

# Comptes consolidés

## ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

### État de la situation financière

en k€	Notes	2022	2021
<i>Goodwill</i>	<b>A1-A3</b>	145 110	140 527
Immobilisations incorporelles	<b>A2-A3</b>	154 397	148 751
Immobilisations corporelles	<b>A4</b>	240 643	219 604
Droits d'utilisation	<b>A5</b>	34 595	36 524
Autres actifs financiers	<b>A6</b>	6 256	5 749
Participations comptabilisées par mise en équivalence	<b>A7</b>	4 423	3 721
Impôts différés actifs	<b>A8</b>	24 559	22 006
<b>Actif non courant</b>		<b>609 983</b>	<b>576 882</b>
Stocks et travaux en-cours	<b>A9</b>	330 909	270 332
Créances clients	<b>A10</b>	146 290	107 366
Autres actifs financiers	<b>A6</b>	3 538	1 970
Autres débiteurs	<b>A11</b>	65 407	72 215
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<b>A12</b>	177 383	172 787
<b>Actif courant</b>		<b>723 528</b>	<b>624 668</b>
Actifs destinés à être cédés	<b>A13</b>	—	—
<b>Actif</b>		<b>1 333 511</b>	<b>1 201 551</b>
Capital émis		10 573	10 573
Réserves attribuables aux propriétaires de la société mère		828 761	714 362
<b>Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère</b>	<b>A14</b>	<b>839 334</b>	<b>724 935</b>
Intérêts non contrôlés	<b>A14</b>	-351	256
<b>Capitaux propres</b>		<b>838 983</b>	<b>725 191</b>
Impôts différés passifs	<b>A8</b>	25 960	27 883
Provisions pour avantages du personnel	<b>A15</b>	18 589	21 062
Autres provisions	<b>A16</b>	6 833	6 356
Obligations locatives	<b>A17</b>	27 392	29 459
Autres passifs financiers	<b>A18</b>	18 014	13 962
Autres créditeurs	<b>A19</b>	7 154	6 887
<b>Passif non courant</b>		<b>103 942</b>	<b>105 609</b>
Autres provisions	<b>A16</b>	1 039	1 612
Dettes fournisseurs	<b>A20</b>	155 820	127 602
Obligations locatives	<b>A17</b>	9 415	8 995
Autres passifs financiers	<b>A18</b>	43 199	46 538
Autres créditeurs	<b>A19</b>	181 113	186 004
<b>Passif courant</b>		<b>390 585</b>	<b>370 751</b>
<b>Passif</b>		<b>1 333 511</b>	<b>1 201 551</b>

## État du résultat de la période

en k€	Notes	2022	2021	Variation
<b>Revenu des activités ordinaires</b>	<b>A21</b>	<b>1 216 187</b>	<b>1 063 965</b>	<b>14,3%</b>
Achats consommés <sup>2</sup>	<b>A22</b>	-421 192	-359 137	
Charges externes <sup>2</sup>	<b>A23</b>	-235 527	-195 442	
Charges de personnel		-321 907	-291 130	
Impôts et taxes		-14 188	-14 249	
Dépréciations et provisions	<b>A24</b>	-42 610	-36 358	
Autres produits et charges courants	<b>A25</b>	5 796	5 522	
<b>Résultat opérationnel courant avant amortissement des actifs issus d'acquisitions<sup>1</sup></b>		<b>186 559</b>	<b>173 171</b>	<b>7,7%</b>
Dotations aux amortissements des actifs incorporels issus d'acquisitions	<b>A24</b>	-3 743	-4 311	
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>182 816</b>	<b>168 861</b>	<b>8,3%</b>
Autres produits et charges non courants	<b>A26</b>	-3 296	-1 235	
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>179 519</b>	<b>167 626</b>	<b>7,1%</b>
Produits et charges financiers	<b>A27</b>	-3 077	-8 519	
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>176 443</b>	<b>159 107</b>	<b>10,9%</b>
Impôt sur le résultat	<b>A28</b>	-55 649	-43 612	
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	<b>A7</b>	525	196	
<b>Résultat de la période</b>		<b>121 319</b>	<b>115 691</b>	<b>4,9%</b>
attribuable aux propriétaires de la société mère		121 967	113 162	7,8%
attribuable aux intérêts non contrôlés		-648	2 529	-125,6%
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère, par action	<b>A30</b>	14,44 €	13,40 €	-16,9%
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère, dilué par action	<b>A30</b>	14,43 €	13,38 €	-16,9%

<sup>1</sup>afin de présenter une meilleure vision de notre performance économique, nous isolons l'impact des dotations aux amortissements des actifs incorporels issus des opérations d'acquisition. Celui-ci s'avère en effet matériel compte tenu des dernières opérations de croissance externe réalisées. En conséquence, notre état du résultat indique un résultat opérationnel courant avant amortissement des actifs issus d'acquisitions (voir note A24)

<sup>2</sup>afin de permettre une lecture du compte de résultat plus pertinente, nous avons reclassé les charges de sous-traitance de production de la ligne "Charges externes" à celle des "Achats consommés" dans l'état du résultat. Le reclassement entre ces deux composantes du résultat s'élève à 8 023 k€ pour l'exercice 2021

## État du résultat global

en k€	2022	2021	Variation
<b>Résultat de la période</b>	<b>121 319</b>	<b>115 691</b>	<b>4,9 %</b>
Écarts de conversion	2 422	20 564	
Partie efficace des profits et pertes sur instruments de couverture	1 180	701	
<b>Autres éléments du résultat global - Éléments recyclables</b>	<b>3 601</b>	<b>21 265</b>	<b>-83,1 %</b>
Écarts actuariels	2 478	89	
<b>Autres éléments du résultat global - Éléments non recyclables</b>	<b>2 478</b>	<b>89</b>	<b>2684,3 %</b>
<b>Autres éléments du résultat global (avant impôt)</b>	<b>6 079</b>	<b>21 354</b>	<b>-71,5 %</b>
Impôt sur les autres éléments recyclables du résultat global	-305	-200	
Impôt sur les autres éléments non recyclables du résultat global	-624	-13	
<b>Résultat global</b>	<b>126 470</b>	<b>136 831</b>	<b>-7,6 %</b>
attribuable aux propriétaires de la société mère	127 096	136 287	-6,7 %
attribuable aux intérêts non contrôlés	-626	544	-215,2 %

## État de variation des capitaux propres

en k€	Capital émis	Primes	Réserves	Réserves de conversion	Résultat de la période	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	Intérêts non contrôlés	Capitaux propres
<b>Capitaux propres au 31/12/2020</b>	<b>10 573</b>	<b>6 534</b>	<b>510 651</b>	<b>-42 829</b>	<b>136 039</b>	<b>620 967</b>	<b>34 250</b>	<b>655 217</b>
Affectation du résultat 2020	—	—	129 695	—	-129 695	—	—	—
Distribution de dividendes	—	—	—	—	-6 343	<b>-6 343</b>	-5 076	<b>-11 419</b>
Titres d'autocontrôle	—	—	654	—	—	<b>654</b>	—	<b>654</b>
Mouvements de périmètre	—	—	-26 684	—	—	<b>-26 684</b>	-29 462	<b>-56 146</b>
Autres variations	—	—	55	—	—	<b>55</b>	—	<b>55</b>
Résultat global	—	—	577	22 548	113 162	<b>136 287</b>	544	<b>136 831</b>
<b>Capitaux propres au 31/12/2021</b>	<b>10 573</b>	<b>6 534</b>	<b>614 947</b>	<b>-20 281</b>	<b>113 162</b>	<b>724 935</b>	<b>256</b>	<b>725 191</b>
Affectation du résultat 2021	—	—	102 589	—	-102 589	—	—	—
Distribution de dividendes	—	—	—	—	-10 573	<b>-10 573</b>	-17	<b>-10 590</b>
Titres d'autocontrôle	—	—	-2 124	—	—	<b>-2 124</b>	—	<b>-2 124</b>
Mouvements de périmètre	—	—	—	—	—	—	28	<b>28</b>
Autres variations	—	—	1	—	—	<b>1</b>	8	<b>9</b>
Résultat global	—	—	2 729	2 400	121 967	<b>127 096</b>	-626	<b>126 470</b>
<b>Capitaux propres au 31/12/2022</b>	<b>10 573</b>	<b>6 534</b>	<b>718 142</b>	<b>-17 881</b>	<b>121 967</b>	<b>839 334</b>	<b>-351</b>	<b>838 983</b>

L'assemblée générale des actionnaires de Virbac en date du 21 juin 2022 a approuvé le versement d'un dividende de 1,25€ par action au titre du résultat de l'exercice 2021, soit un montant de 10 572 500 €.

La ligne "Mouvements de périmètre" de l'exercice précédent reflète le reclassement des intérêts non contrôlés du groupe HSA en capitaux propres part du Groupe suite à l'acquisition des 49% de titres détenus par les actionnaires minoritaires au cours du deuxième semestre 2021, portant ainsi notre participation au Chili à 100%.

## État de variation de la trésorerie

en k€	2022	2021
Trésorerie et équivalents de trésorerie	172 787	181 890
Concours bancaires courants	-628	-2 306
Intérêts courus non échus passifs	-23	-18
<b>Trésorerie nette d'ouverture</b>	<b>172 136</b>	<b>179 567</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	177 383	172 787
Concours bancaires courants	-639	-628
Intérêts courus non échus passifs	-65	-23
<b>Trésorerie nette de clôture</b>	<b>176 679</b>	<b>172 136</b>
Impact des écarts de conversion	-4 856	5 573
Impact des mouvements de périmètre	—	—
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>9 398</b>	<b>-13 003</b>

## État des flux de trésorerie

en k€	Notes	2022.12	2021.12
<b>Résultat de la période</b>		<b>121 319</b>	<b>115 691</b>
Élimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence	<b>A7</b>	-525	-196
Élimination des amortissements et provisions	<b>A16-A24</b>	49 066	38 909
Élimination de la variation d'impôts différés	<b>A8</b>	-5 763	-9 061
Élimination des résultats de cessions	<b>A25</b>	439	3 009
Autres charges et produits sans impact trésorerie		4 092	8 152
<b>Marge brute d'autofinancement</b>		<b>168 627</b>	<b>156 503</b>
Intérêts financiers nets décaissés	<b>A27</b>	-1 140	3 612
Dette d'impôt sur les sociétés provisionnée sur la période		61 716	52 873
<b>Marge brute d'autofinancement avant intérêts financiers et impôt sur les sociétés</b>		<b>229 203</b>	<b>212 988</b>
Incidence de la variation nette des stocks	<b>A9</b>	-55 771	-54 262
Incidence de la variation nette des créances clients	<b>A10</b>	-37 836	-5 619
Incidence de la variation nette des dettes fournisseurs	<b>A20</b>	25 443	18 693
Impôt sur les sociétés décaissé		-75 428	-52 886
Incidence de la variation nette des autres créances et dettes	<b>A11-A19</b>	13 374	10 989
<b>Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>-130 219</b>	<b>-83 084</b>
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>		<b>98 984</b>	<b>129 904</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	<b>A2-A20</b>	-14 834	-13 515
Acquisitions d'immobilisations corporelles	<b>A4-A20</b>	-38 743	-33 652
Cessions d'immobilisations	<b>A25</b>	374	2 907
Variation des actifs financiers	<b>A6</b>	-1 154	-3 157
Variation des dettes relatives aux acquisitions d'actifs		-475	2 110
Acquisitions de filiales ou d'activités		—	-5 908
Cessions de filiales ou d'activités		—	—
Retenue à la source sur distributions		—	—
Dividendes reçus		—	—
<b>Flux net affecté aux investissements</b>		<b>-54 832</b>	<b>-51 214</b>
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	<b>A36</b>	-10 573	-6 343
Dividendes versés aux intérêts non contrôlés		-8	-5 063
Variation des titres d'autocontrôle		-3 451	174
Transaction entre le Groupe et les intérêts ne donnant pas le contrôle <sup>1</sup>		—	-55 007
Augmentation/réduction de capital		—	—
Placements de trésorerie		—	—
Souscriptions d'emprunts	<b>A18</b>	85 439	65 643
Remboursements d'emprunts	<b>A18</b>	-96 478	-77 984
Remboursements d'obligations locatives	<b>A17</b>	-10 824	-9 500
Intérêts financiers nets décaissés	<b>A27</b>	1 140	-3 612
<b>Flux net provenant du financement</b>		<b>-34 755</b>	<b>-91 693</b>
<b>Flux de trésorerie</b>		<b>9 398</b>	<b>-13 003</b>

<sup>1</sup>l'impact de l'acquisition des 49% d'intérêts non contrôlés au Chili a été matérialisé sur cette ligne en 2021. La transaction n'ayant pas modifié le contrôle exercé sur les entités, elle a été analysée comme un flux provenant des activités de financement

# ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

## Note d'information générale

Virbac est un laboratoire mondial indépendant exclusivement dédié à la santé animale qui dispose sur ce marché d'une gamme complète destinée aux animaux de compagnie et aux animaux d'élevage.

L'action Virbac est cotée à la bourse de Paris sur le compartiment A de l'Euronext.

Virbac est une société anonyme de droit français, dont la gouvernance a évolué en décembre 2020 d'une organisation à directoire et conseil de surveillance vers une organisation intégrant une direction générale (qui s'appuie sur un comité de direction Groupe) et un conseil d'administration. Son nom commercial est "Virbac". La société a été créée en 1968 à Carros.

L'assemblée générale mixte ordinaire et extraordinaire du 17 juin 2014 ayant adopté la résolution relative à la refonte des statuts, la durée de la société a été prorogée de 99 ans, c'est-à-dire jusqu'au 17 juin 2113.

Le siège social est situé à 1<sup>ère</sup> avenue 2065m LID, 06516 Carros. La société est immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Grasse sous le numéro 417350311 RCS Grasse (France).

Nos comptes consolidés de l'exercice 2022 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 21 mars 2023. Ils seront soumis pour approbation à l'assemblée générale des actionnaires du 20 juin 2023 qui dispose du pouvoir de les faire modifier.

Les notes explicatives, ci-après, accompagnent la présentation de nos comptes consolidés et en sont partie intégrante.

## Événements significatifs de la période

### Crise sanitaire

Bien que la situation sanitaire liée à la crise de la Covid-19 se soit nettement améliorée en 2022, la pandémie a encore largement impacté la Chine qui a connu un confinement très strict avec la politique zéro-Covid du pays, en particulier dans les régions de Shanghai et de Pékin. Les restrictions drastiques mises en œuvre ont pesé sur l'économie chinoise et ont eu pour conséquence un ralentissement de notre activité dans le pays. Notre activité a néanmoins continué à se développer dans la région Asie-Pacifique, en dehors de la Chine, comme dans le reste du Groupe.

La crise sanitaire avait également fait naître des problèmes d'approvisionnements, auxquels Virbac a fait face et qui ne nous ont impactés que de façon limitée, grâce à la mobilisation de nos équipes et à la mise en place de dispositifs de sécurisation de certaines matières premières et autres consommables nécessaires à la production de nos vaccins et autres produits.

### Conflit entre l'Ukraine et la Russie

Le conflit russo-ukrainien qui a éclaté il y a maintenant plus d'un an a largement fragilisé l'équilibre diplomatique européen et mondial et a eu des conséquences macroéconomiques directes en Europe mais aussi dans le reste du monde, notamment au travers d'augmentations records des coûts d'énergie et des prix des matières premières (denrées alimentaires, composants industriels etc.), et des difficultés d'approvisionnement générales sur ces mêmes produits ; ces dernières ont néanmoins été limitées pour notre Groupe, pour les raisons évoquées précédemment.

En termes d'activité, nous sommes peu impactés par ce conflit car nous ne détenons pas d'actifs en Russie ou en Ukraine. Par ailleurs, la contribution de ces deux pays aux ventes du Groupe n'est pas matérielle puisqu'elle s'élevait à 0,4% en 2021 et à 0,2% en 2022. En outre, nous ne sommes pas affectés par les restrictions et les sanctions commerciales imposées par certains pays à la Russie.

### Inflation

Le retour de l'inflation en Europe et aux États-Unis a provoqué une augmentation importante de la base de certains coûts (énergie, transport, salaires, matières premières ou composants par exemple). Cela a été limité par des augmentations de prix et une activité soutenue dans un marché qui reste résilient bien que la dynamique de croissance ait ralenti. L'anticipation et la négociation sur plusieurs années de certains approvisionnements ainsi que les mesures gouvernementales sur l'énergie, notamment en France, ont permis également de limiter les augmentations de coûts liées à l'inflation. L'évolution des inflations demeurera un sujet d'attention et d'action en 2023 au sein du Groupe. Par ailleurs, notre présence globale en termes de zones géographiques et d'espèces, notre portefeuille produits très diversifié, nos différents canaux de distribution, la très forte réactivité et capacité d'adaptation de nos équipes à travers notre modèle d'organisation, ainsi que la robustesse de notre situation financière, constituent des atouts pour faire face à ce contexte instable.

## Événements significatifs postérieurs à la clôture

Il n'y a pas d'événement significatif postérieur à la clôture.

## Principes et méthodes comptables

### Conformité et base de préparation des comptes

Les états financiers consolidés couvrent les périodes de douze mois arrêtées au 31 décembre 2022 et 2021.

Conformément au règlement n°1606/2002 du parlement européen et du conseil du 19 juillet 2002 sur l'application des normes comptables internationales, nous présentons nos états financiers consolidés selon le référentiel comptable international. Ce référentiel intègre les normes comptables internationales *IFRS* (*International financial reporting standards*), les *IAS* (*International accounting standards*) ainsi que les interprétations *SIC* (*Standards interpretations committee*) et *Ifric* (*International financial reporting interpretations committee*) applicables de manière obligatoire au 31 décembre 2022.

Nos états financiers consolidés au 31 décembre 2022 sont établis conformément au référentiel publié par l'*IASB* (*International accounting standards board*) et au référentiel adopté par l'Union européenne au 31 décembre 2022. Le référentiel *IFRS* adopté par l'Union européenne au 31 décembre 2022 est disponible à la rubrique "Interprétations et normes *IAS/IFRS*", sur le site suivant : [http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/standards-interpretations/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/standards-interpretations/index_fr.htm).

Les états financiers consolidés ont été établis selon les principes généraux des *IFRS* : image fidèle, continuité d'exploitation, méthode de la comptabilité d'engagement, permanence de la présentation, importance relative et regroupement.

### Nouvelles normes et interprétations

#### Normes et interprétations d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2022

- Amendements à *IFRS 3* - Mise à jour des références au cadre conceptuel
- Amendements à *IAS 16* - Comptabilisation des produits générés avant la mise en service d'une immobilisation
- Amendements à *IAS 37* - Contrats déficitaires : coûts à prendre en compte pour comptabiliser une provision pour contrat déficitaire
- Améliorations annuelles (cycle 2018-2020)

Ces nouveaux textes n'ont pas eu d'incidence significative sur nos comptes.

Par ailleurs, au cours de la période, la Turquie a été intégrée dans la liste des économies hyperinflationnistes. Toutefois, les opérations que nous réalisons dans ce pays sont très peu matérielles à l'échelle du Groupe. Ainsi en l'absence d'impact significatif, les dispositions d'*IAS 29* n'ont pas été appliquées au 31 décembre 2022.

#### Normes et interprétations adoptées par l'Union européenne mais non encore applicables

Les textes suivants seront applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023 :

- *IFRS 17* - Contrats d'assurance - incluant les amendements à *IFRS 17*
- Amendements à *IAS 1* et *IFRS practice statement 2* - Information à fournir sur les méthodes comptables significatives
- Amendement à *IAS 8* - Définition des méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs : définition des changements d'estimations

#### Normes et interprétations non encore adoptées par l'Union européenne

- Amendements à *IAS 1* - Présentation des états financiers : classification des dettes en courant ou non courant
- Amendements à *IAS 12* - Impôts sur le résultat : impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction
- Première application d'*IFRS 17* et d'*IFRS 9* - Information comparatives

Nous avons choisi de ne pas appliquer ces normes et interprétations par anticipation mais avons commencé à analyser les conséquences de leur application. Nous appliquerons, le cas échéant, ces normes dans nos comptes dès leur adoption par l'Union européenne. À date, nous n'anticipons pas d'impact significatif en conséquence de la mise en œuvre de ces normes et amendements.

## Règles de consolidation appliquées

### **Périmètre et méthodes de consolidation**

Conformément à *IFRS 10* "États financiers consolidés", nos états financiers consolidés incluent les comptes de toutes les entités que Virbac contrôle directement ou indirectement, quel que soit son niveau de participation dans les capitaux propres de ces entités. Une entité est contrôlée par Virbac dès lors que les trois critères suivants sont cumulativement respectés :

- Virbac détient le pouvoir sur la filiale lorsqu'elle a des droits effectifs qui lui confèrent la capacité de diriger les activités pertinentes ;
- Virbac est exposée à, ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec cette entité ;
- Virbac a la capacité d'exercer son pouvoir sur cette entité de façon à influencer sur le montant des rendements qu'elle obtient.

La détermination du contrôle prend en compte l'existence de droits de vote potentiels s'ils sont substantifs, c'est-à-dire s'ils peuvent être exercés en temps utile lorsque les décisions sur les activités pertinentes de l'entité doivent être prises.

Les entités sur lesquelles Virbac exerce ce contrôle sont consolidées par intégration globale. Le cas échéant, les intérêts non contrôlés (intérêts minoritaires) sont évalués à la date d'acquisition à hauteur de la juste valeur des actifs et passifs nets identifiés.

Conformément à *IFRS 11* "Partenariats", nous classons les partenariats en coentreprise. Selon les partenariats, Virbac exerce :

- un contrôle conjoint sur un partenariat lorsque les décisions concernant les activités pertinentes du partenariat requièrent le consentement unanime de Virbac et des autres parties partageant le contrôle ;
- une influence notable sur une entreprise associée lorsqu'elle détient le pouvoir de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle, sans toutefois pouvoir contrôler ou exercer un contrôle conjoint sur ces politiques.

Les coentreprises et les entreprises associées, sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence conformément à la norme *IAS 28* "Participations dans des entreprises associées et coentreprises".

Les états financiers consolidés au 31 décembre 2022 regroupent les états financiers des sociétés que Virbac contrôle directement ou indirectement, de droit ou de fait. La liste des sociétés consolidées est présentée en note A40.

Toutes les transactions réalisées entre les sociétés du Groupe ainsi que les profits internes sont éliminés dans les comptes consolidés.

### **Méthodes de conversion**

#### **■ Conversion des opérations en devises dans les comptes des sociétés consolidées**

Les valeurs immobilisées et les stocks acquis en devises sont convertis en monnaie fonctionnelle aux cours de change en vigueur à la date d'acquisition. L'ensemble des actifs et passifs monétaires libellés en devises est converti aux cours de change en vigueur à la date de clôture. Les gains et pertes de change qui en résultent sont enregistrés au compte de résultat.

#### **■ Conversion des comptes des sociétés étrangères**

En application de la norme *IAS 21* "Effets des variations des cours des monnaies étrangères", chacune de nos entités comptabilise ses opérations dans sa monnaie fonctionnelle, monnaie la plus représentative de son environnement économique.

Nos états financiers consolidés sont présentés en euros. Les états financiers des sociétés étrangères dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro sont convertis selon les principes suivants :

- les postes du bilan sont convertis au taux en vigueur à la clôture de la période. Les écarts de conversion résultant de l'application d'un taux de change différent sur les capitaux propres d'ouverture sont constatés dans les autres éléments du résultat global ;
- les comptes de résultat sont convertis au taux moyen de la période. Les écarts de conversion résultant d'un taux de change différent du taux de bilan sont constatés dans les autres éléments du résultat global.

## Règles comptables appliquées

### **Goodwill**

Les *goodwill* comptabilisés à l'actif de notre état de la situation financière correspondent à l'excédent, à la date d'acquisition, du coût d'acquisition sur la juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs repris. Ils incluent également le montant des fonds de commerce acquis.

Conformément aux dispositions de la norme *IAS 36* "dépréciation d'actifs", la valeur des *goodwill* est testée au moins une fois par an, lors de la clôture annuelle, indépendamment de tout indice de perte de valeur, et systématiquement dès lors que des événements ou des circonstances nouvelles indiquent une perte de valeur.

Pour les besoins de ces tests, les valeurs d'actifs sont regroupées par UGT (Unité génératrice de trésorerie). Dans le cas des *goodwill*, les actifs associés portés par l'entité juridique constituent généralement le plus petit groupe identifiable d'actifs générant des flux de trésorerie. L'entité juridique est donc retenue comme UGT. Dans la mise en œuvre des tests de perte de valeur des *goodwill*, nous appliquons une approche par *DCF (Discounted cash-flows)*. Cette approche consiste à déterminer la valeur d'utilité de l'UGT par actualisation des flux de trésorerie estimés futurs. Lorsque la valeur d'utilité de l'UGT se révèle inférieure à sa valeur nette comptable, une perte de valeur est comptabilisée afin de ramener la valeur nette comptable des actifs de l'UGT à leur valeur recouvrable, définie



comme la plus élevée de la juste valeur nette et de la valeur d'utilité. Le *goodwill* est en premier lieu déprécié, avant de déprécier les autres actifs au prorata de leur poids sur l'ensemble des actifs de l'UGT ou du groupe d'UGT.

Les flux de trésorerie futurs utilisés pour les tests de perte de valeur sont calculés sur la base d'estimations (*business plans*) projetées sur un horizon de cinq ans. IAS 36 permet l'utilisation d'horizons plus lointains dans certaines situations, lorsqu'ils permettent de mieux rendre compte des projections. C'est notamment le cas lorsque des lancements importants de produits sont envisagés. Cette option n'a pas été retenue pour l'exercice en cours.

Tous les *business plans* sont validés par la direction générale des filiales ainsi que par la direction financière du Groupe. Le conseil d'administration valide formellement les *business plans* et les principales hypothèses du test de dépréciation des UGT les plus significatives.

Pour les projections de flux de trésorerie, les taux de croissance à l'infini retenus en fonction des produits et des anticipations de croissance de marché, ainsi que les taux d'actualisation basés sur la méthode du coût moyen pondéré du capital après impôt sont présentés en note A3. Le calcul des taux d'actualisation est régionalisé, avec le support d'un cabinet d'évaluation.

Les évaluations effectuées lors des tests de perte de valeur sont sensibles aux hypothèses retenues en matière de prix de vente et de coûts futurs, mais aussi en matière de taux d'actualisation et de croissance à l'infini. Des calculs de sensibilité permettant de mesurer notre exposition à des variations significatives de ces hypothèses sont réalisés.

### **Immobilisations incorporelles**

La norme IAS 38 définit les six critères requis pour la comptabilisation d'un actif incorporel :

- faisabilité technique nécessaire à l'achèvement du projet de développement ;
- intention d'achever le projet ;
- capacité à utiliser cet actif incorporel ;
- démonstration de la probabilité d'avantages économiques futurs attachés à l'actif ;
- disponibilité de ressources techniques, financières et autres afin d'achever le projet ; et
- évaluation fiable des dépenses de développement.

#### **■ Frais de développement internes**

Ils ne sont comptabilisés en immobilisations incorporelles que si les six critères d'IAS 38 sont satisfaits.

Les immobilisations incorporelles sont évaluées au coût d'acquisition historique incluant les frais d'acquisition, augmentés le cas échéant des coûts internes des personnels ayant contribué à la réalisation de l'immobilisation incorporelle.

#### **■ Projets de recherche et développement acquis séparément**

Les paiements effectués pour l'acquisition séparée de travaux de recherche et développement sont comptabilisés en tant qu'actifs incorporels dès lors qu'ils répondent à la définition d'une immobilisation incorporelle, c'est-à-dire dès lors qu'il s'agit d'une ressource contrôlée, dont nous attendons des avantages économiques futurs, et qui est identifiable, c'est-à-dire séparable ou résultant de droits contractuels ou légaux.

En application du paragraphe 25 de la norme IAS 38, le premier critère de comptabilisation, relatif à la probabilité des avantages économiques futurs générés par l'immobilisation incorporelle, est présumé atteint pour les travaux de recherche et développement lorsqu'ils sont acquis séparément. Dans ce cadre, les montants versés à des tiers sous forme de paiement initial ou de paiements d'étapes relatifs à des produits génériques n'ayant pas encore obtenu d'autorisation de mise sur le marché sont comptabilisés à l'actif.

Le montant des immobilisations incorporelles est diminué du cumul des amortissements et, le cas échéant, du cumul des pertes de valeur.

Les immobilisations incorporelles à durée d'utilité finie font l'objet d'un amortissement suivant le mode linéaire, dès lors que l'actif est prêt à être utilisé :

- concessions, brevets, licences et Autorisations de mise sur le marché (AMM) : amortissement sur la durée d'utilité ;
- logiciels standards (outils bureautiques...) : amortissement sur une durée de trois ou quatre ans ;
- ERP : amortissement sur une durée de cinq à dix ans.

Les immobilisations incorporelles dont la durée d'utilité ne peut être définie font l'objet d'une revue annuelle afin de s'assurer que celle-ci n'est pas devenue finie.

Au cours de la durée de vie d'une immobilisation incorporelle, il peut apparaître que l'estimation de sa durée d'utilité est devenue inadéquate. Ainsi que le prévoit IAS 38, la durée d'amortissement et le mode d'amortissement de cette immobilisation sont réexaminés et si la durée d'utilité attendue de l'actif est différente des estimations antérieures, la durée d'amortissement est modifiée en conséquence.

Conformément aux dispositions de la norme IAS 36 "dépréciation d'actifs", la perte de valeur éventuelle des actifs incorporels est étudiée chaque année. Un test est effectué au cours du second semestre de chaque année pour les actifs à durée de vie indéfinie, indépendamment de tout indice de perte de valeur, et systématiquement dès lors que des événements ou des circonstances nouvelles indiquent une perte de valeur pour les actifs à durée de vie définie.

Pour les besoins de ces tests, nous tenons compte des ventes générées par l'UGT. Dans la mise en œuvre des tests de perte de valeur des immobilisations incorporelles, nous retenons une approche par les flux de trésorerie estimés futurs (estimation de la valeur d'utilité). Les flux de trésorerie futurs utilisés pour les tests de perte de valeur sont généralement calculés sur la base d'estimations (*business plans*) projetées sur un horizon de cinq ans. Tous les *business plans* sont validés par la direction générale des filiales ainsi que par la direction financière du Groupe. Le conseil d'administration valide formellement les *business plans* ainsi que les principales hypothèses du test de dépréciation des UGT les plus significatives.

Pour les projections de flux de trésorerie, les taux de croissance à l'infini sont retenus en fonction des produits et des anticipations de croissance de marché, et les taux d'actualisation sont basés sur la méthode du coût moyen pondéré du capital après impôt. Ils sont présentés en note A3.

Les évaluations effectuées lors des tests de perte de valeur sont sensibles aux hypothèses retenues en matière de prix de vente et de coûts futurs, mais aussi en matière de taux d'actualisation et de croissance à l'infini. Des calculs de sensibilité permettant de mesurer notre exposition à des variations significatives de ces hypothèses sont réalisés.

### **Immobilisations corporelles**

Conformément à IAS 16, les immobilisations corporelles sont évaluées au coût d'acquisition historique, incluant les frais d'acquisition, ou au coût de fabrication initial, augmentés le cas échéant des coûts internes des personnels ayant contribué directement à la construction de l'immobilisation corporelle.

Conformément à IAS 23 révisée, les coûts des emprunts sont incorporés dans le coût d'acquisition des actifs éligibles.

Le montant des immobilisations corporelles est diminué du cumul des amortissements et, s'il y a lieu, du cumul des pertes de valeur.

Le cas échéant, les actifs sont décomposés, chaque composant ayant une durée d'amortissement spécifique en ligne avec la durée d'amortissement des actifs de même nature.

Les immobilisations corporelles sont amorties suivant les durées d'utilité estimées ci-après :

- bâtiments :
  - structure : quarante ans ;
  - composants : de dix à vingt ans ;
- matériels et outillages industriels :
  - structure : vingt ans ;
  - composants : de cinq à dix ans ;
  - matériel informatique : trois ou quatre ans ;
- autres immobilisations corporelles : de cinq à dix ans.

### **Droits d'utilisation**

Notre Groupe reconnaît les actifs relatifs aux contrats de location entrant dans le champ d'application de la norme IFRS 16. Nous avons choisi d'isoler les droits d'utilisation sur une ligne dédiée du bilan. Les droits d'utilisation sont généralement amortis sur la durée résiduelle des contrats ou sur une durée plus longue en cas de renouvellement probable.

### **Stocks et travaux en-cours**

Les stocks et en-cours sont comptabilisés à la valeur la plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation.

Le coût des stocks inclut tous les coûts d'acquisition, coûts de transformation et autres coûts encourus pour amener les stocks à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent. Les coûts d'acquisition des stocks comprennent le prix d'achat, les droits de douane et autres taxes non récupérables, ainsi que les frais de transport, de manutention et autres coûts directement attribuables à leur acquisition. Les remises et autres éléments similaires sont déduits de ce coût.

Les stocks de matières premières et approvisionnements sont évalués suivant la méthode du "coût moyen pondéré".

Le stock de produits de négoce est également évalué suivant la méthode du "coût moyen pondéré". Le coût d'acquisition des stocks de matières premières comprend tous les frais accessoires d'achat.

Les en-cours de production et les produits finis sont valorisés à leur coût réel de fabrication incluant les coûts directs et indirects de production.

Les produits finis sont valorisés dans chacune de nos filiales au prix facturé par la société du Groupe vendeuse, augmenté des frais d'approche ; la marge incluse dans ces stocks est annulée dans les comptes consolidés en tenant compte du coût complet moyen de production constaté chez la société du Groupe vendeuse.

Le stock de pièces détachées est valorisé sur la base du dernier prix d'achat.

Une perte de valeur est constatée pour ramener les stocks à leur valeur nette de réalisation, lorsque les produits deviennent périmés ou inutilisables ou encore selon les perspectives de vente de ces produits appréciées en fonction du marché.

### **Créances clients**

Les créances clients sont classées en actif courant dans la mesure où elles font partie de notre cycle normal d'exploitation.

Les créances clients sont reconnues et comptabilisées pour le montant initial de la facture diminué éventuellement du montant de la dépréciation enregistrée dans le compte de résultat. Une estimation du montant des créances douteuses est effectuée lorsqu'il n'est plus probable que la totalité de la créance pourra être recouvrée. Les créances irrécouvrables sont constatées en pertes lorsqu'elles sont identifiées comme telles.

Conformément à la norme IFRS 9, elles font l'objet d'une dépréciation, correspondant aux pertes attendues estimées, déterminées par application d'une matrice de dépréciation (en application du modèle de dépréciation simplifié prévu par la norme IFRS 9). Cette approche consiste à appliquer, par tranche de la balance âgée, un taux de dépréciation fonction de l'historique de pertes de crédit ajusté, le cas échéant, pour prendre en compte des éléments de nature prospective.

Les créances cédées dans le cadre d'un contrat d'affacturage sans recours font l'objet d'une analyse en substance du contrat d'affacturage en fonction des critères définis par IFRS 9. Ces créances sont déconsolidées le cas échéant.

**Autres actifs financiers**

Les autres actifs financiers enregistrés dans nos comptes comprennent principalement les prêts, les autres créances immobilisées, les comptes de trésorerie non disponible, ainsi que les instruments dérivés actifs. Les prêts et créances sont comptabilisés au coût amorti, les instruments dérivés sont valorisés à la juste valeur (voir note A6).

**Autres actifs financiers à la juste valeur**

Tous nos actifs financiers évalués à la juste valeur le sont par référence à des données observables. Les seuls actifs financiers entrant dans cette catégorie sont des instruments de couverture et des valeurs mobilières de placement (voir note A32).

**Trésorerie et équivalents de trésorerie**

Ce poste se compose de soldes bancaires, de placements et équivalents de trésorerie offrant une grande liquidité, facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui peuvent donc être utilisés pour faire face aux engagements de trésorerie à court terme.

La majorité de ces placements sont des OPCVM gérés par un contrat de liquidité, et des contrats à terme rémunérés dont les maturités sont généralement inférieures à trois mois, ou qui peuvent être d'une durée supérieure, tout en n'excédant pas douze mois, mais dont les soldes restent disponibles sur demande et sans pénalité significative. Ils sont souscrits auprès de contreparties de premier rang.

Les comptes bancaires faisant l'objet de restrictions (comptes bloqués) sont exclus de la trésorerie et reclassés dans les autres actifs financiers.

**Actions d'autocontrôle**

Les actions de la société mère qui sont détenues par elle-même ou par une de ses filiales consolidées (qu'elles soient classées en immobilisation financière ou en valeur mobilière de placement dans les comptes sociaux) sont comptabilisées en réduction des capitaux propres, pour leur coût d'acquisition. Le résultat de cession de ces titres est imputé (net d'impôt) directement en capitaux propres et ne contribue pas au résultat de l'exercice.

**Réserves de conversion**

Ce poste représente d'une part l'écart de conversion des situations nettes d'ouverture des sociétés étrangères, qui provient des différences entre le taux de conversion à la date d'entrée dans le périmètre de consolidation et le taux de clôture de la période, et d'autre part l'écart de conversion constaté sur le résultat de la période, provenant des différences entre le taux de conversion du compte de résultat (taux moyen) et le taux de clôture de la période.

**Réserves**

Ce poste représente la part attribuable aux propriétaires de la société mère dans les réserves accumulées par les sociétés consolidées, depuis leur entrée dans le périmètre de consolidation.

**Intérêts non contrôlés**

Ce poste représente la part des actionnaires extérieurs au Groupe dans les capitaux propres et dans les résultats des sociétés consolidées.

**Instruments dérivés et comptabilité de couverture**

Nous détenons des instruments financiers dérivés uniquement dans le but de réduire notre exposition aux risques de taux et de change sur ces éléments de bilan et nos engagements fermes ou hautement probables.

Nous appliquons de façon quasi-systématique une comptabilité de couverture visant à compenser l'impact de l'élément couvert et de l'instrument de couverture dans le compte de résultat, lorsque les conditions suivantes sont remplies :

- l'impact sur le compte de résultat est significatif ;
- les liens de couverture et l'efficacité de la couverture peuvent être valablement démontrés.

Nous couvrons la plupart de nos positions de change significatives et certaines (créances, dettes, dividendes, prêts intra-groupe), ainsi que nos ventes et achats futurs (voir note A33).

**Dettes fournisseurs**

Les dettes fournisseurs et autres dettes entrent dans la catégorie des passifs financiers évalués au coût amorti, telle que définie par la norme IFRS 9 "Instruments financiers". Ces passifs financiers sont comptabilisés initialement à leur valeur nominale.

**Autres passifs financiers**

Les autres passifs financiers représentent principalement les emprunts bancaires et les dettes financières. Les emprunts et les instruments de dette sont évalués initialement à la juste valeur de la contrepartie reçue, diminuée des coûts de transaction directement attribuables à l'opération. Par la suite, ils sont évalués à leur coût amorti.

**Obligations locatives**

Notre reconnaissance dans nos comptes une dette relative aux contrats de location entrant dans le champ d'application de la norme IFRS 16. Nous avons choisi d'isoler les obligations locatives, pour leur part courante et non-courante sur des lignes dédiées au bilan. Ces dettes sont actualisées sur la base de taux déterminés, grâce au support d'un actuaire, en fonction du risque pays, de la catégorie de l'actif sous-jacent et de la durée des contrats.

## **Régimes de retraite, indemnités de fin de carrière et autres avantages postérieurs à l'emploi**

### **■ Régimes de retraite à cotisations définies**

Les avantages liés à des régimes de retraite à cotisations définies sont inscrits en charges lorsqu'ils sont encourus.

### **■ Régimes de retraite à prestations définies**

Nos engagements résultant de régimes de retraite à prestations définies sont déterminés en utilisant la méthode actuarielle des unités de crédit projetées. L'évaluation de ces engagements a lieu à chaque date de clôture. Le modèle de calcul des engagements est basé sur un certain nombre d'hypothèses actuarielles. Le taux d'actualisation retenu est déterminé par référence au taux de rendement des obligations privées de première qualité (entreprises notées "AA"). Nos engagements font l'objet d'une provision pour leur montant net de la juste valeur des actifs de couverture. Conformément à la norme *IAS 19* révisée, les écarts actuariels sont constatés dans les autres éléments du résultat global.

### **Autres provisions**

Une provision est comptabilisée lorsque le Groupe a une obligation actuelle résultant d'un fait générateur passé qui entraînera probablement une sortie d'avantages économiques pouvant être raisonnablement estimée. Le montant comptabilisé en provision est la meilleure estimation de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation actuelle à la date de clôture et est actualisé lorsque l'effet est significatif.

### **Impôts**

Nos filiales comptabilisent leur impôt en fonction des règles applicables localement. La société mère et ses filiales françaises font partie d'un groupe intégré fiscalement. La convention d'intégration fiscale prévoit que chaque société intégrée comptabilise son impôt comme si elle était imposée séparément. Le produit ou la charge d'intégration fiscale est constaté dans les comptes de la société mère.

Notre Groupe comptabilise un impôt différé dès qu'il existe une différence temporaire entre la valeur comptable et la valeur fiscale d'un actif ou d'un passif. Les actifs et passifs d'impôt ne sont pas actualisés.

Conformément à la norme *IAS 12* qui requiert sous certaines conditions la compensation des dettes et créances d'impôt, les impôts différés actifs et passifs ont été compensés par entité fiscale. Dans les situations faisant ressortir un actif net d'impôt différé sur déficits reportables, celui-ci n'est reconnu conformément à *IAS 12* que s'il y a des indications fortes que ceux-ci pourront être imputés sur les bénéfices imposables futurs.

### **Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées**

*IFRS 5* impose qu'une activité soit considérée comme abandonnée quand les critères de classification d'actif détenu en vue de la vente ont été remplis ou quand le Groupe a cessé l'activité. Un actif est détenu en vue de la vente quand sa valeur comptable sera recouvrée principalement par le biais d'une vente et non d'une utilisation continue. Au 31 décembre 2022, aucun actif détenu n'a été classé comme actif destiné à être cédé.

### **Revenu des activités ordinaires**

Conformément à *IFRS 15*, la reconnaissance du revenu tient compte des notions d'obligations de performance et de transfert de contrôle. Pour la comptabilisation des ventes de produits, le transfert des risques et avantages est un indicateur du transfert du contrôle, même s'il ne s'agit pas toujours du critère déterminant.

Notre revenu des activités ordinaires résulte de la vente de produits destinés à la santé et à l'alimentation animale. Le chiffre d'affaires correspond à la juste valeur hors taxes des biens et des services vendus par les sociétés intégrées, dans le cadre normal de leur activité, après élimination des ventes intra-groupe.

Les retours, escomptes et rabais sont enregistrés sur la période de comptabilisation des ventes sous-jacentes et sont présentés en déduction du chiffre d'affaires. Ces montants sont calculés de la manière suivante :

- les provisions pour rabais liés à l'atteinte d'objectifs sont estimées et constatées au fur et à mesure des ventes correspondantes ;
- les provisions pour retours de produits sont calculées sur la base de la meilleure estimation du montant des produits qui seront finalement retournés par les clients. L'estimation de la provision pour retours est basée sur l'expérience passée en matière de retours. De plus, nous prenons en compte des facteurs tels que, entre autres, les niveaux de stocks dans les différents canaux de distribution, la date d'expiration des produits, les informations sur l'arrêt éventuel des produits. Dans chaque cas, les provisions font l'objet d'une revue permanente et de mises à jour en fonction de l'information la plus récente dont dispose la direction.

Les autres revenus reconnus dans nos comptes correspondent principalement à des redevances de licences. Chaque contrat fait l'objet d'une analyse particulière afin d'identifier les obligations de performance et de déterminer l'état de réalisation de chacune d'entre elles à la date de clôture de nos comptes consolidés, et le chiffre d'affaires est comptabilisé en conséquence.

### **Charges de personnel**

Elles incluent notamment le coût des régimes de retraite. Conformément à la norme *IAS 19* révisée, les écarts actuariels sont enregistrés dans les autres éléments du résultat global.

Elles incluent également l'intéressement et la participation des salariés.

**Impôts et taxes**

Nous avons opté pour une comptabilisation de la CVAE (Cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises) dans le poste "Impôts et taxes" du résultat opérationnel.

**Résultat opérationnel**

Le résultat opérationnel correspond au produit des activités ordinaires, diminué des frais opérationnels.

Les frais opérationnels incluent :

- les achats consommés et les charges externes ;
- les charges de personnel ;
- les impôts et taxes ;
- les amortissements et les dépréciations ;
- les autres produits et charges opérationnels.

Les éléments opérationnels incluent aussi les crédits d'impôt qualifiables de subvention publique et répondant aux critères de la norme IAS 20 (concerne principalement le Crédit d'impôt recherche).

**■ Résultat opérationnel courant avant amortissement des actifs issus d'acquisitions**

Afin de présenter une meilleure vision de notre performance économique, nous utilisons le résultat opérationnel courant avant amortissement des actifs issus d'acquisitions comme principal indicateur de performance. Pour cela, nous isolons l'impact des dotations aux amortissements des actifs incorporels issus des opérations d'acquisition. Celui-ci s'avère en effet matériel compte tenu des dernières opérations de croissance externe réalisées.

**■ Résultat opérationnel courant**

Le résultat opérationnel courant correspond au résultat opérationnel, hors impact des autres produits et charges non courants.

**■ Autres produits et charges non courants**

Les autres produits et charges non courants sont des produits et charges non récurrents, ou qui résultent de décisions ou opérations ponctuelles d'un montant inhabituel. Ils sont présentés sur une ligne distincte du compte de résultat pour faciliter la lecture et la compréhension de la performance opérationnelle courante.

Ils comprennent principalement les éléments suivants qui font l'objet, s'il y a lieu, d'une description en note annexe (note A26) :

- les charges de restructuration liées à des plans d'une certaine envergure ;
- les charges d'*impairment* ou mises au rebut d'actifs d'une certaine ampleur au vu de critères quantitatifs ;
- l'effet de la revalorisation à la juste valeur, des stocks acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises ;
- les résultats de cessions d'actifs d'une valeur significative ;
- l'éventuelle réévaluation de la participation antérieurement détenue, en cas de changement de contrôle ;
- les charges ou produits induits par une transaction de cession ou d'acquisition d'actifs, dès lors qu'ils s'avèrent matériels d'un point de vue quantitatif (sauf traitement comptable explicitement prévu par une norme).

**Résultat net courant**

Le résultat net courant correspond au résultat net retraité des éléments suivants :

- la ligne "Autres produits et charge non courants" ;
- l'impôt non courant, qui comprend l'impact fiscal des "Autres produits et charges non courants", ainsi que les produits et charges fiscaux non récurrents.

**Produits et charges financiers**

Les charges financières incluent essentiellement les intérêts payés relatifs au financement de notre Groupe, les intérêts relatifs aux obligations locatives, les variations négatives de juste valeur des instruments financiers constatées au résultat, ainsi que les pertes de change réalisées ou latentes.

Les produits financiers incluent les intérêts perçus, les variations positives de juste valeur des instruments financiers constatées au résultat, les gains de change réalisés ou latents, ainsi que les résultats de cessions d'actifs financiers.

**Résultat par action**

Le résultat net par action est calculé en divisant le résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation à la clôture de la période (net des actions d'autocontrôle). Le résultat net dilué par action est calculé en divisant le résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation auquel on ajoute, en cas d'émission d'instruments dilutifs, le nombre maximal d'actions susceptibles d'être émises (lors de la conversion en actions ordinaires des instruments donnant droit à un accès différé au capital de Virbac).

**Principales sources d'incertitudes relatives aux estimations**

L'établissement de nos états financiers consolidés préparés conformément aux normes comptables internationales implique que nous procédions à un certain nombre d'estimations et retenions certaines hypothèses jugées réalistes et raisonnables.

Certains faits et circonstances pourraient conduire à des changements de ces estimations et hypothèses, ce qui affecterait la valeur des actifs, passifs, capitaux propres et résultat du Groupe.

### **Prix d'acquisition**

Certains contrats d'acquisition relatifs à des regroupements d'entreprises ou à l'achat d'actifs incorporels immobilisés incluent une clause susceptible de faire varier le prix d'acquisition, en fonction d'objectifs liés à des résultats financiers, à l'obtention d'AMM, ou aux résultats de tests d'efficacité.

Dans ce cas, nous devons estimer, à la clôture, le prix d'acquisition en fonction des hypothèses les plus réalistes d'atteinte des objectifs.

### **Goodwill et autres immobilisations incorporelles**

Nous possédons à notre actif des immobilisations incorporelles achetées ou acquises par le biais d'opérations de regroupements d'entreprises, ainsi que les *goodwill* en résultant. Comme indiqué dans le chapitre "Règles comptables appliquées", nous procédons au minimum à un test annuel de perte de valeur des *goodwill*, des immobilisations incorporelles en cours et des immobilisations à durée de vie indéfinie fondé sur une évaluation des flux de trésorerie futurs incrémentés d'une valeur terminale. Les évaluations effectuées lors des tests de perte de valeur sont sensibles aux hypothèses retenues en matière de prix de vente et de coûts futurs, mais aussi en matière de taux d'actualisation et de croissance à l'infini. Des calculs de sensibilité permettant de mesurer notre exposition à des variations significatives de ces hypothèses sont réalisés.

Nous pouvons être amenés dans le futur à déprécier ces *goodwill* et autres immobilisations incorporelles en cas de dégradation des perspectives de rendement de ces actifs, en fonction du résultat des tests de perte de valeur d'un de ces actifs.

Au 31 décembre 2022, le montant net des *goodwill* est de 145 110 k€ et le montant net des immobilisations incorporelles s'élève à 154 397 k€.

### **Impôts différés**

Les impôts différés actifs comptabilisés résultent des différences temporelles déductibles entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs. Les actifs d'impôts différés, et notamment ceux relatifs au report en avant des pertes fiscales, ne sont reconnus que s'il est probable au sens de la norme *IAS 12* que nous disposerons des bénéfices imposables futurs suffisants dans un horizon de temps raisonnable, ce qui repose sur une part de jugement importante.

À chaque clôture, nous devons analyser l'origine des pertes pour chacune des entités fiscales concernées et réévaluer le montant des actifs d'impôts différés en fonction de la probabilité de réalisation de bénéfices imposables futurs suffisants au sens d'*IAS 12*.

### **Provisions pour retraites et autres avantages postérieurs à l'emploi**

Comme indiqué en note A15, le Groupe a mis en place des régimes de retraites ainsi que d'autres avantages postérieurs à l'emploi.

L'engagement correspondant est fondé sur des calculs actuariels reposant sur des hypothèses telles que le salaire de référence des bénéficiaires du régime et la probabilité que les personnes concernées seront en capacité de bénéficier du régime, ainsi que sur le taux d'actualisation. Ces hypothèses sont mises à jour à chaque clôture. Les écarts actuariels sont constatés en autres éléments du résultat global.

Au 31 décembre 2022, le montant net des engagements relatifs aux avantages du personnel est de 18 589 k€.

### **Autres provisions**

Les autres provisions concernent essentiellement des risques et litiges de nature commerciale et sociale divers.

Aucune provision n'est constituée lorsque nous considérons que le passif est éventuel (au sens d'*IAS 37*).

Au 31 décembre 2022, le montant des autres provisions est de 7 872 k€.

### **Traitements fiscaux incertains**

*Ifric 23* requiert l'évaluation et la reconnaissance de dettes ou de créances d'impôt au bilan sur la base de positions fiscales incertaines. La norme introduit un risque de détection de 100% et les modalités suivantes : montant le plus probable ou espérance mathématique correspondant à la moyenne pondérée des différentes hypothèses.

Notre analyse des nouveaux risques fiscaux identifiés au cours de l'exercice ainsi que de ceux que nous avions antérieurement provisionnés en application d'*IAS 37* et *IAS 12*, et réévalués à la date de clôture a conduit à constater une dette fiscale de 3,7 millions € dans nos comptes au 31 décembre 2022.

**A1. Goodwill****Évolution des goodwill par UGT**

en k€	Valeur brute au 31/12/2021	Perte de valeur au 31/12/2021	Valeur comptable au 31/12/2021	Augmentations	Cessions	Perte de valeur	Écarts de conversion	Valeur comptable au 31/12/2022
États-Unis	60 814	-3 650	<b>57 164</b>	—	—	—	3 437	<b>60 601</b>
Chili	24 320	—	<b>24 320</b>	—	—	—	1 591	<b>25 911</b>
Nouvelle- Zélande	15 320	-154	<b>15 166</b>	—	—	—	-197	<b>14 969</b>
Inde	13 575	—	<b>13 575</b>	—	—	—	-568	<b>13 007</b>
SBC	7 682	—	<b>7 682</b>	—	—	—	191	<b>7 873</b>
Danemark	4 643	—	<b>4 643</b>	—	—	—	—	<b>4 643</b>
Uruguay	4 201	—	<b>4 201</b>	—	—	—	260	<b>4 461</b>
Peptech	3 519	—	<b>3 519</b>	—	—	—	-26	<b>3 493</b>
Australie	3 274	-312	<b>2 962</b>	—	—	—	—	<b>2 962</b>
Italie	1 585	—	<b>1 585</b>	—	—	—	—	<b>1 585</b>
Colombie	1 467	—	<b>1 467</b>	—	—	—	-114	<b>1 353</b>
Grèce	1 358	—	<b>1 358</b>	—	—	—	—	<b>1 358</b>
Vaccin leishmaniose	5 421	-5 421	—	—	—	—	—	—
Autres UGT	4 606	-1 722	<b>2 884</b>	—	—	—	9	<b>2 894</b>
<b>Goodwill</b>	<b>151 786</b>	<b>-11 259</b>	<b>140 527</b>	—	—	—	<b>4 583</b>	<b>145 110</b>

La variation de ce poste n'est liée sur la période qu'aux impacts de change.

## A2. Immobilisations incorporelles

### Variation des immobilisations incorporelles

en k€	Concessions, brevets, licences et marques		Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	Immobilisations incorporelles
	Durée indéfinie	Durée finie			
<b>Valeur brute au 31/12/2021</b>	<b>109 401</b>	<b>106 424</b>	<b>70 346</b>	<b>19 687</b>	<b>305 859</b>
Acquisitions/Augmentations	95	1 659	2 444	11 637	<b>15 835</b>
Cessions/Sorties	-68	-528	-279	-289	<b>-1 164</b>
Mouvements de périmètre	—	—	—	—	—
Transferts	-142	2 039	8 018	-10 207	<b>-293</b>
Écarts de conversion	3 051	2 455	367	460	<b>6 333</b>
<b>Valeur brute au 31/12/2022</b>	<b>112 337</b>	<b>112 049</b>	<b>80 897</b>	<b>21 288</b>	<b>326 570</b>
<b>Dépréciations au 31/12/2021</b>	<b>-15 976</b>	<b>-80 341</b>	<b>-60 059</b>	<b>-733</b>	<b>-157 109</b>
Dotations aux amortissements	—	-5 205	-4 581	—	<b>-9 786</b>
Dépréciations nettes	-3 155	-328	—	-503	<b>-3 986</b>
Cessions/Sorties	—	458	279	—	<b>737</b>
Mouvements de périmètre	—	—	—	—	—
Transferts	—	10	—	-10	—
Écarts de conversion	—	-1 779	-251	—	<b>-2 029</b>
<b>Dépréciations au 31/12/2022</b>	<b>-19 131</b>	<b>-87 185</b>	<b>-64 612</b>	<b>-1 245</b>	<b>-172 174</b>
<b>Valeur nette au 31/12/2021</b>	<b>93 425</b>	<b>26 084</b>	<b>10 287</b>	<b>18 955</b>	<b>148 751</b>
<b>Valeur nette au 31/12/2022</b>	<b>93 206</b>	<b>24 864</b>	<b>16 284</b>	<b>20 043</b>	<b>154 397</b>

Les autres immobilisations incorporelles correspondent essentiellement à des projets informatiques, dans plusieurs filiales du Groupe. Elles sont toutes à durée de vie définie.

La hausse des immobilisations incorporelles sur la période s'explique principalement par les postes "Autres immobilisations incorporelles" et "Immobilisations incorporelles en cours", qui augmentent à hauteur de 14,1 millions € et sont principalement liés aux investissements dans des projets informatiques réalisés par Virbac en France (société-mère) et aux États-Unis, ainsi qu'à la hausse d'investissement R&D relatifs à des nouveaux contrats de *licensing*.

La ligne "Transferts" matérialise la mise en service de ces projets.

### Concessions, brevets, licences et marques

Le poste "Concessions, brevets, licences et marques" inclut :

- des droits relatifs aux brevets, savoir-faire et AMM nécessaires aux activités de production et de commercialisation du Groupe ;
- des marques ;
- des droits de distribution, des fichiers clients et autres droits sur des actifs incorporels.

Il se compose principalement des actifs incorporels acquis et traités conformément à la norme IAS 38, ainsi que des actifs acquis dans le cadre d'opérations de croissance externe au sens d'IFRS 3.



**Au 31 décembre 2022**

en k€	Date d'acquisition	Marques	Brevets et savoir-faire	AMM et droits d'enregistrement	Fichiers clients et autres	Total
États-Unis : iVet	2021	1 154	—	—	1 494	<b>2 648</b>
SBC	2015	—	3 923	2 123	—	<b>6 046</b>
Uruguay : Santa Elena	2013	3 675	9 432	210	—	<b>13 318</b>
Australie : Axon	2013	918	719	—	—	<b>1 636</b>
Australie : Fort Dodge	2010	1 541	458	—	—	<b>2 000</b>
Nouvelle-Zélande	2012	3 275	581	286	1 245	<b>5 386</b>
Centrovét	2012	17 615	27 691	7	3 168	<b>48 481</b>
Multimin	2011-2012	3 218	2 867	—	—	<b>6 085</b>
Peptech	2011	987	—	—	—	<b>987</b>
Colombie : Synthesis	2011	1 197	—	229	—	<b>1 426</b>
Schering-Plough Europe	2008	1 711	—	347	—	<b>2 058</b>
Inde : GSK	2006	10 217	—	—	—	<b>10 217</b>
Autres		6 573	3 426	5 922	1 861	<b>17 782</b>
<b>Total</b>		<b>52 082</b>	<b>49 096</b>	<b>9 123</b>	<b>7 769</b>	<b>118 070</b>

**Au 31 décembre 2021**

en k€	Date d'acquisition	Marques	Brevets et savoir-faire	AMM et droits d'enregistrement	Fichiers clients et autres	Total
États-Unis : iVet	2021	1 087	—	—	1 573	<b>2 660</b>
SBC	2015	—	3 737	2 217	—	<b>5 955</b>
Uruguay : Santa Elena	2013	3 461	9 026	242	—	<b>12 729</b>
Australie : Axon	2013	922	849	—	—	<b>1 771</b>
Australie : Fort Dodge	2010	1 549	460	—	—	<b>2 009</b>
Nouvelle-Zélande	2012	3 318	650	362	1 576	<b>5 905</b>
Centrovét	2012	16 534	26 571	6	4 011	<b>47 122</b>
Multimin	2011-2012	3 235	3 345	—	—	<b>6 580</b>
Peptech	2011	992	—	—	—	<b>992</b>
Colombie : Synthesis	2011	1 338	—	339	—	<b>1 677</b>
Schering-Plough Europe	2008	4 879	—	1 430	—	<b>6 308</b>
Inde : GSK	2006	10 695	—	—	—	<b>10 695</b>
Autres		6 479	1 909	5 181	1 535	<b>15 104</b>
<b>Total</b>		<b>54 489</b>	<b>46 548</b>	<b>9 778</b>	<b>8 695</b>	<b>119 509</b>

La classification des immobilisations incorporelles, selon la durée estimée de vie, résulte de l'analyse de tous les facteurs économiques et juridiques pertinents permettant de conclure qu'il y a ou qu'il n'y a pas de limite prévisible à la période au cours de laquelle on s'attend à ce que l'actif génère, pour l'entité, des entrées nettes de trésorerie. Les produits innovants ou différenciés en général, et les vaccins et autres actifs issus des biotechnologies en particulier, sont généralement classés en actifs incorporels à durée de vie indéfinie, après une analyse détaillée et avis des experts sur leur potentiel. Cette approche est fondée sur l'expérience passée de Virbac.

### Au 31 décembre 2022

en k€	Actifs incorporels à durée de vie indéfinie	Actifs incorporels à durée de vie finie	Total
Marques	52 082	—	<b>52 082</b>
Brevets et savoir-faire	38 643	10 453	<b>49 096</b>
AMM et droits d'enregistrement	2 376	6 747	<b>9 123</b>
Fichiers clients et autres	104	7 664	<b>7 769</b>
<b>Total</b>	<b>93 206</b>	<b>24 864</b>	<b>118 070</b>

### Au 31 décembre 2021

en k€	Actifs incorporels à durée de vie indéfinie	Actifs incorporels à durée de vie finie	Total
Marques	54 489	—	<b>54 489</b>
Brevets et savoir-faire	36 353	10 195	<b>46 548</b>
AMM et droits d'enregistrement	2 441	7 337	<b>9 778</b>
Fichiers clients et autres	143	8 552	<b>8 695</b>
<b>Total</b>	<b>93 425</b>	<b>26 084</b>	<b>119 509</b>

Aucune marque n'est classée en immobilisation incorporelle à durée de vie finie. En conséquence, aucune marque n'est amortie.

## A3. Dépréciation des actifs

À la clôture de l'exercice 2022, nous avons procédé à des tests de dépréciation de nos actifs. Ces derniers consistent à comparer leur valeur nette comptable y compris les écarts d'acquisition à la valeur recouvrable de chaque Unité génératrice de trésorerie (UGT).

Les actifs acquis en cours d'exercice sont évalués à la juste valeur à la date d'acquisition.

Les UGT sont des ensembles homogènes d'actifs dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie qui sont largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres groupes d'actifs.

La valeur nette comptable des UGT intègre les écarts d'acquisition, les immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que les autres actifs et passifs pouvant être rattachés directement aux UGT et concourant directement à la génération des flux futurs de trésorerie.

La valeur recouvrable des UGT a été déterminée en utilisant la valeur d'utilité. Cette dernière est fondée sur l'actualisation des flux futurs de trésorerie estimés, méthode dite des *Discounted cash-flows* (DCF).

Les flux futurs de trésorerie sont des flux nets d'impôt et sont évalués en utilisant des prévisions de flux de trésorerie cohérents avec le budget et les prévisions moyen terme les plus récentes (*business plans*).

Tous les *business plans* sont validés par la direction générale de nos filiales ainsi que par la direction financière du Groupe. Le conseil d'administration valide formellement les *business plans* et les principales hypothèses des tests de dépréciation des UGT les plus significatives.

Au-delà de l'horizon fini de prévision des flux futurs de trésorerie fixé à cinq ans pour l'ensemble des UGT, un taux de croissance à l'infini est appliqué à la valeur terminale.

Nous avons considéré un taux de croissance à l'infini nul pour les AMM et les brevets. Le taux de croissance à l'infini a été établi à 2,5% pour les sociétés situées dans des marchés matures comme l'Europe, l'Amérique du Nord et l'Australie excepté pour le Japon où nous avons retenu un taux de 2% cohérent avec l'inflation du pays à long terme, à 3,5% pour le Chili et à 5% pour les marchés émergents comme l'Inde.

Les taux d'actualisation retenus pour ces calculs sont basés sur le coût moyen pondéré du capital estimé pour chacune des Unités génératrices de trésorerie du Groupe. Il s'agit de taux d'actualisation après impôt, déterminés par région ou pays (appliqués à des flux de trésorerie après impôt) et sont réalisés avec le support d'un cabinet d'évaluation.

Pour l'exercice 2022, les taux d'actualisation utilisés sont les suivants :

- 9,7% sur les États-Unis ;
- 10,5% sur l'Europe ;
- 11,5% sur le Chili et 12,5% sur le reste de l'Amérique latine ;
- 13,0% sur l'Inde et 10,5% sur le reste de l'Asie ;
- 9,7% sur l'Océanie et l'Afrique du Sud.

### Tests de sensibilité

Nous avons procédé à des tests de sensibilité aux hypothèses clés de la valeur d'utilité pour l'ensemble des UGT testées. Les variations d'hypothèses sont les suivantes :

- augmentation du taux d'actualisation de +2 points ;
- diminution du taux de croissance à l'infini de -2 points.

Ces deux variations d'hypothèses clés n'entraîneraient aucune dépréciation des actifs testés hormis pour l'UGT Chili, pour laquelle l'augmentation de +2 points du WACC engendrerait une dépréciation de 3,5 millions €.

Il convient de noter que les trois UGT les plus sensibles à ces analyses de sensibilité sont le Chili, SBC et les États-Unis.

En outre, pour les cinq UGT les plus significatives, à savoir les États-Unis, le Chili, l'Inde, l'Australie et la Nouvelle-Zélande (représentant 69% de la valeur brute des immobilisations incorporelles et *goodwill* au 31 décembre 2022), nous avons procédé à des tests de sensibilité complémentaires portant sur une variation du ratio *Ebit* après impôt sur chiffre d'affaires et qui consistent à faire varier ce ratio de moins 2 points par rapport au scénario de base.

Ces tests de sensibilité complémentaires n'entraîneraient aucune dépréciation des actifs testés.

Les variations de ce ratio pour arriver au point mort, à taux d'actualisation et à taux de croissance terminale constants, seraient les suivantes :

- variation de -2,1 points pour l'UGT États-Unis ;
- variation de -3,2 points pour l'UGT Chili ;
- variation de -18,5 points pour l'UGT Inde ;
- variation de -12,6 points pour l'UGT Australie ;
- variation de -19,7 points pour l'UGT Nouvelle-Zélande.

Nous procédons également à des analyses de sensibilité complémentaires correspondant au calcul du point mort pour l'ensemble des UGT testées. Le point mort correspond au taux d'actualisation, combiné à un taux de croissance perpétuel nul, à partir duquel Virbac serait amené à constater une dépréciation.

Pour les principales UGT, les résultats du calcul du point mort sont présentés ci-après.

en k€	Valeur nette comptable de l'UGT au 31/12/2022	Taux d'actualisation, combiné à un taux de croissance perpétuel nul, à partir duquel une dépréciation serait constatée
États-Unis	162 462	10,9%
Chili	101 752	11,1%
Inde	48 065	83,3%
Australie	39 655	42,3%
Nouvelle-Zélande	29 567	27,8%
Uruguay	35 372	35,0%
SBC	30 091	12,6%
Antigenics	14 135	105,4%
Peptech	10 720	296,7%
Multimin	10 317	107,3%
Danemark	9 067	80,6%

## A4. Immobilisations corporelles

Les principaux actifs constituant les immobilisations corporelles du Groupe sont :

- les terrains ;
- les constructions, qui comprennent :
  - les bâtiments ;
  - l'aménagement des bâtiments ;
- les installations techniques, les matériels et outillages industriels ;
- les autres immobilisations corporelles, qui incluent notamment :
  - le matériel informatique ;
  - le mobilier de bureau.

	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations corporelles en cours	Immobilisations corporelles
en k€						
<b>Valeur brute au 31/12/2021</b>	<b>17 892</b>	<b>190 201</b>	<b>219 133</b>	<b>29 851</b>	<b>28 285</b>	<b>485 362</b>
Acquisitions/Augmentations	—	5 881	13 480	3 400	17 341	<b>40 102</b>
Cessions/Sorties	—	-260	-1 585	-1 279	-85	<b>-3 209</b>
Mouvements de périmètre	—	—	—	—	—	—
Transferts	—	8 481	9 698	1 447	-19 355	<b>271</b>
Écarts de conversion	450	3 368	4 617	686	410	<b>9 532</b>
<b>Valeur brute au 31/12/2022</b>	<b>18 342</b>	<b>207 672</b>	<b>245 342</b>	<b>34 105</b>	<b>26 597</b>	<b>532 059</b>
<b>Dépréciations au 31/12/2021</b>	<b>—</b>	<b>-104 578</b>	<b>-138 880</b>	<b>-22 300</b>	<b>—</b>	<b>-265 758</b>
Dotations aux amortissements	—	-8 919	-13 103	-2 835	—	<b>-24 857</b>
Dépréciations nettes	—	—	294	—	—	<b>294</b>
Cessions/Sorties	—	178	1 337	1 308	—	<b>2 823</b>
Mouvements de périmètre	—	—	—	—	—	—
Transferts	—	—	15	-11	—	<b>4</b>
Écarts de conversion	—	-1 104	-2 331	-487	—	<b>-3 922</b>
<b>Dépréciations au 31/12/2022</b>	<b>—</b>	<b>-114 423</b>	<b>-152 666</b>	<b>-24 326</b>	<b>—</b>	<b>-291 416</b>
<b>Valeur nette au 31/12/2021</b>	<b>17 892</b>	<b>85 623</b>	<b>80 253</b>	<b>7 551</b>	<b>28 285</b>	<b>219 603</b>
<b>Valeur nette au 31/12/2022</b>	<b>18 342</b>	<b>93 248</b>	<b>92 676</b>	<b>9 779</b>	<b>26 597</b>	<b>240 643</b>

La hausse des immobilisations corporelles est de 40,1 millions €, dont plus de la moitié correspond à des investissements en France afin d'accroître nos capacités de production et d'investir dans de nouvelles installations techniques et du matériel industriel. Les autres investissements significatifs de la période ont eu lieu aux États-Unis, au Mexique et en Australie avec des investissements réalisés sur les sites de production, et dans une moindre mesure dans nos centres de R&D.

La valeur nette des "Cessions/sorties" représente 0,4 million € au 31 décembre 2022, contre 3,6 millions € à fin 2021, qui correspondaient pour 2,8 millions € à la cession des actifs corporels du site de production de Magny-en-Vexin.

La ligne "Transferts" matérialise essentiellement les mises en service des immobilisations.

## A5. Droits d'utilisation

Dans la présentation de nos états financiers, nous avons choisi d'isoler les droits d'utilisation résultant des contrats entrant dans le champ de la norme *IFRS 16* sur une ligne dédiée de l'état de la situation financière. Les variations des droits d'utilisation au cours de l'exercice 2022 s'analysent comme suit :

en k€	Droits d'utilisation
<b>Valeur brute au 31/12/2021</b>	<b>58 022</b>
Augmentations	9 042
Diminutions	-5 449
Mouvements de périmètre	—
Transferts	—
Écarts de conversion	863
<b>Valeur brute au 31/12/2022</b>	<b>62 478</b>
<b>Dépréciations au 31/12/2021</b>	<b>-21 498</b>
Dotations aux amortissements	-11 173
Dépréciations nettes	—
Fins de contrats	4 976
Mouvements de périmètre	—
Transferts	—
Écarts de conversion	-189
<b>Dépréciations au 31/12/2022</b>	<b>-27 883</b>
<b>Valeur nette au 31/12/2021</b>	<b>36 524</b>
<b>Valeur nette au 31/12/2022</b>	<b>34 595</b>

Le tableau ci-dessous présente les droits d'utilisation par catégorie d'actifs :

en k€	Terrains et constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Matériel de transport	Matériel informatique: hardware et software	Matériel bureautique et autres	Total
<b>Valeur brute au 31/12/2021</b>	<b>37 371</b>	<b>3 527</b>	<b>13 760</b>	<b>2 665</b>	<b>699</b>	<b>58 022</b>
Augmentations	1 718	447	4 392	2 454	31	<b>9 042</b>
Diminutions	-825	-565	-3 019	-1 027	-13	<b>-5 449</b>
Mouvements de périmètre	—	—	—	—	—	—
Transferts	—	29	-31	-29	31	—
Écarts de conversion	732	57	28	34	12	<b>863</b>
<b>Valeur brute au 31/12/2022</b>	<b>38 996</b>	<b>3 494</b>	<b>15 130</b>	<b>4 097</b>	<b>761</b>	<b>62 478</b>
<b>Dépréciations au 31/12/2021</b>	<b>-11 043</b>	<b>-1 687</b>	<b>-6 959</b>	<b>-1 481</b>	<b>-328</b>	<b>-21 498</b>
Dotations aux amortissements	-5 039	-809	-4 219	-957	-149	<b>-11 173</b>
Fin de contrats	569	606	2 760	993	49	<b>4 976</b>
Mouvements de périmètre	—	—	—	—	—	—
Transferts	—	-10	6	10	-6	—
Écarts de conversion	-130	-29	-13	-12	-5	<b>-189</b>
<b>Dépréciations au 31/12/2022</b>	<b>-15 642</b>	<b>-1 929</b>	<b>-8 426</b>	<b>-1 447</b>	<b>-439</b>	<b>-27 883</b>
<b>Valeur nette au 31/12/2021</b>	<b>26 328</b>	<b>1 840</b>	<b>6 801</b>	<b>1 184</b>	<b>371</b>	<b>36 524</b>
<b>Valeur nette au 31/12/2022</b>	<b>23 354</b>	<b>1 565</b>	<b>6 704</b>	<b>2 650</b>	<b>322</b>	<b>34 595</b>

L'augmentation du poste "Droits d'utilisation" correspond aux nouveaux contrats ou aux options de renouvellement entérinées par nos filiales en 2022. Les principales hausses portent sur la flotte automobile dans l'ensemble des

filiales (+4,4 millions €), ainsi que sur des contrats informatiques en France et au Chili, et sur des baux immobiliers relatifs à des bureaux ou des entrepôts aux États-Unis, à Taïwan et en Nouvelle-Zélande notamment.

La valeur nette des droits d'utilisation diminue toutefois légèrement (-1,9 million €) du fait des dotations aux amortissements de la période qui s'élèvent à 11,2 millions €.

### Analyse de la charge de loyer résiduelle

Le tableau ci-dessous présente les loyers résultant de contrats de location non capitalisés en vertu des exemptions prévues par la norme :

en k€	Loyer résiduel
Loyers variables	-908
Loyers sur contrats court terme	-1 786
Loyers sur actifs de faible valeur	-554
<b>Charge de loyer résiduelle</b>	<b>-3 249</b>

## A6. Autres actifs financiers

### Variation des autres actifs financiers

en k€	2021	Augmentations	Diminutions	Transferts	Écarts de conversion	2022
Prêts et autres créances immobilisées	<b>5 265</b>	874	-606	—	197	<b>5 730</b>
Instruments dérivés de change et de taux	<b>137</b>	—	-48	—	—	<b>89</b>
Trésorerie soumise à restriction	<b>122</b>	1	—	—	-5	<b>118</b>
Autres	<b>225</b>	70	—	—	24	<b>319</b>
<b>Autres actifs financiers, non courant</b>	<b>5 749</b>	<b>897</b>	<b>-606</b>	<b>—</b>	<b>216</b>	<b>6 256</b>
Prêts et autres créances immobilisées	<b>190</b>	1 138	-255	—	-23	<b>1 050</b>
Instruments dérivés de change et de taux	<b>1 779</b>	709	—	—	—	<b>2 488</b>
Trésorerie soumise à restriction	—	—	—	—	—	—
Autres	—	—	—	—	—	—
<b>Autres actifs financiers, courant</b>	<b>1 970</b>	<b>1 138</b>	<b>453</b>	<b>—</b>	<b>-23</b>	<b>3 538</b>
<b>Autres actifs financiers</b>	<b>7 719</b>	<b>2 792</b>	<b>-910</b>	<b>—</b>	<b>192</b>	<b>9 794</b>

La variation de ce poste s'explique par une hausse de +1,2 million € des prêts et autres créances immobilisées, liée principalement à une reclassification pour 0,7 million depuis les autres débiteurs (Note A11), les autres variations étant immatérielles.

La variation positive de la valorisation des instruments dérivés de change de 709 k€ est principalement liée aux couvertures engagées au titre de la gestion centralisée de change.

### Autres actifs financiers classés selon leur échéance

#### Au 31 décembre 2022

en k€	Échéances			Total
	moins d'1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	
Prêts et autres créances immobilisées	1 050	4 963	767	<b>6 780</b>
Instruments dérivés de change et de taux	—	89	—	<b>89</b>
Trésorerie soumise à restriction	—	72	46	<b>118</b>
Autres	2 488	319	—	<b>2 807</b>
<b>Autres actifs financiers</b>	<b>3 539</b>	<b>5 443</b>	<b>813</b>	<b>9 794</b>

**Au 31 décembre 2021**

en k€	Échéances			Total
	moins d'1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	
Prêts et autres créances immobilisées	190	5 265	—	<b>5 456</b>
Instruments dérivés de change et de taux	1 779	137	—	<b>1 916</b>
Trésorerie soumise à restriction	—	122	—	<b>122</b>
Autres	—	225	—	<b>225</b>
<b>Autres actifs financiers</b>	<b>1 971</b>	<b>5 524</b>	<b>—</b>	<b>7 719</b>

**A7. Information relative à IFRS 12****Information relative aux intérêts non contrôlés**

Depuis l'acquisition des intérêts non contrôlés de la société Salud Animal (HSA), au cours du deuxième semestre 2021, qui a porté notre participation à 100% dans l'ensemble des entités au Chili, la part des intérêts non contrôlés dans nos capitaux propres est non significative, la plupart des entités intégrées globalement étant détenues à 100%, à l'exception de l'entité Pharma 8, entrée dans le périmètre de consolidation au cours de l'exercice 2022. À noter toutefois que la contribution à nos états financiers 2022 de cette entité, détenue à 70 %, et qui porte nos activités animaux d'élevage aux États-Unis, n'est pas matérielle puisqu'elle représente 0,12% des ventes du Groupe.

**Information relative aux sociétés mises en équivalence**

en k€	Comptes individuels des sociétés mises en équivalence				Comptes consolidés	
	Total bilan	Capitaux propres	Chiffre d'affaires	Résultat net	Capitaux propres	Résultat
AVF Animal Health Co Ltd	N.D	N.D	—	—	4 423	525
					<b>4 423</b>	<b>525</b>

L'impact des sociétés mises en équivalence n'étant pas jugé significatif sur nos comptes, l'information requise par *IFRS 12* se limite aux éléments ci-dessus.

**A8. Impôts différés**

Conformément à la norme *IAS 12* qui requiert sous certaines conditions la compensation des dettes et créances d'impôt, les impôts différés actifs et passifs ont été compensés par entité fiscale.

**Variation des impôts différés**

en k€	2021	Variations	Transferts	Écarts de conversion	2022
Impôts différés actifs retraités	<b>33 245</b>	4 394	-228	467	<b>37 878</b>
Impôts différés passifs	<b>39 122</b>	-1 065	—	1 222	<b>39 279</b>
<b>Impôts différés compensés</b>	<b>-5 877</b>	<b>5 458</b>	<b>-228</b>	<b>-755</b>	<b>-1 401</b>

La variation des impôts différés présentée ci-dessus inclut, pour -305 k€, l'impôt différé sur la part efficace des profits et pertes sur instruments de couverture comptabilisée dans les autres éléments du résultat global.

### Impôts différés ventilés par nature

Le tableau ci-dessous présente les positions d'impôt différé au 31 décembre 2022, selon leur nature :

en k€	Impôts différés actifs	en k€	Impôts différés passifs
Marges sur stocks	18 879	Retraitements sur immobilisations incorporelles	25 482
Engagements retraites et indemnités de fin de carrière	4 411	Retraitements sur immobilisations corporelles	5 452
Ajustements sur ventes (IFRS 15)	1 545	Retraitement des provisions à caractère fiscal	7 362
Ajustements sur stocks (IAS 2)	2 388	Activation des dépenses liées aux acquisitions	815
Autres provisions non déductibles	6 707	Autres produits taxés d'avance	167
Autres charges à déductibilité différée	3 600		
Déficits reportables	348		
<b>Total par nature</b>	<b>37 877</b>	<b>Total par nature</b>	<b>39 278</b>
Impact de la compensation par entité fiscale	-13 319	Impact de la compensation par entité fiscale	-13 319
<b>Impôts différés actifs nets</b>	<b>24 559</b>	<b>Impôts différés passifs nets</b>	<b>25 960</b>

### Horizon d'utilisation des impôts différés actifs

Le tableau ci-dessous indique l'horizon d'utilisation des charges à déductibilité différée :

en k€	Impôts différés actifs au 31/12/2022	Horizon d'utilisation		
		moins d'1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans
IDA sur charge à déductibilité différée au Chili	888	888	—	—
IDA sur reports déficitaires	348	77	271	—
IDA sur indemnités de retraite et de fin de carrière	4 411	462	-312	4 260
IDA sur autres bases	32 230	29 387	1 060	1 783
<b>Total impôts différés actifs</b>	<b>37 877</b>	<b>30 814</b>	<b>1 020</b>	<b>6 043</b>

La plupart des pertes fiscales reportables le sont indéfiniment. Elles ne pourront être utilisées que par les filiales à l'origine des déficits fiscaux correspondants.

### Pertes fiscales non activées

Par ailleurs, le montant des pertes fiscales non activées au 31 décembre 2022 s'élève à 65 millions € (contre 57 millions au 31 décembre 2021), résultant principalement de notre filiale Virbac Corporation aux États-Unis d'une part, et de Virbac Taïwan d'autre part, qui est principalement orientée vers des activités de recherche et développement. La plupart des pertes fiscales reportables (en particulier celles de notre filiale américaine) le sont indéfiniment. La durée d'utilisation des pertes fiscales générées par la filiale taïwanaise est de dix ans à compter de leur génération.

Date d'expiration	Montant en k€
2023	1 986
2024	1 182
2025	1 556
2026	271
2027	921
2028	1 026
2029	1 789
2030	516
2031	512
2032	1 407
Au-delà de 10 ans	—
Illimitée	54 050



**A9. Stocks et travaux en cours**

en k€	Matières premières et approvisionnements	En-cours de production	Produits finis et marchandises	Stocks et travaux en cours
<b>Valeur brute au 31/12/2021</b>	<b>86 748</b>	<b>16 265</b>	<b>184 188</b>	<b>287 202</b>
Variations	19 776	9 185	32 855	<b>61 816</b>
Mouvements de périmètre	—	—	—	—
Transferts	—	—	—	—
Écarts de conversion	1 751	63	3 338	<b>5 153</b>
<b>Valeur brute au 31/12/2022</b>	<b>108 276</b>	<b>25 514</b>	<b>220 381</b>	<b>354 172</b>
<b>Dépréciations au 31/12/2021</b>	<b>-3 745</b>	<b>-1 258</b>	<b>-11 867</b>	<b>-16 870</b>
Dotations	-4 059	-728	-15 845	<b>-20 631</b>
Reprises	2 249	1 258	11 079	<b>14 586</b>
Mouvements de périmètre	—	—	—	—
Transferts	—	—	—	—
Écarts de conversion	-58	—	-289	<b>-347</b>
<b>Dépréciations au 31/12/2022</b>	<b>-5 612</b>	<b>-728</b>	<b>-16 922</b>	<b>-23 262</b>
<b>Valeur nette au 31/12/2021</b>	<b>83 003</b>	<b>15 007</b>	<b>172 321</b>	<b>270 332</b>
<b>Valeur nette au 31/12/2022</b>	<b>102 664</b>	<b>24 786</b>	<b>203 460</b>	<b>330 909</b>

Hors effet de change, les stocks nets augmentent de 55,8 millions €, en particulier les stocks de matières premières ainsi que les produits finis et marchandises.

Cette évolution s'explique principalement par les effets conjoints :

- de l'augmentation de l'activité constatée sur l'année ;
- de l'impact inflationniste sur la valorisation des stocks ;
- de la sécurisation des produits et matières premières clés dans la continuité de notre stratégie amorcée durant la pandémie de Covid-19.

Les contributeurs les plus importants à la hausse des stocks sont la France et les États-Unis, et dans une moindre mesure certaines de nos principales filiales.

**A10. Créances clients**

en k€	Créances clients
<b>Valeur brute au 31/12/2021</b>	<b>109 614</b>
Variations	<b>38 067</b>
Mouvements de périmètre	—
Transferts	<b>3</b>
Écarts de conversion	<b>1 024</b>
<b>Valeur brute au 31/12/2022</b>	<b>148 709</b>
<b>Dépréciations au 31/12/2021</b>	<b>-2 248</b>
Dotations	<b>-896</b>
Reprises	<b>665</b>
Mouvements de périmètre	—
Transferts	<b>81</b>
Écarts de conversion	<b>-20</b>
<b>Dépréciations au 31/12/2022</b>	<b>-2 419</b>
<b>Valeur nette au 31/12/2021</b>	<b>107 366</b>
<b>Valeur nette au 31/12/2022</b>	<b>146 290</b>

Le poste des créances clients nettes est en augmentation de 37,9 millions € hors effet de change.

Cette hausse concerne principalement :

- +22,1 millions € aux États-Unis, en France, au Royaume-Uni ainsi qu'en Australie où le niveau d'activité est plus élevé qu'en 2021 ;
- par ailleurs, au Royaume-Uni, la hausse des créances clients s'explique également par le fait que nous n'avons plus recours à l'affacturage (+3,9 millions € par rapport à décembre 2021).

L'augmentation résiduelle est observée sur la plupart de nos autres filiales, et est en lien avec l'activité.

À noter que les créances déconsolidées, car cédées dans le cadre de contrats d'affacturage, s'élèvent à 16,9 millions € au 31 décembre 2022 (contre 12 millions € au 31 décembre 2021). Cette variation est induite par l'activation du programme des États-Unis (+7,8 millions €) qui compense largement l'arrêt des programmes du Royaume-Uni (-3,9 millions €) et de la Belgique (-1,2 million €). La variation de 2,2 millions € pour les autres filiales est consécutive à une augmentation des ventes sur la fin de la période.

Le risque de crédit des créances clients et autres débiteurs est présenté en note A33.

## A11. Autres débiteurs

en k€	2021	Variations	Mouvements de périmètre	Transferts	Écarts de conversion	2022
Créance d'impôt sur le résultat	10 072	1 624	—	—	264	11 961
Créances sociales	673	-63	—	—	17	627
Autres créances sur l'État	43 425	-8 029	—	—	368	35 765
Avances et acomptes sur commandes	3 950	-1 083	—	—	20	2 887
Dépréciations des autres créances diverses	—	—	—	—	—	—
Charges constatées d'avance	6 823	2 357	—	—	116	9 296
Autres créances diverses	7 271	-2 493	—	2	91	4 871
<b>Autres débiteurs</b>	<b>72 215</b>	<b>-7 687</b>	<b>—</b>	<b>2</b>	<b>878</b>	<b>65 407</b>

La baisse nette de ce poste de -7,7 millions € hors effet de change est principalement liée à la variation observée des autres créances sur l'État et s'explique principalement par un décalage dans le temps des remboursements de créances de TVA sur la société mère et de créances de CIR.

La diminution des "Autres créances diverses" correspond au remboursement du CICE, qui avait fait l'objet d'un pré-financement, et de la réserve de garantie CIR 2018 sur la société mère, et à la baisse des créances dues par le *factor* sur l'Italie et le Royaume-Uni.

La hausse des charges constatées d'avance est principalement liée à un effet "décalage" sur la fin de période comparé à décembre 2021 sur la société mère. Elle est partiellement compensée par une reclassification en autres actifs financiers de 0,7 million € (voir Note A6).

Les autres variations sont individuellement immatérielles.

## A12. Trésorerie et équivalents de trésorerie

en k€	2021	Variations	Mouvements de périmètre	Transferts	Écarts de conversion	2022
Disponibilités	65 117	1 435	—	—	713	67 265
Valeurs mobilières de placement	107 670	8 017	—	—	-5 569	110 118
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>172 787</b>	<b>9 452</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>-4 856</b>	<b>177 383</b>
Concours bancaires courants	-628	-13	—	—	—	-639
Intérêts courus non échus passifs	-23	-42	—	—	—	-65
<b>Trésorerie passive</b>	<b>-651</b>	<b>-54</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>-705</b>
<b>Trésorerie nette</b>	<b>172 136</b>	<b>9 398</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>-4 856</b>	<b>176 679</b>

Les principaux supports d'investissement utilisés sont des OPCVM et des comptes à terme dont la maturité est inférieure à trois mois. Ces dépôts à terme présentent les caractéristiques suivantes : ils sont renouvelables par tacite reconduction et le remboursement avant l'échéance est possible.

La hausse des valeurs mobilières de placement concerne principalement une de nos filiales qui dispose de 108 millions € de dépôts à terme à la clôture de l'exercice 2022, détenus par des institutions financières de premier ordre.

Les concours bancaires courants correspondent aux lignes de découverts négociées mais non confirmées par nos banques.

**A13. Actifs destinés à être cédés**

À la date de clôture de l'exercice, aucun actif n'a été classé comme actif destiné à être cédé.

**A14. Capitaux propres**

en k€	2022	2021
Capital	10 573	10 573
Primes liées au capital	6 534	6 534
Réserve légale	1 089	1 089
Autres réserves et report à nouveau	663 541	606 852
Réserves de consolidation	58 497	13 846
Réserves de conversion	-17 881	-20 281
Écarts actuariels	-4 985	-6 840
Résultat de la période	121 967	113 162
<b>Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère</b>	<b>839 334</b>	<b>724 935</b>
Autres réserves et report à nouveau	367	-2 181
Réserves de conversion	-70	-91
Résultat de la période	-648	2 529
<b>Intérêts non contrôlés</b>	<b>-351</b>	<b>256</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>838 983</b>	<b>725 191</b>

**Politique de gestion du capital**

Dans le cadre de la gestion de son capital, le Groupe a pour objectif de préserver sa continuité d'exploitation, afin de servir un rendement aux actionnaires, de procurer des avantages aux autres partenaires et de maintenir une structure de capital optimale afin d'en réduire le coût.

Afin de maintenir ou d'ajuster la structure du capital, le Groupe peut soit :

- ajuster le montant des dividendes versés aux actionnaires ;
- rembourser du capital aux actionnaires ;
- émettre de nouvelles actions ;
- ou vendre des actifs pour réduire le montant des dettes.

Le Groupe utilise différents indicateurs, dont le levier financier (endettement net/capitaux propres) qui fournit aux investisseurs une vision de l'endettement du Groupe comparativement au total des capitaux propres. Ces fonds propres incluent notamment la réserve des variations de valeur des couvertures des flux de trésorerie.

**Actions d'autocontrôle**

Virbac détient des actions propres, qui ne comportent pas de droit de vote, destinées essentiellement à alimenter les plans d'attribution d'actions de performance. Le montant de ces actions propres est comptabilisé en réduction des capitaux propres.

**Actions à droit de vote double**

Des droits de vote double sont accordés à tous les actionnaires détenant leur titre au nominatif pendant deux ans au minimum. Sur les 8 458 000 actions composant le capital social, 4 306 896 sont à droit de vote double.

**Programme de rachat d'actions**

L'assemblée générale ordinaire du 21 juin 2022 a autorisé la société mère Virbac à procéder à des rachats de ses propres actions sur le fondement des articles L225-209 et suivants du Code de commerce.

Au 31 décembre 2022, Virbac possédait au total 15 852 actions propres acquises sur le marché pour un montant global de 3 939 553,61 € hors frais, soit un coût moyen de 248,52 € par titre.

Au cours de l'exercice, la société a procédé à l'achat de 85 952 actions propres (au cours moyen de 334,44 €) et à la cession de 73 757 actions propres (au cours moyen de 342,94 €) dans le cadre du contrat d'animation du titre.

La deuxième et dernière tranche du plan de performance 2018 (50% du nombre d'actions total) est arrivée à échéance dans l'année et a fait l'objet d'une attribution aux salariés concernés compte tenu des critères de performance préalablement établis. De nouveaux plans de performance ont été constitué sur l'exercice (voir note A35).

Les actions propres au 31 décembre 2022 représentent 0,19% du capital de Virbac. Elles sont destinées en partie à l'animation du titre et à l'attribution d'actions de performance, conformément à la vingt troisième résolution adoptée par l'assemblée générale du 21 juin 2022.

Il sera proposé à la prochaine assemblée générale une résolution autorisant le rachat d'actions de la société dans la limite de 10% du capital. Les acquisitions pourront être effectuées en vue :

- d'assurer la liquidité ou d'animer le marché du titre par l'intermédiaire d'un prestataire de services d'investissements agissant de manière indépendante dans le cadre d'un contrat de liquidité en conformité avec la réglementation AMF ;
- de permettre des attributions d'actions de performance ;
- de permettre la réduction du capital de la société par annulation de tout ou partie des titres achetés sous réserve de l'adoption par la présente assemblée générale, de la résolution relative à l'autorisation de réduire le capital par annulation de titres rachetés.

Le prix maximum d'achat ne devra pas être supérieur à 1 000 € par titre. Pour le calcul du nombre maximal d'actions, il sera tenu compte des actions déjà acquises dans le cadre des autorisations précédentes mentionnées ci-dessus, ainsi que de celles qui pourront être acquises dans le cadre du contrat de liquidité.

À noter que le Groupe a suspendu pour 6 mois, à compter du 3 février 2023, le contrat de liquidité destiné à l'animation du titre.

## A15. Avantages du personnel

Les engagements relatifs aux régimes des avantages du personnel sont évalués selon la méthode des unités de crédit projetées. Les engagements futurs font l'objet d'une provision pour charge.

Lorsqu'un engagement est préfinancé par des versements dans un fonds, la provision correspond à la différence entre l'engagement total à la date de clôture et le montant de l'actif de couverture. L'actif de couverture est constitué du montant du fonds, augmenté des produits de placement et des éventuelles contributions payées dans l'année.

### Évolution des provisions par pays

en k€	2021	Dotations	Reprises	Transferts	Capitaux propres	Écarts de conversion	2022
France	11 017	691	-467	—	-1 600	—	9 642
Italie	844	78	-134	—	-80	—	708
Allemagne	736	—	-541	—	—	—	195
Grèce	147	—	-19	—	—	—	128
Mexique	216	50	-27	—	54	25	318
Corée du Sud	111	149	-281	—	-189	-3	-213
Taïwan	1 173	148	-14	154	-177	-50	1 234
Thaïlande	1 221	101	—	—	-55	27	1 294
Philippines	34	9	-25	—	5	-1	22
Uruguay	574	65	—	—	—	106	745
<b>Indemnités de fin de carrière et indemnités de départ</b>	<b>16 074</b>	<b>1 289</b>	<b>-1 507</b>	<b>154</b>	<b>-2 042</b>	<b>104</b>	<b>14 071</b>
Japon	1 936	195	-112	—	-60	-142	1 817
<b>Régimes de retraite à prestations définies</b>	<b>1 936</b>	<b>195</b>	<b>-112</b>	<b>—</b>	<b>-60</b>	<b>-142</b>	<b>1 817</b>
Afrique du Sud	944	107	-68	—	-118	2	867
<b>Couverture médicale</b>	<b>944</b>	<b>107</b>	<b>-68</b>	<b>—</b>	<b>-118</b>	<b>2</b>	<b>867</b>
Inde	617	611	-640	—	-258	-9	321
<b>Indemnités compensatoires pour absence</b>	<b>617</b>	<b>611</b>	<b>-640</b>	<b>—</b>	<b>-258</b>	<b>-9</b>	<b>321</b>
Australie	1 372	384	-372	—	—	-7	1 377
Autriche	57	7	—	—	—	—	64
Espagne	63	9	—	—	—	—	72
<b>Autres avantages long terme</b>	<b>1 492</b>	<b>400</b>	<b>-372</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>-7</b>	<b>1 513</b>
<b>Provisions pour avantages du personnel</b>	<b>21 062</b>	<b>2 602</b>	<b>-2 700</b>	<b>154</b>	<b>-2 478</b>	<b>-52</b>	<b>18 589</b>

Les principaux impacts en capitaux propres concernent essentiellement la France en raison de la hausse du taux d'actualisation engendrant un gain de 2 216 k€ partiellement compensée par la hausse de revalorisation de salaire entraînant une perte de 442 k€.

### Principaux engagements

Nos principaux régimes d'avantages du personnel se situent en France, au Japon, en Australie, en Thaïlande et à Taïwan. Au 31 décembre 2022, ils contribuent respectivement à 52%, 10%, 7%, 7% et 7% des provisions relatives aux régimes des avantages du personnel.

#### Indemnités de fin de carrière et indemnités de départ

##### ■ France

Conformément à la convention collective, les sociétés françaises du Groupe versent à leurs salariés qui partent à la retraite une indemnité de fin de carrière qui est fonction de leur rémunération et de leur ancienneté.

L'acquisition des droits (que ce soit pour les cadres et assimilés ou les non cadres) s'effectue comme suit : 12% du salaire mensuel par année d'ancienneté.

##### ■ Thaïlande

Le régime légal d'indemnité de départ est applicable dans deux cas de figure lors de la cessation de l'emploi : le cas d'un départ à la retraite ou et le cas d'une démission. L'indemnité de fin de carrière concerne tous les employés et dépend de l'ancienneté du salarié dans l'entreprise.

S'agissant de l'indemnité de démission toutefois, l'acquisition des droits est conditionnée par :

- une date d'embauche antérieure au 1<sup>er</sup> juillet 2018 ;
- et une ancienneté minimale de cinq ans dans l'entreprise.

##### ■ Taïwan

Les indemnités de départ sont dues dès lors que le salarié atteint l'âge de 65 ans ou en cas d'incapacité à exercer ses fonctions. En cas de départ volontaire, l'acquisition des droits est soumise aux conditions suivantes :

- être salarié depuis au moins 15 ans et être âgé d'au moins 55 ans ;
- être salarié depuis au moins 10 ans et être âgé d'au moins 60 ans ;
- être salarié depuis 25 ans au moins.

Le montant versé dépend de l'ancienneté.

Le régime couvre également des indemnités de départ en cas de licenciement ou démission dont le montant varie en fonction de la date d'embauche (antérieure ou postérieure au 30 juin 2005) et de l'ancienneté du salarié.

#### Régimes de retraite à prestations définies

##### ■ Japon

Le régime se traduit par des versements sous forme d'un capital.

Les conditions d'éligibilité sont les suivantes :

- être salarié depuis au moins deux ans dans l'entreprise à la date de clôture ;
- être âgé d'au moins 60 ans.

Le montant du capital est calculé à partir du salaire de base multiplié par un coefficient qui varie de deux à 35 en fonction de l'ancienneté.

#### Congés d'ancienneté

##### ■ Australie

Conformément à la réglementation en Australie, Virbac verse aux salariés des congés d'ancienneté qui sont fonction de leur rémunération et de leur ancienneté. Chaque salarié a droit à deux mois de congés après dix ans d'ancienneté dont l'acquisition s'effectue comme suit :

- si le salarié est licencié entre cinq et dix ans d'ancienneté, il a droit à la quote-part des droits acquis ;
- si le salarié quitte la société pour toute autre raison entre cinq et dix ans d'ancienneté, il n'a aucun droit ;
- si le salarié quitte la société, quelle qu'en soit la raison, après dix ans d'ancienneté, il a droit à la quote-part des droits acquis.

La provision est déterminée comme la somme des droits individuels proratisés par le rapport entre l'ancienneté du salarié en date de clôture et l'ancienneté des pleins droits.

### Paramètres de calcul des principaux régimes d'avantages du personnel dans le Groupe

#### Hypothèses au 31 décembre 2022

	Taux d'actualisation	Progression future des salaires
France	3,70%	2,50%
Japon	1,10%	2,00%
Australie	3,70%	5,00%
Thaïlande	2%-2,5%	4,00%
Taïwan	1,50%	4,50%

## Hypothèses au 31 décembre 2021

	Taux d'actualisation	Progression future des salaires
France	0,90%	2,00%
Japon	0,40%	2,00%
Australie	2,00%	3,00%
Thaïlande	1,30%-2%	2,5%-4%
Taiwan	0,50%	5,00%

Les taux d'actualisation sont définis par référence aux taux d'obligations privées de haute qualité avec une maturité similaire à celle de l'obligation concernée. Conformément à la norme IAS 19, le taux de rendement attendu des actifs est considéré comme étant égal au taux d'actualisation.

Une augmentation ou une diminution de 0,5 point du taux d'actualisation entraînerait respectivement une diminution de la provision pour avantages au personnel d'environ 764 k€ ou une augmentation d'approximativement 818 k€ dont la contrepartie serait comptabilisée en autres éléments du résultat global.

Par ailleurs, une augmentation ou une diminution de 0,5 point du taux de progression future des salaires entraînerait respectivement une augmentation de la provision pour avantages au personnel d'approximativement 604 k€ ou une diminution d'approximativement 558 k€ dont la contrepartie serait comptabilisée en autres éléments du résultat global.

## Dotation de l'année

en k€	Dotation 2022
Coût des services rendus	2 131
Charge d'intérêts	429
Produit d'intérêts	-171
Changement de régime	209
Reconnaissance immédiate des (gains)/pertes actuariels de l'année	—
Coût administratif reconnu en charge	3
<b>Charge nette/(produit net) reconnu dans le compte de résultat</b>	<b>2 602</b>

Les contributions employeur (y compris les paiements de prestations directement effectués par l'employeur) versées en 2022 s'élèvent à 2 700 k€ et sont estimées à 1 704 k€ pour 2023.

## Mouvements dans les montants comptabilisés dans l'état de la situation financière

Les tableaux suivants réconcilient les mouvements dans les montants inscrits dans l'état de la situation financière (dette actuarielle, actifs de couverture, provision pour avantages au personnel).

en k€	Dette actuarielle
<b>Valeur actualisée au 1<sup>er</sup> janvier 2022</b>	<b>24 331</b>
Prestations servies par l'employeur	-1 645
Prestations servies par le fonds	-574
Coût des services rendus et charge d'intérêt	2 560
Rupture de fin de contrat	—
(Gains)/Pertes actuariels dus aux hypothèses démographiques	6
(Gains)/Pertes actuariels dus aux hypothèses financières	-2 966
(Gains)/Pertes actuariels d'expérience	487
Changement de régime	209
Autres variations	—
Transferts	154
Écarts de conversion	-183
<b>Valeur actualisée au 31 décembre 2022</b>	<b>22 380</b>

Les dettes actuarielles sont préfinancées en Inde, en Allemagne, à Taiwan et en Corée du Sud au travers d'actifs de couverture (contrats d'assurance) garantissant annuellement des intérêts financiers.

en k€	Actifs de couverture
-------	----------------------

<b>Juste valeur au 1<sup>er</sup> janvier 2022</b>	<b>3 268</b>
Cotisations versées	916
Prestations servies par le fonds	-435
Produit d'intérêt	171
Gains/(Pertes) actuariels	5
Taxe sur les primes versées	-3
Autres variations	—
Écarts de conversion	-131
<b>Juste valeur au 31 décembre 2022</b>	<b>3 791</b>

en k€	Avantages du personnel
-------	------------------------

Juste valeur des actifs de couverture	-3 791
Valeur actualisée de la dette actuarielle	22 380
<b>(Actif)/Passif reconnu dans la provision au 31 décembre 2022</b>	<b>18 589</b>

en k€	Avantages du personnel
-------	------------------------

<b>Provision au passif au 1<sup>er</sup> janvier 2022</b>	<b>21 063</b>
Charge/(Produit) comptabilisé en compte de résultat - dotation	2 602
Montant reconnu en capitaux propres	-2 478
Contributions employeur/Prestations payées	-2 700
Autres variations	—
Transferts	154
Écarts de conversion	-52
<b>Provision au passif au 31 décembre 2022</b>	<b>18 589</b>

## A16. Autres provisions

en k€	2021	Dotations	Reprises	Mouvements de périmètre	Transferts	Écarts de conversion	2022
Litiges commerciaux ou prud'homaux	<b>2 586</b>	897	-1 155	—	3	11	<b>2 342</b>
Provisions à caractère fiscal	<b>2 305</b>	1 064	-680	—	—	224	<b>2 912</b>
Risques et charges divers	<b>1 465</b>	821	-707	—	—	—	<b>1 578</b>
<b>Autres provisions, non courant</b>	<b>6 355</b>	<b>2 782</b>	<b>-2 542</b>	<b>—</b>	<b>3</b>	<b>235</b>	<b>6 833</b>
Litiges commerciaux ou prud'homaux	<b>1 442</b>	32	-698	—	—	-2	<b>774</b>
Provisions à caractère fiscal	—	—	—	—	—	—	—
Risques et charges divers	<b>169</b>	90	—	—	—	5	<b>265</b>
<b>Autres provisions, courant</b>	<b>1 612</b>	<b>122</b>	<b>-698</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>3</b>	<b>1 039</b>
<b>Autres provisions</b>	<b>7 967</b>	<b>2 904</b>	<b>-3 240</b>	<b>—</b>	<b>3</b>	<b>238</b>	<b>7 872</b>

Chaque situation est analysée au regard d'IAS 37 ou au regard d'Ifric 23, lorsqu'il s'agit d'incertitude relative au traitement des impôts. Les provisions à caractère fiscal sont destinées à faire face aux conséquences financières des contrôles fiscaux dans le Groupe.

Les provisions devenues sans objet sur la période, soit par une consommation conforme à l'objet initial, soit par une extinction du risque, ont été reprises.

Aucune provision n'est constituée lorsque la société considère que le passif est éventuel, et une information est donnée en annexe (voir note A39).

## A17. Obligation locative

### Variation des obligations locatives

en k€	2021	Nouveaux contrats et renouvellements	Remboursements et résiliations	Mouvements de périmètre	Transferts	Écarts de conversion	2022
Obligation locative - non courant	29 459	5 973	-90	—	-8 568	618	<b>27 392</b>
Obligation locative - courant	8 995	2 933	-11 207	—	8 568	126	<b>9 415</b>
<b>Obligation locative</b>	<b>38 454</b>	<b>8 906</b>	<b>-11 297</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>744</b>	<b>36 807</b>

La norme *IFRS 16* proposant un modèle de comptabilisation unique des contrats de location remplissant les conditions d'application, la nouvelle obligation locative intègre les dettes liées aux contrats antérieurement capitalisés conformément à *IAS 17*.

### Échéancier des obligations locatives

en k€	Échéances			Total
	moins d'1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	
Obligation locative - non courant	—	19 886	7 506	<b>27 392</b>
Obligation locative - courant	9 415	—	—	<b>9 415</b>
<b>Obligation locative</b>	<b>9 415</b>	<b>19 886</b>	<b>7 506</b>	<b>36 807</b>

### Information liée aux activités de financement

en k€	2021	Flux de trésorerie	Variations sans impact trésorerie				2022
		Remboursements	Augmentations	Diminutions	Reclassements	Écarts de conversion	
Obligation locative	38 454	-10 824	8 906	-473	—	744	<b>36 807</b>
<b>Obligation locative</b>	<b>38 454</b>	<b>-10 824</b>	<b>8 906</b>	<b>-473</b>	<b>—</b>	<b>744</b>	<b>36 807</b>

Les diminutions correspondent aux résiliations anticipées qui ne génèrent pas de sortie de trésorerie.

L'augmentation de la dette provient essentiellement des nouveaux contrats informatiques ou immobiliers mentionnés dans la note A5 ainsi qu'aux obligations générées par les nouveaux contrats ou les prorogations de contrats relatifs à notre flotte de véhicules.

À noter que l'amendement à *IFRS 16* n'a pas eu d'impact sur nos comptes consolidés. En effet aucune de nos filiales n'a bénéficié d'exemptions ou de reports de loyers dans le cadre de la pandémie de Covid-19.



## A18. Autres passifs financiers

### Variation des autres passifs financiers

en k€	2021	Augmentations	Diminutions	Mouvements de périmètre	Transferts	Écarts de conversion	2022
Emprunts	13 151	13 141	-8 338	—	-7 500	7 540	17 995
Participation	14	6	—	—	—	—	19
Instruments dérivés de change et de taux	797	—	-797	—	—	—	—
Autres	—	—	—	—	—	—	—
<b>Autres passifs financiers - non courant</b>	<b>13 962</b>	<b>13 147</b>	<b>-9 135</b>	<b>—</b>	<b>-7 500</b>	<b>7 540</b>	<b>18 014</b>
Emprunts	42 233	71 355	-87 300	—	7 500	1 165	34 953
Concours bancaires	628	13	—	—	—	—	640
Intérêts courus non échus passifs	23	42	—	—	—	—	65
Participation	894	938	-841	—	—	85	1 076
Instruments dérivés de change et de taux	2 760	3 704	—	—	—	—	6 465
Autres	—	—	—	—	—	—	—
<b>Autres passifs financiers - courant</b>	<b>46 538</b>	<b>76 050</b>	<b>-88 140</b>	<b>—</b>	<b>7 500</b>	<b>1 250</b>	<b>43 199</b>
<b>Autres passifs financiers</b>	<b>60 500</b>	<b>89 198</b>	<b>-97 275</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>8 790</b>	<b>61 213</b>

Au cours de l'année 2022, nous avons contracté auprès de Bpifrance trois nouveaux prêts à taux fixes de maturités cinq et dix ans pour un montant de 14 750 k€ et avons procédé au remboursement par anticipation de nos prêts Bpifrance existants pour un montant de 11 250 k€ afin d'allonger la maturité de nos financements à taux fixes et de bénéficier de conditions améliorées.

En octobre, notre pool de banques a répondu favorablement et à l'unanimité à notre demande de prorogation d'un an de la maturité de notre contrat syndiqué, portant la nouvelle échéance au 18 octobre 2027. Ce contrat de crédit signé en octobre 2021, est assorti de clauses nous permettant, d'une part, d'allonger la maturité de notre dette jusqu'en octobre 2028 grâce à une deuxième option d'extension d'une année, d'autre part, d'accroître le financement de 150 millions €, grâce à une clause dite "d'accordéon", pouvant monter l'engagement total à 350 millions €. Par ailleurs, cette nouvelle ligne de financement comporte des engagements en lien avec notre politique RSE, reflétant ainsi notre engagement depuis plusieurs années pour préserver l'environnement et respecter l'éthique animale. La négociation de ces clauses nous assure d'accéder à des conditions financières maîtrisées et d'accompagner nos besoins en fonction de notre évolution. La marge applicable du crédit est ajustable en fonction du ratio financier annuel et, dans une moindre mesure, des résultats annuels de trois indicateurs de performance RSE déjà suivis au sein de notre politique RSE.

Ainsi, afin d'assurer notre liquidité, en terme de financement bancaire et désintermédié, nous disposons, principalement :

- de ce crédit syndiqué de 200 millions €, dont nous avons exposé ci-dessus les caractéristiques ;
- de contrats désintermédiés (*Schuldschein*) s'élevant à 6 millions €, de maturité avril 2025, à taux fixe ;
- de contrats de financement avec Bpifrance, pour 14,3 millions €, amortissables et de maturité juillet 2027 et juin 2032 ;
- des contrats d'affacturage avec recours et des prêts à l'export pour 47 millions US\$ au Chili ;
- de lignes de crédit non confirmées aux États-Unis, pour 37 millions US\$.

Au 31 décembre 2022, la position des financements est la suivante :

- les contrats désintermédiés s'élèvent à 6 millions € ;
- les financements Bpifrance se montent à 14,3 millions € ;
- les lignes d'affacturage avec recours sont mobilisées pour un montant de 19 millions US\$ ;
- la ligne de crédit de notre filiale aux États-Unis est tirée à hauteur de 7 millions US\$ ;
- la ligne de crédit du contrat syndiqué n'est pas mobilisée.

Les financements de la maison mère sont assortis d'un *covenant* financier qui nous impose de respecter le ratio financier annuel calculé sur la base des comptes consolidés annuels et correspondant à l'endettement net consolidé<sup>1</sup> sur l'*Ebitda* consolidé<sup>2</sup>.

Au 31 décembre 2022, nous respectons les clauses de ratio financier puisque celui-ci s'établit à -0,36, le situant ainsi sous la limite du *covenant* financier contractuel qui s'élève à 3,75.

<sup>1</sup>pour le calcul du *covenant*, l'endettement net consolidé désigne la somme des autres passifs financiers courants et non courants, soit les postes comptables suivants : emprunts, concours bancaires, intérêts courus non échus passifs, dettes relatives aux contrats de location-financement, participation, instruments dérivés de taux et de change, et autres ; diminuée du montant des postes suivants : trésorerie et équivalents de trésorerie, comptes de dépôts à terme, et des instruments dérivés de change et de taux actifs tels qu'ils apparaissent dans les comptes consolidés annuels

<sup>2)</sup>*Ebitda* consolidé désigne sur la base des comptes consolidés annuels, le résultat d'exploitation de l'exercice comptable considéré au sens des principes comptables applicables aux comptes consolidés, majoré des dotations aux amortissements et provisions nettes de reprises et des dividendes reçus de filiales non consolidées

Nos capacités de financement sont suffisantes pour permettre le financement de nos besoins en trésorerie.

### Autres passifs financiers classés selon leurs échéances

#### Au 31 décembre 2022

en k€	Échéances			Total
	moins d'1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	
Emprunts	34 953	15 432	2 563	<b>52 948</b>
Concours bancaires	640	—	—	<b>640</b>
Intérêts courus non échus passifs	65	—	—	<b>65</b>
Participation	1 076	19	—	<b>1 095</b>
Instruments dérivés de change et de taux	6 465	—	—	<b>6 465</b>
Autres	—	—	—	<b>—</b>
<b>Autres passifs financiers</b>	<b>43 200</b>	<b>15 452</b>	<b>2 563</b>	<b>61 213</b>

La génération de *cash-flow* opérationnel ainsi que les lignes de découverts négociées et l'affacturage permettent de couvrir les dettes financières courantes.

#### Au 31 décembre 2021

en k€	Échéances			Total
	moins d'1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	
Emprunts	42 233	13 151	—	<b>55 385</b>
Concours bancaires	628	—	—	<b>628</b>
Intérêts courus non échus passifs	23	—	—	<b>23</b>
Participation	894	14	—	<b>908</b>
Instruments dérivés de change et de taux	2 760	797	—	<b>3 557</b>
Autres	—	—	—	<b>—</b>
<b>Autres passifs financiers</b>	<b>46 538</b>	<b>13 962</b>	<b>—</b>	<b>60 500</b>

### Information liée aux activités de financement

en k€	2021	Flux de trésorerie		Variations sans impact trésorerie			2022
		Émissions	Remboursements	Juste valeur	Reclassements	Écarts de conversion	
Emprunts non courants	<b>13 151</b>	13 141	-8 338	—	-7 500	7 540	<b>17 995</b>
Emprunts courants	<b>42 233</b>	71 355	-87 300	—	7 500	1 165	<b>34 953</b>
Participation	<b>908</b>	943	-841	—	—	85	<b>1 095</b>
Instruments dérivés de change et de taux	<b>3 557</b>	—	—	2 908	—	—	<b>6 465</b>
Autres	<b>—</b>	—	—	—	—	—	<b>—</b>
<b>Autres passifs financiers</b>	<b>59 849</b>	<b>85 439</b>	<b>-96 478</b>	<b>2 908</b>	<b>—</b>	<b>8 790</b>	<b>60 509</b>

**A19. Autres créditeurs**

en k€	2021	Variations	Mouvements de périmètre	Transferts	Écarts de conversion	2022
Dettes d'impôt sur le résultat	—	—	—	—	—	—
Dettes sociales	—	—	—	—	—	—
Autres dettes fiscales	—	—	—	—	—	—
Avances et acomptes reçus sur commandes	—	—	—	—	—	—
Produits constatés d'avance	1 153	980	—	-323	37	1 846
Autres dettes diverses	5 735	95	—	-950	428	5 308
<b>Autres créditeurs - non courant</b>	<b>6 887</b>	<b>1 075</b>	<b>—</b>	<b>-1 272</b>	<b>465</b>	<b>7 154</b>
Dettes d'impôt sur le résultat	22 391	-12 392	—	—	223	10 221
Dettes sociales	59 102	2 286	—	-154	532	61 767
Autres dettes fiscales	11 214	263	—	—	-252	11 226
Avances et acomptes reçus sur commandes	1 179	-705	—	—	-36	437
Produits constatés d'avance	1 403	-708	—	323	19	1 036
Autres dettes diverses	90 715	3 770	—	2 115	-175	96 426
<b>Autres créditeurs - courant</b>	<b>186 004</b>	<b>-7 487</b>	<b>—</b>	<b>2 284</b>	<b>312</b>	<b>181 113</b>
<b>Autres créditeurs</b>	<b>192 891</b>	<b>-6 412</b>	<b>—</b>	<b>1 012</b>	<b>776</b>	<b>188 267</b>

Le poste d'autres créditeurs diminue de 5,4 millions € hors effet de change. Les principales variations sont observées ci-après.

Le poste des "Autres créditeurs-non courant" reste stable (-0,2 million €), et se compense entre le transfert de la dette pour complément de prix conditionnel (clauses de *earn-out*) sur l'acquisition de la société iVet aux États-Unis en autres dettes diverses courantes (-0,9 million €), et la hausse des produits constatés d'avance de 1 million €.

Le poste "Autres créditeurs-courant" diminue de 5,2 millions € (hors effet de change) principalement en lien avec la baisse de la dette d'impôt sur le résultat (-12,4 millions €) qui s'explique principalement par le décalage des paiements d'acomptes d'IS en 2022 *versus* 2021 sur la société mère, et qui est compensée par une provision complémentaire de 1,7 million € au titre de l'interprétation *Ifric 23* sur une de nos filiales; cette dette repose sur des situations pouvant conduire à un risque de litige fiscal en cas de contrôle qui porterait sur des périodes antérieures non encore contrôlées ou en cours de contrôle à l'ouverture de l'exercice. Chaque situation a été analysée, documentée et le risque évalué.

Cette variation est partiellement compensée par la hausse des dettes sociales sur la société mère (+2,9 millions €), liée à la constitution de provisions complémentaires sur la prime d'intéressement et autres primes accordées au personnel, en lien avec la bonne performance réalisée sur l'année, ainsi que par la hausse des dettes diverses dont les principales variations sont expliquées ci-dessous.

La ligne "Autres dettes diverses" comprend en grande majorité des passifs sur contrats conclus avec des clients. Leur variation de +5,9 millions s'explique par une hausse des avoirs à établir de +7,1 millions € hors effet de change (voir ci-dessous), par le transfert de la dette pour complément de prix conditionnel dans le cadre de l'acquisition de la société iVet de non courant à courant +0,9 million €, et est partiellement compensée par une baisse de 2 millions € des autres dettes d'exploitation qui correspondent principalement aux paiements de charges sociales qui avaient été décalés suite à la pandémie aux États-Unis (-0,9 million €), le reste des variations étant immatériel.

Le tableau ci-dessous détaille la typologie des passifs sur contrats :

en k€	2021	Variations	Mouvements de périmètre	Transferts	Écarts de conversion	2022
Avances et acomptes reçus sur commandes	1 179	-705	—	—	-36	437
Clients - avoirs à établir	81 725	7 078	—	—	-458	88 346
<b>Passifs clients</b>	<b>82 904</b>	<b>6 373</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>-493</b>	<b>88 783</b>

Les avoirs à établir résultent très majoritairement des changements d'estimation du prix de la transaction, la plupart des filiales du Groupe accordant des remises de fin d'année aux clients, dont le montant est conditionné par l'atteinte d'objectifs de ventes. Les principales augmentations se notent en France (+2,8 millions €), en Australie (+1,2 million €) et aux États-Unis (+2,5 millions €) mais plus globalement sur plusieurs de nos principales filiales, en lien avec la hausse du chiffre d'affaires de l'année.

## A20. Dettes fournisseurs

en k€	2021	Variations	Mouvements de périmètre	Transferts	Écarts de conversion	2022
Dettes fournisseurs courants	116 882	25 560	—	-1 391	1 408	142 459
Dettes fournisseurs d'immobilisations incorporelles	4 294	1 001	—	13	-6	5 302
Dettes fournisseurs d'immobilisations corporelles	6 426	1 359	—	266	8	8 059
<b>Dettes fournisseurs</b>	<b>127 602</b>	<b>27 921</b>	<b>—</b>	<b>-1 112</b>	<b>1 410</b>	<b>155 820</b>

Ce poste s'établit à 155,8 millions € au 31 décembre 2022, contre 127,6 millions € à fin 2021, ce qui représente une hausse nette de 27,3 millions € hors effet de change.

L'augmentation de ce poste est consécutive à la hausse de l'activité et à l'augmentation des achats de matières premières et de produits finis.

## A21. Revenu des activités ordinaires

en k€	2022	2021	Variation
Ventes de produits finis et de marchandises	1 390 988	1 208 056	15,1%
Prestations de services	453	540	-16,0%
Produits annexes de l'activité	2 547	3 465	-26,5%
Redevances perçues	627	423	48,3%
<b>Chiffre d'affaires brut</b>	<b>1 394 615</b>	<b>1 212 484</b>	<b>15,0%</b>
Rabais, remises, ristournes sur ventes	-142 859	-120 486	18,6%
Charges en déduction des ventes	-25 463	-20 148	26,4%
Escomptes de règlement	-8 879	-6 131	44,8%
Provisions pour retour	-1 227	-1 754	-30,0%
<b>Charges en déduction du chiffre d'affaires</b>	<b>-178 428</b>	<b>-148 518</b>	<b>20,1%</b>
<b>Revenu des activités ordinaires</b>	<b>1 216 187</b>	<b>1 063 965</b>	<b>14,3%</b>

Les charges présentées en déduction du chiffre d'affaires sont principalement constituées des éléments suivants :

- montants versés au titre des contrats de coopération commerciale (actions de communication, fourniture de statistiques...) ;
- coût des opérations commerciales (y compris les programmes de fidélité) dont le montant est directement lié au chiffre d'affaires généré.

Les provisions pour retour des clients sont calculées selon une méthode statistique, en fonction des retours observés historiquement.

## Évolution

En 2022, notre chiffre d'affaires consolidé s'élève à 1 216,2 millions €, en hausse par rapport à l'an dernier de 14,3% à taux de change réels et de 9,6% à taux constants.

La très belle exécution de notre plan stratégique, portée par l'engagement constant de nos équipes, nous permet de conforter notre croissance organique annuelle sur toutes les zones, dans un marché en ralentissement. En Asie-Pacifique, l'évolution à taux réels est de +18,5% (+13,8% à taux de change constants), l'Inde et l'Australie continuent de tirer la croissance de la zone, grâce aux produits à destination des bovins, représentant environ 80% de celle-ci. En Europe, le chiffre d'affaires progresse de +6,3% à taux réels (+5,9% à taux constants). Les principaux pays contributeurs à cette performance sont le Royaume-Uni, la France, l'Italie, et l'Espagne. La croissance de la zone est portée par le fort dynamisme des gammes pour les animaux de compagnie (notamment les gammes de *petfood*, de spécialités, et les vaccins), qui compensent le retrait des gammes d'antibiotiques pour les animaux d'élevage. Aux États-Unis, l'activité progresse de +30,2% (+15,7% à taux de change constants). Elle bénéficie des ventes soutenues sur les nouveaux produits lancés en 2021 (Clomicalm et Itrafungol) et sur ceux lancés en début d'année 2022 (le *petfood*, et sur le segment des animaux d'élevage, Tulissin), ainsi que des bonnes performances sur les gammes dentaire, spécialités (Movoflex, Stelfonta), et dermatologie. Enfin, en Amérique latine, l'activité a progressé de +17,1% à taux réels (+5,6% à taux de change constants), grâce notamment à la contribution du Mexique et du Brésil qui compense le recul du Chili.

À noter que l'effet d'augmentation des prix moyen observé sur l'année 2022 par rapport à 2021 représente environ cinq points de croissance.

**A22. Achats consommés**

en k€	2022	2021	Variation
Achats stockés <sup>1</sup>	-435 854	-382 758	13,9%
Achats non-stockés	-33 153	-26 325	25,9%
Frais accessoires sur achats	-8 243	-4 573	80,3%
Rabais, remises, ristournes obtenus	286	476	-39,9%
<b>Achats</b>	<b>-476 964</b>	<b>-413 180</b>	<b>15,4%</b>
Variation des stocks bruts	61 816	55 518	11,3%
Dotations aux dépréciations de stocks	-20 631	-13 824	49,2%
Reprises des dépréciations de stocks	14 586	12 349	18,1%
<b>Variation nette des stocks</b>	<b>55 771</b>	<b>54 043</b>	<b>3,2%</b>
<b>Achats consommés</b>	<b>-421 192</b>	<b>-359 137</b>	<b>17,3%</b>

<sup>1</sup>afin de permettre une lecture du compte de résultat plus pertinente, nous avons reclassé les charges de sous-traitance de production de la ligne "Charges externes" à celle des "Achats consommés" dans l'état du résultat. Le reclassement entre ces deux composantes du résultat s'élève à 8 023 k€ pour l'exercice 2021

La hausse des achats consommés est en ligne avec la forte croissance de l'activité et est également liée à la hausse des coûts, en particulier nos coûts de matières premières et de marchandises, due à l'inflation. Les principales augmentations ont été observées en France, aux États-Unis, en Inde, et en Australie.

La variation des stocks s'explique par les effets conjoints de l'augmentation de l'activité durant la période, un contexte inflationniste, et à la poursuite de notre stratégie de sécurisation de certains produits et matières premières qui avait commencé pendant la pandémie de Covid-19, afin d'éviter toute pénurie d'approvisionnement.

**A23. Charges externes**

Les charges externes sont en augmentation de 20,5% à taux réels par rapport à l'année 2021. Elles proviennent principalement de l'augmentation des postes de dépenses suivants : les frais d'études et recherches, en lien avec notre volonté d'accélération de nos investissements et dépenses de R&D; les frais de transport, liés à la fois à la hausse du chiffre d'affaires ainsi qu'à l'inflation; les frais de déplacement suite à la reprise des déplacements, qui étaient encore à un niveau bas en 2021, impactés par les restrictions dues à la Covid-19; et dans une moindre mesure, les frais de sous-traitance, en lien avec l'activité.

## A24. Amortissements, dépréciations et provisions

en k€	2022	2021	Variation
Dotations d'amortissements d'immobilisations incorporelles <sup>1</sup>	-6 045	-5 282	14,4%
Dotations de dépréciations d'immobilisations incorporelles	-770	-80	862,2%
Dotations d'amortissements d'immobilisations corporelles	-24 857	-23 654	5,1%
Dotations de dépréciations d'immobilisations corporelles	-33	—	—
Dotations d'amortissements des droits d'utilisation	-11 173	-10 097	10,7%
Reprises d'amortissements d'immobilisations incorporelles	2	—	—
Reprises de dépréciation d'immobilisations incorporelles	80	1 514	-94,7%
Reprises d'amortissements d'immobilisations corporelles	—	—	—
Reprises de dépréciations d'immobilisations corporelles	327	224	46,1%
<b>Amortissements et dépréciations</b>	<b>-42 469</b>	<b>-37 375</b>	<b>13,6%</b>
Dotations de provisions pour risques et charges	-2 904	-3 590	-19,1%
Reprises de provisions pour risques et charges	2 763	4 607	-40,0%
<b>Provisions</b>	<b>-141</b>	<b>1 017</b>	<b>-113,9%</b>
<b>Dépréciations et provisions</b>	<b>-42 610</b>	<b>-36 358</b>	<b>17,2%</b>

<sup>1</sup>hors dotations aux amortissements des actifs incorporels issus d'acquisitions

### Dotations aux amortissements des actifs incorporels issus d'acquisitions

en k€	2022	2021
SBC	-51	-51
Uruguay : Santa Elena	-154	-137
Australie : Axon	-132	-125
Nouvelle-Zélande	-377	-418
Centroviet	-1 507	-2 034
Multimin	-483	-505
Colombie : Synthesis	-86	-87
Schering-Plough Europe	-954	-954
<b>Amortissements des actifs incorporels issus d'acquisitions</b>	<b>-3 743</b>	<b>-4 311</b>

La diminution de ce poste est liée au fait qu'un des actifs incorporels issus de l'acquisition de Centroviet a été totalement amorti au 30 juin 2022.

## A25. Autres produits et charges courants

en k€	2022	2021	Variation
Redevances payées	-5 028	-3 956	27,1%
Subventions perçues ou à recevoir (dont CIR)	10 356	9 141	13,3%
Dotations des dépréciations de créances	-896	-483	85,5%
Reprises des dépréciations de créances	665	1 044	-36,3%
Pertes sur créances	-453	-100	353,0%
Valeur nette comptable des éléments d'actif cédés	-813	-4 897	-83,4%
Produits de cessions d'éléments d'actif	340	2 862	-88,1%
Autres produits et charges	1 625	1 912	-15,0%
<b>Autres produits et charges courants</b>	<b>5 796</b>	<b>5 522</b>	<b>5,0%</b>

Le poste des autres produits et charges courants affiche une légère évolution de 5% et s'explique principalement par :

- la hausse des redevances payées de 1,1 million €, en lien avec la hausse de l'activité ;
- dans la ligne "Autres produits et charges", une variation des autres produits de -1,0 million € est liée au montant versé par Elanco en 2022 pour 3,0 millions €, versus un produit de la même nature pour 4,0 millions € en 2021. Il s'agit du deuxième et dernier versement de compensation convenue contractuellement avec Elanco pour un montant global de 7 millions €, et destinée à financer partiellement la poursuite des projets de développement acquis par Virbac en 2020. Cette variation est partiellement compensée par une baisse des autres charges (variations individuellement immatérielles) ;

- les crédits d'impôt comptabilisés en subventions qui s'élèvent à 10,4 millions € au 31 décembre 2022, en hausse de 1,3 million € par rapport à 2021 ;
- le résultat de cession d'immobilisations affiche une moins-value de 0,5 million € en 2022 comparée à une moins-value de 2,0 millions € enregistrée en 2021, avec, entre autre, sur l'exercice précédent, la cession du site de production de Magny-en-Vexin.

## A26. Autres produits et charges non courants

Au 31 décembre 2022, une charge de 3,3 millions € a été comptabilisée.

en k€	2022
Dépréciation d'actifs de marque et perte de valeur d'AMM correspondantes.	-3 296
<b>Autres produits et charges non courants</b>	<b>-3 296</b>

Compte tenu de l'évolution du marché, certains actifs de marques et AMM correspondants, obtenus dans le cadre d'acquisitions et à durée de vie indéfinie, ne pourront plus faire l'objet de valorisation dans le futur et à ce titre ont fait l'objet de dépréciation pour un montant de 3,3 millions €.

Pour mémoire, au 31 décembre 2021, ce poste se décomposait comme suit :

en k€	2021
Mise au rebut d'actifs incorporels aux États-Unis	-1 016
Réévaluation des stocks iVet aux États-Unis ( <i>purchase accounting method</i> )	-219
<b>Autres produits et charges non courants</b>	<b>-1 235</b>

## A27. Produits et charges financiers

en k€	2022	2021	Variation
Coût de l'endettement financier brut	-3 691	-5 982	-38,3%
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	4 831	2 369	103,9%
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>1 140</b>	<b>-3 612</b>	<b>-131,6%</b>
Gains et pertes de change	-673	2 750	-124,5%
Variation des instruments dérivés de change	-3 404	-7 478	-54,5%
Autres charges financières	-399	-333	20,0%
Autres produits financiers	259	153	69,3%
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>-4 218</b>	<b>-4 907</b>	<b>-14,0%</b>
<b>Produits et charges financiers</b>	<b>-3 077</b>	<b>-8 519</b>	<b>-63,9%</b>

Le coût de l'endettement financier comprend les charges d'intérêts sur les passifs locatifs qui s'élèvent à 1 563 k€ au 31 décembre 2022.

La baisse du coût de l'endettement financier brut de 2,3 millions € est principalement liée à l'arrivée à échéance des *swaps* de taux en dollar américain et des *cross currency swaps* en peso chilien.

La forte augmentation des produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie (+2,5 millions €) est consécutive à la hausse des placements dans l'une de nos filiales ainsi qu'à la hausse des taux de rémunération à partir de juin 2022.

La perte nette de change en 2022 de -0,7 million € résulte principalement de la combinaison de deux événements relatifs à l'exposition en peso chilien, la baisse de l'exposition et la stratégie de la baisse du ratio de couverture dans un contexte d'appréciation du peso chilien qui a été favorable contrairement à 2021.

## A28. Impôt sur le résultat

en k€	2022		2021	
	Base	Impôt	Base	Impôt
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>176 443</b>		<b>159 107</b>	
Retraitement des crédits d'impôt	-10 139		-8 938	
Retraitement des éléments non récurrents	16 881		10 857	
<b>Résultat avant impôt retraité</b>	<b>183 184</b>		<b>161 026</b>	
Impôt exigible des sociétés françaises		-14 738		-16 278
Impôt exigible des sociétés étrangères		-46 673		-36 395
<b>Impôt exigible</b>		<b>-61 412</b>		<b>-52 673</b>
Impôt différé des sociétés françaises		130		5 454
Impôt différé des sociétés étrangères		5 633		3 607
<b>Impôt différé</b>		<b>5 763</b>		<b>9 061</b>
<b>Impôt comptabilisé</b>		<b>-55 649</b>		<b>-43 612</b>
Neutralisation des ajustements de la charge d'impôt exigible		3 034		645
Neutralisation des ajustements de la charge d'impôt différé		-453		—
Dépréciation des créances d'impôt différé		—		—
<b>Impôt après retraitement</b>		<b>-53 068</b>		<b>-42 967</b>
<i>Taux d'imposition effectif</i>		<i>28,97%</i>		<i>26,68%</i>
<i>Taux d'imposition théorique</i>		<i>25,83%</i>		<i>28,41%</i>
<b>Impôt théorique</b>		<b>-47 317</b>		<b>-45 748</b>
<b>Écart entre impôt théorique et impôt comptabilisé</b>		<b>8 332</b>		<b>-2 136</b>

Le taux d'impôt théorique considéré par le Groupe correspond au taux d'impôt sur les sociétés en vigueur en France (incluant la contribution additionnelle de 3,3%).

Le taux effectif d'impôt augmente en 2022, puisqu'il passe de 26,68% à 28,97%.

Cette hausse s'explique par les belles performances réalisées par nos filiales implantées dans des pays appliquant des taux d'impôt sur les sociétés supérieurs au taux d'imposition de la société mère, tels que l'Australie, mais aussi par une diminution de produits d'impôts différés sur la France du fait du retournement de certaines bases court terme.

### Résultat avant impôt retraité

Le résultat avant impôt et la charge d'impôt ont fait l'objet des retraitements décrits ci-après afin de déterminer le taux d'imposition effectif de l'exercice 2022.

#### Retraitement des crédits d'impôt

Il s'agit des principaux crédits d'impôts pris en compte dans le résultat opérationnel courant conformément à IAS 20. Le montant correspond au CIR des entités françaises ainsi qu'à l'équivalent du CIR au Chili, au Brésil ainsi qu'en Australie.

#### Retraitement des bases d'impôt relatives à des éléments non taxables

Ce montant regroupe principalement :

- des charges ou produits comptables sans impact fiscal, incluant notamment les différences permanentes dans les entités en France et à l'étranger (-4,7 millions €) ;
- ainsi que les pertes réalisées par des filiales pour lesquelles aucun impôt différé actif au titre de leurs pertes fiscales reportables n'est reconnu au 31 décembre 2022 (principalement les filiales Virbac Corporation et Virbac Taïwan) pour un montant global de -12,1 millions €.

### Impôt après retraitement

Les ajustements de la charge d'impôt sont décrits ci-après.

#### Neutralisation des ajustements de la charge d'impôt exigible

Ce montant correspond principalement :

- aux neutralisations de charges fiscales sans base comptable (-1,7 million €) ;
- à des retenues à la source et provisions *Ifric 23* (-1,6 million €).



**Neutralisation des ajustements de la charge d'impôt différé**

Ce montant correspond à des charges ou produits fiscaux sans base comptable, notamment de la modification des bases ou des taux des actifs et passifs d'impôt différé à l'ouverture (changement d'estimation).

**A29. Passage du résultat net au résultat net courant**

en k€	Résultat IFRS	Dépréciations d'actifs	Coûts de restructuration	Autres éléments	Impôt non courant	Résultat net courant
<b>Revenu des activités ordinaires</b>	<b>1 216 187</b>	—	—	—	—	<b>1 216 187</b>
<b>Résultat opérationnel courant avant amortissement des actifs issus d'acquisitions</b>	<b>186 559</b>	—	—	—	—	<b>186 559</b>
Dotations aux amortissements des actifs incorporels issus d'acquisitions	-3 743	—	—	—	—	-3 743
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>182 816</b>	—	—	—	—	<b>182 816</b>
Autres produits et charges non courants	-3 296	3 296	—	—	—	—
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>179 519</b>	<b>3 296</b>	—	—	—	<b>182 816</b>
Produits et charges financiers	-3 077	—	—	—	—	-3 077
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>176 443</b>	<b>3 296</b>	—	—	—	<b>179 739</b>
Impôt sur le résultat	-55 649	-851	—	—	475	-56 025
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	525	—	—	—	—	525
<b>Résultat de la période</b>	<b>121 319</b>	<b>2 445</b>	—	—	<b>475</b>	<b>124 239</b>

Le résultat net courant correspond au résultat net retraité des éléments suivants :

- le poste "Autres produits et charges non courants" dont le détail est présenté dans la note A26 ;
- l'impôt non courant, qui comprend l'impact fiscal des "Autres produits et charges non courants", ainsi que tous les produits et charges fiscaux non récurrents.

Pour mémoire, le résultat net courant de l'exercice 2021 se présentait comme suit :

en k€	Résultat IFRS	Dépréciations d'actifs	Coûts de restructuration	Autres éléments	Impôt non courant	Résultat net courant
<b>Revenu des activités ordinaires</b>	<b>1 063 965</b>	—	—	—	—	<b>1 063 965</b>
<b>Résultat opérationnel courant avant amortissement des actifs issus d'acquisitions</b>	<b>173 171</b>	—	—	—	—	<b>173 171</b>
Dotations aux amortissements des actifs incorporels issus d'acquisitions	-4 311	—	—	—	—	-4 311
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>168 861</b>	—	—	—	—	<b>168 861</b>
Autres produits et charges non courants	-1 235	1 016	—	219	—	—
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>167 626</b>	<b>1 016</b>	—	<b>219</b>	—	<b>168 861</b>
Produits et charges financiers	-8 519	—	—	—	—	-8 519
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>159 107</b>	<b>1 016</b>	—	<b>219</b>	—	<b>160 342</b>
Impôt sur le résultat	-43 612	-213	—	-46	1 182	-42 690
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	196	—	—	—	—	196
<b>Résultat de la période</b>	<b>115 691</b>	<b>803</b>	—	<b>173</b>	<b>1 182</b>	<b>117 848</b>

En 2021, la charge d'impôt non récurrente correspond à la dépréciation de la créance d'impôt différé sur pertes reportables générées au cours de l'exercice par notre filiale Virbac Corporation.

### A30. Résultat par action

	2022	2021
<b>Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère</b>	<b>121 967 044 €</b>	<b>113 162 216 €</b>
Nombre total d'actions	8 458 000	8 458 000
Nombre d'actions moyen pondéré, avant dilution	8 448 180	8 442 111
Effet des actions ordinaires dilutives	5 432	15 889
Nombre d'actions moyen pondéré, après dilution	8 453 612	8 458 000
<b>Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère, par action</b>	<b>14,44 €</b>	<b>13,40 €</b>
<b>Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère, dilué par action</b>	<b>14,43 €</b>	<b>13,38 €</b>

### A31. Information sectorielle

Conformément à la norme *IFRS 8*, nous fournissons une information sectorielle telle qu'utilisée en interne par le comité de direction Groupe qui constitue désormais le Principal décideur opérationnel (PDO) suite au changement de gouvernance opéré en décembre 2020.

Notre niveau d'information sectorielle est le secteur géographique. La ventilation par zone géographique est faite sur sept secteurs, selon l'implantation de nos actifs :

- France ;
- Europe (hors France) ;
- Amérique latine ;
- Amérique du Nord ;
- Asie ;
- Pacifique ;
- Afrique & Moyen-Orient.

Nos activités opérationnelles sont organisées et gérées séparément suivant la nature des marchés.

Il existe deux segments marketing qui sont les animaux de compagnie et les animaux d'élevage mais ces derniers ne peuvent pas être considérés comme un niveau d'information sectorielle pour les raisons énumérées ci-après :

- nature des produits : la plupart des segments thérapeutiques sont communs aux animaux de compagnie et aux animaux d'élevage (antibiotiques, antiparasitaires...) ;
- procédés de fabrication : les chaînes de production sont communes aux deux segments et il n'y a pas de différenciation significative des sources d'approvisionnement ;
- type ou catégorie de clients : la distinction se fait entre secteur éthique (vétérinaires) et *OTC (Over the counter)* ;
- organisation interne : nos structures de gestion sont organisées par zones géographiques. Il n'existe pas, au niveau Groupe, de responsabilité par segment de marché ;
- méthodes de distribution : les principaux canaux de distribution dépendent plus du pays que du segment marketing. Les forces de vente peuvent être, dans certains cas, communes aux deux segments de marché ;
- nature de l'environnement réglementaire : les organismes autorisant la mise sur le marché sont identiques quel que soit le segment.

Dans l'information présentée ci-dessous, les secteurs correspondent donc aux zones géographiques (zones d'implantation de nos actifs). Les résultats de la zone France incluent les frais de siège et une part importante de nos frais de recherche et développement.

**Au 31 décembre 2022**

en k€	France	Europe (hors France)	Amérique latine	Amérique du Nord	Asie	Pacifique	Afrique & Moyen-Orient	Total
Revenu des activités ordinaires	191 858	302 646	196 842	161 893	212 968	117 507	32 473	<b>1 216 187</b>
Résultat opérationnel courant avant amortissement des actifs issus d'acquisitions	47 116	28 848	33 640	-3 974	40 893	35 741	4 296	<b>186 559</b>
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère	34 612	21 756	13 172	-6 031	31 123	24 356	2 980	<b>121 967</b>
Intérêts non contrôlés	—	—	31	-680	—	—	—	<b>-648</b>
<b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>	<b>34 612</b>	<b>21 756</b>	<b>13 203</b>	<b>-6 710</b>	<b>31 123</b>	<b>24 356</b>	<b>2 980</b>	<b>121 319</b>
en k€	France	Europe (hors France)	Amérique latine	Amérique du Nord	Asie	Pacifique	Afrique & Moyen-Orient	Total
Actifs par zone	340 823	100 172	271 633	231 383	244 068	129 700	15 733	<b>1 333 511</b>
Investissements incorporels	10 832	2	255	4 636	93	12	4	<b>15 835</b>
Investissements corporels	24 148	1 010	3 959	5 069	3 576	2 070	271	<b>40 102</b>

Aucun client ne réalise plus de 10% du chiffre d'affaires.

En complément des informations ci-dessus, nous présentons également le chiffre d'affaires des principaux pays dont le chiffre d'affaires est considéré comme matériel au regard du poids au sein du Groupe (plus de 15% des ventes du Groupe). Pour 2022, seule la France se situe au-delà de ce seuil avec 191,9 millions € contre 184,5 millions € en 2021.

**Au 31 décembre 2021**

en k€	France	Europe (hors France)	Amérique latine	Amérique du Nord	Asie	Pacifique	Afrique & Moyen-Orient	Total
Revenu des activités ordinaires	184 751	280 875	166 747	124 173	183 523	94 193	29 702	<b>1 063 965</b>
Résultat opérationnel courant avant amortissement des actifs issus d'acquisitions	54 479	22 878	34 781	-6 967	37 039	26 242	4 719	<b>173 171</b>
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère	40 547	16 407	15 871	-9 144	28 578	17 658	3 245	<b>113 162</b>
Intérêts non contrôlés	1	—	2 528	—	—	—	—	<b>2 529</b>
<b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>	<b>40 548</b>	<b>16 407</b>	<b>18 398</b>	<b>-9 144</b>	<b>28 578</b>	<b>17 658</b>	<b>3 245</b>	<b>115 691</b>
en k€	France	Europe (hors France)	Amérique latine	Amérique du Nord	Asie	Pacifique	Afrique & Moyen-Orient	Total
Actifs par zone	322 704	88 542	244 927	195 459	213 419	120 047	16 452	<b>1 201 551</b>
Investissements incorporels	9 255	71	287	3 356	218	3	20	<b>13 210</b>
Investissements corporels	19 257	507	2 883	4 270	7 789	1 105	90	<b>35 901</b>

En 2021, les intérêts non contrôlés correspondent très majoritairement à la quote-part du résultat de l'exercice allouée aux détenteurs des 49% de parts dans le groupe HSA au Chili que nous avons acquises en deux étapes successives au cours du second semestre, calculée au prorata de leur détention dans l'année.

Nous avons affiné la méthode de détermination de la ventilation des actifs par zone sur l'exercice 2022 et avons par conséquent retraité l'information comparative 2021.

## A32. Actifs et passifs financiers

### Ventilation des actifs et passifs évalués en juste valeur

Conformément à la norme *IFRS 7* "Instruments financiers - Informations à fournir", les évaluations à la juste valeur des actifs et des passifs financiers doivent être classées selon une hiérarchie qui comporte les niveaux suivants :

- niveau 1 : la juste valeur est basée sur des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques ;
- niveau 2 : la juste valeur est basée sur des données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, directement ou indirectement ;
- niveau 3 : la juste valeur est basée sur des données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché, mais sur des données internes.

Pour les dérivés actifs et passifs financiers comptabilisés à la juste valeur, nous utilisons des techniques d'évaluation contenant des données observables sur le marché (niveau 2), notamment pour les *swaps* de taux d'intérêts, les achats et ventes à terme ou les options sur les monnaies étrangères. Le modèle incorpore des données diverses comme par exemple les cours de change spot et à terme ou la courbe de taux d'intérêts.

### Actifs financiers

Les différentes catégories d'actifs financiers sont les suivantes :

#### Au 31 décembre 2022

en k€	Actifs financiers au coût amorti	Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	Actifs financiers à la juste valeur par autres éléments du résultat global	Total	Niveau d'évaluation
Instruments financiers dérivés non courants	—	—	89	<b>89</b>	2
Autres actifs financiers non courants	6 167	—	—	<b>6 167</b>	3
Créances clients	146 290	—	—	<b>146 290</b>	3
Autres créances diverses	4 872	—	—	<b>4 872</b>	3
Instruments financiers dérivés courants	—	1 232	1 256	<b>2 488</b>	2
Autres actifs financiers courants	1 050	—	—	<b>1 050</b>	3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	175 350	2 033	—	<b>177 383</b>	1
<b>Actifs financiers</b>	<b>333 729</b>	<b>3 265</b>	<b>1 345</b>	<b>338 339</b>	

#### Au 31 décembre 2021

en k€	Actifs financiers au coût amorti	Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	Actifs financiers à la juste valeur par autres éléments du résultat global	Total	Niveau d'évaluation
Instruments financiers dérivés non courants	—	—	137	<b>137</b>	2
Autres actifs financiers non courants	5 612	—	—	<b>5 612</b>	3
Créances clients	107 366	—	—	<b>107 366</b>	3
Autres créances diverses	7 272	—	—	<b>7 272</b>	3
Instruments financiers dérivés courants	—	1 324	455	<b>1 779</b>	2
Autres actifs financiers courants	190	—	—	<b>190</b>	3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	166 530	6 256	—	<b>172 786</b>	1
<b>Actifs financiers</b>	<b>286 970</b>	<b>7 580</b>	<b>592</b>	<b>295 142</b>	

### Actifs financiers au coût amorti

Les actifs financiers évalués au coût amorti sont des instruments non dérivés de dette (prêts et créances notamment) dont les flux de trésorerie contractuels sont uniquement constitués de paiements représentatifs du principal et des intérêts sur ce principal, et dont le modèle de gestion consiste à détenir l'instrument afin d'en collecter les flux de trésorerie contractuels.

Cette catégorie comprend les autres prêts et créances ainsi que les dépôts et cautionnements (qui figurent en "Autres actifs financiers"), les créances clients (comptabilisées pour le montant initial de la facture déduction faite des provisions pour dépréciation) et autres créances opérationnelles hors créances fiscales et sociales, ainsi que la trésorerie et équivalents de trésorerie pour ce qui concerne les éléments presque aussi liquides que la trésorerie

tels que les dépôts à terme dont l'échéance est de trois mois ou moins au moment de l'achat, et qui sont détenus par des institutions financières de premier ordre.

Le coût amorti de ces actifs ne présente pas, à la date de clôture, d'écart significatif par rapport à leur juste valeur.

#### **Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat**

Sont classés comme actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat les instruments dérivés de taux ou de change qualifiés de couverture de juste valeur et les instruments financiers dérivés non qualifiés de couverture. Sont également classées dans cette catégorie les valeurs mobilières de placement que nous avons acquises pour être vendues ou rachetées à court terme. Elles sont évaluées à la juste valeur à la clôture et les variations de juste valeur sont comptabilisées en résultat. Les justes valeurs des valeurs mobilières de placement sont déterminées principalement par référence au prix du marché (cours acheteur ou vendeur selon le cas).

#### **Actifs financiers à la juste valeur par les autres éléments du résultat global**

Sont classés comme actifs financiers à la juste valeur par les autres éléments du résultat global les instruments dérivés de taux ou de change qualifiés de couverture de flux futurs de trésorerie et de couvertures de juste valeur (pour la partie report/déport et valeur temps des options). S'agissant des flux futurs, ces instruments de couverture sont mis en place pour les expositions de change futures (budget) et pour les intérêts de la dette/ placement à taux variables.

Le transfert en résultat intervient à la réalisation des flux de trésorerie et donc à la tombée des instruments.

#### **Passifs financiers**

Les différentes catégories de passifs financiers sont les suivantes :

##### **Au 31 décembre 2022**

	Emprunts et dettes	Passifs financiers à la juste valeur par le résultat	Passifs financiers à la juste valeur par les autres éléments du résultat global <sup>1</sup>	Total	Niveau d'évaluation
en k€					
Instruments financiers dérivés non courants	—	—	—	—	
Autres passifs financiers non courants	18 014	—	—	<b>18 014</b>	3
Dettes fournisseurs	155 820	—	—	<b>155 820</b>	3
Autres créditeurs	101 734	—	—	<b>101 734</b>	3
Instruments financiers dérivés courants	—	6 071	394	<b>6 465</b>	2
Concours bancaires et intérêts courus non échus	640	65	—	<b>705</b>	2
Autres passifs financiers courants	36 029	—	—	<b>36 029</b>	3
<b>Passifs financiers</b>	<b>312 237</b>	<b>6 135</b>	<b>394</b>	<b>318 766</b>	

##### **Au 31 décembre 2021**

	Emprunts et dettes	Passifs financiers à la juste valeur par le résultat	Passifs financiers à la juste valeur par les autres éléments du résultat global <sup>1</sup>	Total	Niveau d'évaluation
en k€					
Instruments financiers dérivés non courants	—	—	797	<b>797</b>	2
Autres passifs financiers non courants	13 165	—	—	<b>13 165</b>	3
Dettes fournisseurs	127 602	—	—	<b>127 602</b>	3
Autres créditeurs	96 450	—	—	<b>96 450</b>	3
Instruments financiers dérivés courants	—	2 245	516	<b>2 760</b>	2
Concours bancaires et intérêts courus non échus	633	18	—	<b>651</b>	2
Autres passifs financiers courants	43 127	—	—	<b>43 127</b>	3
<b>Passifs financiers</b>	<b>280 972</b>	<b>2 267</b>	<b>1 313</b>	<b>284 552</b>	

<sup>1</sup>la comptabilité de couverture permet de constater des variations de juste valeur en autres éléments du résultat global

Au 31 décembre 2022, le coût de l'endettement financier brut s'élève à 3 691 k€ contre 5 982 k€ au 31 décembre 2021.

### A33. Gestion des risques liés aux actifs et passifs financiers

Notre politique de gestion des risques financiers est gérée et centralisée par la direction des Affaires Financières du Groupe et en particulier sa direction Trésorerie et Financement.

Les stratégies de financement, de placement et couverture des risques de taux et de change sont ainsi systématiquement revues et supervisées par la direction des Affaires Financières. Les opérations réalisées par nos équipes locales sont également dirigées et suivies par la direction Trésorerie et Financement Groupe.

La détention d'instruments financiers se fait dans le seul but de réduire l'exposition aux risques de change et de taux et n'a aucune fin spéculative.

Nous détenons des instruments financiers dérivés uniquement dans le but de réduire notre exposition aux risques de taux et de change sur nos éléments de bilan et nos engagements fermes ou hautement probables.

S'agissant des couvertures de flux de trésorerie, en fonction des adossements et des maturités, ces couvertures peuvent intervenir et influencer sur le résultat de l'exercice en cours ou celui des exercices futurs.

#### Risque de crédit

##### ■ Facteurs de risque

Le risque de crédit peut se matérialiser lorsque nous accordons un crédit au travers de délais de paiement à des clients. Le risque d'insolvabilité, voire de défaillance de certains d'entre eux peut entraîner un non-remboursement et ainsi impacter négativement notre compte de résultat et notre situation nette de trésorerie.

Les créances clients font l'objet d'une dépréciation correspondant aux pertes attendues estimées, déterminées par application d'une matrice de dépréciation (en application du modèle de dépréciation simplifié prévu par la norme IFRS 9). Cette approche consiste à appliquer, par tranche de la balance âgée, un taux de dépréciation fonction de l'historique de pertes de crédit ajustées, le cas échéant, pour prendre en compte des éléments de nature prospective.

Au 31 décembre 2022, l'exposition maximale du Groupe au risque de crédit s'élève à 146 290 k€, soit le montant du poste créances clients dans nos comptes consolidés.

Le risque sur les ventes entre sociétés du Groupe est peu significatif, dans la mesure où nous faisons en sorte d'assurer à nos filiales la structure financière qui leur permet d'honorer leurs dettes.

##### ■ Dispositifs de gestion du risque

Nous limitons les conséquences négatives de ce type de risque grâce à une très grande fragmentation et dispersion de nos clients et ce sur l'ensemble des pays où nous opérons. Notre département Trésorerie préconise en fonction de la réglementation en vigueur, des usages, du *rating*, des limites imposées par l'assurance-crédit, les délais de règlement maximum et fixe les limites de crédit aux clients à appliquer par entité opérationnelle. La direction Trésorerie et Financement gère et pilote ces aspects de crédit au niveau des entités françaises dont elle a la responsabilité directe et préconise les mêmes pratiques via des *guidelines* et *best practices* au niveau du Groupe. De plus, il existe un contrat cadre Groupe d'assurance-crédit dont bénéficie ou peut bénéficier chacune de nos filiales pour laquelle ce type de risque a été identifié.

Les états suivants présentent la ventilation des créances clients selon leurs échéances :

#### Au 31 décembre 2022

en k€	Créances à échoir	Créances en souffrance, depuis				Créances dépréciées	Total
		- de 3 mois	3 à 6 mois	6 à 12 mois	+ de 12 mois		
France	31 064	1 158	406	31	—	269	<b>32 928</b>
Europe (hors France)	25 391	2 475	270	24	—	1 269	<b>29 429</b>
Amérique latine	28 128	3 810	203	—	—	732	<b>32 873</b>
Amérique du Nord	14 603	1 949	139	—	—	4	<b>16 695</b>
Asie	13 084	1 478	63	64	201	137	<b>15 027</b>
Pacifique	12 479	5 905	107	—	—	6	<b>18 497</b>
Afrique & Moyen-Orient	3 002	257	—	—	—	2	<b>3 261</b>
<b>Créances clients</b>	<b>127 751</b>	<b>17 032</b>	<b>1 188</b>	<b>119</b>	<b>201</b>	<b>2 419</b>	<b>148 710</b>

**Au 31 décembre 2021**

en k€	Créances à échoir	Créances en souffrance, depuis				Créances dépréciées	Total
		- de 3 mois	3 à 6 mois	6 à 12 mois	+ de 12 mois		
France	23 471	718	22	2	3	86	<b>24 302</b>
Europe (hors France)	13 048	2 742	127	—	—	1 593	<b>17 511</b>
Amérique latine	26 185	3 856	106	—	—	212	<b>30 359</b>
Amérique du Nord	5 632	2 525	—	—	—	3	<b>8 159</b>
Asie	12 572	501	122	—	—	349	<b>13 544</b>
Pacifique	12 793	135	24	—	—	3	<b>12 956</b>
Afrique & Moyen-Orient	2 570	211	—	—	—	2	<b>2 783</b>
<b>Créances clients</b>	<b>96 271</b>	<b>10 688</b>	<b>401</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>2 248</b>	<b>109 614</b>

Les créances échues et non réglées sont analysées périodiquement et classées en créances douteuses lorsqu'il apparaît un risque que la créance ne soit pas recouvrée en totalité. Le montant de la provision constatée à la clôture est défini en fonction de la perte de crédit attendue à maturité.

Les créances irrécouvrables sont constatées en pertes lorsqu'elles sont identifiées comme telles.

Nous n'avons pas identifié d'impact notable depuis le début de la crise sanitaire sur le risque clients.

**Risque de contrepartie****■ Facteurs de risque**

Nous sommes exposés à un risque de contrepartie dans le cadre des contrats et instruments financiers que nous souscrivons, dans le cas éventuel où le débiteur se refuserait à honorer tout ou partie de son engagement ou serait *in fine* dans l'impossibilité de le faire.

**■ Dispositifs de gestion du risque**

Nous apportons une attention particulière au choix des établissements bancaires que nous utilisons, et ceci de façon encore plus critique lorsqu'il s'agit de gérer les placements de la trésorerie disponible.

Nous considérons néanmoins avoir une exposition limitée au risque de contrepartie compte tenu de la qualité de nos principales contreparties. En effet, les placements ne se font qu'auprès d'établissements bancaires de premier ordre.

S'agissant des autres actifs financiers et notamment des éventuelles disponibilités, les excédents ponctuels de trésorerie des filiales sont généralement remontés chez la société mère, lorsque cela est possible, qui en assure la gestion centralisée, sous forme de dépôts à court terme rémunérés. Nous ne travaillons qu'avec des contreparties bancaires de premier rang.

**Risque de liquidité****■ Facteurs de risque**

La liquidité se définit comme notre capacité à faire face à nos échéances financières dans le cadre de notre activité courante et à trouver de nouvelles sources de financements en cas de besoin, et ce de manière à assurer continuellement l'équilibre entre nos dépenses et nos recettes. Dans le cadre de notre exploitation, de notre programme d'investissements récurrents et de notre politique active de croissance externe, nous sommes ainsi exposés au risque d'insuffisance de liquidités pour financer notre croissance et notre développement.

**■ Dispositifs de gestion du risque**

Notre politique de centralisation des excédents de trésorerie et des besoins de financement de l'ensemble des zones permet d'affiner nos positions nettes et d'optimiser la gestion des placements ou des financements, assurant ainsi notre capacité à faire face à nos engagements financiers et à maintenir un niveau de disponibilité optimal et compatible avec notre taille et nos besoins.

Dans le cadre de notre revue spécifique du risque de liquidité, nous effectuons régulièrement une revue détaillée de nos encours nous assurant ainsi du respect de notre *covenant* financier (*covenant* de la dette).

Au 31 décembre 2022, le ratio s'élève à -0,36, le situant ainsi sous la limite du *covenant* financier contractuel qui est établie à 3,75. Le calcul de ratio se fait en tenant compte de l'application de la norme *IFRS 16* (voir note A18).

À cette même période, nous disposons principalement d'une ligne de crédit *revolving* à hauteur de 200 millions € à échéance octobre 2027 qui n'est pas mobilisée et des lignes de crédit non confirmées aux États-Unis pour 37 millions de US\$ utilisées à hauteur de 7 millions de US\$.

Nous avons par ailleurs à notre disposition une ligne de crédit court terme d'affacturage sans recours utilisée à hauteur de 16,9 millions € au 31 décembre 2022.

Au regard de nos perspectives, notre trésorerie et nos ressources de financement couvrent suffisamment nos besoins en trésorerie.

## Risques de fraude

### ■ Facteurs de risque

Nous sommes exposés à des cas de fraude interne ou externe qui pourraient entraîner des pertes financières et affecter notre réputation.

### ■ Dispositifs de gestion du risque

Nous nous attachons à renforcer le contrôle interne et accordons une importance toute particulière à la sensibilisation de nos équipes à ces problématiques. Nos équipes du siège donnent régulièrement des directives et indications fortes en la matière. La séparation des tâches ainsi qu'un dispositif de contrôle de gestion central, régional et local et la nomination de contrôleurs régionaux contribuent à renforcer le contrôle et à diminuer la probabilité de survenance de ce type de pratiques. Dès l'acquisition de nouvelles sociétés, nous intégrons ces dernières dans ces dispositifs de prévention de pratiques non éthiques.

Nous nous inscrivons dans une démarche de formation et de déploiement de bonnes pratiques qui ont pour vocation, entre autres, de prévenir les risques de fraude.

Nous nous sommes dotés d'un outil de contrôle de la cohérence du couple coordonnées bancaires/numéro d'identifiant fiscal de société pour renforcer la sécurisation de notre chaîne de paiement en automatisant le processus de contrôle et pour nous prémunir du risque de fraude au virement.

Le code de conduite Virbac marque notamment notre engagement d'exercer nos activités dans le respect du droit et de l'éthique et définit également la nature des relations que nous souhaitons avoir avec nos partenaires.

## Risques de marché

### Risque de change

### ■ Facteurs de risque

Le risque de change résulte de l'impact des fluctuations des taux de change sur nos flux financiers dans l'exercice de nos activités. Du fait de notre forte présence internationale, nous sommes exposés au risque de change sur les transactions ainsi qu'au risque de change sur la conversion des états financiers de nos filiales étrangères.

Nous traitons des activités dans des monnaies autres que l'euro, notre monnaie de référence. Le risque de change est suivi à l'aide de tableaux de bord issus des systèmes informatiques (ERP). Les positions sont actualisées à partir des états de restitution *ad hoc*.

La majeure partie de notre risque de change est centralisée sur la société mère, qui émet les factures vers ses filiales dans leur devise locale. Pour les ventes vers les pays à devise exotique, les factures sont émises en euro ou en dollar américain.

Compte tenu de nos achats et de nos ventes en devises, nous sommes exposés au risque de change principalement sur les devises suivantes : dollar américain, livre sterling, franc suisse et diverses devises en Asie, Pacifique et Amérique latine.

Étant donné notre exposition au risque de change, les fluctuations des cours des monnaies ont une incidence notable sur notre compte de résultat, tant sur le plan du risque de conversion que celui de transaction.

### ■ Dispositifs de gestion du risque

Afin de nous protéger des variations défavorables des différentes devises dans lesquelles sont libellés les ventes, les achats ou certaines opérations spécifiques, notre politique consiste à assurer la couverture du risque de change sur les transactions quand l'ampleur de l'exposition et les risques de fluctuation des devises sont élevés.

Nous couvrons la plupart de nos positions de change significatives et certaines (créances, dettes, dividendes, prêts intra-groupe), ainsi que nos ventes et achats futurs.

À cet effet, nous utilisons divers instruments disponibles sur le marché et pratiquons principalement des opérations de change à terme ou optionnelles.

Les instruments financiers dérivés de change sont présentés ci-après, à la valeur de marché :

en k€	2022	2021
Couverture de juste valeur	-4 666	-749
Couverture des flux de trésorerie	862	12
Couverture d'investissement net	—	—
Dérivés non qualifiés de couverture	-173	-139
<b>Instruments financiers dérivés de change</b>	<b>-3 977</b>	<b>-875</b>

Les instruments dérivés détenus à la clôture ne sont pas tous qualifiés de couverture dans les comptes consolidés. Dans ce cas, les variations de valeur impactent directement le résultat de la période.



**Risque de taux d'intérêt****■ Facteurs de risque**

Notre compte de résultat peut être impacté par le risque de taux d'intérêt. En effet, des variations défavorables de taux peuvent ainsi avoir un effet négatif sur nos coûts de financement et nos flux financiers futurs.

Notre exposition au risque de taux résulte du fait que nos principales lignes de crédit sont à taux variable ; le coût de la dette peut donc augmenter en cas de hausse des taux.

Notre exposition au risque de taux résulte principalement de la ligne de crédit renouvelable indexée sur l'Euribor mise en place chez Virbac ainsi que les lignes de crédit aux États-Unis indexées historiquement sur le *Libor* US\$ et plus récemment sur le *SOFR* (*Secured overnight financing rate*). Au 31 décembre 2022, seule la ligne des États-Unis est mobilisée à hauteur de 7 millions US\$.

Suite à la décision de la *FCA* (*UK Financial conduct authority*) de ne plus obliger les banques à contribuer aux cotations du *Libor*, nos contrats de financement et nos couvertures de taux sont désormais indexés sur des taux sans risque *RFR* (*Risk free rate*) recommandés par l'*ISDA* (*International swaps and derivatives association*), ajustés dans certains cas, d'un écart fixé selon leur méthodologie, de manière à rendre la transition économiquement la plus neutre possible.

Le montant des en-cours sur les lignes de crédit est le suivant :

en k€	2022		2021	
	Taux d'intérêt réel moyen	Valeur comptable	Taux d'intérêt réel moyen	Valeur comptable
Chili	6,0%	24 431	0,7%	18 679
France	1,4%	20 036	2,3%	35 192
<b>Dette à taux fixe</b>		<b>44 466</b>		<b>53 871</b>
États-Unis	4,8%	6 563	—	—
Mexique	11,4%	1 918	—	—
France	—	—	—%	1 316
Turquie	—	—	27,0%	197
Autres	—	—	—	—
<b>Dette à taux variable</b>		<b>8 481</b>		<b>1 513</b>
Concours bancaires	—	640	—	628
<b>Emprunts et concours bancaires</b>		<b>53 588</b>		<b>56 012</b>

**■ Dispositifs de gestion du risque**

Pour gérer ces risques et optimiser le coût de notre endettement, nous suivons les évolutions et les anticipations de taux de marché et limitons notre exposition en mettant en place des couvertures de taux, au moyen d'instruments disponibles sur le marché comme des *caps* ou des *swaps* de taux d'intérêt (taux fixe) n'excédant pas la durée et le montant de nos engagements réels.

Les instruments financiers dérivés de taux d'intérêt sont présentés ci-après, à la valeur de marché :

en k€	2022	2021
Couverture de juste valeur	—	—
Couverture des flux de trésorerie	89	-733
Couverture d'investissement net	—	—
Dérivés non qualifiés de couverture <sup>1</sup>	—	-32
<b>Instruments financiers dérivés de taux</b>	<b>89</b>	<b>-765</b>

<sup>1</sup>le remboursement de la dette a engendré la déqualification de certains instruments dérivés de taux

**Impacts spécifiques des couvertures des risques de change et de taux d'intérêt****■ Facteurs de risque**

La comptabilité de couverture vise à compenser l'impact de l'élément couvert et de l'instrument de couverture dans le compte de résultat. Pour pouvoir être pris en compte dans la comptabilité de couverture, les liens de couverture

doivent satisfaire plusieurs conditions strictes en matière de documentation, de probabilité de réalisation, d'efficacité de la couverture et de fiabilité de la mesure.

#### ■ Dispositifs de gestion du risque

Nous ne procédons qu'à des opérations de couverture destinées à couvrir des expositions réelles ou certaines, nous ne créons donc pas de risque spéculatif.

Les instruments financiers dérivés sont qualifiés de couverture lorsque la relation de couverture peut être démontrée et documentée.

Les instruments financiers dérivés de change entrant dans une relation de couverture de flux de trésorerie ont en général une maturité d'un an maximum.

en k€	Nominal		Juste valeur positive		Juste valeur négative	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Contrat de change à terme de devise	158 344	156 246	2 166	1 591	6 045	2 334
Options de change de gré à gré	44 542	45 324	322	188	420	321
<b>Instruments de change</b>	<b>202 886</b>	<b>201 570</b>	<b>2 488</b>	<b>1 779</b>	<b>6 465</b>	<b>2 655</b>
Swap de taux	—	41 939	—	—	—	106
Options de taux d'intérêt	—	—	—	—	—	—
Swap de devises croisées	7 833	7 833	89	137	—	797
<b>Instruments de taux d'intérêt</b>	<b>7 833</b>	<b>49 771</b>	<b>89</b>	<b>137</b>	<b>—</b>	<b>903</b>
<b>Instruments financiers dérivés</b>	<b>210 719</b>	<b>251 341</b>	<b>2 577</b>	<b>1 916</b>	<b>6 465</b>	<b>3 557</b>

#### Risque d'approvisionnement

Les matières premières entrant dans la composition des produits que nous fabriquons sont fournis par des tiers. Dans certains cas, nous avons également recours à des façonniers ou des partenaires industriels qui disposent de capacités ou maîtrisent des technologies particulières.

Dans la mesure du possible, nous diversifions nos sources d'approvisionnement en référencant plusieurs fournisseurs, tout en nous assurant que ces différentes sources présentent les caractéristiques de qualité et de fiabilité suffisantes.

Néanmoins, il existe pour certains approvisionnements ou certaines technologies des situations où la diversification est difficile voire impossible, pouvant ainsi susciter un risque de rupture d'approvisionnement ou de pression sur les prix.

Pour limiter ces risques, nous élargissons autant que possible notre recherche de fournisseurs diversifiés et nous pouvons, dans certains cas, sécuriser notre approvisionnement en acquérant les technologies et capacités qui nous manquent et qui génèrent une dépendance trop forte. Nous limitons également ces risques en mettant en place une politique de stocks de sécurité adaptée.

Si la situation sur le front de la crise sanitaire s'est améliorée au cours de l'exercice 2022, des tensions en termes d'approvisionnements ont toutefois pu subsister, auxquelles nous avons fait face notamment grâce à des stocks de sécurité. La situation macro-économique générée par le conflit entre la Russie et l'Ukraine caractérisée par une inflation marquée et une hausse du prix de l'énergie impacte également défavorablement les coûts de nos approvisionnements. Nous nous attachons à mettre en œuvre des mesures visant à en limiter les impacts.

#### A34. Composition du capital social de Virbac

	2021	Augmentations	Diminutions	2022
Nombre d'actions autorisées	<b>8 458 000</b>	—	—	<b>8 458 000</b>
Nombre d'actions émises et entièrement libérées	<b>8 458 000</b>	—	—	<b>8 458 000</b>
Nombre d'actions émises et non entièrement libérées	—	—	—	—
Actions en circulation	<b>8 447 543</b>	80 557	-85 952	<b>8 442 148</b>
Actions d'autocontrôle	<b>10 457</b>	85 952	-80 557	<b>15 852</b>
Valeur nominale des actions	<b>1,25 €</b>	—	—	<b>1,25 €</b>
<b>Capital social de Virbac</b>	<b>10 572 500 €</b>	—	—	<b>10 572 500 €</b>

### A35. Attribution d'actions de performance

Le directoire, puis le conseil d'administration depuis le changement de gouvernance intervenu en décembre 2020, ont consenti des attributions d'actions de performance de la société à certains salariés et dirigeants de Virbac et ses filiales conformément à l'autorisation de l'assemblée générale.

#### Juste valeur des plans d'actions de performance

Conformément à IFRS 2, ces plans ont été valorisés dans nos comptes consolidés par référence à la juste valeur des titres attribués à la date de leur attribution.

Au cours de l'exercice 2022, le deuxième volet du plan d'actions de performance 2018, initialement valorisé à 1 788 000 € (soit 15 000 actions de 119,20 €), et dont 50% avaient déjà été acquises par les bénéficiaires en 2021, ont été acquises par les bénéficiaires conformément à la structure du plan, pour une valorisation de 810 560 € (soit 6 800 actions restantes et libérées, valorisées à 119,20 €). Suite au départ de certains bénéficiaires, 225 titres sont également devenus caduques, ce qui a engendré un produit de 27 k€.

Le plan d'actions de performance de 2021, attribué le 16 mars 2021, est valorisé à 1 453 538 €, correspondant à 6 225 actions de 233,50 €. Ce montant fait l'objet d'un étalement sur une durée de *vesting* de 34 mois. L'impact constaté dans le compte de résultat au 31 décembre 2022 s'élève à 536 k€, contribution sociale incluse.

Le conseil d'administration du 18 mars 2022 a décidé de la mise en place d'un nouveau plan d'actions de performance au nombre total de 4 000 titres, attribués en deux tranches :

- 900 titres dont l'attribution a été décidée le 18 mars 2022, sous réserve de la validation par l'assemblée générale intervenue le 21 juin 2022 (s'agissant d'actions attribuées à des mandataires sociaux) effectivement intervenue, pour une valorisation totale de 358 650 € (soit 900 titres valorisés à 398,50 €) étalé sur une durée de *vesting* de 34 mois ;
- ainsi que 3 100 titres dont l'attribution a été décidée par le conseil d'administration en date du 13 septembre 2022, pour une valorisation totale de 1 057 100 € (soit 3 100 titres valorisés à 341 €) étalé sur une durée de *vesting* de 28 mois.

L'impact constaté dans le compte de résultat au 31 décembre 2022 pour ces deux tranches est de 280 k€, contribution incluse.

Par ailleurs, le conseil d'administration du 18 mars 2022 a également décidé, sous réserve de la validation par l'assemblée générale du 21 juin 2022 effectivement intervenue, l'attribution d'un deuxième plan d'actions de performance 2022 qui se découpe en trois tranches, et dont l'attribution des actions a été fixée au 1<sup>er</sup> juillet 2022 pour les trois tranches :

- une première tranche représentant 1 000 titres valorisés à 398,50 € (soit 398 500 € au total) sur une durée de *vesting* de 54 mois qui a généré une charge de 49 k€ sur l'exercice contribution incluse ;
- une deuxième tranche représentant 1 000 titres valorisés à 398,50 € (soit 398 500 € au total) sur une durée de *vesting* de 90 mois qui a généré une charge de 30 k€ sur l'exercice contribution incluse ;
- une troisième tranche représentant 3 000 titres valorisés à 398,50 € (soit 1 195 500 € au total) sur une durée de *vesting* de 126 mois qui a généré une charge de 64 k€ sur l'exercice contribution incluse.

### A36. Dividendes

En 2022, des dividendes à hauteur de 10 573 k€ ont été distribués aux propriétaires de la société mère, ce qui représente un dividende par action de 1,25€.

Au titre de l'exercice 2022, il sera proposé à l'assemblée générale d'attribuer un dividende net de 1,32€ par action de nominal de 1,25 €, ce qui représente un montant global de 11 165 k€.

## A37. Effectifs

### Évolution des effectifs par zone géographique

	2022	2021	Variation
France	1 467	1 349	8,7%
Europe (hors France)	381	374	1,9%
Amérique latine	1 049	1 045	0,4%
Amérique du Nord	527	487	8,2%
Asie	1 502	1 429	5,1%
Pacifique	320	299	7,0%
Afrique & Moyen-Orient	140	137	2,2%
<b>Effectifs</b>	<b>5 386</b>	<b>5 120</b>	<b>5,2%</b>

### Répartition des effectifs par fonction

	2022		2021	
Production	1 887	35,0%	1 772	34,6%
Administration	707	13,1%	680	13,3%
Commercial	2 252	41,8%	2 157	42,1%
Recherche & Développement	540	10,0%	511	10,0%
<b>Effectifs</b>	<b>5 386</b>	<b>100,0%</b>	<b>5 120</b>	<b>100,0%</b>

## A38. Information sur les parties liées

### Rémunération des membres du conseil d'administration

	2022		2021	
	Rémunération de la présidente	Rémunérations	Rémunération de la présidente	Rémunérations
Marie-Hélène Dick-Madelpuech	110 000 €	25 000 €	110 000 €	25 000 €
Pierre Madelpuech	—	25 000 €	—	25 000 €
Solène Madelpuech	—	25 000 €	—	25 000 €
Philippe Capron	—	28 500 €	—	28 500 €
Société OJB Conseil représentée par Olivier Bohuon	—	25 000 €	—	25 000 €
Société Cyrille Petit Conseil représentée par Cyrille Petit	—	25 000 €	—	25 000 €
Sylvie Gueguen	—	—	—	—
Censeur, société XYZ Unipessoal Lda représentée par Xavier Yon	—	22 500 €	—	22 500 €
Censeur, Rodolphe Durand	—	22 500 €	—	11 500 €
<b>Total</b>	<b>110 000 €</b>	<b>198 500 €</b>	<b>110 000 €</b>	<b>187 500 €</b>

### Rémunération des membres de la direction générale

#### Au 31 décembre 2022 - Montants bruts dus au titre de l'exercice

	Rémunération fixe (y compris avantages en nature)	Rémunération liée aux mandats d'administrateurs dans des sociétés du Groupe	Rémunération variable	Rémunération totale
Sébastien Huron	370 282 €	45 000 €	182 600 €	<b>597 882 €</b>
Habib Ramdani	233 503 €	0 €	77 433 €	<b>310 936 €</b>
Marc Bistuer	238 976 €	0 €	52 049 €	<b>291 025 €</b>
<b>Total</b>	<b>842 761 €</b>	<b>45 000 €</b>	<b>312 082 €</b>	<b>1 199 843 €</b>

**Au 31 décembre 2021 - Montants bruts dus au titre de l'exercice**

	Rémunération fixe (y compris avantages en nature)	Rémunération liée aux mandats d'administrateurs dans des sociétés du Groupe	Rémunération variable	Rémunération totale
Sébastien Huron	353 996 €	45 000 €	263 400 €	<b>662 396 €</b>
Habib Ramdani	227 036 €	0 €	120 576 €	<b>347 612 €</b>
Marc Bistuer	229 412 €	0 €	91 700 €	<b>321 112 €</b>
<b>Total</b>	<b>810 444 €</b>	<b>45 000 €</b>	<b>475 676 €</b>	<b>1 331 120 €</b>

Les rémunérations versées au titre de l'exercice 2022 correspondent à la rémunération fixe versée en 2022, à la rémunération liée aux mandats d'administrateurs dans des sociétés du Groupe versée en 2022, à la rémunération variable versée en 2023 au titre de 2022 et aux avantages en nature accordés en 2022 (véhicule de fonction).

**Critères d'assiette de la part variable**

Chaque membre de la direction générale a un objectif de rémunération variable qui représente un pourcentage de sa rémunération fixe.

La rémunération variable des membres de la direction générale est essentiellement fonction des objectifs suivants :

- croissance du chiffre d'affaires ;
- croissance du résultat opérationnel courant ;
- maîtrise de la trésorerie et de l'endettement du Groupe ;
- objectifs RSE.

**Autres avantages**

En sus des différents éléments de rémunération, les membres de la direction générale bénéficient des avantages décrits ci-dessous.

**■ Véhicule de fonction :**

Le directeur général ainsi que les directeurs généraux délégués bénéficient d'un véhicule de fonction, selon la politique définie par le comité des nominations et des rémunérations.

**■ Régime d'assurance maladie, maternité, prévoyance et retraite :**

Le directeur général et les directeurs généraux délégués bénéficient des régimes d'assurance maladie, maternité, prévoyance et retraite dont bénéficient l'ensemble des cadres de la société, dans les mêmes conditions de cotisations et de prestations que celles définies pour les autres cadres de la société.

**■ Régime d'assurance chômage**

Le directeur général bénéficie du régime d'assurance chômage privée de la Garantie sociale des chefs d'entreprise (GSC) selon la formule 70 sur un an, le montant des cotisations annuelles ne pouvant excéder 15 000 €.

Les directeurs généraux délégués bénéficient du régime d'assurance chômage des salariés de l'entreprise.

**■ Indemnités de départ contraint**

Le conseil d'administration peut décider d'octroyer une indemnité en cas de cessation des fonctions d'un dirigeant mandataire social.

Le montant de l'indemnité dont pourrait bénéficier Sébastien Huron, directeur général, est déterminée en fonction des objectifs suivants :

- dans la mesure où le ratio du résultat opérationnel courant sur chiffre d'affaires net du Groupe serait inférieur à 4% en moyenne sur les quatre derniers semestres comptables clos (par exemple : pour un départ en mai en année N : la période prise en compte pour calculer le ratio est du 1<sup>er</sup> janvier N-2 au 31 décembre N-1), aucune indemnité ne sera due ;
- dans la mesure où le ratio du résultat opérationnel courant sur chiffre d'affaires net du Groupe serait supérieur ou égal à 4% en moyenne sur les quatre derniers semestres comptables clos (par exemple : pour un départ en mai en année N : la période prise en compte pour calculer le ratio est du 1<sup>er</sup> janvier N-2 au 31 décembre N-1), l'indemnité due sera d'un montant de 550 000 € ; toutefois, dans la mesure où le ratio du résultat opérationnel courant sur chiffre d'affaires net du Groupe serait supérieur ou égal à 7% en moyenne sur les deux derniers semestres comptables clos (par exemple : pour un départ en août en année N : la période prise en compte pour calculer le ratio est du 1<sup>er</sup> juillet de l'année N-1 au 30 juin de l'année N), l'indemnité due sera portée à un montant de 700 000 €.

L'indemnité de départ ne pourra être versée qu'en cas de départ contraint, à l'initiative de la société. Elle ne sera pas due en cas de démission, de départ à la retraite à taux plein, de départ suite à l'atteinte de l'âge limite pour être directeur général, en cas de révocation pour faute grave.

Les directeurs généraux délégués ne disposent d'aucune indemnité de départ extra-légale, mais sont susceptibles de bénéficier d'une indemnité de départ au titre de leur contrat de travail.

**■ Indemnités de non-concurrence**

Sébastien Huron a accepté un engagement de non-concurrence en cas de départ, en contrepartie duquel une indemnité de non concurrence est prévue.

En contrepartie de l'obligation de non-concurrence, Sébastien Huron percevra mensuellement, pendant toute la durée de l'interdiction de concurrence, une indemnité d'un montant égal à 80% de sa rémunération mensuelle fixe brute perçue au titre du dernier exercice clos de la société (y compris toutes autres rémunérations liées à ses mandats au sein du groupe Virbac). Cette indemnité sera plafonnée pour cette période de dix-huit mois à une somme maximum de 500 000 € bruts.

Les directeurs généraux délégués ne sont pas soumis à des engagements de non-concurrence au titre de leur mandat ou de leur contrat de travail et ne sont donc pas susceptibles de bénéficier d'indemnité de non-concurrence.

#### ■ Attribution d'actions de performance

Conformément à l'autorisation de l'assemblée générale, certains salariés et dirigeants de Virbac et de ses filiales bénéficient depuis 2006 d'une rémunération de long terme sous forme d'attribution d'actions de performance. Les conditions de performance à satisfaire pour l'acquisition des actions de performance sont mesurées par rapport à des objectifs internes de résultat opérationnel consolidé et d'endettement net consolidé du Groupe à l'issue du deuxième exercice complet suivant la date d'ouverture du plan. Ces éléments prennent donc en compte la performance du Groupe sur plus de deux exercices.

Les attributions d'actions de performance accordées aux membres de la direction générale au titre des cinq derniers exercices sont les suivantes :

	Nombre d'actions Plan 2018	Nombre d'actions Plan 2021	Nombre d'actions Plans 2022
Sébastien Huron	1 600	950	5 500
Habib Ramdani	1 000	475	250
Marc Bistuer	300	300	150
<b>Total</b>	<b>2 900</b>	<b>1 725</b>	<b>5 900</b>

Au cours de l'exercice 2022, le dernier volet des actions de performance du plan 2018, soit 50% des actions restantes du plan (50% ayant déjà été attribués en 2021), a été acquis par les bénéficiaires conformément aux conditions du règlement du plan.

## A39. Engagements hors-bilan

#### ■ Cautions ou garanties données par Virbac ou certaines de ses filiales

L'état des principales cautions et garanties accordées est présenté ci-après :

en k€	Nature	Date limite de validité	2022	2021
Virbac Patagonia	Dépôt de garantie relatif à la dette de rachat des intérêts non contrôlés du groupe HSA	—	3 549	3 288
Virbac Uruguay	Garantie hypothécaire sur le site industriel	Reconduction annuelle	3 750	3 532
<b>Engagements donnés</b>			<b>7 323</b>	<b>6 820</b>

#### ■ Passifs éventuels

Nous pouvons parfois être impliqués dans des contentieux, ou d'autres procédures légales, généralement liés à des litiges relatifs aux droits de la propriété intellectuelle, des litiges en matière de droit de la concurrence et en matière fiscale. Chaque situation est analysée au regard d'IAS 37 ou au regard d'Ifric 23, lorsqu'il s'agit d'incertitude relative au traitement des impôts (voir notes A16 et A19).

Aucune provision n'est constituée lorsque la société considère que le passif est éventuel, et une information est donnée en annexe.

Au 31 décembre 2022, nous n'avons identifié aucun passif éventuel.

**A40. Périmètre de consolidation**

Raison sociale	Localité	Pays/ Région	2022		2021	
			Contrôle	Intégration	Contrôle	Intégration
France						
Virbac (société mère)	Carros	France	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Interlab	Carros	France	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Virbac France	Carros	France	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Virbac Nutrition	Vauvert	France	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Bio Vêto Test	La Seyne sur Mer	France	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Alfamed	Carros	France	99,70%	Globale	99,70%	Globale
Europe (hors France)						
Virbac Belgium SA	Wavre	Belgique	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Virbac Nederland BV <sup>1</sup>	Barneveld	Pays-Bas	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Virbac (Switzerland) AG	Glatbrugg	Suisse	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Virbac Ltd	Bury St. Edmunds	Royaume-Uni	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Virbac SRL	Milan	Italie	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Virbac Danmark A/S	Kolding	Danemark	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Virbac Pharma Handelsgesellschaft mbH	Bad Oldesloe	Allemagne	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Virbac Tierarzneimittel GmbH	Bad Oldesloe	Allemagne	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Virbac SP zoo	Varsovie	Pologne	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Virbac Hungary Kft	Budapest	Hongrie	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Virbac Hellas SA	Agios Stefanos	Grèce	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Animedica SA <sup>2</sup>	Agios Stefanos	Grèce	—%	—	100,00%	Globale
Virbac España SA	Barcelone	Espagne	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Virbac Österreich GmbH	Vienne	Autriche	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Virbac de Portugal Laboratorios Lda	Almerim	Portugal	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Virbac Hayvan Sağlığı Limited Şirketi	Istanbul	Turquie	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Virbac Ireland Ltd	Dublin	Irlande	100,00%	Globale	—%	—
Amérique du Nord						
Virbac Corporation <sup>1</sup>	Fort Worth	États-Unis	100,00%	Globale	100,00%	Globale
PP Manufacturing Corporation	Framingham	États-Unis	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Pharma 8 Llc	Wilmington	États-Unis	70,00%	Globale	—%	—

<sup>1</sup>paliers pré-consolidés<sup>2</sup>Animedica a été absorbée par Virbac Hellas

Raison sociale	Localité	Pays/ Région	2022		2021	
			Contrôle	Intégration	Contrôle	Intégration
Amérique latine						
Virbac do Brasil Industria e Comercio Ltda	São Paulo	Brésil	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Virbac Mexico SA de CV	Guadalajara	Mexique	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Laboratorios Virbac Mexico SA de CV <sup>2</sup>	Guadalajara	Mexique	—%	—	100,00%	Globale
Virbac Colombia Ltda	Bogota	Colombie	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Laboratorios Virbac Costa Rica SA	San José	Costa Rica	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Virbac Chile SpA	Santiago	Chili	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Virbac Patagonia Ltda	Santiago	Chili	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Holding Salud Animal SA	Santiago	Chili	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Centro Veterinario y Agrícola Limitada	Santiago	Chili	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Farquímica SpA	Santiago	Chili	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Bioanimal Corp SpA	Santiago	Chili	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Productos Quimicos Ehlinger	Santiago	Chili	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Centrovét Inc	Allegheny	États-Unis	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Centrovét Argentina	Buenos Aires	Argentine	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Inversiones HSA Ltda	Santiago	Chili	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Rentista de capitales Takumi Ltda	Santiago	Chili	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Virbac Uruguay SA	Montevideo	Uruguay	99,17%	Globale	99,17%	Globale
Virbac Latam Spa	Santiago	Chili	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Asie						
Virbac Trading (Shanghai) Co. Ltd	Shanghai	China	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Virbac H.K. Trading Limited	Hong Kong	Hong Kong	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Asia Pharma Ltd	Hong Kong	Hong Kong	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Virbac Korea Co. Ltd	Séoul	Corée du	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Virbac (Thailand) Co. Ltd	Bangkok	Thaïlande	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Virbac Taiwan Co. Ltd	Taïpei	Taiwan	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Virbac Philippines Inc.	Taguig City	Philippines	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Virbac Japan Co. Ltd	Osaka	Japon	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Virbac Asia Pacific Co. Ltd	Bangkok	Thaïlande	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Virbac Vietnam Co. Ltd	Ho Chi Minh Ville	Vietnam	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Virbac Animal Health India Private Limited	Mumbai	Inde	100,00%	Globale	100,00%	Globale
AVF Animal Health Co Ltd Hong-Kong	Hong Kong	Hong Kong	50,00%	Équivalence	50,00%	Équivalence
AVF Chemical Industrial Co Ltd China	Jinan (Shandong)	Chine	50,00%	Équivalence	50,00%	Équivalence
Shandong Weisheng Biotech Co., Ltd	Jinan (Shandong)	Chine	50,00%	Équivalence	50,00%	Équivalence
Pacifique						
Virbac (Australia) Pty Ltd <sup>1</sup>	Milperra	Australie	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Virbac New Zealand Limited	Hamilton	Nouvelle-Zélande	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Afrique & Moyen-Orient						
Virbac RSA (Proprietary) Ltd <sup>1</sup>	Centurion	Afrique du Sud	100,00%	Globale	100,00%	Globale

<sup>1</sup>paliers pré-consolidés

<sup>2</sup>Laboratorios Virbac Mexico SA de CV a été absorbée par Virbac Mexico de CV