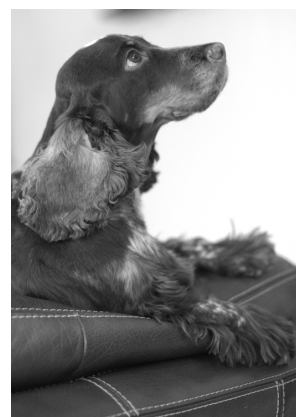


INFORMATION FINANCIERE TRIMESTRIELLE AU 30 SEPTEMBRE 2013



Le présent rapport est établi sous forme narrative en application des modalités de mise en œuvre des dispositions de l'article L451-1-2 du Code monétaire et financier édictées par l'Autorité des Marchés Financiers.

ÉVÉNEMENTS MAJEURS SURVENUS AU COURS DU SEMESTRE

Le Groupe a pris début septembre le contrôle total de la société uruguayenne Santa Elena, dans laquelle il détenait une participation minoritaire de 30% depuis janvier 2010.

Le montant de cette acquisition s'est élevé à 12,5 M€ auxquels s'ajouteront des compléments de prix éventuels en 2016 et 2017.

Cette société, présente depuis plus de cinquante ans en Uruguay possède une grande expertise dans le développement et la fabrication de vaccins, bovins essentiellement, qu'elle commercialise en Uruguay et dans les pays d'Amérique latine.

Les ventes de Santa Elena ont été intégrées dans le périmètre de consolidation en septembre à hauteur de 0,7 M€. L'impact en année pleine de cette acquisition est estimé à 9.5 M€ de chiffre d'affaires et 1.5 M€ de résultat opérationnel courant.

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS AU 30 SEPTEMBRE 2013

Non applicable.

DESCRIPTION GÉNÉRALE DE LA SITUATION FINANCIERE ET DES RÉSULTATS

Activité

Chiffres consolidés en millions d'euros	3ème trimestre	9 mois cumulés
Chiffre d'affaires provisoire 2013	183,4	555,4
Chiffres d'affaires 2012	179,0	528,4
Evolution	+ 2,5%	+ 5,1%
Evolution à taux de change constants	+ 9,8%	+9,0%
Evolution à taux de change et périmètre constants	+ 2,1%	+0,4%

Comme attendu par le Groupe, la croissance au troisième trimestre traduit un certain rebond après un premier semestre marqué par une évolution de marché assez faible, liée à l'environnement économique et à des conditions climatiques peu favorables.

L'activité durant ce trimestre a évolué plus positivement dans la plupart des régions ; seuls les Etats-Unis sont en retrait du fait d'un déstockage temporaire observé chez certains distributeurs, qui ont reporté leurs commandes au quatrième trimestre. Le chiffre d'affaires des sociétés acquises l'an dernier, Centrovét au Chili et Stockguard en Nouvelle-Zélande, continue d'afficher une bonne croissance, en ligne avec les attentes.

Avec un chiffre d'affaires cumulé de 555,4 M€ comparé à 528,4 M€ l'an dernier, Virbac enregistre sur neuf mois une croissance globale de 5,1%, fortement pénalisée par les taux de change puisque la croissance serait de 9,0% à taux constants. Cette évolution reflète une croissance organique redevenue légèrement positive, +0,4%, et l'impact net des acquisitions (Chili, Nouvelle Zélande et Uruguay) et désinvestissements (distribution en circuits spécialisés en Europe) récents.

Evolution du chiffre d'affaires par activités

Chiffres consolidés en millions d'euros	Chiffre d'affaires provisoire 2013 9 mois cumulés	Evolution sur 9 mois cumulés (Taux et périmètre constants)	Evolution sur 9 mois cumulés (Taux constants)
Animaux de Compagnie	307,9	-1,0%	-2,9%
Animaux d'Elevage	234,9	+2,9%	+27,8%
Autres activités	12,6	-3,7%	+37,5%
TOTAL	555,4	+0,4%	+9,0%

- **Animaux de compagnie**

A parités et périmètre constants l'activité à fin septembre dans le segment des animaux de compagnie reste comme au premier semestre en (légère) diminution, de -1%, principalement du fait de la baisse, attendue, de CaniLeish en Europe du Sud et de celle d'Iverhart aux Etats-Unis. Cette tendance est momentanément accentuée à fin septembre par l'effet du report de commandes de distributeurs américains mentionné précédemment.

- **Animaux d'élevage**

Le segment des animaux de production connaît, lui, une croissance organique de +2,9%, en amélioration par rapport au premier semestre et toujours tirée dans l'ensemble par les marchés émergents.

- **Autres activités**

Ces activités, qui représentent 2,3 % du chiffre d'affaires cumulé correspondent à des activités spécifiques non stratégiques pour le Groupe et qui ne peuvent être assimilées aux animaux de compagnie et aux animaux de production. Elles incluent principalement le façonnage réalisé pour des tiers aux Etats-Unis et en Australie.

Perspectives

Avec le rebond engagé au troisième trimestre le Groupe reste confiant dans sa capacité à générer une croissance à deux chiffres de ses ventes à taux constants.

Situation financière

Au 30 septembre 2013, l'endettement net du Groupe s'élève à 203,9 millions € contre 133,9 millions € à fin décembre 2012. Cette hausse est liée au règlement d'une clause d'ajustement de prix prévue sur l'acquisition de Centrovét, à l'acquisition de 70% de la société Santa Elena en Uruguay ainsi qu'aux projets d'investissements dans de nouvelles unités industrielles en France et au Mexique et dans l'extension du site de Centrovét au Chili.

Sur le troisième trimestre l'endettement net du groupe a diminué de 19.5 M€ hors acquisition de Santa Elena grâce essentiellement à la baisse du besoin en fonds de roulement.