d'acquisitions ¹	56 852	28 026
<i>% vs Revenus</i>	<i>22,3%</i>	<i>14,3%</i>
Amortissements des actifs incorporels issus d'acquisitions	(6 459)	(3 668)
Résultat opérationnel courant	50 394	24 358
<i>% vs Revenus</i>	<i>19,7%</i>	<i>12,4%</i>
Autres produits et charges opérationnels	(165)	(1 445)
Résultat opérationnel	50 229	22 913
<i>% vs Revenus</i>	<i>19,7%</i>	<i>11,7%</i>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	170	401
Coût de l'endettement financier brut	(297)	(271)
Intérêts payés – Dette locative	(67)	(74)
Coût de l'endettement financier net	(194)	56
Autres produits financiers	1 711	2 171
Autres charges financières	(1 232)	(2 721)
Résultat financier	284	(494)
Résultat avant impôt	50 513	22 419
Charges d'impôt	(14 353)	(7 574)
Résultat net de l'exercice hors mises en équivalence	36 160	14 845
Q-P de résultat des mises en équivalence	39	115
Résultat de l'ensemble consolidé	36 199	14 960
Revenant aux :		
Propriétaires de la société	36 194	15 050
Participations ne donnant pas le contrôle (int. non contrôlant)	5	(90)
Écarts de change résultant des activités à l'étranger recyclable	7 813	(19 801)
Profits (pertes) actuariels, nets d'impôts non recyclable	-	-
Résultat global total de la période, net d'impôts	44 012	(4 841)
Revenant aux :		
Propriétaires de la société	44 007	(4 779)
Participations ne donnant pas le contrôle (int. non contrôlant)	5	(62)
Résultat de la période par action (en euros)	3,06	1,27
Résultat de la période dilué par action (en euros)	3,07	1,27

1 Afin de présenter une meilleure vision de sa performance économique, le Groupe présente un IAP intitulé « Résultat Opérationnel Courant avant Amortissements des actifs incorporels acquis » : cet indicateur permet d'isoler les impacts cash des amortissements comptabilisés en lien avec des opérations de croissance externe.

ETAT RESUME DE LA SITUATION FINANCIERE AU 30 JUIN 2021

En milliers d'euros	30-juin-21	30-déc-20
ACTIFS		
Goodwill	82 142	79 858
Autres immobilisations incorporelles	175 695	174 993
Immobilisations corporelles	61 281	60 123
Droits d'utilisation liés aux contrats de location	12 368	12 150
Titres mis en équivalence	953	957
Autres actifs financiers	1 080	1 037
Impôts différés actifs	11 973	9 810
Total actifs non courants	345 492	338 928
Stocks	106 434	85 527
Clients et autres débiteurs	92 524	88 602
Créances d'impôt sur le résultat	973	973
Autres actifs courants	4 884	2 621
Trésorerie et équivalents de trésorerie	51 148	129 441
Total actifs courants	255 963	307 164
Total Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés	0	
TOTAL ACTIFS	601 455	646 092
CAPITAUX PROPRES		
Capital social et primes d'émission	70 831	70 831
Réserves	302 828	281 693
Résultat de la période	36 194	19 221
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société	409 853	371 745
Participations ne donnant pas le contrôle	89	84
Capitaux propres	409 942	371 829
DETTES		
Dettes financières - non courant	178	176
Dettes financières locatives - non courant	8 258	8 077
Impôts différés passifs	8 719	8 431
Provisions pour avantages aux salariés	9 375	9 396
Autres provisions	2 497	2 492
Autres passifs long terme	6 646	6 141
Total passifs non courants	35 673	34 713
Fournisseurs et autres créditeurs	118 025	115 963
Dettes d'impôts sur le résultat	10 501	6 085
Dettes financières - courant	22 121	112 232
Dettes financières locatives - courant	4 381	4 371
Autres provisions	662	648
Autres passifs courants	151	251
Total passifs courants	155 840	239 550
Total dettes	191 513	274 263
Total Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés	0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	601 455	646 092

TABLEAU RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

En milliers d'euros	30-juin-21	30-juin-20
Résultat de l'ensemble consolidé	36 199	14 960
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie</i>		
Amortissement et provisions	13 988	12 826
Amortissement et provisions – IFRS 16	2 606	2 415
Elimination du résultat des mises en équivalence	(39)	(115)
Charges d'impôt	14 353	7 574
Charges d'intérêt	269	224
Charges d'intérêt – IFRS 16	67	74
Provisions pour avantages aux salariés	10	21
Plus-value de cession (nette d'impôts)	103	230
Autres opérations sans incidence sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	0	0
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	64	0
Capacité d'autofinancement avant coût de l'EFN et impôt	67 620	38 208
Impôts payés	(9 787)	(3 057)
Variation du BFR	(26 143)	(4 346)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	31 690	30 804
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(7 108)	(1 888)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(5 633)	(3 905)
Acquisition d'actifs disponibles à la vente	0	0
Acquisition d'autres immobilisations financières		
Produits cession d'actifs	119	60
Remboursements / autres immobilisations financières	40	349
Variations de trésorerie liées aux regroupements d'entreprises	(0)	(0)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(12 581)	(5 384)
Augmentation de capital	0	0
Acquisition / Cession nette d'actions propres	0	(243)
Émission d'emprunts et dettes financières diverses	776	73
Diminution des dettes financières	(110 099)	(20)
Flux de financement IFRS 16	(2 706)	(2 494)
Intérêts versés	(386)	(270)
Intérêts encaissés	28	50
Dividendes versés aux propriétaires de la société	(5 914)	(4 494)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(0)	(0)
Subventions d'investissement et avances conditionnées	0	0
Autres flux liés aux opérations de financement		
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(118 300)	(7 398)
Incidence des variations des cours de devises	1 849	(774)
Variation nette de trésorerie	(97 343)	17 248
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	129 334	83 581
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	(97 343)	17 248
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	31 991	100 829

TABLEAU RESUME DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En milliers d'euros	Capital social et prime d'émission	Réserve de conversion	Ecarts actuariels	Autres réserves	Total Réserves	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres - attribuables aux propriétaires de la société	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
Solde au 31/12/2019	70 831	(5 293)	(1 097)	293 323	286 932	28 589	386 353	(372)	385 981
Résultat de la période					0	15 050	15 050	(90)	14 960
Autres éléments du résultat global nets d'impôts		(19 829)	0		(19 829)		(19 829)	28	(19 801)
Résultat global de la période		(19 829)	0		(19 829)	15 050	(4 779)	(62)	(4 841)
Affectation du résultat				28 589	28 589	(28 589)	0		0
Exercice de stock options				0	0		0		0
Titres d'autocontrôle				(248)	(248)		(248)		(248)
Distributions effectuées par l'entreprise consolidante				(4 494)	(4 494)		(4 494)	(1)	(4 495)
impact IFRS 16					0		0		0
Autres				(65)	(65)		(65)	0	(65)
Solde au 30/06/2020	70 831	(25 122)	(1 097)	317 105	290 886	15 050	376 767	(434)	376 333
Résultat de la période					0	4 171	4 171	99	4 270
Autres éléments du résultat global nets d'impôts		(8 756)	(55)		(8 812)		(8 812)	(28)	(8 840)
Résultat global de la période		(8 756)	(55)		(8 812)	4 171	(4 641)	71	(4 570)
Affectation du résultat				(0)	(0)	0	0		0
Exercice de stock options				78	78		78		78
Titres d'autocontrôle				(8)	(8)		(8)		(8)
Distributions effectuées par l'entreprise consolidante				0	0		0	0	0
Correction historique / partage situation nette				(448)	(448)		(448)	448	0
Autres				(2)	(2)		(2)	(0)	(3)
Solde au 31/12/2020	70 831	(33 878)	(1 153)	316 724	281 693	19 221	371 745	84	371 829
Résultat de la période					0	36 194	36 194	5	36 199
Autres éléments du résultat global nets d'impôts		7 813	0		7 813		7 813		7 813
Résultat global de la période		7 813	0		7 813	36 194	44 007	5	44 012
Affectation du résultat				19 221	19 221	(19 221)	0		0
Exercice de stock options				64	64		64		64
Titres d'autocontrôle				(48)	(48)		(48)		(48)
Distributions effectuées par l'entreprise consolidante				(5 914)	(5 914)		(5 914)	(1)	(5 915)
Autres				0	0		0	(0)	(0)
Solde au 30/06/2021	70 831	(26 065)	(1 153)	330 047	302 828	36 194	409 853	89	409 942

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES SEMESTRIELS

1. Informations générales

Les états financiers consolidés résumés du Groupe Vetoquinol pour le 1^{er} semestre 2021 comprennent la société Vetoquinol et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe »).

La société Vetoquinol est une société anonyme enregistrée et domiciliée en France, au capital de 29 704 755 €, dont le siège social est situé au 34 rue du Chêne à Magny Vernois (France). Les actions de la société Vetoquinol sont négociables sur le marché Euronext.

Le Groupe intervient exclusivement dans le domaine de la santé animale.

2. Déclaration de conformité et principes comptables

En application du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés du groupe au 30 juin 2021 ont été établis selon les normes comptables internationales IAS/IFRS applicables au 30/06/2021 telles qu'approuvées par l'Union européenne.

Les états financiers consolidés résumés portant sur la période de 6 mois, close au 30 juin 2021, du Groupe Vetoquinol, ont été préparés conformément à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire, qui permet de présenter une sélection de notes annexes. A ce titre, ils doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés du Groupe au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Le référentiel IFRS et les normes comptables internationales adoptés par l'Union européenne sont disponibles sur le site ec.europa.eu.

Les états financiers consolidés résumés ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 29 juillet 2021.

2.1 Nouvelles normes et amendements applicables en 2021

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2020, à l'exception des normes, amendements ou interprétations, d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021. Ces nouveaux textes n'ont pas eu d'incidence significative sur les résultats et la situation financière du Groupe.

3. Saisonnalité

Les activités du Groupe ne sont pas affectées par une forte saisonnalité. Toutefois, les ventes du second semestre sont historiquement plus importantes que les ventes de chacun des deux premiers trimestres ; de même, au cours des 2 derniers exercices la rentabilité du Groupe a été supérieure au second semestre par rapport au premier semestre. Par ailleurs, le principal site de production, Lure, est traditionnellement arrêté au cours de l'été pour des travaux d'entretien et d'amélioration. Ces deux facteurs conduisent généralement le Groupe à disposer de stocks plus importants à la clôture semestrielle qu'à la clôture annuelle.

4. Evénements du premier semestre 2021

Tests de dépréciation d'actifs

Dans le cadre du suivi des comptes arrêtés au 31 décembre 2020, le groupe a procédé pour l'UGT Brésil à une mise à jour de ses tests de dépréciation en révisant les plans à moyen terme de cette UGT et les hypothèses tenant compte des conditions actualisées de marché.

Les tests ainsi réalisés n'ont pas mis en évidence de perte de valeur complémentaire à comptabiliser sur la période.

5. Estimations

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires nécessite de la part de la Direction l'exercice du jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses susceptibles d'avoir un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Ces estimations et ces hypothèses prennent en compte les risques spécifiques du secteur d'activité du Groupe et les risques plus généraux du contexte international et sanitaires actuels. Ce dernier est caractérisé par une instabilité économique et financière. Ce contexte rend difficile l'exercice d'appréhender les perspectives économiques. En conséquence, les montants définitifs figurant dans les futurs états financiers de Vetoquinol peuvent être différents des valeurs actuellement estimées. Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés, les jugements significatifs exercés par la direction pour appliquer les méthodes comptables du groupe et les sources principales d'incertitude relatives aux estimations sont identiques à ceux et celles décrits dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

6. Calcul de l'EBITDA

L'EBITDA a été calculé comme suit :

En milliers d'euros	30-juin-21	30-juin-20
Résultat opérationnel	50 229	22 913
Dotations et reprises aux provisions comptabilisées en autres produits et charges opérationnels	102	2 095
Dotation et reprises aux provisions	675	334
Dotations aux amort. et pertes de valeur des immob.	13 884	10 239
Dotations aux amort. et pertes de valeur des immob. – IFRS 16	2 606	2 415
EBE / EBITDA	67 497	37 995
<i>% vs Revenus</i>	<i>26,4%</i>	<i>19,4%</i>

7. « Regroupements d'entreprises » / Business combinations

Les variations de Goodwill sur le premier semestre 2021 sont liées aux effets de change de la période.

En milliers d'euros	30-juin-21	31-déc-20	30-juin-20
Valeur nette à l'ouverture	79 858	129 440	129 440
Acquisitions liées aux regroupements d'entreprises	0	0	0
Pertes de valeur enregistrées en résultat	0	(18 618)	(2 216)
Reclassement / Affectation de Goodwill	0	(20 195)	(20 893)
Différences de change, net	2 283	(10 769)	(7 766)
Valeur nette à la clôture	82 142	79 858	98 566

8. Autres produits et charges d'exploitation

En milliers d'euros	30-juin-21	30-juin-20
Subventions d'exploitation	174	2
Subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice	0	0
Transferts de charges	69	0
Produits des cessions d'éléments d'actif	119	60
CIR (Crédit Impôt Recherche)	1 235	1 850
Autres produits	1 053	701
Autres produits d'exploitation	2 650	2 613
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	(81)	(274)
Autres charges	(433)	(764)
Autres charges d'exploitation	(514)	(1 038)
Total	2 136	1 574

Les autres produits se composent de :

En milliers d'euros	30-juin-21	30-juin-20
Redevances	0	0
Port refacturé aux clients	237	277
Indemnités	5	29
Remboursement organismes sociaux	0	0
Autres	811	395
Total	1 053	701

9. Résultat financier

En milliers d'euros	30-juin-21	30-juin-20
Produits d'intérêt générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie	170	401
Résultat de cession d'équivalents de trésorerie	0	0
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	170	401
Intérêts sur emprunt obligataire	0	0
Prime de non conversion	0	0
Intérêt des autres emprunts et découverts	(297)	(271)
Intérêt des autres emprunts – IFRS 16	(67)	(74)
Intérêts sur contrats de location financement	0	0
Coût de l'endettement financier brut	(364)	(345)
Coût de l'endettement financier net	(194)	56

En milliers d'euros	30-juin-21	30-juin-20
Gains de change	1 631	2 160
Autres produits	80	11
Autres produits financiers	1 711	2 171
Charges financières sur avantages aux salariés	(10)	(21)
Pertes de change	(1 119)	(2 557)
Autres charges	(103)	(143)
Autres charges financières	(1 232)	(2 721)
Autres produits et charges financiers	479	(550)

10. Secteurs opérationnels géographiques

Sur les premiers semestres 2021 et 2020, les revenus sont intégralement générés par la vente de produits vétérinaires.

Résultat des secteurs opérationnels du premier semestre 2021

En milliers d'euros	EUROPE	AMERIQUES	ASIE / PACIFIQUE	Total consolidé
Par implantation des actifs				
Revenus	225 935	92 225	25 457	343 617
Revenus intersectoriels	(79 415)	(8 841)	(30)	(88 285)
Total revenus externes	146 520	83 384	25 427	255 331
Résultat opérationnel courant	32 140	13 711	4 543	50 394
Autres produits et charges opérationnels	(168)	3	0	(165)
Résultat opérationnel	31 972	13 715	4 543	50 229
Charges financières - net				284
Résultat avant impôts				50 513
Impôt sur les résultats				(14 353)
Résultat après impôts				36 160
Q-P de résultat des mises en équivalence				39
Résultat de l'ensemble consolidé				36 199

Le Groupe Vetoquinol suit également les ventes par localisation ou marché (zone géographique) :

En milliers d'euros	EUROPE	AMERIQUES	ASIE / PACIFIQUE	Total consolidé
Par implantation des clients				
Revenus	192 657	102 627	48 333	343 617
Revenus intersectoriels	(60 549)	(20 550)	(7 186)	(88 285)
Total revenus externes	132 108	82 077	41 146	255 331

Résultat des secteurs opérationnels du premier semestre 2020

En milliers d'euros	EUROPE	AMERIQUES	ASIE / PACIFIQUE	Total consolidé
Par implantation des actifs				
Revenus	158 271	73 117	18 453	249 841
Revenus intersectoriels	(46 965)	(6 733)	(25)	(53 723)
Total revenus externes	111 306	66 384	18 428	196 117
Résultat opérationnel courant	19 537	2 954	1 867	24 358
Autres produits et charges opérationnels	(1 445)	0	0	(1 445)
Résultat opérationnel	18 092	2 954	1 867	22 913
Charges financières - net				(494)
Résultat avant impôts				22 419
Impôt sur les résultats				(7 574)
Résultat après impôts				14 845
Q-P de résultat des mises en équivalence				115
Résultat de l'ensemble consolidé				14 960

Le Groupe Vetoquinol suit également les ventes par localisation ou marché (zone géographique) :

En milliers d'euros	EUROPE	AMERIQUES	ASIE / PACIFIQUE	Total consolidé
Par implantation des clients				
Revenus	129 657	79 360	40 824	249 841
Revenus intersectoriels	(34 036)	(13 846)	(5 841)	(53 723)
Total revenus externes	95 621	65 514	34 983	196 117

11. Résultat par action

Résultat de base par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires (résultat net part du Groupe) par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours du semestre.

	30-juin-21	30-juin-20
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires (milliers d'euros)	36 194	15 050
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	11 881 902	11 881 902
Titres d'autocontrôle à la fin de la période (détention directe)	(53 240)	(53 240)
Titres d'autocontrôle à la fin de la période (contrat de liquidité)	(2 866)	(2 307)
Nombre d'actions moyen pondéré en circulation retraité sur la période	11 825 796	11 826 355
Résultat de base par action (en €/action)	3,06	1,27
Résultat net dilué par action (en €/action)	3,07	1,27

12. Dividendes par action

Les dividendes versés en 2021 se sont élevés à 5 940 951 €(2020 : 4 493 911 €), soit 0,50 €/action (2020 : 0,38 €/action).

13. Trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers d'euros	30-juin-21	31-déc-20	30-juin-20
Valeurs mobilières de placement	11 924	21 865	20 218
Disponibilités	39 224	107 576	80 902
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	51 148	129 441	101 120
Découverts bancaires	(19 157)	(107)	(291)
Total	31 991	129 334	100 829

14. Evénements post-clôture

Néant.

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Magny Vernois, le 28 juillet 2021
Matthieu Frechin, Directeur Général

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2021

Aux Actionnaires
VETOQUINOL S.A.
Magny-Vernois
70200 Lure

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société VETOQUINOL S.A., relatifs à la période du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés résumés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Lyon, le 29 juillet 2021

Les commissaires aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit Mazars

Michel Bouzigues

Séverine Hervet