



Rapport financier semestriel

Au 30 juin 2023

Rapport semestriel d'activité

ÉVÉNEMENTS MAJEURS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2023

Cyberattaque

Virbac a fait l'objet d'une cyberattaque dans la nuit du 19 au 20 juin 2023 sur plusieurs de ses sites dans le monde. Des mesures exceptionnelles ont été immédiatement prises dès que nous avons eu connaissance de cette attaque et une cellule de crise incluant des experts dédiés à la cybersécurité a été mise en place, afin d'évaluer les impacts sur nos systèmes et d'organiser rapidement les opérations de remédiation nécessaires à la continuité de nos activités.

Cette attaque a eu pour conséquence un ralentissement ou une interruption temporaire de certains de nos services, qui est toutefois restée contenue grâce à la réactivité et à la mobilisation de nos équipes. La remédiation s'est poursuivie tout au long de l'été et nous opérons, à ce jour, quasi normalement à nouveau sur l'ensemble de nos fonctions. Nous avons par ailleurs récupéré l'ensemble des données et des applications IT critiques et prioritaires tout en ayant encore renforcé nos infrastructures IT.

L'impact de la cyberattaque sur les comptes semestriels est limité compte tenu de sa date d'occurrence, proche de la clôture. Nous avons pu notamment nous appuyer sur l'intégrité de nos systèmes d'information et de nos données (non corrompus) jusqu'au 19 juin et sur des mesures spécifiques et renforcées de contrôle interne mises en place dès le 20 juin.

Enfin, le Groupe présentera une situation globale des effets de cette attaque sur l'exercice comptable lors du prochain arrêté.

Vaccins

Le premier semestre 2023 a été marqué par des limitations de capacité de production de vaccins chien et chat temporaires plus importantes qu'attendues.

Cette situation a pesé sur nos absorptions de coûts fixes ainsi que sur nos ventes, compte tenu de la faiblesse de nos stocks de vaccins.

Acquisition de GS Partners le 2 mai 2023

Le 2 mai 2023, nous avons finalisé l'acquisition de 100% des parts de GS Partners, notre distributeur historique en République tchèque et en Slovaquie, également un de nos distributeurs les plus anciens en Europe centrale.

Cette acquisition, qui concrétise plusieurs années de partenariat réussi entre nos équipes et celle de GS Partners, s'inscrit pleinement dans notre stratégie de croissance externe. Elle nous permet de gagner en autonomie dans des marchés en pleine croissance, et de sécuriser et de continuer à développer nos activités dans ces deux pays, tout en renforçant notre présence en Europe centrale où nos produits de santé animale sont déjà accessibles à travers notre présence en Hongrie et Pologne.

Dans le cadre de l'acquisition, la douzaine d'employés de GS Partners a intégré les équipes de Virbac.

L'acquisition a été traitée comptablement comme un regroupement d'entreprises au 30 juin 2023, conformément à IFRS 3. Les informations relatives à IFRS 3 sont présentées en note 1 de l'annexe aux comptes consolidés.

Inflation

L'année 2022 avait été marquée par le retour de l'inflation en Europe et aux États-Unis et avait provoqué une augmentation importante de la base de certains coûts (énergie, transport, salaires, matières premières ou composants, etc...).

Ces augmentations de coûts se sont poursuivies, comme attendu, sur la première partie de l'exercice 2023. Leurs impacts ont toutefois été limités par les augmentations de prix de certains de nos produits ainsi que par la négociation sur plusieurs années de certains contrats d'approvisionnements.

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Virbac lance un programme de rachat d'actions propres

Suite à la décision du conseil d'administration du 19 juin 2023 et son approbation par l'assemblée générale, le Groupe va racheter 100 000 de ses propres actions (moins de 1,25% du capital), le principal objectif étant de réduire le capital de la société par annulation des titres achetés.

Les limites maximales du programme telles que fixées par l'assemblée générale sont les suivantes :

- titres concernés : actions ordinaires ;
- part maximale du capital : 10% ;
- nombre maximal des titres : 845 800. À noter qu'en cas d'augmentation de capital par incorporation de réserves et attribution d'actions de performance ainsi qu'en cas de division ou de regroupement des actions, ce montant sera ajusté par un coefficient multiplicateur égal au rapport entre le nombre d'actions composant le capital avant l'opération et ce nombre après l'opération ;
- prix maximum d'achat par action : 1 000 € ;
- le montant maximal alloué à la mise en œuvre du programme de rachat est fixé à 829 587 000 €.

La durée de ce programme est fixée à dix-huit mois à compter de l'assemblée générale. Le contrat de liquidité conclu avec la société Exane le 26 février 2019 est actuellement suspendu jusqu'à fin décembre 2023.

Pour mettre en œuvre ce programme en vue de réduction du capital, un prestataire de service d'investissement a été nommé par le conseil d'administration pour un mandat expirant le 30 septembre 2024. Les termes du mandat portent sur un volume maximum de 100 000 actions Virbac (représentant moins de 1,25% du capital de la société au 31 décembre 2022) pour un prix unitaire d'achat n'excédant pas 270 € et un volume total de rachat n'excédant donc pas 27 000 000 €. Les actions rachetées dans le cadre de ce mandat seront intégralement annulées par notre société.

ANALYSE DES DONNÉES CONSOLIDÉES

Évolution du chiffre d'affaires

Sur l'ensemble du premier semestre notre chiffre d'affaires ressort à 610,5 millions € contre 616,4 millions €, soit une évolution globale de -1,0% par rapport à la même période de 2022. Hors impact défavorable des taux de change, le chiffre d'affaires reste stable à +0,4%, favorablement impacté par les augmentations de prix (effet estimé autour de +5%) qui compensent la baisse des volumes déjà constatée et qui reflète la tendance du marché de la santé animale observée depuis près de douze mois.

Évolution par segment

en M€	Chiffre d'affaires 2023 à taux réels	Croissance par segment à taux et périmètre constants					
		> -5%	-5% à 0%	0% à +5%	+5% à +10%	+10% à +15%	> 15%
Antiparasitaires	61,7	-9,8%					
Immunologie	36,1	-9,7%					
Antibiotiques/dermatologie	52,6		-3,9%				
Spécialités	67,1			3,7%			
Équine	16,0			2,7%			
Alimentation spécialisée	57,8						19,5%
Autres	58,8		-3,4%				
Animaux de compagnie	350,0		-0,7%				
Antiparasitaires bovins	41,7				8,3%		
Antibiotiques bovins	44,7		-0,5%				
Autres produits ruminants	104,8			5,0%			
Antibiotiques porcs/volailles	14,5	-9,4%					
Autres produits porcs/volailles	19,8					14,3%	
Aquaculture	15,4	-40,2%					
Animaux d'élevage	240,9		-0,5%				
Autres activités	19,6						44,6%
Chiffre d'affaires	610,5			0,4%			

Animaux de compagnie

Au premier semestre 2023, cette activité représente 57% du chiffre d'affaires, en diminution de 0,7% à taux de change et périmètre constants par rapport à 2022.

Ce ralentissement est essentiellement lié aux gammes antiparasitaires et immunologie non compensé par la forte dynamique de la gamme petfood. Sur la période, les ventes de vaccins chiens et chats sont en retrait dans plusieurs pays en raison de limitations temporaires de nos capacités de production sur le premier semestre.

Animaux d'élevage

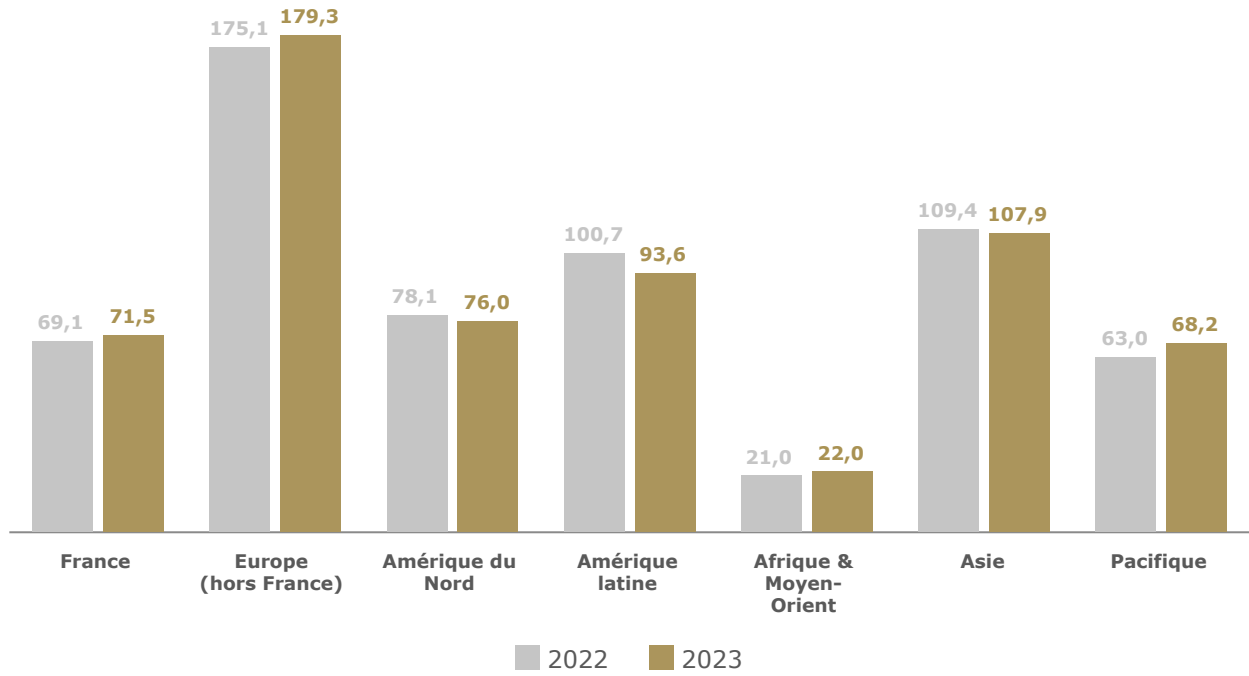
Sur la période, cette activité représente 40% du chiffre d'affaires, en léger retrait de -0,5% à taux de change et périmètre constants, principalement dû au retrait sur le segment de l'aquaculture (-40,2%), pénalisé par le recul d'activité notable de notre filiale au Chili (-33,4% à taux constants) en particulier sur les gammes antibiotiques et antiparasitaires qui souffrent d'un effet de base lié à l'arrêt de la distribution de notre principal produit antiparasitaire en juillet 2022. Le secteur des ruminants compense partiellement cette baisse (+4,4%). L'Australie et la Nouvelle Zélande contribuent fortement à la croissance de ce segment.

Autres activités

Ces activités, qui représentent 3% de notre chiffre d'affaires consolidé sur le premier semestre, correspondent à des marchés de moindre importance stratégique et incluent principalement le façonnage réalisé pour des tiers aux États-Unis et en Australie (notamment les ventes de Sentinel® Spectrum® à MSD Santé Animale).

Évolution géographique (à taux de change et périmètre constants)

en millions €



Évolution des résultats

État du résultat

en M€	2023.06	%	2022.06 retraité ¹⁻²	%	Variation
Chiffre d'affaires	610,5	100.0	616,4	100.0	-1,0%
Marge brute sur coûts d'achats¹	403,0	66.0	400,2	64.9	0,7%
Charges nettes	273,0	44.7	263,2	42.7	3,7%
Amortissements et provisions	20,2	3.3	19,6	3.2	2,8%
Résultat opérationnel courant avant amortissement des actifs issus d'acquisitions	109,9	18.0	117,4	19.0	-6,4%
Dotations aux amortissements des actifs incorporels issus d'acquisitions	1,9	0.3	1,9	0.3	-2,2%
Résultat opérationnel courant	108,0	17.7	115,5	18.7	-6,5%
Autres produits et charges non courants	-0,5		—		0,0%
Résultat opérationnel	108,5	17.8	115,5	18.7	-6,0%
Charges financières nettes	-0,9	-0.1	8,1	1.3	-110,8%
Résultat avant impôt	109,4	17.9	107,4	17.4	1,9%
Impôt sur le résultat ²	35,1		30,4		15,4%
Résultat net des sociétés mises en équivalence	-0,4		-0,6		-27,5%
Résultat net consolidé	74,8	12.2	77,5	12.6	-3,6%
Intérêts non contrôlés	-0,3		—		-1771,0%
Résultat net, part du Groupe	75,0	12.3	77,5	12.6	-3,2%

¹ 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 nettes" à celle de "Marge brute sur coût d'achats" dans l'état du résultat. Le reclassement entre ces deux composantes du résultat s'élève à 4 597 k€ sur le premier semestre 2022.

² retraitement suite à l'amendement IAS 12 relatif à des actifs et passifs d'impôts différés résultant d'une même transaction applicable au 1^{er} janvier 2023 (voir note Principes et méthodes comptables)

Sur le premier semestre, notre chiffre d'affaires s'établit à 610,5 millions € contre 616,4 millions € en 2022, soit une évolution globale de -1,0% (+0,4% à taux constants). L'activité en Europe continue de progresser, tirée par certains pays comme la France et les pays de la zone Europe du Sud. En Amérique du Nord, on observe une légère régression liée principalement à un effet de base ainsi qu'à un effet de déstockage de la distribution sur le premier semestre. La zone Asie-Pacifique est en croissance à taux constants, tirée par l'Australie et la Nouvelle-Zélande, et malgré le recul des ventes en Chine sur la période. Enfin la zone Amérique latine est pénalisée par le recul de notre activité au Chili, non compensée par les ventes des pays tels que le Mexique, le Brésil ou les pays d'Amérique centrale.

La hausse de la marge s'explique en partie par les hausses tarifaires mises en œuvre sur le premier semestre mais partiellement compensées par un effet mix produit moins favorable.

La hausse des charges nettes de 9,8 millions € s'explique principalement par une hausse des frais de personnel, liée à l'impact de revalorisation des salaires ainsi qu'au renforcement de nos effectifs dans les fonctions industrielles et commerciales, ainsi qu'à l'augmentation de nos frais de recherche et développement (+6,4 millions € soit +1,0 point rapporté au chiffre d'affaires), en lien avec notre stratégie d'accélérer nos investissements en la matière. Ces augmentations sont pour partie compensée par une baisse globale des charges externes. Nous noterons principalement, une baisse de nos coûts de transport qui avaient fortement augmenté depuis le début de la pandémie de Covid-19 mais sont revenus à des niveaux plus bas; une baisse des frais de personnel intérimaire, en partie compensée par la hausse des charges de personnel; et une baisse des dépenses de marketing, qui s'explique entre autre par les lancements de plusieurs produits sur le premier semestre 2022 aux États-Unis notamment (gamme dentaire et *petfood*), non récurrents cette année. Les frais de déplacement ont eux légèrement augmenté sur la période mais restent relativement stables en proportion du chiffre d'affaires, tout comme les frais de maintenance.

Le résultat opérationnel courant avant amortissement des actifs issus d'acquisitions s'établit à 109,9 millions €, contre 117,4 millions € au 30 juin 2022, soit une baisse de -6,4%, qui s'explique principalement par l'augmentation de nos frais de recherche et développement comme mentionné précédemment.

À taux de change constants, le résultat opérationnel courant avant amortissement des actifs issus d'acquisitions et avant R&D, est donc en amélioration d'environ +0,4 point sur la période, et ce malgré un marché de la santé

animale en baisse, en volume, un effet ponctuel défavorable sur nos capacités de production de vaccins en animaux de compagnie, ainsi que les conséquences de la cyberattaque du mois de juin 2023.

Le résultat opérationnel s'élevé quant à lui à 108,5 millions €, contre 115,5 millions € au 30 juin 2022, soit un recul de 6% à taux réels.

Au 30 juin 2023, les autres produits et charges non courants constituent un produit net de 0,5 million €, et sont composées d'une reprise de dette sur acquisition de titres pour 0,9 million, compensée pour -0,4 million par l'impact de la revalorisation des stocks de notre nouvelle filiale en République tchèque (en lien avec IFRS 3, voir note 1) pour la quote-part de stocks vendus sur la période.

Le résultat financier s'améliore de +0,9 million € contre -8,1 millions € au 30 juin 2022, une variation qui s'explique principalement par l'appréciation du peso chilien par rapport à l'euro et au dollar américain, un contexte favorable à notre position vendeuse. Cette position vendeuse en peso chilien a diminué de moitié en juin 2023 contre celle au 30 juin 2022 consécutivement à l'augmentation de capital sur le dernier semestre 2022 et au financement en local sur le premier semestre 2023.

Le résultat de la période attribuable aux propriétaires de la société mère s'établit à 75,0 millions €, contre 77,5 millions € sur la même période en 2022.

Analyse de la situation financière

Structure bilancielle

en M€	2023.06	2022.12 retraité ¹
Immobilisations nettes	588,5	589,0
Éléments de BFR dont impôts différés actifs ¹	309,3	223,2
Actifs destinés à être cédés	—	—
Capitaux investis	897,8	812,2
Fonds propres, part du Groupe ¹	898,5	839,6
Intérêts non contrôlés et autres fonds propres dont provisions et impôts différés passifs ¹	50,9	51,9
Endettement net	-51,6	-79,4
Passifs afférents aux actifs destinés à être cédés	—	—
Financement	897,8	812,2

¹retraitement suite à l'amendement IAS 12 relatif à des actifs et passifs d'impôts différés résultant d'une même transaction applicable au 1^{er} janvier 2023 (voir note Principes et méthodes comptables)

Financement

Sur le premier semestre 2023, notre endettement net s'élevé à -51,6 millions €, en hausse de 27,8 millions € par rapport au 31 décembre 2022. Cette augmentation s'explique principalement par la hausse saisonnière de nos besoins en fonds de roulement (liée entre autre au paiement des remises forfaitaires annuelles sur le premier semestre et au paiement des dettes sociales provisionnées au 31 décembre (bonus, primes d'intéressement et de participation)), accentuée par le paiement des dividendes et par l'acquisition de notre distributeur en République tchèque. Une baisse importante du niveau d'endettement est attendue, comme chaque année, au cours du second semestre.

En mars 2023, nous avons mis en place un nouveau contrat de financement de 24 milliards de pesos chiliens (soit environ 27,5 millions €) à taux variable et remboursable *in fine* dans trois ans, qui a permis de rembourser des prêts Groupe et la totalité des factures d'intérêts afférents à ces prêts, soit au total, près de 22 milliards de pesos chiliens.

En septembre 2023, notre *pool* de banques a répondu favorablement à l'unanimité à notre seconde demande de prorogation d'un an de la maturité de notre contrat syndiqué, portant la nouvelle échéance au 18 octobre 2028.

Ainsi, pour assurer notre liquidité, les principales sources de financement dont nous disposons et leurs caractéristiques sont les suivantes :

- un crédit syndiqué de 200 millions € à taux variable, remboursable *in fine* en octobre 2028 après avoir été prorogé de 2 ans, assorti d'une clause dite "d'accordéon" permettant d'augmenter le financement de 150 millions € et qui comprend des engagements en lien avec notre politique RSE ;
- un contrat désintermédié (*Schuldschein*) composé d'une tranche de 6 millions € à taux fixe dont la maturité est avril 2025 ;
- des contrats de financement avec Bpifrance, pour 13,3 millions € à taux fixes, amortissables et de maturité novembre 2023, septembre 2024 et juin 2032 ;
- des contrats d'affacturage avec recours pour 46 millions US\$ (soit environ 42,3 millions €) au Chili ;
- des prêts pour 24 milliards de pesos chiliens (soit environ 27,5 millions €) au Chili également ;
- des lignes de crédit non confirmées aux États-Unis, pour 37 millions US\$ (soit environ 34 millions €).

Au 30 juin 2023, la position de nos financements, qui s'élève à un peu plus de 113 millions €, se décompose de la façon suivante :

- 17 millions € de tirage sur le contrat syndiqué ;
- 6 millions € sur le contrat désintermédié ;
- 13,3 millions € sur les financements Bpifrance ;
- l'équivalent de 46 milliards de pesos chiliens (soit environ 52,8 millions €) sur les différentes lignes de financement au Chili ;
- 22 millions US\$ (soit environ 20,2 millions €) de tirage sur nos lignes de crédit aux États-Unis.

À la clôture semestrielle, le financement désintermédié est assorti d'une clause de respect d'un *covenant* financier qui nous impose de respecter des ratios financiers calculés sur la base des comptes consolidés et correspondant à l'endettement net consolidé¹ pour la période considérée sur l'*Ebitda* consolidé² pour cette même période de test.

Au 30 juin 2023, nous respectons les clauses de ratio financier puisque ce dernier s'établit à -0,25, le situant ainsi sous la limite du *covenant* financier contractuel qui s'élève à 4,25.

¹pour le calcul du *covenant*, l'endettement net consolidé désigne la somme des autres passifs financiers courants et non courants, à savoir les postes suivants : emprunts, concours bancaires, intérêts courus non échus passifs, dettes relatives aux contrats de location, 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.

²*Ebitda* consolidé désigne le résultat d'exploitation des douze derniers mois (celui des six derniers mois de 2022 plus celui du premier semestre 2023), majoré des dotations aux amortissements et provisions nettes de reprises et des dividendes reçus de filiales non consolidées.

DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET PRINCIPALES INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L'EXERCICE

Les principaux facteurs de risque auxquels Virbac est exposé figurent dans le rapport annuel 2022 disponible sur le site internet corporate.virbac.com.

Au cours du semestre, nous avons été l'objet d'une cyberattaque le 19 juin dernier, dont les effets ont été contenus en raison de la date d'occurrence, proche de la clôture. Nous avons pu notamment nous appuyer sur l'intégrité de nos systèmes d'information et de nos données (non corrompus) jusqu'au 19 juin et sur des mesures spécifiques et renforcées de contrôle interne mises en place dès le 20 juin.

Le Groupe présentera une situation globale des effets de cette attaque sur l'exercice comptable lors du prochain arrêté.

Enfin, ce risque déjà identifié et couvert par notre département des systèmes d'information a fait l'objet d'un renforcement des moyens alloués pour tenir compte de l'évolution de ce risque.

Par ailleurs, l'inflation s'est installée en Europe et dans plusieurs pays du monde, un contexte qui, s'il persiste, pourrait se traduire par un ralentissement plus important de notre croissance. En effet, la poursuite potentiellement durable de l'inflation, en particulier en Europe et aux États-Unis, aurait une incidence sur nos coûts d'achat ainsi que sur notre masse salariale et pourrait donc impacter négativement notre profitabilité, et ce en fonction de notre capacité à poursuivre l'augmentation de nos prix de vente et de nos volumes dans le même temps.

À date, et comme mentionné dans les éléments marquants, ces impacts sont toutefois limités par les augmentations de prix de certains de nos produits ainsi que par la négociation sur plusieurs années de certains contrats d'approvisionnements.

Enfin, un ralentissement plus marqué du marché de la santé animale pourrait lui aussi avoir un impact sur notre activité opérationnelle.

Chacun de ces risques, et d'autres qui n'ont pas encore pu être identifiés, sont susceptibles de survenir au second semestre 2023 ou durant les exercices ultérieurs, et pourraient entraîner un écart significatif entre les résultats actuels et les perspectives énoncées dans ce rapport.

OPÉRATIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

L'information sur les parties liées est détaillée dans la note A30 aux comptes consolidés résumés au 30 juin 2023.

PERSPECTIVES

La croissance du chiffre d'affaires à taux et périmètre constants reste attendue dans une fourchette comprise entre 0% et 4%. Le ratio de "Résultat opérationnel courant avant amortissement des actifs issus d'acquisitions" sur "Chiffre d'affaires" devrait se consolider dans une fourchette comprise entre 12% et 13% à taux de change constants.

Comptes consolidés résumés

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

État de la situation financière

en k€	Notes	2023.06	2022.12 retraité ¹
<i>Goodwill</i>	A1-A3	148 320	145 110
Immobilisations incorporelles	A2-A3	155 451	154 397
Immobilisations corporelles	A4	237 599	240 643
Droits d'utilisation	A5	32 550	34 595
Autres actifs financiers	A6	6 753	6 256
Participations comptabilisées par mise en équivalence	A7	4 265	4 423
Impôts différés actifs ¹	A8	23 718	24 668
Actif non courant		608 658	610 093
Stocks et travaux en-cours	A9	341 255	330 909
Créances clients	A10	175 111	146 290
Autres actifs financiers	A6	3 570	3 538
Autres débiteurs	A11	70 993	65 407
Trésorerie et équivalents de trésorerie	A12	221 026	177 383
Actif courant		811 956	723 528
Actifs destinés à être cédés	A13	—	—
Actif		1 420 614	1 333 620
Capital émis		10 573	10 573
Réserves attribuables aux propriétaires de la société mère ¹		887 949	829 066
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère		898 522	839 639
Intérêts non contrôlés		-614	-351
Capitaux propres		897 907	839 288
Impôts différés passifs ¹	A8	25 363	25 765
Provisions pour avantages du personnel		18 955	18 589
Autres provisions	A14	6 285	6 833
Obligations locatives	A15	25 247	27 392
Autres passifs financiers	A16	61 993	18 014
Autres créditeurs	A17	7 590	7 154
Passif non courant		145 432	103 747
Autres provisions	A14	870	1 039
Dettes fournisseurs	A18	135 835	155 820
Obligations locatives	A15	9 427	9 415
Autres passifs financiers	A16	72 783	43 199
Autres créditeurs	A17	158 359	181 113
Passif courant		377 274	390 585
Passifs afférents aux actifs destinés à être cédés	A13	—	—
Passif		1 420 614	1 333 620

¹retraitement suite à l'amendement IAS 12 relatif à des actifs et passifs d'impôts différés résultant d'une même transaction applicable au 1^{er} janvier 2023 (voir note Principes et méthodes comptables)

État du résultat de la période

en k€	Notes	2023.06	2022.06 retraité ²⁻³	Variation
Revenu des activités ordinaires	A19	610 467	616 364	-1,0%
Achats consommés ²	A20	-207 449	-216 180	
Charges externes	A21	-100 582	-104 111	
Charges de personnel		-169 972	-156 011	
Impôts et taxes		-7 320	-7 595	
Dépréciations et provisions	A22	-20 175	-19 619	
Autres produits et charges courants	A23	4 896	4 507	
Résultat opérationnel courant avant amortissement des actifs issus d'acquisitions¹		109 865	117 354	-6,4%
Dotations aux amortissements des actifs incorporels issus d'acquisitions	A22	-1 852	-1 894	
Résultat opérationnel courant		108 013	115 460	-6,5%
Autres produits et charges non courants	A24	514	—	
Résultat opérationnel		108 526	115 460	-6,0%
Produits et charges financiers	A25	878	-8 100	
Résultat avant impôt		109 404	107 359	1,9%
Impôt sur le résultat ³	A26	-35 055	-30 379	
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	A7	424	584	
Résultat de la période		74 773	77 564	-3,6%
attribuable aux propriétaires de la société mère		75 036	77 549	-3,2%
attribuable aux intérêts non contrôlés		-263	16	-1771,0%
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère, par action	A27	8,86 €	9,18 €	-3,5%
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère, dilué par action	A27	8,84 €	9,17 €	-3,6%

¹afin 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. En conséquence, notre état du résultat indique un résultat opérationnel courant avant amortissement des actifs issus d'acquisitions (voir note A22)

²afin 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 4 597 k€ sur le premier semestre 2022

³retraitement suite à l'amendement IAS 12 relatif à des actifs et passifs d'impôts différés résultant d'une même transaction applicable au 1^{er} janvier 2023 (voir note Principes et méthodes comptables)

État du résultat global

en k€	2023.06	2022.06 retraité ¹	Variation
Résultat de la période¹	74 773	77 564	-3,6 %
Écarts de conversion	-5 099	26 631	
Partie efficace des profits et pertes sur instruments de couverture	-785	822	
Autres éléments du résultat global - Éléments recyclables	-5 884	27 453	-121,4 %
Écarts actuariels	-76	1 196	
Autres éléments du résultat global - Éléments non recyclables	-76	1 196	-106,4 %
Autres éléments du résultat global (avant impôt)	-5 960	28 649	-120,8 %
Impôt sur les autres éléments recyclables du résultat global	203	-223	
Impôt sur les autres éléments non recyclables du résultat global	20	-309	
Résultat global	69 035	105 681	-34,7 %
attribuable aux propriétaires de la société mère	69 291	105 644	-34,4 %
attribuable aux intérêts non contrôlés	-256	37	-785,2 %

¹retraitement suite à l'amendement IAS 12 relatif à des actifs et passifs d'impôts différés résultant d'une même transaction applicable au 1^{er} janvier 2023 (voir note Principes et méthodes comptables)

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
Capitaux propres au 31/12/2021	10 573	6 534	614 947	-20 281	113 162	724 935	256	725 191
Impact de l'amendement IAS 12 ¹	—	—	324	—	—	324	—	324
Capitaux propres retraités au 01/01/2022¹	10 573	6 534	615 271	-20 281	113 162	725 259	256	725 515
Affectation du résultat 2021	—	—	102 589	—	-102 589	—	—	—
Distribution de dividendes	—	—	—	—	-10 575	-10 575	-17	-10 592
Titres d'autocontrôle	—	—	-315	—	—	-315	—	-315
Mouvements de périmètre	—	—	—	—	—	—	—	—
Autres variations	—	—	21	—	—	21	—	21
Résultat global retraité au 30 juin 2022 ¹	—	—	1 464	26 631	77 549	105 644	37	105 681
Capitaux propres retraités au 30/06/2022¹	10 573	6 534	719 031	6 350	77 547	820 034	276	820 310
Capitaux propres au 31/12/2022	10 573	6 534	718 142	-17 881	121 967	839 334	-351	838 983
Impact de l'amendement IAS 12 ¹	—	—	333	-4	-24	306	—	306
Capitaux propres retraités au 01/01/2023¹	10 573	6 534	718 475	-17 885	121 943	839 639	-351	839 288
Affectation du résultat 2022	—	—	110 802	—	-110 802	—	—	—
Distribution de dividendes	—	—	—	—	-11 165	-11 165	-7	-11 172
Titres d'autocontrôle	—	—	753	—	—	753	—	753
Mouvements de périmètre	—	—	—	—	—	—	—	—
Autres variations	—	—	3	—	—	3	—	3
Résultat global	—	—	-639	-5 106	75 036	69 291	-256	69 035
Capitaux propres au 30/06/2023	10 573	6 534	829 395	-22 992	75 012	898 522	-614	897 907

¹retraitement suite à l'amendement IAS 12 relatif à des actifs et passifs d'impôts différés résultant d'une même transaction applicable au 1^{er} janvier 2023 (voir note Principes et méthodes comptables)

L'assemblée générale des actionnaires de Virbac, qui s'est tenue le 20 juin 2023, a approuvé le versement d'un dividende de 1,32 € par action au titre de l'exercice 2022, soit un montant total de 11 164 560 €.

État de variation de la trésorerie

en k€	2023.06	2022.06
Trésorerie et équivalents de trésorerie	177 383	172 787
Concours bancaires courants	-640	-628
Intérêts courus non échus passifs	-65	-23
Trésorerie nette d'ouverture	176 678	172 136
Trésorerie et équivalents de trésorerie	221 026	175 807
Concours bancaires courants	-17 790	-16 756
Intérêts courus non échus passifs	-53	-41
Trésorerie nette de clôture	203 183	159 009
Impact des écarts de conversion	-2 431	5 393
Impact des mouvements de périmètre	5 250	—
Variation nette de la trésorerie	23 686	-18 520

État des flux de trésorerie

en k€	Notes	2023.06	2022.06 retraité ¹
Résultat de la période¹		74 773	77 564
Élimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence	A7	-424	-584
Élimination des amortissements et provisions	A14-A22	22 384	22 303
Élimination de la variation d'impôts différés ¹	A8	151	-2 724
Élimination des résultats de cessions	A23	737	161
Autres charges et produits sans impact trésorerie		-5 219	4 418
Marge brute d'autofinancement		92 402	101 139
Intérêts financiers nets décaissés	A25	28	81
Charge d'impôt exigible		34 701	33 326
Marge brute d'autofinancement avant intérêts financiers et impôt sur les sociétés		127 131	134 547
Incidence de la variation nette des stocks	A9	-9 202	-25 993
Incidence de la variation nette des créances clients	A10	-28 675	-54 529
Incidence de la variation nette des dettes fournisseurs	A18	-13 088	7 519
Impôt sur les sociétés décaissé		-32 554	-42 262
Incidence de la variation nette des autres créances et dettes	A11-A17	-27 083	-32 635
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement		-110 602	-147 899
Flux nets de trésorerie générés par l'activité		16 529	-13 352
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	A2-A18	-6 975	-8 749
Acquisitions d'immobilisations corporelles	A4-A18	-15 402	-16 782
Cessions d'immobilisations	A23	107	89
Variation des actifs financiers	A6	616	-353
Variation des dettes relatives aux acquisitions d'actifs		-925	—
Acquisitions de filiales ou d'activités		-10 098	—
Cessions de filiales ou d'activités		—	—
Dividendes reçus		475	—
Flux net affecté aux investissements		-32 201	-25 796
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère		-11 165	-10 573
Dividendes versés aux intérêts non contrôlés		19	-5
Variation des titres d'autocontrôle		231	-1 064
Augmentation/réduction de capital		—	—
Placements de trésorerie		—	—
Souscriptions d'emprunts	A16	75 479	82 051
Remboursements d'emprunts	A16	-19 429	-44 516
Remboursements d'obligations locatives	A15	-5 750	-5 184
Intérêts financiers nets décaissés	A25	-28	-81
Flux net provenant du financement		39 358	20 628
Flux de trésorerie		23 686	-18 520

¹retraitement suite à l'amendement IAS 12 relatif à des actifs et passifs d'impôts différés résultant d'une même transaction applicable au 1^{er} janvier 2023 (voir note Principes et méthodes comptables)

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

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^{ère} avenue 2065m LID, 06516 Carros. La société est immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Grasse sous le numéro 417350311 RCS Grasse.

Nos comptes consolidés résumés du premier semestre 2023 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 26 septembre 2023.

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

Événements significatifs de la période

Cyberattaque

Virbac a fait l'objet d'une cyberattaque dans la nuit du 19 au 20 juin 2023 sur plusieurs de ses sites dans le monde. Des mesures exceptionnelles ont été immédiatement prises dès que nous avons eu connaissance de cette attaque et une cellule de crise incluant des experts dédiés à la cybersécurité a été mise en place, afin d'évaluer les impacts sur nos systèmes et d'organiser rapidement les opérations de remédiation nécessaires à la continuité de nos activités.

Cette attaque a eu pour conséquence un ralentissement ou une interruption temporaire de certains de nos services, qui est toutefois restée contenue grâce à la réactivité et à la mobilisation de nos équipes. La remédiation s'est poursuivie tout au long de l'été et nous opérons, à ce jour, quasi normalement à nouveau sur l'ensemble de nos fonctions. Nous avons par ailleurs récupéré l'ensemble des données et des applications IT critiques et prioritaires tout en ayant encore renforcé nos infrastructures IT.

L'impact de la cyberattaque sur les comptes semestriels est limité compte tenu de sa date d'occurrence, proche de la clôture. Nous avons pu notamment nous appuyer sur l'intégrité de nos systèmes d'information et de nos données (non corrompus) jusqu'au 19 juin et sur des mesures spécifiques et renforcées de contrôle interne mises en place dès le 20 juin.

Enfin, le Groupe présentera une situation globale des effets de cette attaque sur l'exercice comptable lors du prochain arrêté.

Vaccins

Le premier semestre 2023 a été marqué par des limitations de capacité de production de vaccins chien et chat temporaires plus importantes qu'attendues.

Cette situation a pesé sur nos absorptions de coûts fixes ainsi que sur nos ventes, compte tenu de la faiblesse de nos stocks de vaccins.

Acquisition de GS Partners le 2 mai 2023

Le 2 mai 2023, nous avons finalisé l'acquisition de 100% des parts de GS Partners, notre distributeur historique en République tchèque et en Slovaquie, également un de nos distributeurs les plus anciens en Europe centrale.

Cette acquisition, qui concrétise plusieurs années de partenariat réussi entre nos équipes et celle de GS Partners, s'inscrit pleinement dans notre stratégie de croissance externe. Elle nous permet de gagner en autonomie dans des marchés en pleine croissance, et de sécuriser et de continuer à développer nos activités dans ces deux pays, tout en renforçant notre présence en Europe centrale où nos produits de santé animale sont déjà accessibles à travers nos filiales en Hongrie et Pologne.

Dans le cadre de l'acquisition, la douzaine d'employés de GS Partners a intégré les équipes de Virbac.

L'acquisition a été traitée comptablement comme un regroupement d'entreprises au 30 juin 2023, conformément à IFRS 3. Les informations relatives à IFRS 3 sont présentées en note 1 de l'annexe aux comptes consolidés.

Inflation

L'année 2022 avait été marquée par le retour de l'inflation en Europe et aux États-Unis et avait provoqué une augmentation importante de la base de certains coûts (énergie, transport, salaires, matières premières ou composants, etc...).

Ces augmentations de coûts se sont poursuivies, comme attendu, sur la première partie de l'exercice 2023. Leurs impacts ont toutefois été limités par les augmentations de prix de certains de nos produits ainsi que la négociation sur plusieurs années de certains contrats d'approvisionnements.

Événements significatifs postérieurs à la clôture

Virbac lance un programme de rachat d'actions propres

Suite à la décision du conseil d'administration du 19 juin 2023 et son approbation par l'assemblée générale, nous allons racheter 100 000 de nos propres actions (moins de 1,25% du capital), le principal objectif étant de réduire le capital de la société par annulation des titres achetés.

Les limites maximales du programme telle que fixée par l'assemblée générale sont les suivantes :

- titres concernés : actions ordinaires ;
- part maximale du capital : 10% ;
- nombre maximal des titres : 845 800. À noter qu'en cas d'augmentation de capital par incorporation de réserves et attribution d'actions de performance ainsi qu'en cas de division ou de regroupement des actions, ce montant sera ajusté par un coefficient multiplicateur égal au rapport entre le nombre d'actions composant le capital avant l'opération et ce nombre après l'opération ;
- prix maximum d'achat par action : 1 000 € ;
- le montant maximal alloué à la mise en œuvre du programme de rachat est fixé à 829 587 000 €.

La durée de ce programme est fixée à dix-huit mois à compter de l'assemblée générale. Le contrat de liquidité conclu avec la société Exane le 26 février 2019 est actuellement suspendu jusqu'à fin décembre 2023.

Pour mettre en œuvre ce programme en vue de réduction du capital, un prestataire de service d'investissement sera nommé par le conseil d'administration pour un mandat expirant le 30 septembre 2024. Les termes du mandat porteront sur un volume maximum de 100 000 actions Virbac (représentant moins de 1,25% du capital de la société au 31 décembre 2022) pour un prix unitaire d'achat n'excédant pas 270 € et un volume total de rachat n'excédant donc pas 27 000 000 €. Les actions rachetées dans le cadre de ce mandat seront entièrement annulées par notre société.

Principes et méthodes comptables

Conformité et base de préparation des comptes

Les états financiers consolidés semestriels résumés ont été préparés en conformité avec IAS 34 "Information financière intermédiaire", norme du référentiel *IFRS (International financial reporting standards)* tel qu'adopté par l'Union européenne. Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

À l'exception des normes, amendements ou interprétations d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2023, les principes comptables utilisés pour la préparation de nos états financiers consolidés semestriels résumés sont identiques à ceux retenus pour la préparation des comptes consolidés au 31 décembre 2022. Nos états financiers consolidés semestriels résumés ont été établis conformément au référentiel *IFRS* publié par l'*IASB (International accounting standards board)* et au référentiel adopté par l'Union européenne au 30 juin 2023.

Les normes et interprétations du référentiel *IFRS* tel qu'adopté dans l'Union européenne sont disponibles sur le site Internet de la Commission européenne.

Nouvelles normes et interprétations

Normes et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2023

- **IFRS 17 - Contrats d'assurance - incluant les amendements à IFRS 17**
- **Première application d'IFRS 17 et d'IFRS 9 - Information comparatives**
- **Amendements à IAS 1 et IFRS Practice Statement 2 - Information à fournir sur les méthodes comptables significatives**
- **Amendements à IAS 8 - Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs : définition des changements d'estimations**
- **Amendements à IAS 12 - Impôts sur le résultat : impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction**

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

En effet, le seul impact de ces nouveaux textes sur nos comptes est relatif à l'amendement à IAS 12 qui clarifie l'utilisation de l'exemption de la comptabilisation d'impôts différés lors de la comptabilisation initiale d'un actif et d'un passif. Cette exemption n'est pas applicable lors de la comptabilisation d'impôts différés si elle résulte de différences temporelles imposables et déductibles différentes ultérieures, ce qui est le cas des contrats de location ; or, le Groupe avait appliqué cette exemption lors de l'implémentation de la norme IFRS 16 Contrats de location dès le 1^{er} janvier 2019. L'application de cet amendement étant rétrospectif, nous avons retraité l'intégralité de nos états de synthèse pour prendre en compte cet impact dans les capitaux propres d'ouverture, au 1^{er} janvier 2022 (correspondant à la date d'ouverture du premier exercice présenté en comparatif). L'ajustement à cette date constitue un produit de 0,3 million € sur les capitaux propres du Groupe. L'impact sur le résultat retraité au 30 juin 2022 constitue un produit de 5 k€ d'impôts différés.

L'actualité économique et sociale au premier semestre 2023 a également été marquée en France par la réforme des retraites qui a été promulguée le 14 avril 2023. Cette réforme prévoit un recul progressif de l'âge de départ à la retraite de 62 à 64 ans, ainsi qu'une accélération de l'augmentation de la durée de cotisation requise pour l'obtention du taux plein pour atteindre 43 ans. Nous avons donc évalué l'effet de cette réforme sur le montant de nos engagements de fin de carrière en France. L'impact calculé constitue un produit de 0.4 million €.

Nous comprenons par ailleurs que le texte suivant sera applicable sur le deuxième semestre 2023 :

- **Amendements à IAS 12 - Impôts sur le résultat : réforme fiscale internationale, modèle de règles du Pilier 2.** Nous travaillons actuellement sur l'évaluation de l'impact de cette réforme dans nos comptes et publierons les impacts dans les comptes du 31 décembre 2023.

Normes et interprétations applicables par anticipation au 1^{er} janvier 2023 et non encore adoptées par l'Union européenne

Les textes suivants seront applicables à compter du 1^{er} janvier 2024 :

- **Amendement à IFRS 16 - Contrats de location: dette de loyer dans une transaction de cession-bail**
- **Amendements à IAS 7 et IFRS 7 - Accords de financement avec les fournisseurs**

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.

Normes et interprétations publiées mais non encore applicables au 1^{er} janvier 2023

- **Amendements à IAS 1 - Présentation des états financiers : classification des passifs en courant ou non courant**
- **Amendements à IAS 1 - Présentation des états financiers : passifs non courants assortis de clauses d'exigibilité anticipée ("covenants")**

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 30 juin 2023 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 A31.

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 de l'application d'un taux de change différent du taux de bilan sont constatés dans les autres éléments du résultat global.

Utilisation d'estimations et hypothèses

La préparation des états financiers implique que le Groupe procède à des estimations et retienne certaines hypothèses qui ont une incidence significative sur les montants d'actifs et de passifs inscrits au bilan consolidé, les informations relatives à ces actifs et passifs, les montants de charges et produits du compte de résultat et les engagements relatifs à la période arrêtée.

Le contexte international actuel n'a pas changé les jugements significatifs exercés par le Groupe pour appliquer les méthodes comptables et les sources principales d'incertitude relatives aux estimations. Ils sont décrits dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

En complément, dans le cadre de l'information financière semestrielle et conformément à IAS 34, la charge d'impôt du Groupe a été déterminée sur la base du taux effectif d'imposition estimé au titre de l'exercice.

Le taux effectif d'imposition estimé au titre de l'exercice est déterminé sur la base des taux d'impôts qui seront applicables et des prévisions de résultat avant impôts des juridictions fiscales de Virbac.

A1. Goodwill

Évolution des goodwill par UGT

en k€	Valeur brute au 31/12/2022	Perte de valeur au 31/12/2022	Valeur comptable au 31/12/2022	Augmentations	Cessions	Perte de valeur	Écarts de conversion	Valeur comptable au 30/06/2023
États-Unis	64 251	-3 650	60 601	—	—	—	-1 086	59 515
Chili	25 911	—	25 911	—	—	—	1 112	27 023
Nouvelle-Zélande	15 123	-154	14 969	—	—	—	-886	14 083
Inde	13 007	—	13 007	—	—	—	-141	12 866
SBC	7 873	—	7 873	—	—	—	-205	7 668
Danemark	4 643	—	4 643	—	—	—	—	4 643
Uruguay	4 461	—	4 461	—	—	—	-82	4 379
Peptech	3 493	—	3 493	—	—	—	-223	3 270
Australie	3 274	-312	2 962	—	—	—	—	2 962
Italie	1 585	—	1 585	—	—	—	—	1 585
Colombie	1 353	—	1 353	—	—	—	135	1 488
Grèce	1 358	—	1 358	—	—	—	—	1 358
Autres UGT	4 616	-1 722	2 894	4 667	—	—	-81	7 480
Goodwill	150 948	-5 838	145 110	4 667	—	—	-1 457	148 320

Outre les écarts de conversion, la variation de ce poste s'explique par l'acquisition de GS Partners le 2 mai 2023. Les informations relatives à la comptabilité de l'acquisition sont présentées ci-après.

Regroupement d'entreprises

Le 2 mai 2023, nous avons finalisé l'acquisition de 100% des parts de notre distributeur historique en République tchèque et en Slovaquie, également un de nos distributeurs les plus anciens en Europe centrale.

Cette acquisition nous permet de gagner en autonomie dans des marchés en pleine croissance, et de sécuriser et de continuer à développer nos activités dans ces deux pays, tout en renforçant notre présence en Europe centrale où nos produits de santé animale sont déjà accessibles à travers nos filiales en Hongrie et Pologne (vaccins, gammes reproduction, antiparasitaires et auriculaires).

Dans le cadre de l'acquisition, la douzaine d'employés de GS Partners a intégré les équipes de Virbac.

Cette opération répond aux critères d'un regroupement d'entreprises définis par la norme IFRS 3 et a donc été comptabilisée en conséquence. L'évaluation à la juste valeur des actifs acquis et des dettes reprises est détaillée ci-dessous et conduit à la comptabilisation d'un goodwill de 4,7 millions € au 30 juin 2023.

en k€	Évaluation
Prix de vente des stocks	2 092
Coûts restant à engager pour mettre les stocks en vente	-172
Juste valeur des stocks acquis	1 920
Actifs corporels	48
Créances clients et autres débiteurs	718
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 250
Goodwill	4 667
Évaluation des actifs acquis	10 683
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	-892
Impôts différés passifs résultant d'IFRS 3	-157
Total des passifs assumés	-1 049
Prix d'acquisition	11 554

Le prix d'achat est constitué d'un versement de 10,1 millions €, d'une dette sur titres de 0,6 million €, et d'une clause de compléments de prix payables en quatre fois (*earn-out*), dont le montant cumulé ne peut dépasser 0,9 million €, qui seront payés sur quatre exercices. Ces compléments de prix, dont le paiement est jugé hautement probable, ont été comptabilisés dans les autres passifs financiers courants à hauteur de 0,2 million € et non courants à hauteur de 0,7 million €.

À noter que le prix d'achat intègre l'acquisition de trésorerie pour 5,3 millions €.

Le *goodwill*, qui correspond à la différence entre le prix payé et la juste valeur des actifs nets acquis comptabilisés dans les comptes consolidés du Groupe, traduit les effets de synergies attendus, et s'expliquent principalement par :

- l'intégration de la marge avale de notre distributeur en République tchèque et en Slovaquie ;
- l'intégration d'une équipe commerciale expérimentée ;
- le renforcement de notre positionnement en Europe centrale avec désormais une présence commerciale directe sur ces deux pays ce qui facilitera les lancements futurs de nouveaux produits.

Cette entité a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 3 millions € sur le premier semestre (dont 1 million € depuis la date d'acquisition), pour un résultat net d'environ 0,5 million €.

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			
Valeur brute au 31/12/2022	112 337	112 049	80 897	21 288	326 570
Acquisitions/Augmentations	—	976	57	2 876	3 909
Cessions/Sorties	-1	-353	-92	-534	-980
Mouvements de périmètre	—	—	—	—	—
Transferts	237	2 116	1 009	-1 600	1 762
Écarts de conversion	823	-341	-232	-183	67
Valeur brute au 30/06/2023	113 396	114 447	81 638	21 848	331 329
Dépréciations au 31/12/2022	-19 131	-87 185	-64 612	-1 245	-172 174
Dotations aux amortissements	—	-2 805	-2 218	—	-5 023
Dépréciations nettes	—	257	—	513	770
Cessions/Sorties	—	94	77	—	171
Mouvements de périmètre	—	—	—	—	—
Transferts	-1	1	—	—	—
Écarts de conversion	—	183	167	28	378
Dépréciations au 30/06/2023	-19 132	-89 455	-66 586	-704	-175 878
Valeur nette au 31/12/2022	93 206	24 864	16 284	20 043	154 397
Valeur nette au 30/06/2023	94 264	24 992	15 052	21 143	155 451

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 issus d'acquisitions 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 30 juin 2023, le poste "Concessions, brevets, licences et marques" est constitué des éléments suivants :

Au 30 juin 2023

en k€	Date d'acquisition	Marques	Brevets et savoir-faire	AMM et droits d'enregistrement	Fichiers clients et autres	Total
États-Unis : iVet	2021	1 133	—	—	1 380	2 513
SBC	2015		3 808	2 054	—	5 862
Uruguay : Santa Elena	2013	3 608	9 184	114	—	12 906
Australie : Axon	2013	878	627	—	—	1 505
Australie : Fort Dodge	2010	1 475	438	—	—	1 914
Nouvelle-Zélande	2012	3 080	518	235	1 036	4 869
Centrovét	2012	18 371	28 655	7	2 738	49 771
Multimin	2011-2012	3 004	2 489	—	—	5 493
Peptech	2011	944	—	—	—	944
Colombie : Synthesis	2011	1 365	—	219	—	1 583
Schering-Plough Europe	2008	1 711	—	-129	—	1 582
Inde : GSK	2006	10 098	—	—	—	10 098
Autres		6 498	5 537	6 499	1 681	20 215
Total concessions, brevets, licences et marques		52 166	51 257	8 998	6 836	119 257

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.

Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles correspondent essentiellement à des projets informatiques, dans plusieurs filiales du Groupe. Elles sont toutes à durée de vie définie. L'augmentation des postes "Autres immobilisations incorporelles" et "Immobilisations incorporelles en cours" est principalement liée aux investissements dans des projets informatiques réalisés par Virbac (société-mère).

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

A3. Dépréciation des actifs

Conformément à IAS 36, nous réalisons des tests de dépréciation des actifs attachés à chacune de nos unités génératrices de trésorerie, une fois par an, indépendamment de l'existence d'indices de perte de valeur.

Dans le cadre des clôtures semestrielles, nous procédons à l'examen d'indicateurs quantitatifs et qualitatifs afin d'identifier d'éventuels indices de perte de valeur et nous réalisons des tests de dépréciation lorsque des indices de perte de valeur sont reconnus.

Au 30 juin 2023, des tests de dépréciation ont été réalisés sur trois UGT affichant des indices de perte de valeur. Les marges de confort de chacun de ces tests ne nous ont pas conduit à constater de dépréciation dans nos comptes consolidés résumés.

Toutefois, concernant l'UGT Chili, nous constatons une nouvelle érosion de la marge de confort par rapport à l'exercice précédent. Ainsi sur la base des données de l'*impairment test* au 30 juin 2023 (conduit avec un WACC de 10,6% et un taux de croissance à l'infini de +3,5%), une variation de +0,5 point de WACC conduirait au point mort tandis qu'une variation de +2 points de WACC conduirait à une perte de valeur de l'actif (de ~20 millions €).

Une variation combinée du taux de WACC de +0,5 point et du taux de croissance à l'infini de -0,5 point conduirait à une perte de valeur de l'actif (de 4,9 millions €).

A4. Immobilisations corporelles

Variation des immobilisations corporelles

en k€	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations corporelles en cours	Immobilisations corporelles
Valeur brute au 31/12/2022	18 342	207 672	245 342	34 105	26 597	532 059
Acquisitions/Augmentations	—	1 312	3 219	955	5 737	11 222
Cessions/Sorties	—	-25	-444	-434	-19	-922
Mouvements de périmètre	—	—	—	—	—	—
Transferts	—	5 100	4 008	582	-11 343	-1 653
Écarts de conversion	-62	339	-499	177	-68	-113
Valeur brute au 30/06/2023	18 280	214 398	251 626	35 385	20 903	540 593
Dépréciations au 31/12/2022	—	-114 423	-152 666	-24 326	—	-291 416
Dotations aux amortissements	—	-4 638	-6 856	-1 535	—	-13 030
Dépréciations nettes	—	—	163	—	—	163
Cessions/Sorties	—	22	434	430	—	886
Mouvements de périmètre	—	—	—	—	—	—
Transferts	—	11	-174	—	—	-163
Écarts de conversion	—	99	559	-94	—	565
Dépréciations au 30/06/2023	—	-118 929	-158 541	-25 525	—	-302 994
Valeur nette au 31/12/2022	18 342	93 248	92 676	9 779	26 597	240 643
Valeur nette au 30/06/2023	18 280	95 469	93 085	9 861	20 903	237 599

Sur 2023, nous avons continué à investir sur le site historique de Carros dans des aménagements de nos bâtiments, ainsi que dans l'acquisition de nouveaux équipements industriels, ce qui a représenté plus de 40% de la hausse des acquisitions. Dans les autres pays, les acquisitions sont principalement situées aux États-Unis, qui se sont dotés notamment de nouveaux équipements industriels, au Vietnam dans le cadre de la création d'un nouveau laboratoire en microbiologie ainsi qu'en Uruguay, au Chili, en Australie et en Nouvelle-Zélande.

La ligne "Transferts" matérialise la mise en service de projets, principalement en France.

Les écarts de conversion impactent le poste "Immobilisations corporelles" pour un montant net de 0,5 million €.

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 du premier semestre 2023 s'analysent comme suit :

en k€	Terrains et constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Matériel de transport	Matériel informatique hardware et software	Matériel bureautique et autres	Total
Valeur brute au 31/12/2022	38 996	3 494	15 130	4 097	761	62 478
Augmentations	1 237	257	2 169	236	19	3 919
Diminutions	-360	-374	-1 476	-114	-7	-2 331
Mouvements de périmètre	—	—	—	—	—	—
Transferts	—	—	—	—	—	—
Écarts de conversion	-747	16	210	52	-12	-482
Valeur brute au 30/06/2023	39 127	3 392	16 033	4 272	760	63 585
Dépréciations au 31/12/2022	-15 642	-1 929	-8 426	-1 447	-439	-27 883
Dotations aux amortissements	-2 388	-378	-2 183	-523	-73	-5 545
Fin de contrats	357	299	1 464	114	—	2 235
Mouvements de périmètre	—	—	—	—	—	—
Transferts	-12	—	—	—	—	-12
Écarts de conversion	316	-13	-119	-22	7	169
Dépréciations au 30/06/2023	-17 368	-2 021	-9 264	-1 878	-504	-31 035
Valeur nette au 31/12/2022	23 354	1 565	6 704	2 650	322	34 595
Valeur nette au 30/06/2023	21 759	1 372	6 770	2 394	256	32 550

La valeur nette des droits d'utilisation diminue très légèrement sur la période (-2 millions €), les augmentations étant compensées par l'action mécanique des amortissements de la période. Les principales augmentations portent sur le renouvellement de la flotte automobile dans l'ensemble des filiales du Groupe, ainsi que sur des contrats immobiliers, du fait de nouveaux engagements comme aux Philippines ou en Chine, ou de révisions des conditions initiales (durée ou montant du loyer) comme au Canada ou en Inde. Les diminutions concernent principalement les contrats de location de véhicules arrivés à échéance.

Les dotations aux amortissements de la période s'élèvent à 5,5 millions €.

Analyse de la charge de loyer résiduelle

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

en k€	Loyer résiduel
Loyers variables	-591
Loyers sur contrats court terme	-650
Loyers sur actifs de faible valeur	-619
Charge de loyer résiduelle	-1 861

A6. Autres actifs financiers

Variation des autres actifs financiers

en k€	2022.12	Augmentations	Diminutions	Transferts	Écarts de conversion	2023.06
Prêts et autres créances immobilisées	5 730	395	-272	—	115	5 968
Instruments dérivés de change et de taux	89	252	—	—	—	341
Trésorerie soumise à restriction	118	—	—	—	-3	115
Autres	319	—	—	—	12	331
Autres actifs financiers, non courant	6 256	647	-272	—	124	6 755
Prêts et autres créances immobilisées	1 050	12	-752	—	-14	297
Instruments dérivés de change et de taux	2 488	785	—	—	—	3 273
Trésorerie soumise à restriction	—	—	—	—	—	—
Autres	—	—	—	—	—	—
Autres actifs financiers, courant	3 538	797	-752	—	-14	3 570
Autres actifs financiers	9 794	1 445	-1 024	—	111	10 325

Les autres actifs financiers restent relativement stables sur le premier semestre 2023.

La diminution des prêts et autres créances immobilisées provient essentiellement du remboursement du dépôt de garantie auprès de la société de *factoring* aux États-Unis.

L'augmentation des instruments dérivés de change et de taux s'explique principalement par un effet change favorable de nos couvertures adossées au bilan sur le dollar taiwanais et le dollar américain, mais aussi un effet taux favorable suite à l'augmentation de l'Euribor.

Autres actifs financiers classés selon leur échéance

Au 30 juin 2023

en k€	Échéances			Total
	moins d'1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	
Prêts et autres créances immobilisées	297	5 830	138	6 265
Instruments dérivés de change et de taux	3 273	341	—	3 614
Trésorerie soumise à restriction	—	46	70	115
Autres	—	119	212	331
Autres actifs financiers	3 570	6 336	420	10 325

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	6 780
Instruments dérivés de change et de taux	—	89	—	89
Trésorerie soumise à restriction	—	72	46	118
Autres	2 488	319	—	2 807
Autres actifs financiers	3 539	5 443	813	9 794

A7. Participations consolidées par mise en équivalence

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	—	—	4 265	424
Participations comptabilisées par mise en équivalence					4 265	424

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

Variation des impôts différés

en k€	2022.12 retraité ¹	Variations	Transferts	Mouvements de périmètre	Écarts de conversion	2022.06
Impôts différés actifs	37 987	283	-182	4	250	38 342
Impôts différés passifs	39 084	231	-2	158	516	39 987
Impôts différés compensés	-1 097	52	-180	-154	-266	-1 645

¹suite à l'application de l'amendement à IAS 12 sur les impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction (contrats de location traités selon la norme IFRS 16) de façon rétrospective

La variation des impôts différés présentée ci-dessus inclut, pour +203 k€, l'impôt différé sur la part efficace des profits et pertes sur instruments de couverture comptabilisée dans les autres éléments du résultat global.

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 à hauteur de 14 624 k€ dans l'état de la situation financière.

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
Valeur brute au 31/12/2022	108 276	25 514	220 381	354 172
Variations	8 929	3 806	-460	12 275
Mouvements de périmètre	—	0	1 920	1 920
Transferts	—	0	—	—
Écarts de conversion	-391	17	-112	-486
Valeur brute au 30/06/2023	116 814	29 337	221 729	367 881
Dépréciations au 31/12/2022	-5 612	-728	-16 922	-23 262
Dotations	-2 952	-1 168	-9 747	-13 866
Reprises	1 928	728	7 727	10 382
Mouvements de périmètre	—	—	—	—
Transferts	—	—	—	—
Écarts de conversion	79	—	43	122
Dépréciations au 30/06/2023	-6 557	-1 168	-18 899	-26 624
Valeur nette au 31/12/2022	102 664	24 786	203 460	330 909
Valeur nette au 30/06/2023	110 256	28 169	202 830	341 256

Hors effet de change, les stocks nets augmentent de 10,7 millions €, une hausse relative par rapport aux périodes précédentes. La variation est diverse sur nos filiales avec une hausse plus importante chez Virbac SA, cette dernière

entité produisant pour le reste du Groupe, et est en lien avec l'activité soutenue du trimestre; en ratio, les stocks augmentent de +0,3 point du chiffre d'affaires hors effet de change (+0,4 point à taux réels).

A10. Créances clients

en k€	Créances clients
Valeur brute au 31/12/2022	148 709
Variations	28 733
Mouvements de périmètre	634
Transferts	—
Écarts de conversion	-455
Valeur brute au 30/06/2023	177 621
Dépréciations au 31/12/2022	-2 419
Dotations	-363
Reprises	305
Mouvements de périmètre	—
Transferts	—
Écarts de conversion	-33
Dépréciations au 30/06/2023	-2 510
Valeur nette au 31/12/2022	146 290
Valeur nette au 30/06/2023	175 111

Hors effet de change, les créances clients nettes augmentent de 29,3 millions €, principalement au Royaume-Uni, en Italie, en Inde et en Australie, qui représentent 68% de la hausse observée. La variation de ce poste au bilan s'explique principalement par un volume d'activité plus important généré sur la fin du semestre comparativement à la fin d'année dernière, et par un effet de décalage des encaissements de la part d'importants clients au Royaume-Uni par rapport à décembre 2022. Dans une moindre mesure, cette hausse s'explique enfin par les difficultés d'encaissements rencontrées sur la dernière semaine du mois de juin 2023 en lien avec la cyberattaque du 19 juin dernier.

À noter que les créances déconsolidées car cédées dans le cadre de contrats d'affacturage s'élèvent à 9,9 millions € au 30 juin 2023 (contre 16,9 millions € au 31 décembre 2022), cette variation provenant essentiellement de notre filiale américaine qui n'a pas eu recours à ce programme sur la deuxième partie du semestre.

Le risque de crédit des créances clients et autres débiteurs est présenté en note A29.

A11. Autres débiteurs

en k€	2022.12	Variations	Mouvements de périmètre	Écarts de conversion	2023.06
Créance d'impôt sur le résultat	11 961	-2 500	—	299	9 760
Créances sociales	627	-52	—	-5	570
Autres créances sur l'État	35 765	-1 020	61	597	35 403
Avances et acomptes sur commandes	2 887	896	1	72	3 856
Dépréciations des autres créances diverses	—	—	—	—	—
Charges constatées d'avance	9 296	4 542	18	-73	13 783
Autres créances diverses	4 871	2 810	1	-61	7 621
Autres débiteurs	65 407	4 676	81	829	70 993

Le poste "Autres débiteurs" augmente globalement de 5,6 millions €, 4,7 millions hors effet de change.

Le poste principal d'augmentation concerne le poste de charges constatées d'avance pour 4,5 millions € et s'explique principalement par un effet saisonnalité.

L'augmentation des autres créances diverses pour 2,8 millions € sur le premier semestre concerne notamment l'Australie et les États-Unis mais n'est pas matérielle individuellement.

A12. Trésorerie et équivalents de trésorerie

en k€	2022.12	Variations	Mouvements de périmètre	Transferts	Écarts de conversion	2023.06
Disponibilités	67 265	27 462	5 250	1	-1 159	98 819
Valeurs mobilières de placement	110 118	13 362	—	—	-1 272	122 208
Trésorerie et équivalents de trésorerie	177 383	40 824	5 250	1	-2 431	221 026
Concours bancaires courants	-639	-17 149	—	—	—	-17 789
Intérêts courus non échus passifs	-65	11	—	—	—	-53
Trésorerie passive	-704	-17 138	—	—	—	-17 842
Trésorerie nette	176 679	23 686	5 250	1	-2 431	203 184

La trésorerie nette s'élève à 203 184 k€ au 30 juin 2023 dont 122 208 k€ de valeurs mobilières de placement essentiellement constituées de dépôts à terme inférieurs à deux mois.

L'augmentation des concours bancaires courants s'explique par la hausse du besoin en fonds de roulement de Virbac au premier semestre 2023, comme habituellement sur le premier semestre de l'année.

La variation de 5 250 k€ est liée à l'acquisition de GS Partners le 2 mai 2023, voir note A1.

A13. Actifs destinés à être cédés et passifs afférents aux actifs destinés à être cédés

Au 30 juin 2023, aucun actif n'a été classé en actif destiné à être cédé.

A14. Autres provisions

en k€	2022.12	Dotations	Reprises	Mouvements de périmètre	Transferts	Écarts de conversion	2023.06
Litiges commerciaux ou prud'homaux	2 341	80	-200	—	—	2	2 224
Provisions à caractère fiscal	2 912	51	-302	—	—	198	2 858
Risques et charges divers	1 579	307	-682	—	—	—	1 203
Autres provisions, non courant	6 832	438	-1 184	—	—	199	6 285
Litiges commerciaux ou prud'homaux	774	—	-121	—	—	-8	646
Provisions à caractère fiscal	—	—	—	—	—	—	—
Risques et charges divers	264	7	-53	—	—	5	224
Autres provisions, courant	1 039	7	-174	—	—	-3	870
Autres provisions	7 872	445	-1 359	—	—	197	7 155

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.

Passifs éventuels

Virbac et ses filiales sont parfois impliqués dans des contentieux, ou d'autres procédures légales, généralement liées à des litiges relatifs aux droits de 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. Aucune provision n'est constituée lorsque la société considère que le passif est éventuel, et une information est donnée en annexe.

A15. Obligation locative

Variation des obligations locatives

en k€	2022.12	Nouveaux contrats et renouvellements	Remboursements et résiliations	Transferts	Écarts de conversion	2023.06
Obligation locative - non courant	27 392	2 598	-269	-4 140	-336	25 246
Obligation locative - courant	9 415	1 477	-5 577	4 140	-28	9 427
Obligation locative	36 807	4 076	-5 846	—	-364	34 674

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	—	18 705	6 542	25 247
Obligation locative - courant	9 427	—	—	9 427
Obligation locative	9 427	18 705	6 542	34 674

Information liée aux activités de financement

en k€	2022.12	Flux de trésorerie		Variations sans impact trésorerie			2023.06
		Remboursements	Augmentations	Diminutions	Reclassements	Écarts de conversion	
Obligation locative	36 807	-5 750	4 076	-96	—	-364	34 674
Obligation locative	36 807	-5 750	4 076	-96	—	-364	34 674

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

L'augmentation de la dette provient essentiellement des nouveaux contrats relatifs au parc de véhicules ainsi qu'aux contrats immobiliers mentionnés dans la note A5.

A16. Autres passifs financiers

Variation des autres passifs financiers

en k€	2022.12	Augmentations	Diminutions	Mouvements de périmètre	Transferts	Écarts de conversion	2023.06
Emprunts	17 995	45 617	-3 395	—	-986	2 742	61 973
Participation	19	1	—	—	—	—	20
Instruments dérivés de change et de taux	—	—	—	—	—	—	—
Autres	—	—	—	—	—	—	—
Autres passifs financiers - non courant	18 014	45 618	-3 395	—	-986	2 742	61 993
Emprunts	34 953	29 353	-15 099	—	986	1 199	51 392
Concours bancaires	640	—	17 149	—	—	—	17 789
Intérêts courus non échus passifs	65	—	-11	—	—	—	54
Participation	1 076	507	-935	—	—	86	734
Instruments dérivés de change et de taux	6 465	—	-3 651	—	—	—	2 814
Autres	—	—	—	—	—	—	—
Autres passifs financiers - courant	43 199	29 860	-2 547	—	986	1 285	72 783
							—
Autres passifs financiers	61 213	75 478	-5 942	—	—	4 027	134 776

Sur le premier semestre 2023, notre endettement net s'élève à -51,6 millions €, en hausse de 27,8 millions € par rapport au 31 décembre 2022. Cette augmentation s'explique principalement par la hausse saisonnière de nos besoins en fonds de roulement (liée entre autre au paiement des remises forfaitaires annuelles sur le premier semestre), accentuée par le paiement des dividendes et par l'acquisition de notre distributeur en République tchèque. Une baisse importante du niveau d'endettement est attendue, comme chaque année, au cours du second semestre.

En mars 2023, nous avons mis en place un nouveau contrat de financement de 24 milliards de pesos chiliens (soit environ 27,5 millions €) à taux variable et remboursable *in fine* dans trois ans, qui a permis de rembourser des prêts Groupe et la totalité des factures d'intérêts afférents à ces prêts, soit en total, près de 22 milliards de pesos chiliens.

En septembre 2023, notre *pool* de banques a répondu favorablement à l'unanimité à notre seconde demande de prorogation d'un an de la maturité de notre contrat syndiqué, portant la nouvelle échéance au 18 octobre 2028.

Ainsi, pour assurer notre liquidité, les principales sources de financement dont nous disposons et leurs caractéristiques sont les suivantes :

- un crédit syndiqué de 200 millions € à taux variable, remboursable *in fine* en octobre 2028 après avoir été prorogé de 2 ans, assorti d'une clause dite "d'accordéon" permettant d'augmenter le financement de 150 millions € et qui comprend des engagements en lien avec notre politique RSE ;
- un contrat désintermédié (*Schuldschein*) composé d'une tranche de 6 millions € à taux fixe dont la maturité est avril 2025 ;
- des contrats de financement avec Bpifrance, pour 13,3 millions € à taux fixes, amortissables et de maturité novembre 2023, septembre 2024 et juin 2032 ;
- des contrats d'affacturage avec recours pour 46 millions US\$ (soit environ 42,3 millions €) au Chili ;
- des prêts pour 24 milliards de pesos chiliens (soit environ 27,5 millions €) au Chili également ;
- des lignes de crédit non confirmées aux États-Unis, pour 37 millions US\$ (soit environ 34 millions €) .

Au 30 juin 2023, la position de nos financements, qui s'élève à un peu plus de 113 millions €, se décompose de la façon suivante :

- 17 millions € de tirage sur le contrat syndiqué ;
- 6 millions € sur le contrat désintermédié ;
- 13,3 millions € sur les financements Bpifrance ;
- l'équivalent de 46 milliards pesos chiliens (soit environ 52,8 millions €) sur les différentes lignes de financement au Chili ;
- 22 millions US\$ (soit environ 20,2 millions €) de tirage sur nos lignes de crédit aux États-Unis.

À la clôture semestrielle, le financement désintermédié est assorti d'une clause de respect d'un *covenant* financier qui nous impose de respecter des ratios financiers calculés sur la base des comptes consolidés et correspondant à l'endettement net consolidé¹ pour la période considérée sur l'*Ebitda* consolidé² pour cette même période de test.

Au 30 juin 2023, nous respectons les clauses de ratio financier puisque ce dernier s'établit à -0,25, le situant ainsi sous la limite du *covenant* financier contractuel qui s'élève à 4,25.

¹pour le calcul du *covenant*, l'endettement net consolidé désigne la somme des autres passifs financiers courants et non courants, à savoir les postes suivants : emprunts, concours bancaires, intérêts courus non échus passifs, dettes relatives aux contrats de location, 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

²*Ebitda* consolidé désigne le résultat d'exploitation des douze derniers mois (celui des six derniers mois de 2022 plus celui du premier semestre 2023), majoré des dotations aux amortissements et provisions nettes de reprises et des dividendes reçus de filiales non consolidées

Autres passifs financiers classés selon leurs échéances

Au 30 juin 2023

en k€	Échéances			Total
	moins d'1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	
Emprunts	51 392	59 722	2 250	113 364
Concours bancaires	17 790	—	—	17 790
Intérêts courus non échus passifs	53	—	—	53
Participation	735	20	—	755
Instruments dérivés de change et de taux	2 814	—	—	2 814
Autres	—	—	—	—
Autres passifs financiers	72 784	59 742	2 250	134 776

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	52 948
Concours bancaires	640	—	—	640
Intérêts courus non échus passifs	65	—	—	65
Participation	1 076	19	—	1 095
Instruments dérivés de change et de taux	6 465	—	—	6 465
Autres	—	—	—	—
Autres passifs financiers	43 200	15 452	2 563	61 213

Information liée aux activités de financement

en k€	2022.12	Flux de trésorerie		Variations sans impact trésorerie			2023.06
		Émissions	Remboursements	Juste valeur	Reclassements	Écarts de conversion	
Emprunts non courants	17 995	45 617	-3 395	—	-986	2 742	61 973
Emprunts courants	34 953	29 353	-15 099	—	986	1 199	51 392
Participation	1 095	508	-935	—	—	86	754
Instruments dérivés de change et de taux	6 465	—	—	-3 651	—	—	2 814
Autres	—	—	—	—	—	—	—
Autres passifs financiers	60 508	75 478	-19 429	-3 651	—	4 027	116 933

A17. Autres créditeurs

en k€	2022.12	Variations	Mouvements de périmètre	Transferts	Écarts de conversion	2023.06
Dettes d'impôt sur le résultat	—	—	—	—	—	—
Dettes sociales	—	—	—	—	—	—
Autres dettes fiscales	—	—	—	—	—	—
Avances et acomptes reçus sur commandes	—	—	—	—	—	—
Produits constatés d'avance	1 846	-158	—	—	-3	1 685
Autres dettes diverses	5 308	-251	638	—	209	5 904
Autres créditeurs - non courant	7 154	-409	638	—	206	7 589
Dettes d'impôt sur le résultat	10 221	-150	119	—	190	10 380
Dettes sociales	61 767	-6 887	61	—	-171	54 770
Autres dettes fiscales	11 226	3 714	33	—	72	15 045
Avances et acomptes reçus sur commandes	437	1 800	—	—	-100	2 137
Produits constatés d'avance	1 036	273	—	-113	-6	1 190
Autres dettes diverses	96 426	-22 085	822	-20	-308	74 835
Autres créditeurs - courant	181 113	-23 335	1 035	-133	-323	158 357
Autres créditeurs	188 267	-23 744	1 673	-133	-117	165 946

La ligne "Autres dettes diverses", qui constitue la principale cause de diminution du poste "Autres créditeurs", comprend en grande majorité des passifs sur des contrats conclus avec des clients. La diminution de ce poste est principalement liée au paiement des remises de fin d'année 2022.

Les dettes sociales diminuent du fait du paiement des primes d'intéressement et autres primes au personnel qui avaient été provisionnées en 2022.

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

en k€	2022.12	Variations	Transferts	Écarts de conversion	2023.06
Avances et acomptes reçus sur commandes	437	1 800	—	-101	2 137
Clients - avoirs à établir	88 346	-21 432	—	-339	66 574
Passifs clients	88 783	-19 632	—	-440	68 712

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. La variation de 21,4 millions € correspond exclusivement aux paiements des remises de fin d'année réalisés au cours du premier semestre.

A18. Dettes fournisseurs

en k€	2022.12	Variations	Mouvements de périmètre	Transferts	Écarts de conversion	2023.06
Dettes fournisseurs courants	142 459	-13 248	674	—	-124	129 761
Dettes fournisseurs d'immobilisations incorporelles	5 302	-3 066	—	—	-22	2 214
Dettes fournisseurs d'immobilisations corporelles	8 059	-4 179	—	—	-20	3 860
Dettes fournisseurs	155 820	-20 493	674	—	-166	135 835

Ce poste s'établit à 135,8 millions € au 30 juin 2023, contre 155,8 millions € à fin 2022. Une baisse qui s'explique en partie par la consommation de stocks de sécurité qui avaient été constitués depuis le début de la crise sanitaire puis de la guerre en Ukraine, engendrant une baisse relative des achats de certaines matières premières et marchandises sur la période.

A19. Revenu des activités ordinaires

en k€	2023.06	2022.06	Variation
Ventes de produits finis et de marchandises	696 562	703 516	-1,0%
Prestations de services	547	211	159,5%
Produits annexes de l'activité	6 556	1 580	314,8%
Redevances perçues	211	145	44,9%
Chiffre d'affaires brut	703 875	705 452	-0,2%
Rabais, remises, ristournes sur ventes	-73 473	-70 403	4,4%
Charges en déduction des ventes	-13 438	-13 413	0,2%
Escomptes de règlement	-6 121	-4 849	26,2%
Provisions pour retour	-377	-424	-11,1%
Charges en déduction du chiffre d'affaires	-93 408	-89 089	4,8%
Revenu des activités ordinaires	610 467	616 364	-1,0%

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

Sur l'ensemble du premier semestre notre chiffre d'affaires s'élève à 610,5 millions € contre 616,4 millions €, soit une évolution globale de -1,0% par rapport à la même période de 2022. Hors impact défavorable des taux de change, le chiffre d'affaires est en progression de +0,4%.

L'évolution du revenu des activités ordinaires par segment et par zone géographique est détaillée dans le rapport d'activité.

A20. Achats consommés

en k€	2023.06	2022.06	Variation
Achats stockés	-195 613	-222 573	-12,1%
Achats non-stockés	-17 535	-17 051	2,8%
Frais accessoires sur achats	-3 243	-2 888	12,3%
Rabais, remises, ristournes obtenus	152	339	-55,2%
Achats	-216 239	-242 173	-10,7%
Variation des stocks bruts	12 275	25 704	-52,2%
Dotations aux dépréciations de stocks	-13 866	-10 786	28,6%
Reprises des dépréciations de stocks	10 382	11 075	-6,3%
Variation nette des stocks	8 790	25 993	-66,2%
Achats consommés	-207 449	-216 180	-4,0%

La baisse des achats consommés de -4,0% provient d'une diminution des achats stockés de 10,7 % comparé à la même période en 2022 et d'une variation de stocks moindre sur ce premier semestre; la première variation s'explique par la baisse des achats de matières premières et de marchandises, en raison de la consommation de stocks de sécurité existants (commenté en note A18). La baisse de la variation de stock s'explique par un ralentissement de la variation de stock de produits finis, consécutive à l'utilisation des stocks existants (voir note A9).

La hausse des dotations aux dépréciations sur stock s'explique principalement par la provision à 100% du stock de notre principal produit antiparasitaire au Chili du fait de l'arrêt de sa commercialisation en juillet 2022.

A21. Charges externes

Au premier semestre 2023, les charges externes s'élèvent à 100,6 millions € contre 104,1 millions € au premier semestre 2022, soit une diminution de 3,4% à taux réels pour un montant de -3,5 millions €. Ce retrait provient principalement de la baisse de frais de transport de marchandises à l'international. Ces coûts avaient fortement augmenté depuis le début de la pandémie mais sont revenus à des niveaux plus bas. Par ailleurs, on note une

baisse des frais de personnel intérimaire, en partie compensée par la hausse des charges de personnel, ainsi qu'une baisse des dépenses de marketing, qui s'explique entre autre par les lancements de plusieurs produits sur le premier semestre 2022 aux États-Unis notamment (gamme dentaire et *petfood*), non récurrent cette année. Les frais de déplacement ont eux légèrement augmenté sur la période mais restent relativement stables en proportion du chiffre d'affaires, tout comme les frais d'entretien.

A22. Amortissements, dépréciations et provisions

en k€	2023.06	2022.06	Variation
Dotations d'amortissements d'immobilisations incorporelles ¹	-3 171	-2 703	17,3%
Dotations de dépréciations d'immobilisations incorporelles	—	-10	-100,0%
Dotations d'amortissements d'immobilisations corporelles	-13 030	-12 037	8,2%
Dotations de dépréciations d'immobilisations corporelles	—	—	
Dotations d'amortissements des droits d'utilisation	-5 545	-5 307	4,5%
Reprises d'amortissements d'immobilisations incorporelles	—	—	
Reprises de dépréciation d'immobilisations incorporelles	770	80	862,5%
Reprises d'amortissements d'immobilisations corporelles	—	—	
Reprises de dépréciations d'immobilisations corporelles	163	192	-15,1%
Amortissements et dépréciations	-20 812	-19 785	5,2%
Dotations de provisions pour risques et charges	-445	-1 657	-73,1%
Reprises de provisions pour risques et charges	1 082	1 823	-40,6%
Provisions	637	166	283,7%
Dépréciations et provisions	-20 175	-19 619	2,8%

¹hors dotations aux amortissements des actifs incorporels issus d'acquisitions

Les amortissements et et provisions restent stables sur la période en comparaison du premier semestre 2022.

Dotations aux amortissements des actifs incorporels issus d'acquisitions

en k€	2023.06	2022.06
Centrovét	-793	-765
Schering-Plough Europe	-476	-477
Multimin	-215	-243
Nouvelle-Zélande	-169	-201
Uruguay : Santa Elena	-75	-74
Australie : Axon	-62	-65
Colombie : Synthesis	-39	-45
SBC	-24	-25
Amortissements des actifs incorporels issus d'acquisitions	-1 852	-1 894

A23. Autres produits et charges courants

en k€	2023.06	2022.06	Variation
Redevances payées	-1 692	-2 457	-31,1%
Subventions perçues ou à recevoir (dont CIR)	7 413	5 096	45,5%
Dotations des dépréciations de créances	-363	-390	-6,9%
Reprises des dépréciations de créances	305	236	29,2%
Pertes sur créances	-8	-5	60,0%
Valeur nette comptable des éléments d'actif cédés	-826	-204	304,9%
Produits de cessions d'éléments d'actif	48	55	-12,7%
Autres produits et charges	19	2 175	-99,1%
Autres produits et charges courants	4 896	4 507	8,6%

Le poste des autres produits et charges courants affiche une légère évolution de +8,6% et s'explique principalement par :

- la hausse du montant des crédits d'impôt comptabilisés en subventions qui s'élève à 7,3 millions € au 30 juin 2023, comparé à 5,1 millions € au premier semestre 2022 ;
- la baisse des redevances payées s'expliquent par la fin d'un contrat de redevance en Australie sur la période ;
- variations partiellement compensées par la baisse des autres produits et charges qui elle-même s'explique principalement par le produit de 3,0 millions € reçu en mars 2022 de Elanco. Il s'agissait du deuxième et dernier versement sur les 7 millions € qu'Elanco s'était engagé à nous verser, en compensation de la poursuite par Virbac des projets de développement.

Les autres variations sont individuellement immatérielles.

A24. Autres produits et charges non courants

Au 30 juin 2023, un produit de de 0,5 millions € a été comptabilisé, qui est constitué des deux éléments suivants:

en k€	2023,06
Annulation de complément de prix conditionnel (clauses de earn-out) suite à l'acquisition de la société iVet aux États-Unis en 2021	925
Réévaluation des stocks GS Partners en République tchèque (<i>Purchase accounting method</i>) pour la quote part de stocks vendus sur la période	-411
Autres produits et charges non courants	514

A25. Produits et charges financiers

en k€	2023.06	2022.06	Variation
Coût de l'endettement financier brut	-4 151	-1 665	149,3%
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	4 123	1 583	160,4%
Coût de l'endettement financier net	-28	-81	-65,8%
Gains et pertes de change	-4 658	-4 037	15,4%
Variation des instruments dérivés de change	5 473	-3 967	-237,9%
Autres charges financières	-182	-162	12,1%
Autres produits financiers	273	148	84,0%
Autres produits et charges financiers	906	-8 019	-111,3%
Produits et charges financiers	878	-8 100	-110,8%

Le coût de l'endettement financier net reste stable du fait d'une hausse des charges d'intérêts compensées par une augmentation des produits de placement.

Le contexte marché avec un peso chilien qui s'est fortement apprécié contre euro et dollar, favorable à notre position vendeuse contribue principalement au résultat de change au 30 juin 2023 soit +0,9 million € contre -8 millions au 30 juin 2022. Cette position vendeuse en peso chilien a diminué de moitié en juin 2023 contre celle au 30 juin 2022 consécutivement à l'augmentation de capital sur le dernier semestre 2022 et au financement en local sur le premier semestre 2023.

A26. Impôt sur le résultat

Conformément à IAS 34, dans les comptes intermédiaires au 30 juin 2023, la charge d'impôt a été déterminée en appliquant au résultat avant impôt de la période le taux d'imposition effectif moyen annuel estimé pour l'exercice 2023.

Impôt non courant sur le résultat

Au 30 juin 2023, le montant de l'impôt non courant sur le résultat s'élève à +0,1 million €. Celui-ci est lié à la charge non récurrente générée par la vente des stocks acquis auprès de GS Partners qui ont fait l'objet d'une réévaluation à la juste valeur dans le cadre du regroupement d'entreprises.

A27. Résultat par action

	2023.06	2022.06
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère	74 772 981 €	77 564 653 €
Nombre d'actions moyen pondéré, avant dilution	8 442 610	8 449 717
Effet des actions ordinaires dilutives ¹	15 390	4 594
Nombre d'actions moyen pondéré, après dilution	8 458 000	8 454 311
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère, par action	8,86 €	9,18 €
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère, dilué par action	8,84 €	9,17 €

¹l'impact dilutif est lié aux plans d'actions de performance, voir note ci-dessous

Information sur les actions de performance

Comme mentionné dans notre rapport annuel 2022, des attributions d'actions de performance ont été consenties à certains salariés et dirigeants de Virbac et de ses filiales, conformément à l'autorisation de l'assemblée générale.

L'impact dilutif des plans d'actions de performance provient de:

- des actions de performance attribuées dans les années antérieures, et non libérées au 30 juin 2023 ;
- des actions de performance nouvellement attribuées au cours de la période ;
- enfin, des mouvement sur actions propres : Virbac détient des actions propres destinées essentiellement à alimenter les plans d'attribution d'actions de performance, ainsi que le contrat d'animation du titre. Le montant de ces actions propres est comptabilisé en réduction des capitaux propres. Au 30 juin 2023, le nombre d'actions propres détenu par le Groupe s'élève à 14 938 actions (contre 6 710 au 30 juin 2022 et 15 852 au 31 décembre 2022).

A28. 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 (représentant 57% du chiffre d'affaires au 30 juin 2023, soit 350 millions €), et les animaux d'élevage (représentant 40% du chiffre d'affaires au 30 juin 2023 soit 240,9 millions €) 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 30 juin 2023

en k€	France	Europe (hors France)	Amérique latine	Amérique du Nord	Asie	Pacifique	Afrique & Moyen-Orient	Total
Revenu des activités ordinaires	95 332	160 045	98 260	78 128	99 163	64 760	14 780	610 467
Résultat opérationnel courant avant amortissement des actifs issus d'acquisitions ¹	33 600	20 487	11 858	-1 169	20 172	23 448	1 468	109 865
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère	26 187	15 153	2 391	-2 985	16 985	16 217	1 088	75 036
Intérêts non contrôlés	3	—	13	-279	—	—	—	-263
Résultat de l'ensemble consolidé	26 190	15 153	2 404	-3 264	16 985	16 217	1 088	74 773

¹afin 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. En conséquence, notre état du résultat indique un résultat opérationnel courant avant amortissement des actifs issus d'acquisitions (voir note A22)

en k€	France	Europe (hors France)	Amérique latine	Amérique du Nord	Asie	Pacifique	Afrique & Moyen-Orient	Total
Actifs par zone	340 502	138 416	292 088	231 168	262 638	139 318	16 483	1 420 614
Investissements incorporels	3 704	7	6	—	190	2	—	3 909
Investissements corporels	6 064	184	1 292	2 061	897	692	32	11 222

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

Au 30 juin 2022

en k€	France	Europe (hors France)	Amérique latine	Amérique du Nord	Asie	Pacifique	Afrique & Moyen-Orient	Total
Revenu des activités ordinaires	97 587	154 281	100 984	78 088	106 270	63 037	16 116	616 364
Résultat opérationnel courant avant amortissement des actifs issus d'acquisitions ¹	29 896	17 942	20 622	892	23 437	22 844	1 720	117 354
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère retraité ²	20 462	13 698	7 811	118	18 862	15 440	1 158	77 549
Intérêts non contrôlés	2	—	14	—	—	—	—	16
Résultat de l'ensemble consolidé	20 463	13 698	7 825	118	18 862	15 440	1 158	77 564

¹afin 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. En conséquence, notre état du résultat indique un résultat opérationnel courant avant amortissement des actifs issus d'acquisitions (voir note A22)

²retraitement suite à l'amendement IAS 12 relatif à des actifs et passifs d'impôts différés résultant d'une même transaction applicable au 1^{er} janvier 2023 (voir note Principes et méthodes comptables)

en k€	France	Europe (hors France)	Amérique latine	Amérique du Nord	Asie	Pacifique	Afrique & Moyen-Orient	Total
Actifs par zone retraités ¹	326 234	108 219	272 537	231 895	240 187	135 677	17 242	1 331 990
Investissements incorporels	4 439	2	45	2 198	55	—	3	6 742
Investissements corporels	9 775	682	1 362	1 272	1 880	612	96	15 680

¹retraitement suite à l'amendement IAS 12 relatif à des actifs et passifs d'impôts différés résultant d'une même transaction applicable au 1^{er} janvier 2023 (voir note Principes et méthodes comptables). Nous avons également

affiné, fin 2022, la méthode de détermination de la ventilation des actifs par zone et avons par conséquent retraité l'information comparative 2022

A29. Gestion du risque de crédit

Au 30 juin 2023, la proportion des créances en souffrance par rapport au montant total des créances clients diminue comparativement à la situation de fin d'année précédente, dans un contexte de hausse des créances clients (voir note A10).

Nous n'anticipons pas de sujet majeur de recouvrabilité de ces créances.

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

Au 30 juin 2023

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	27 306	1 077	681	55	—	166	29 284
Europe (hors France)	45 058	2 626	102	22	—	1 287	49 096
Amérique latine	33 769	3 703	518	—	—	784	38 774
Amérique du Nord	14 385	2 757	401	—	—	5	17 549
Asie	16 575	971	52	49	1	250	17 899
Pacifique	19 219	1 885	112	626	—	16	21 858
Afrique & Moyen-Orient	2 539	621	—	—	—	2	3 162
Créances clients	158 851	13 641	1 866	752	1	2 510	177 621

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	32 928
Europe (hors France)	25 391	2 475	270	24	—	1 269	29 429
Amérique latine	28 128	3 810	203	—	—	732	32 873
Amérique du Nord	14 603	1 949	139	—	—	4	16 695
Asie	13 084	1 478	63	64	201	137	15 027
Pacifique	12 479	5 905	107	—	—	6	18 497
Afrique & Moyen-Orient	3 002	257	—	—	—	2	3 261
Créances clients	127 751	17 032	1 188	119	201	2 419	148 710

A30. Information sur les parties liées

Les transactions du Groupe avec des parties liées concernent essentiellement :

La rémunération et les avantages assimilés accordés aux membres de la direction générale

Il n'y a pas eu d'opération significative conclue avec un membre des organes de direction ou un actionnaire ayant une influence notable sur le Groupe sur les six premiers mois de 2023.

Durant le premier semestre 2023, les plans d'actions de performance votés en 2021 et en 2022 ont continué à être amortis sur la période.

Par ailleurs, un nouveau plan d'actions de performance a été voté, dont les détails ont été exposés dans le rapport annuel 2022.

Les opérations avec les sociétés sur lesquelles Virbac exerce une influence notable ou les coentreprises sur lesquelles Virbac exerce un contrôle conjoint

Les transactions entre parties liées s'effectuent sur une base de prix de marché. Il n'y a pas eu, au cours du premier semestre 2023 de modification significative de la nature des transactions effectuées par le Groupe avec ses parties liées par rapport au 31 décembre 2022.

A31. Périmètre de consolidation

Raison sociale	Localité	Pays / Région	2023.06		2022.12	
			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
Virbac Diagnostics	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 ¹	Barneveld	Pays-Bas	100,00%	Globale	100,00%	Globale
Virbac (Switzerland) AG	Glattbrugg	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	Agios Stefanos	Grèce	100,00%	Globale	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	100,00%	Globale
Virbac Czech Republic s.r.o	Prague	République tchèque	100,00%	Globale	—%	—
Amérique du Nord						
Virbac Corporation ¹	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	70,00%	Globale

¹ paliers pré-consolidés

Raison sociale	Localité	Pays / Region	2023.06		2022.12	
			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
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 ¹	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 ¹	Centurion	Afrique du Sud	100,00%	Globale	100,00%	Globale

¹paliers pré-consolidés

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023

Aux actionnaires de la société Virbac

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

CONCLUSION SUR LES COMPTES

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

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés semestriels résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

VÉRIFICATION SPÉCIFIQUE

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

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

À Nice et Marseille, le 5 octobre 2023

Les commissaires aux comptes

Novances-David & Associés

Jean-Pierre Giraud

Deloitte & Associés

Hugues Desgranges Jérémie Perrochon

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport d'activité semestriel présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation pendant les six premiers mois de l'exercice ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées pour les six mois restants de l'exercice.

Carros, le 5 octobre 2023

Sébastien Huron, directeur général, groupe Virbac