



RAPPORT FINANCIER

SEMESTRIEL

2013

SOMMAIRE

RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL 2013

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2013

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION
FINANCIERE SEMESTRIELLE 2013**

RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL 2013

1. Evènements et activité du premier semestre 2013

1.1 Activité du premier semestre 2013

Au 1er semestre de l'exercice 2013, le chiffre d'affaires s'est élevé à 145,5 M€ à comparer à 146,8 M€ lors de la même période de l'exercice précédent. À taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires semestriel s'établit à 146,8 M€ stable par rapport à celui du 1er semestre 2012. Dans un environnement de marché toujours contrasté les produits de référence connaissent une croissance soutenue de +5,7%.

Les ventes des produits destinés aux animaux de compagnie affichent une croissance organique de +2,1%, principalement liée à l'effet Zylkène®. L'activité des animaux de rente est en retrait au premier semestre 2013 de -2,0%.

Les territoires Asie/Pacifique et Amériques affichent une croissance organique respectivement de +3,6% et +0,3% au semestre. Sur un marché européen en retrait au premier trimestre 2013, Vétquinol résiste et enregistre au semestre une légère diminution de -0,9% de ses ventes.

1.2 Résultat opérationnel

La marge sur achats consommés ressort à 65,7%, en hausse par rapport à celle du premier semestre 2012 (64,2%) et en hausse par rapport à celle de l'exercice 2012 (64,1%). Cette hausse par rapport au premier semestre 2012 est due aux effets cumulés de l'évolution du mix produits (effet gamme des produits de référence), de la hausse des prix pratiqués et d'une sensible hausse des stocks.

Dans un contexte de contrôle de nos dépenses, les autres achats et charges externes sont en hausse de 2,7%, liés en grande partie aux événements suivants :

- des dépenses de publicité plus importantes sur le S1 2013 vs le S1 2012 sur notre marché principal qu'est l'Europe;
- des honoraires de recherche supérieur de 0,4 M€ - avancement de nos projets de R&D.

L'augmentation des charges de personnel de +1,9%, (+0,8 M€) s'explique par l'effet de la hausse des salaires et le recrutement de personnel supplémentaire ainsi que la fin de vacance de certains postes pour la différence.

Les impôts et taxes sont stables et s'élèvent à 1,9 M€

Les autres produits et charges sont stables et s'élèvent à 2,4 M€

Les dotations aux amortissements sont en diminution de 0,7 M€ (-11,6%) liées à la fin de la période d'amortissement sur des actifs incorporels localisés essentiellement au Canada pour 0,1 M€, aux USA pour 0,3 M€ et en France pour 0,2 M€. Les dotations aux amortissements s'établissent à hauteur de 5,4 M€ vs 6,1 M€ pour S1 2012.

Les dotations et reprises de provisions sont en hausses et le Groupe enregistre une dotation nette de 0,3 M€vs une reprise nette de 0,2 M€en juin 2012.

Le Résultat Opérationnel Courant (ROC) reste stable et s'élève à 14,4 M€vs 14,4 M€à fin juin 2012.

Le résultat opérationnel du S1 2013 est en baisse de 0,4 M€vs le résultat opérationnel de S1 2012 du fait de l'enregistrement d'une provision pour restructuration, dans le cadre de l'intégration de la société Orsco (fermeture du site de Neyron).

1.3 Résultat financier

Sur le premier semestre 2013, le coût de l'endettement financier net s'élève à 0,21 M€vs 0,13 M€en S1 2012. Cette légère amélioration résulte :

- ⇒ d'une part, de taux d'intérêts rémunérant la trésorerie positive supérieurs à ceux du 1^{er} semestre 2012 ;
- ⇒ d'autre part, de la prise en compte des intérêts du financement de la dernière acquisition du Groupe (le laboratoire ORSCO).

Les autres charges et produits financiers sont impactés par les gains de change, essentiellement latents, liés à la forte volatilité des marchés de change (USD, CAD...). La conversion de l'encaisse d'USD a diminué mécaniquement suite à l'appréciation de l'EUR vs l'USD sur le premier semestre 2013 tandis que l'effet inverse s'était produit sur le premier semestre 2012. Il ressort de ces éléments, des autres produits et charges pour -0,1 M€vs +0,3 M€en S1 2012. Le résultat financier ressort à +0,1 M€vs +0,5 M€en S1 2012.

1.4 Résultat net

L'accroissement de la charge d'impôt de 3,7 millions d'euros à 4,2 millions d'euros provient essentiellement de la répartition des résultats par pays (mix géographique) et de la non constatation d'impôt différés actif sur certaines filiales déficitaires pour un montant de 0,4 M€ ce qui représente une hausse de 2 pts du taux d'impôt apparent.

La charge d'impôt courante de la période s'élève à 4,54 M€(S1 2012 : 4,46 M€).

Le résultat net ressort en baisse de -10,9% par rapport à S1 2012, après prise en compte de la charge d'impôt. Il s'élève à 9,9 M€vs 11,2 M€en S1 2012.

1.5 Bilan et financement

A fin juin 2013, l'Endettement Financier Net (EFN) s'établit à -24,9 M€ soit au niveau du Groupe, une « position globale de trésorerie » positive, qui a baissé de 5,1 M€sur le premier semestre 2013, lié à des effets de BFR. Hors acquisition ou élément significatif, le second semestre est toujours marqué par une plus forte progression de la trésorerie du Groupe.

La situation financière du Groupe est marquée par des capitaux propres solides : 228,1 M€ vs 228,0 M€à fin décembre 2012 et 219,3 M€à fin juin 2012. La volonté de l'actionnaire principal est de permettre au Groupe Vétquinol d'assurer son développement en totale indépendance. Il est à noter qu'à la suite de la forte volatilité des marchés financiers (EURO fort vs les monnaies émergentes comme la roupie indienne) le Groupe a constaté des effets négatifs de conversion pour 5,7 M€sur les prêts inter-compagnies à long terme dans les capitaux propres du Groupe durant le premier semestre 2013. Néanmoins, cette constatation ne remet pas en cause la solidité des capitaux propres du Groupe.

Les capitaux propres représentent 65% du bilan et 72% de la capitalisation boursière du Groupe Vétquinol.

1.6 Flux de trésorerie

Le flux de trésorerie généré par l'activité au cours du premier semestre 2013 est positif et s'élève à 3,3 M€ en diminution de 5,5 M€vs le flux de trésorerie généré au cours du premier semestre 2012 (8,8 M€).

Le flux de trésorerie lié aux activités d'investissement comprend la réalisation de « CAPEX » pour 3,8 M€vs. 3,5 M€au cours du premier semestre 2012.

Le flux de trésorerie liés aux activités de financement (-10,7 M€) comprend le remboursement d'emprunt pour -6,6 M€ et le versement de dividende pour -4,1 M€ à comparer au -10,4 M€ enregistrés au cours du premier semestre 2012 qui comprenaient :

- des remboursements d'emprunts pour 6,5 M€;
- et le paiement des dividendes pour 3,9 M€

La variation de trésorerie s'établit à -12,0 M€à fin juin 2013 vs -4,8 M€à fin juin 2012.

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

Il n'y a pas eu de changement dans l'appréciation des risques tels que présentés dans le document de référence 2012.

Au second semestre, l'activité restera tributaire du contexte économique. Dans cet environnement incertain, le Groupe devrait continuer à bénéficier de l'équilibre de son portefeuille d'activités et d'une dynamique de croissance liée au lancement des nouveaux produits ainsi qu'à l'apport des acquisitions récentes du Groupe. Sur la base de ces hypothèses, Vétoquinol table sur une croissance continue de son activité en 2013.

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

Dans le cadre de la défense des intérêts du Groupe, Vétoquinol est partie à un litige commercial (à titre de demanderesse). La cour d'appel en date du 30 juin 2011 a condamné la partie adverse à payer au Groupe Vétoquinol la somme de 5 (cinq) millions d'euros à titre de provision à valoir sur le montant de l'indemnité réclamée par Vétoquinol.

Ce produit à recevoir a été constaté dans les comptes du Groupe au 30 juin 2011 et a été encaissé au cours du second semestre 2011.

L'expertise judiciaire s'est terminée sur le 1^{er} semestre 2013 et a donné une fourchette estimative du préjudice subi par Vétoquinol, qui est légèrement supérieur à 5 (cinq) millions d'euros. Comme au 31 décembre 2012, aucun actif potentiel futur n'a été enregistré en dehors de ce montant de 5 (cinq) millions d'euros.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES

AU 30 JUIN 2013

ETAT RESUME DU RESULTAT GLOBAL AU 30 JUIN 2013

En milliers d'euros	30-juin-13	30-juin-12
Revenus	145 505	146 802
Achats consommés	(49 873)	(52 565)
Autres achats et charges externes	(31 309)	(30 499)
Charges de personnel	(44 743)	(43 917)
Impôts, taxes et versements assimilés	(1 887)	(1 908)
Dotations aux amortissements et pertes de valeur des immos.	(5 389)	(6 094)
Dotations et reprises aux provisions	(307)	223
Autres produits d'exploitation	2 618	2 844
Autres charges d'exploitation	(260)	(477)
Résultat opérationnel courant	14 354	14 409
Autres produits et charges opérationnels	-330	0
Résultat opérationnel	14 024	14 409
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	545	472
Coût de l'endettement financier brut	(331)	(342)
Coût de l'endettement financier net	214	131
Autres produits financiers	1 033	1 338
Autres charges financières	(1 131)	(1 007)
Résultat financier	116	462
Résultat avant impôt	14 140	14 871
Charges d'impôt	(4 194)	(3 711)
Résultat de l'exercice	9 946	11 161
Revenant aux :		
Propriétaires de la société	9 944	11 157
Participations ne donnant pas le contrôle (int. non contrôlant)	2	3
Écarts de change résultant des activités à l'étranger	(5 667)	904
Profits (pertes) actuariels, nets d'impôts	-	-
Autres éléments du résultat global, nets d'impôts		
Résultat global total de la période, net d'impôts	4 279	12 064
Revenant aux :		
Propriétaires de la société	4 277	12 061
Participations ne donnant pas le contrôle (int. non contrôlant)	2	3
Résultat de la période par action (en euros)	0,84	0,94
Résultat de la période dilué par action (en euros)	0,84	0,95

**ETAT RESUME DE LA SITUATION FINANCIERE
AU 30 JUIN 2013**

En milliers d'euros	30-juin-13	31-déc-12
ACTIFS		
Goodwill	64 386	65 933
Autres immobilisations incorporelles	31 088	33 756
Immobilisations corporelles	45 947	46 805
Actifs financiers disponibles à la vente	0	0
Autres actifs financiers	619	600
Impôts différés actifs	8 004	7 780
Total actifs non courants	150 044	154 875
Stocks	58 877	55 315
Clients et autres débiteurs	56 978	59 330
Créances d'impôt sur le résultat	2 507	3 482
Autres actifs courants	2 605	1 844
Trésorerie et équivalents de trésorerie	81 158	81 592
Total actifs courants	202 125	201 563
TOTAL ACTIFS	352 169	356 438
CAPITAUX PROPRES		
Capital social et primes d'émission	70 831	70 831
Réserves	147 332	134 566
Résultat de l'exercice	9 944	22 569
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	228 107	227 966
Participations ne donnant pas le contrôle	44	43
Capitaux propres	228 151	228 009
DETTES		
Dettes financières - non courant	10 803	21 909
Impôts différés passifs	3 591	3 421
Provisions pour avantages aux salariés	5 732	5 650
Autres provisions	415	483
Autres passifs long terme	17	14
Avances conditionnées de l'Etat	1 121	1 151
Total passifs non courants	21 679	32 629
Fournisseurs et autres créditeurs	56 118	66 296
Dettes d'impôts sur le résultat	1 185	724
Dettes financières - courant	44 256	28 480
Autres provisions	379	47
Autres passifs courants	370	253
Avances conditionnées de l'Etat (part à moins d'un an)	30	0
Total passifs courants	102 338	95 800
Total dettes	124 018	128 429
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	352 169	356 438

TABLEAU RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

En milliers d'euros	30-juin-13	30-juin-12
Résultat de l'ensemble consolidé	9 946	11 161
<i>Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie</i>		
Amortissement et provisions	5 798	6 212
Charges d'impôt	2 494	3 711
Charges d'intérêt	(161)	(82)
Provisions pour avantages aux salariés	51	57
Perte de valeur des actifs financiers disponibles à la vente		
Plus-value de cession (nette d'impôts)	5	(52)
Autres opérations sans incidence sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	-	-
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	5	101
Trésorerie générée par les opérations	18 138	21 108
Impôts payés	(1 921)	(2 307)
Variation du BFR	(12 880)	(9 986)
Flux de trésorerie d'exploitation net	3 338	8 815
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(547)	(446)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(3 557)	(3 058)
Acquisition d'actifs disponibles à la vente	-	-
Acquisition d'autres immobilisations financières		
Produits cession d'actifs	563	74
Remboursements / autres immobilisations financières	(65)	(83)
Variations de trésorerie liées aux regroupements d'entreprises	(165)	-
Flux de trésorerie des activités d'investissement	(3 772)	(3 513)
Augmentation de capital	-	-
Acquisition / Cession nette d'actions propres	-	-
Émission d'emprunts et dettes financières diverses	-	53
Diminution des dettes financières	(6 727)	(6 585)
Intérêts payés	165	51
Dividendes versés aux propriétaires de la société	(4 139)	(3 906)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	0	(1)
Subventions d'investissement et avances conditionnées		
Autres flux liés aux opérations de financement		
Flux de trésorerie des opérations de financement	(10 701)	(10 388)
Incidence des variations des cours de devises	(847)	305
Variation nette de trésorerie	(11 981)	(4 781)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	63 964	53 092
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	(11 981)	(4 781)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	51 982	48 311

TABLEAU RESUME DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En milliers d'euros	Capital social et prime d'émission	Réserve de conversion	Ecart 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 31/12/2011	70 831	1 941	286	115 498	117 725	22 695	211 252	40	211 291
Résultat de la période					0	11 157	11 157	3	11 161
Autres éléments du résultat global nets d'impôts		904			904		904		904
Résultat global de la période		904	0		904	11 157	12 061	3	12 064
Affectation du résultat				22 695	22 695	(22 695)	0		0
Exercice de stock options				101	101		101		101
Titres d'autocontrôle				(12)	(12)		(12)		(12)
Distributions effectuées par l'entreprise consolidante				(3 906)	(3 906)		(3 906)	(1)	(3 907)
Autres				(183)	(183)		(183)		(183)
Solde au 30/06/2012	70 831	2 844	286	134 193	137 324	11 157	219 313	41	219 354
Résultat de la période					0	11 411	11 411	2	11 413
Autres éléments du résultat global nets d'impôts		(2 290)	(389)		(2 679)		(2 679)		(2 679)
Résultat global de la période		(2 290)	(389)		(2 679)	11 411	8 732	2	8 734
Exercice de stock options				5	5		5		5
Titres d'autocontrôle				(176)	(176)		(176)		(176)
Autres				91	91		91		91
Solde au 31/12/2012	70 831	554	(102)	134 114	134 566	22 569	227 966	43	228 009
Résultat de la période					0	9 944	9 944	2	9 946
Autres éléments du résultat global nets d'impôts		(5 667)			(5 667)		(5 667)		(5 667)
Résultat global de la période		(5 667)	0		(5 667)	9 944	4 277	2	4 279
Affectation du résultat				22 569	22 569	(22 569)	0		0
Exercice de stock options				5	5		5		5
Titres d'autocontrôle				(58)	(58)		(58)		(58)
Distributions effectuées par l'entreprise consolidante				(4 139)	(4 139)		(4 139)	(1)	(4 140)
Autres				56	56		56		56
Solde au 30/06/2013	70 831	(5 113)	(102)	152 547	147 332	9 944	228 107	44	228 151

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES SEMESTRIELS

1. Informations générales

Les états financiers consolidés résumés du Groupe Vétquinol pour le 1^{er} semestre 2013 comprennent la société Vétquinol et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe »). La société Vétquinol 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 Vétquinol 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 2013 ont été établis selon les normes comptables internationales IAS/IFRS applicables au 30/06/2013 telles qu'approuvées par l'Union européenne.

Les états financiers consolidés résumés portant sur la période de 6 mois, close au 30 juin 2013, du Groupe Vétquinol, 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 2012.

Le référentiel IFRS adopté par l'Union européenne est disponible à la rubrique Interprétations et Normes IAS/IFRS, sur le site suivant :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm

Les états financiers consolidés résumés ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 27 août 2013.

2.1 Nouvelles normes et amendements applicables en 2013

Les principes comptables appliqués par le Groupe dans les états financiers intermédiaires résumés sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012, à l'exception des textes suivants, adoptés par l'Union européenne applicables de façon obligatoire à compter du 1er janvier 2013, sans incidence significative pour le Groupe :

IAS 1 – Amendement - Présentation des autres éléments du résultat global

IAS 12 – Amendement - Impôts différés: recouvrement des actifs sous-jacents ;

IAS 19 révisée – Avantages post emploi ;

IFRS 1 – Amendement - Hyperinflation grave et suppression des dates d'application fermes pour les premiers adoptants ;

IFRS 1 – Amendement -Prêts publics ;

IFRS 7 – Amendement - Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers

IFRS 13 –Évaluation à la juste valeur

Améliorations des IFRS – Lot d'amendements du cycle 2009-2011, publié en mai 2012 et adopté en mars 2013 ;

IFRIC 20 –Frais de découverte engagés pendant la phase d'exploitation d'une mine à ciel ouvert

L'application de la norme IAS 19 révisée n'a pas eu d'incidence sur les états financiers compte tenu de la méthode précédemment utilisée (SORIE).

2.2 Nouvelles normes et amendements applicables par anticipation

Le groupe n'a pas choisi d'appliquer par anticipation les amendements et interprétations suivantes :

IFRS 10 – Etats financiers consolidés

IFRS 11 – Partenariats

IFRS 12 – Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités

Amendements consécutifs à IFRS 10, 11, 12 sur IAS 27 – Etats financiers individuels et

IAS 28 – Participations dans les entreprises associées et les co-entreprises

Amendements de transition à IFRS 10, 11,12

Amendements à IAS32 – Présentation – Compensation des actifs et passifs financiers

3. Saisonnalité

Les activités du Groupe ne sont pas affectées par une forte saisonnalité. Toutefois, les ventes du dernier trimestre sont habituellement plus importantes que les ventes de chacun des deux premiers trimestres. Cette saisonnalité tend à s'estomper, à mesure que le Groupe se développe. 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. Evènements du premier semestre 2013

Se référer au paragraphe 1 du rapport d'activité semestriel.

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 actuel. 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 Vétquinol 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 2012.

6. Regroupements d'entreprises

Les variations de Goodwill sur le premier semestre 2013 sont liées aux effets de change de la période.

6.1 Regroupement d'entreprise intervenu en 2012 – Acquisition d'Orsco

Pour rappel, le Groupe a acquis la société ORSCO en septembre 2012.

Le Goodwill d'Orsco au 31 décembre 2012 contenait un complément de prix provisoire de 0,2 M€ qui a été ajusté et réglé sur le premier semestre 2013.

Compte tenu de la nature de l'opération, des informations complémentaires pourront être obtenues dans le cadre de la finalisation de l'affectation du prix d'acquisition pendant une période de 12 mois à compter de la date d'acquisition et pourront nous conduire à revoir certains éléments de l'allocation du prix d'acquisition d'Orsco. Au 30 juin 2013, l'affectation du prix d'acquisition est toujours en cours.

En milliers d'euros	
Acquisition d'Orsco en septembre 2012	15 883
Valeur totale acquise d'Orsco	515
Valeur des actifs et passifs d'Orsco identifiés	(232)
Goodwill au 31/12/2012	15 600
Ajustement du complément de prix	(26)
Goodwill au 30/06/2013	15 574

7. Autres produits et charges d'exploitation

En milliers d'euros	30-juin-13	30-juin-12
Subventions d'exploitation	141	283
Subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice	14	14
Transferts de charges	0	0
Produits des cessions d'éléments d'actif	38	74
CIR (Crédit Impôt Recherche)	1 770	1 597
Autres produits	655	875
Autres produits d'exploitation	2 618	2 844
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	(43)	(22)
Autres charges	(217)	(455)
Autres charges d'exploitation	(260)	(477)
Total	2 358	2 367

Les autres produits se composent de :

En milliers d'euros	30-juin-13	30-juin-12
Redevances	0	44
Port refacturé aux clients	183	254
Indemnités	8	41
Remboursement organismes sociaux	0	0
Autres	465	536
Total	655	875

8. Charges financières – net

En milliers d'euros	30-juin-13	30-juin-12
Produits d'intérêt générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie	545	457
Résultat de cession d'équivalents de trésorerie	0	16
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	545	472
Intérêt des autres emprunts et découverts	(329)	(339)
Intérêts sur contrats de location financement	(2)	(2)
Coût de l'endettement financier brut	(331)	(342)
Coût de l'endettement financier net	214	131

En milliers d'euros	30-juin-13	30-juin-12
Gains de change	1 018	1 294
Autres produits	15	44
Autres produits financiers	1 033	1 338
Charges financières sur avantages aux salariés	(51)	(57)
Pertes de change	(1 012)	(887)
Autres charges	(68)	(63)
Autres charges financières	(1 131)	(1 007)
Autres produits et charges financiers	(98)	332

9. Secteurs opérationnels géographiques

Sur les premiers semestres 2012 et 2013, les revenus sont intégralement générés par la vente de produits vétérinaires.

Résultat des secteurs opérationnels du premier semestre 2013

En milliers d'euros	EUROPE	AMERIQUES	ASIE / PACIFIQUE	Total consolidé
Par implantation des actifs				
Revenus	124 571	46 949	8 479	180 000
Revenus intersectoriels	(28 572)	(5 923)	0	(34 495)
Total revenus externes	95 999	41 027	8 479	145 505
Résultat opérationnel courant	11 317	2 652	386	14 354
Autres produits et charges opérationnels	(330)	0	0	(330)
Résultat opérationnel	10 987	2 652	386	14 024
Charges financières – net				116
Résultat avant impôts				14 140
Impôt sur les résultats				(4 194)
Résultat net				9 946

Le Groupe Vétoquinol 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	110 059	49 019	20 922	180 000
Revenus intersectoriels	(24 971)	(8 696)	(828)	(34 495)
Total revenus externes	85 088	40 322	20 094	145 505

Résultat des secteurs opérationnels du premier semestre 2012

En milliers d'euros	EUROPE	AMERIQUES	ASIE / PACIFIQUE	Total consolidé
Par implantation des actifs				
Revenus	124 784	48 941	8 414	182 138
Revenus intersectoriels	-28 494	-6 842	0	-35 336
Total revenus externes	96 290	42 099	8 414	146 802
Résultat opérationnel courant	11 043	2 850	516	14 409
Autres produits et charges opérationnels	0	0	0	0
Résultat opérationnel	11 043	2 850	516	14 409
Charges financières – net				462
Résultat avant impôts				14 871
Impôt sur les résultats				-3 711
Résultat net				11 161

Le Groupe Vétoquinol 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	111 771	49 712	20 656	182 138
Revenus intersectoriels	-25 892	-8 608	-835	-35 336
Total revenus externes	85 878	41 104	19 820	146 802

10. 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-13	30-juin-12
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires (milliers d'euros)	9 944	11 157
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	11 881 902	11 881 902
Titres d'autocontrôle à la fin de la période (détention directe)	(52 303)	(38 441)
Titres d'autocontrôle à la fin de la période (contrat de liquidité)	(5 300)	(9 208)
Nombre d'actions moyen pondéré en circulation retraité sur la période	11 824 299	11 834 253
Résultat de base par action (en €/action)	0,84	0,94
Résultat net dilué par action (en €/action)	0,84	0,95

11. Principaux instruments dilutifs

Attribution d'actions gratuites

Conformément à l'autorisation donnée par l'assemblée générale mixte du 12 mai 2009 dans sa quinzième résolution, le conseil d'administration a utilisé la possibilité de procéder à l'attribution gratuite d'actions au profit des membres du personnel salarié de la Société et des sociétés liées au sens de l'article L.225-197 du Code de commerce, ou de certaines catégories d'entre eux ainsi qu'au profit des mandataires sociaux définis par la loi. Le 7 mai 2010, après en avoir délibéré, le conseil d'administration a décidé d'attribuer gratuitement un nombre total de 30 100 actions (plan n°2). Suite à des mouvements de personnel entre la date du conseil d'administration et la date de d'attribution définitive, 29 100 actions gratuites ont été définitivement allouées en mai 2012. Depuis cette date, il n'existe plus de plan d'attribution d'actions gratuites en cours.

Attribution de stock options

Conformément à l'autorisation donnée par l'assemblée générale mixte du 9 octobre 2006 dans sa onzième résolution, le conseil d'administration a utilisé la possibilité de procéder à l'attribution de stock options au profit des membres du personnel salarié de la Société et des sociétés liées au sens de l'article L.225-197 du Code de commerce, ou de certaines catégories d'entre eux ainsi qu'au profit des mandataires sociaux définis par la loi. En 2007, après en avoir délibéré, le conseil d'administration a décidé d'attribuer un nombre total de 33 800 stocks options pouvant donner droit à 33 800 actions potentielles (plan n°5). Le plan a été prolongé jusqu'au 4 juin 2014. A fin juin 2013, tout comme à fin juin 2012, 20 400 stocks options pouvant donner droit à 20 400 actions potentielles restent à lever (suite à des mouvements de personnel). A fin juin 2012, ces stocks options étaient considérés comme non dilutives. Ces stocks options sont de nouveau dilutives à fin juin 2013.

Conformément à l'autorisation donnée par l'assemblée générale mixte du 12 mai 2009 dans sa quinzième résolution, le conseil d'administration a utilisé la possibilité de procéder à l'attribution de stock options au profit des membres du personnel salarié de la Société et des sociétés liées au sens de l'article L.225-197 du Code de commerce, ou de certaines catégories d'entre eux ainsi qu'au profit des mandataires sociaux définis par la loi. En 2010, après en avoir délibéré, le conseil d'administration a décidé d'attribuer un nombre total de 23 500 stocks options pouvant donner droit à 23 500 actions potentielles (plan n°6). A fin juin 2013, suite à des mouvements de personnel, 21 000 stocks options (21 500 à fin juin 2012) pouvant donner droit à 21 000 actions potentielles (21 500 à fin juin 2012) restent à lever. A fin juin 2012, ces stocks options étaient considérés comme non dilutives. Ces stocks options sont de nouveau dilutives à fin juin 2013.

12. Dividendes par action

Les dividendes versés en 2013 se sont élevés à 4 138 854,65 € (2012 : 3 905 683,32 €), soit 0,35 €/action (2012 : 0,33 €/action), en hausse de 6 %.

13. Trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers d'euros	30-juin-13	31-déc-12	30-juin-12
Valeurs mobilières de placement	44 671	41 357	35 663
Disponibilités	36 487	40 235	38 176
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	81 158	81 592	73 839
Découverts bancaires	(29 176)	(17 629)	(25 528)
Total	51 982	63 964	48 311

14. Evènements post-clôture

NEANT.

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 27 août 2013
Matthieu Frechin, Directeur Général

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2013

Vétquinol S.A.

Siège social : 34, rue du Chêne Sainte Anne - Magny Vernois - 70 200 Lure

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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 Vétquinol S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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 la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

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.

Paris La Défense, le 27 août 2013

Neuilly sur Seine, le 27 août 2013

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

PriceWaterhouseCoopers Audit

Laurent Genin
Associé

Xavier Belet
Associé