



ZAC MITRA
Chemin de la Courbade
30 800 Saint-Gilles



Demande d'Autorisation Environnementale

Pièce jointe 47 - Capacités techniques et financières

Version de mars 2024



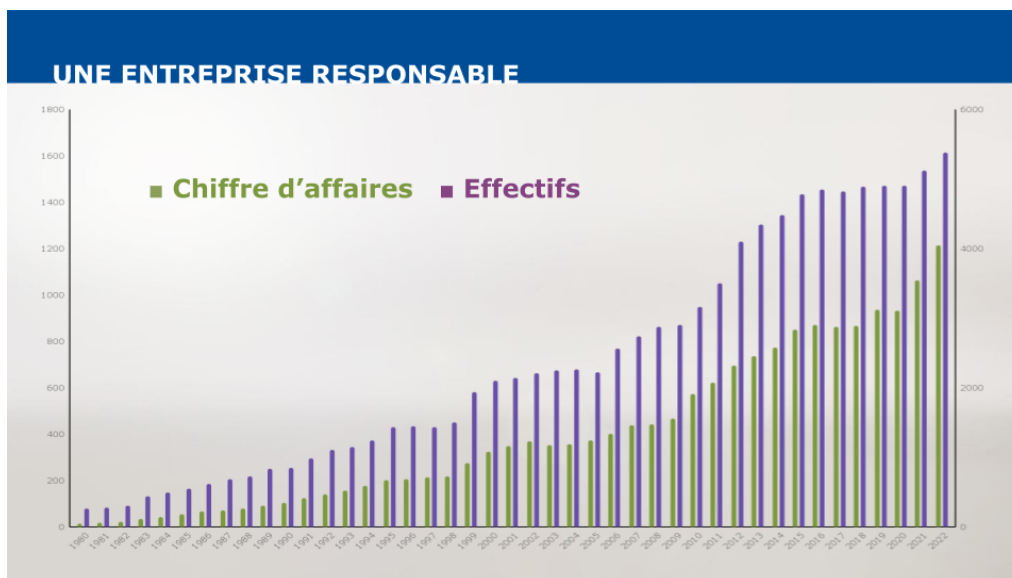
CAPACITES TECHNIQUES ET FINANCIERES

I. PERSONNEL ET HORAIRES DE FONCTIONNEMENT	2
I.1. EFFECTIF	2
I.2. HORAIRES DE FONCTIONNEMENT	2
II. CAPACITES TECHNIQUES	2
II.1. HISTORIQUE.....	2
II.2. EXPERIENCE.....	3
II.2.1 Dans la production.....	3
II.2.2 Dans la conception	4
II.3. QUALITE	6
II.3.1 Certification de Virbac.....	6
II.3.2 Certification de Virbac nutrition	6
II.4. DEVELOPPEMENT DURABLE	7
II.5. RESPONSABILITE SOCIETALE	7
II.6. PRODUCTION ET PRODUITS	8
II.6.1 Capacité de production	8
II.6.2 Produits	9
III. CAPACITES FINANCIERES	14
III.1. STRUCTURE DE LA SOCIETE VIRBAC	14
III.2. CHIFFRES CLES DE VIRBAC EN 2022.....	15
III.3. MARCHÉ, CONCURRENCE, CLIENTELE	15
III.3.1 Evolution du marché	15
III.3.2 Concurrence	16
III.3.3 Marché	16
III.3.4 Stratégie	18

I. PERSONNEL ET HORAIRES DE FONCTIONNEMENT

I.1. EFFECTIF

L'effectif du groupe, présenté dans le graphique ci-après, atteste de son évolution :



Effectif du groupe Virbac

- **Effectif groupe**
5 400 collaborateurs en 2022 (+ 5,2% de croissance annuelle moyenne versus 2021)
- **Effectif en France**
1 470 collaborateurs

Le projet assurera à terme 160 emplois.

I.2. HORAIRES DE FONCTIONNEMENT

Organisés par services, ils seront les suivants :

- **Services supports** : en horaires de journée,
- **Activité Pet-food** :
 - Réception matières premières et packaging : en deux équipes (2x8) pour couvrir la plage horaire de 5 à 20h,
 - Production et maintenance de production postée : en trois équipes (3x8) pour couvrir les plages horaires de 4 à 12h, de 12 à 20h et de 20 à 4h,
 - Encadrement et maintenance générale : en horaires de journée.
- **Activité Pet-care** : en fonction de la demande client, en deux équipes (2x8) ou en trois équipes (3x8).

II. CAPACITES TECHNIQUES

II.1. HISTORIQUE

Virbac, c'est plus d'un demi-siècle d'engagement pour la santé des animaux. Du petit centre de recherches biologiques installé en 1968 dans un trois-pièces de Nice au 6^{ème} laboratoire mondial, partenaire des vétérinaires, éleveurs et propriétaires d'animaux partout dans le monde, que d'eau a coulé sous les ponts.

À une époque où les animaux de compagnie n'occupent pas encore la place qu'ils auront plus tard dans le cœur des Français, le docteur vétérinaire Pierre-Richard Dick voit déjà loin : il estime que les chiens et les chats méritent la même attention que celle portée aux animaux d'élevage.

Cette quête de santé et de bien-être pour toutes les espèces animales, si chère au fondateur, est aujourd'hui profondément ancrée dans les valeurs de l'entreprise et guide au quotidien toutes les équipes partout dans le monde.

Pour apporter des solutions utiles améliorant la pratique vétérinaire et le soin apporté aux animaux, Virbac s'efforce de répondre à des besoins :

- Par exemple, en 1985, sont développés aux côtés des éleveurs, des bolus à libération prolongée destinés au traitement antiparasitaire des ruminants,
- En 1997, la technologie de micro-encapsulation est découverte et sert de base au premier shampoing dermatologique pour chiens et chats restant actif après rinçage.

Grâce aux partenariats scientifiques avec des laboratoires de recherche internationaux, sont conçus des produits biologiques qui feront date : premier vaccin homologué contre la parvovirose canine en 1982, premier vaccin obtenu par génie génétique contre la leucose féline en 1988 ou encore vaccin oral antirabique pour renards, largable par hélicoptère.

Souhaitant œuvrer partout dans le monde, Virbac propose progressivement des solutions de santé à l'international en franchissant une étape clé en 1982 avec la création de la première filiale en Allemagne.

Plus de cinquante années ont passé et ont permis de bâtir des fondations solides au service de la santé des animaux. Pour autant, Virbac est toujours prête à relever les nombreux défis liés à l'émergence permanente de nouvelles pathologies et à l'importance de la santé animale pour la santé des écosystèmes. Elle poursuit pour cela son évolution. Innovantes, apprenantes et agiles, les équipes collaborent chaque jour pour apporter des solutions ingénieuses à ceux qui prennent soin des animaux.

II.2. EXPERIENCE

II.2.1 DANS LA PRODUCTION

La production est une composante clé de l'image de marque Virbac car elle impacte directement la satisfaction clients (éviter les ruptures produits, livraison dans les délais, qualité des produits).

Dans ce cadre, Virbac privilégie une approche en petites séries (flexibilité) plutôt que de gros volumes, pour adapter les volumes de production à la demande et répondre à l'évolution des marchés et des réglementations.

Avec plus d'une quinzaine d'usines dans le monde, Virbac consolide une grande expérience en production que ce soit pour les produits pharmaceutiques, les produits biologiques, les produits d'hygiène et de soins ainsi que dans les produits pour l'alimentation des chiens et des chats.

La diversité des technologies maîtrisées, la multitude de formes galéniques fabriquées font de Virbac, un acteur majeur de l'industrie du médicament vétérinaire.

Que l'on parle de culture cellulaire, de fermentation, de compression ou bien encore d'extrusion, Virbac est présente avec son grand savoir-faire industriel.

Toujours dans la recherche du progrès, depuis 2021, avec le projet Odyssey, les équipes accélèrent la transformation des opérations industrielles de Virbac aux plans technologique et organisationnel afin de garantir performance, agilité et pérennité de l'entreprise. Centré sur le développement des collaborateurs, ce programme va renforcer la qualité et l'accessibilité des produits au bénéfice des acteurs de la santé animale.

Ce programme conduira en 2022 à la mise en place d'un socle commun pour la France et les États-Unis intégrant quatre nouveaux logiciels un ERP (Enterprise Resource Planning), un MES (Manufacturing Execution System), un LIMS (Laboratory Information Management System) et un ePIMS (Procurement Information Management System).

À horizon 2026, les autres filiales bénéficieront d'un core model adapté aux spécifications locales pour les solutions ERP et ePIMS.

L'expertise de Virbac dans la production des aliments secs pour chiens et chats est extrêmement développée. En effet, cette production fait appel à un savoir-faire en extrusion. Ce procédé de fabrication a été utilisé de longue date par Virbac dans un grand nombre d'applications. Que ce soit pour la production des premiers colliers insecticides, dans la fabrication des lamelles à mâcher, des softs chews pharmaceutiques ou bien plus récemment un implant de castration chimique pour chiens, c'est ce très grand savoir-faire qui est au rendez-vous.

C'est bien sûr le procédé essentiel de fabrication des croquettes pour chiens et chats. Si aujourd'hui ces extrudés sont fabriqués par les façonniers, il n'en demeure pas moins que ce sont les propres équipes techniques qui mettent au point et contrôlent les productions.

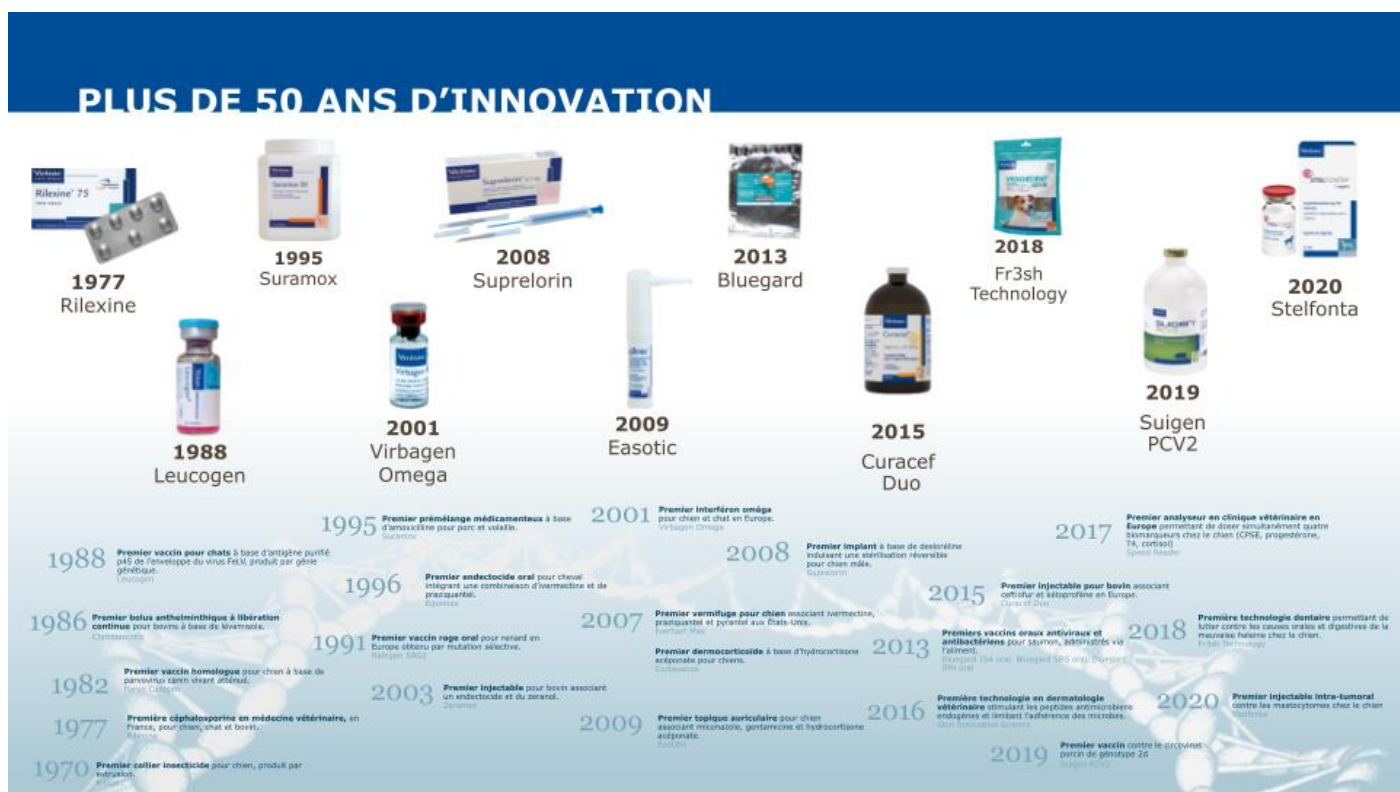
Rappelons ici que l'objectif du nouveau site est d'internaliser tout ce savoir-faire et cette maîtrise.

II.2.2 DANS LA CONCEPTION

Chez Virbac, l'innovation produits est fondée sur :

- L'écoute du client : Virbac n'a pas de parent dans la pharmacie humaine ou en chimie et fait uniquement de la recherche appliquée en favorisant les synergies entre les chercheurs et les équipes terrain (aucune recherche fondamentale). L'innovation Virbac vient donc de la recherche de la satisfaction des besoins clients : améliorer le diagnostic ou le traitement des pathologies animales, faciliter la pratique vétérinaire. Le groupe dispose d'ailleurs d'une large expertise technique qui lui permet de développer des formulations originales optimisant la sécurité et l'efficacité des traitements tout en renforçant leur observance.
- Les avancées technologiques : grâce à de nombreux partenariats avec des universités locales ou des sociétés de biotechnologie, les partenariats avec la recherche publique en France dans le cadre du TPP (Transfert Public Privé) tendent à se développer.

L'activité de Virbac a commencé dans les années 70 avec le premier collier insecticide pour animaux de compagnie, produit par extrusion. Au cours des 50 années qui ont suivi, le groupe n'a cessé de lancer des innovations clés sur le marché de la santé animale.



Innovation Virbac au cours des années

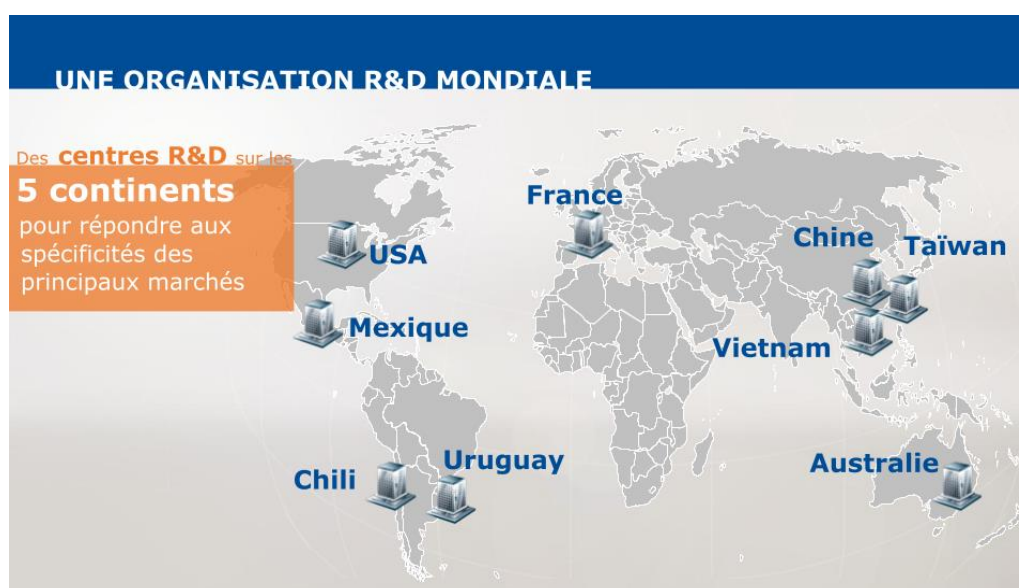
- | | |
|------|--|
| 1970 | Premier collier insecticide pour chien, produit par extrusion Killcol* |
| 1977 | Première céphalosporine (antibiotique) en médecine vétérinaire en France pour chien, chat et bovin, Rilexine |
| 1982 | Premier vaccin homologue pour chien à base de parvovirus canin, Parvo Canigen |
| 1986 | Premier bolus anthelminthique (vermifuge) à libération continue pour bovin à base de lévamisole, Chronomintic |
| 1988 | Premier vaccin pour chat à base d'antigène purifié p45 de l'enveloppe du rétrovirus FeLV (leucose), produit par génie génétique, Leucogen |

1991	Premier vaccin rage oral pour renard en Europe ; obtenu par mutation sélective, Rabigen SAG2
1995	Premier prémélange médicamenteux à base d'amoxicilline (antibiotique) pour porc et volaille, Suramox
1996	Premier endectocide (antiparasitaire) oral pour cheval intégrant une combinaison d'ivermectine et de praziquantel, Equimax
2001	Premier interféron (protéine) oméga pour chien et chat en Europe, Virbagen Omega
2003	Premier injectable pour bovin associant un endectocide et du zeranol, Zeramec
2007	Premier vermifuge pour chien aux États-Unis associant ivermectine, praziquantel et pyrantel, Iverhart Max
2008	Premier dermocorticoïde à base d'hydrocortisone acéponate pour chien, Cortavance Premier implant à base de desloréline induisant une stérilisation réversible chez le chien mâle, Suprelorin
2009	Premier topique auriculaire pour chien associant miconazole, gentamicine et hydrocortisone acéponate, Easotic
2013	Premiers vaccins oraux antiviraux et antibactériens pour saumon, administrés via l'aliment, Bluegard ISA oral, Bluegard SRS oral*, Bluegard IPN oral
2015	Premier injectable pour bovin en Europe associant ceftiofur et kétoprofène, Curacef Duo
2016	Première technologie en dermatologie vétérinaire stimulant les peptides antimicrobiens endogènes et limitant l'adhérence des microbes, S-I-S Skin Innovative Science
2017	Premier analyseur en clinique vétérinaire en Europe permettant de doser simultanément quatre biomarqueurs chez le chien (CPSE, progestérone, T4, cortisol), Speed Reader
2018	Première technologie dentaire permettant de lutter contre les causes orales et digestives de la mauvaise haleine chez le chien, Fr3sh Technology
2019	Premier vaccin contre le circovirus porcin de génotype 2d, Suigen PCV2
2020	Premier injectable intra-tumoral contre les mastocytomes chez le chien, Stelfonta

En complément de l'innovation issue des équipes R&D Virbac du monde entier, Virbac développe régulièrement des partenariats externes avec des universités et laboratoires de recherche. Elle mène également une politique active de « business development » commercial et technologique (source de futurs projets R&D innovants).

Présence sur les cinq continents (liée à une décentralisation historique) pour :

- Être au plus près des centres de production (développement des lots pilotes),
- Être proche des besoins terrain locaux (adaptation aux contraintes réglementaires notamment en animaux d'élevage).



Localisation des centres de R&D dans le monde

II.3. QUALITE

II.3.1 CERTIFICATION DE VIRBAC

La qualité est un sujet essentiel pour la pérennité de Virbac : depuis mars 2016, Virbac déploie à l'ensemble des filiales sa politique qualité décrivant les engagements et les objectifs du Groupe dans ce domaine. Cette politique évolutive s'inscrit dans le cadre d'un dispositif plus large, le Virbac Quality System (VQS) qui vise à maximiser la qualité pharmaceutique des produits pour répondre à la fois aux contraintes réglementaires et aux attentes clients.

Les GMP (Good Manufacturing Practices) ou BPF (Bonnes Pratiques de Fabrication) imposent des normes strictes de production. Les autorités de tutelle vérifient que les laboratoires appliquent bien les normes GMP et celles propres aux autorités locales. C'est un gage de qualité et de sécurité pour les produits.

Avec 100% des unités pharmaceutiques Virbac certifiées GMP par les autorités locales : elles peuvent à minima produire pour leur pays (certaines, comme l'Australie, le Chili, les États-Unis ou la France, peuvent également produire pour l'Europe ou les États-Unis grâce à leur certification GMP Europe et/ou GMP USA, qui sont les normes les plus strictes au niveau mondial).



Niveau de certification et autorités concernées

II.3.2 CERTIFICATION DE VIRBAC NUTRITION

Au niveau des agréments sanitaires, délivré par les autorités (DDPP¹ du Gard), Virbac Nutrition dispose depuis 2005 d'un agrément sanitaire N°FR30.341.003 selon les règlements européen 1069/2009 relatif aux règles sanitaires applicables aux sous-produits animaux et produits dérivés et non destinés à la consommation humaine et les règlements européens 183/2005 (exigences en matière d'hygiène des aliments pour animaux). Cet agrément devra être obtenu également pour le nouveau site de Virbac nutrition.

Virbac Nutrition déposera en 2024 un dossier pour obtenir en 2025 un agrément sanitaire spécifique pour la fabrication, la mise sur le marché et l'utilisation d'aliment médicamenteux pour animaux selon le règlement européen 2019/4. Cet agrément devra lui aussi être obtenu pour la nouvelle usine.

Au niveau de la certification du système qualité, le site de Virbac Nutrition à Vauvert possède aujourd'hui un système de management de la qualité certifié conforme par l'AFNOR, référentiel ISO 9001 version 2015 (valide jusqu'en 2026).

L'objectif est d'évoluer en 2026 vers un système de management de la qualité certifié suivant les référentiel ISO 22000 (Management de la sécurité des denrées alimentaires) et FSSC 22000 (Food Safety System Certification). Basée sur la norme ISO 22000, la FSSC est une reconnaissance mondiale, gérée par la GFSI, Global Food Safety Initiative, qui regroupe les plus grands industriels de l'alimentation animale : Royal Canin, Nestlé, Hills, distributeurs, laboratoires d'analyses et de recherche et cabinets d'audits.

¹ Direction Départementale de la Protection des Populations

II.4. DEVELOPPEMENT DURABLE

La santé animale est au croisement de nombreux enjeux sociétaux, sanitaires et environnementaux : le traitement et la prévention des infections animales du quotidien comme des pathologies émergentes ou mal combattues, la sécurité alimentaire et sanitaire, l'amélioration de la qualité de vie des animaux, de la relation animal/propriétaire...

Face à ces défis qui ne peuvent se résoudre que sur le long-terme, Virbac a fait le choix d'inscrire son action dans la durée en veillant en permanence à l'harmonie entre trois pôles : l'attention aux Hommes, le respect de l'environnement et la performance économique.

Responsabilité économique

La société s'est donnée comme objectif de poursuivre la croissance régulière et rentable qu'elle a connue presque tous les ans depuis son origine. Ce développement s'appuie en priorité sur une croissance organique solide, nourrie par l'innovation et la qualité de la relation de Virbac avec ses clients. Elle est complétée régulièrement par des acquisitions ciblées, réalisées toutefois en préservant un niveau d'endettement mesuré. Cette stratégie est poursuivie dans le cadre d'une gouvernance simple et claire garantissant une grande transparence aux actionnaires. Une approche qui a permis à Virbac d'être sélectionnée (depuis 2009) par le Gaïa Index, indice français mesurant non seulement la performance économique mais aussi sociale et environnementale.

Responsabilité environnementale

L'activité même de la société garantit de hautes exigences de qualité (respect des bonnes pratiques de fabrication, des bonnes pratiques de laboratoire par exemple). La société s'est, en outre, lancée il y a maintenant plusieurs années dans des approches de « Lean manufacturing » et d'amélioration continue qui visent à réduire régulièrement les déchets et à optimiser les consommations de ressources. La recherche d'économies d'énergie et le respect de l'environnement sont intégrés de plus en plus systématiquement dans les décisions clés de l'entreprise (investissements, transports, conception produits...).

Virbac communique ses engagements en matière de développement durable depuis 2008 via un rapport dédié. Depuis 2011, le rapport RSE² Virbac est conforme aux normes GRI³, la référence internationale en matière de reporting développement durable. Depuis 2019, Virbac publie dans son rapport annuel une Déclaration de Performance Extra-Financière (DPEF) qui recense ses quatre engagements en matière de développement durable et plus de 80 indicateurs de performance.

Innover de manière responsable

Dans un contexte de forte variabilité des pathologies, des attentes utilisateurs et de la réglementation selon les pays et les époques, innover au bénéfice de la santé animale et dans le respect du bien-être animal est plus que jamais un enjeu majeur.

Pour y parvenir, Virbac travaille sur deux axes prioritaires : les études sur animaux (respect d'une charte éthique basée sur les principes internationaux des 3R, systématisation des comités d'éthique pour l'évaluation préalable de toute étude, recours prioritaire aux méthodes alternatives, programme d'adoption des animaux post-études) et la réduction de l'usage des antibiotiques via le développement de la prévention (en particulier par la vaccination).

Préserver l'environnement

Améliorer la qualité de vie des animaux tout en réduisant l'empreinte environnementale de l'ensemble de ses activités, telle est l'ambition de Virbac.

Le groupe s'engage pour cela à préserver les ressources de la planète par l'optimisation des consommations entrant dans ses processus de fabrication (énergie, matières) et à réduire les déchets banals comme industriels ainsi que les émissions (gaz à effet de serre) issus de ses activités.

II.5. RESPONSABILITE SOCIETALE

Le respect de l'Homme est une des valeurs clés du fondateur de l'entreprise. Le maintien d'un vrai dialogue social, d'une politique de rémunération et de couverture sociale favorable pour les salariés aux rémunérations les plus modestes, la confiance et l'attention apportées à chaque collaborateur font ainsi partie des valeurs historiques de Virbac.

L'entreprise s'attache à préserver cet héritage et à le faire fructifier en le complétant par des politiques ambitieuses de développement des compétences. Depuis 2009,

Virbac est signataire de la charte de la diversité reconnue par la Haute Autorité pour la lutte contre les discriminations et l'exclusion.

² Responsabilité Sociétale des Entreprises

³ Global Reporting Initiative

En France, la politique diversité de Virbac porte notamment sur l'égalité femmes / hommes, l'accord seniors, le handicap au travail...

À travers l'activité de sa fondation, Virbac, consciente des problématiques liées à l'interconnexion entre santé animale, humaine et environnementale, place depuis 2015 son action en faveur de la santé animale au cœur de la santé des écosystèmes.

60% des maladies infectieuses humaines sont des zoonoses. 70% d'entre elles ont pour vecteur la faune sauvage. La fondation Virbac a fait sienne l'approche intégrée de la santé des écosystèmes, dite One Health, qui prend en compte les interactions Homme / Animal / Environnement.

La fondation Virbac travaille actuellement au redéploiement de son programme.

Consolider l'engagement collaborateur

Chez Virbac, le modèle organisationnel repose avant tout sur l'humain qui demeure au cœur de l'entreprise et de ses décisions majeures.

L'Objectif : préserver ce pilier de la culture d'entreprise tout en adaptant les modes de fonctionnement à la mondialisation, aux évolutions des marchés et aux changements induits par les nouvelles technologies.

Pour ce faire, Virbac focalise ses efforts sur le bien-être au travail et la reconnaissance, la sécurité (conditions de travail irréprochables) et le dialogue social, la rétribution de la performance et le développement individualisé des compétences, la mobilité interne professionnelle et géographique et la promotion d'un environnement propice à la diversité et à l'égalité de traitement entre les collaborateurs.

Garantir la qualité des produits et des services

La mission de Virbac : créer, fabriquer et vendre des produits de santé pour animaux, place l'entreprise au cœur de la chaîne alimentaire et de l'écosystème terrestre où la santé des êtres vivants est intrinsèquement liée.

Pour maîtriser son impact potentiel sur cet environnement, Virbac répond aux plus hauts standards qualité - sécurité - efficacité applicables grâce à une organisation dédiée contrôlant le niveau de conformité réglementaire (à tous les stades du cycle de vie des produits) sur les sites du groupe comme chez ses partenaires.



Synthèse responsabilité sociétale et environnementale

II.6. PRODUCTION ET PRODUITS

II.6.1 CAPACITE DE PRODUCTION

Au regard du grand nombre de sites de production du groupe, il est difficile de proposer une vision synthétique. Ce que l'on peut dire en résumé, c'est que les sites sont généralement bien dimensionnés et fournissent les besoins en termes d'approvisionnement des clients.

Cependant on peut noter que la production des vaccins pour animaux de compagnie en France est sous tension. C'est pourquoi un investissement important dans un nouveau site de production, basé en France (Carros) sera prochainement lancé.

En ce qui concerne le futur site de production, Virbac vise une capacité de production de 65 000 t/an à terme.

II.6.2 PRODUITS

Les portefeuilles produits de Virbac couvrent :

- Plus de 50 espèces animales : du plus petit des animaux type NAC⁴ au plus gros type faune sauvage dans les réserves africaines, en passant par le cœur de métier (chiens/chats, bovins/ovins, porcs/volailles), poissons, mais aussi espèces exotiques (renne, daim, autruche...),
- La quasi-totalité des segments thérapeutiques : biologie, antibiothérapie, dermatologie, cardiologie...,
- 4 grandes familles de produits : diagnostic, prévention (produits biologiques), traitement (produits pharmaceutiques) et nutrition,
- Près de 1 000 produits : simples (avec ou sans AMM⁵) ou beaucoup plus techniques (complexes à fabriquer, à vendre ou à utiliser) comme Milteforan, Virbagen Omega, Alizin...,

Cette large gamme s'explique par la profusion des idées entre 1968 et 1975 (avant la loi sur la réglementation des médicaments vétérinaires). C'est un argument d'image : Virbac est présente quasiment partout où il y a un besoin (mission santé animale).

Le savoir-faire de Virbac repose sur sa capacité à réaliser des produits ingénieux et pensés pour l'utilisateur final (innovation visible pour le consommateur). Ce sont des produits conçus pour une utilisation quotidienne en toute sécurité, faciles d'emploi, avec une efficacité optimale et observance maximales.

Témoignages de cette ingéniosité : plusieurs prix Pharmapack, prix européen qui récompense les médicaments, dispositifs médicaux, produits de santé et médicaments vétérinaire (Easotic en 2009, Milteforan en 2010, Farnpack pour Deltanil en 2014 intégrant dans le Flexibag une connectique ingénieuse pour remplir et diffuser le produit, le bouchon Smart Cap en 2018 qui allie ergonomie, facilité d'utilisation et sécurité).

II.6.2.1 Produits pharmaceutiques

Les différentes catégories de médicaments où Virbac est fortement présent :

- En animaux de compagnie

Vaccins

- Porte d'entrée du cabinet vétérinaire
- Parmi les premiers acteurs (leader en Europe, Asie et Amérique latine) avec la gamme Canigen (maladie de carré, hépatite, rage, parvovirose, parainfluenza et leptospirose), la gamme Feligen (coryza, typhus et rage) et Leucogen (leucose féline) pour les chats
- Dernier vaccin lancé en 2012 : CaniLeish (leishmaniose canine) pour les chiens

Dermatologie

- Dermatologie canine inventée par Roger Brant aux États-Unis dans les années 80 (Virbac rachète à Allerderm Inc. en 1987)
- Traitement des allergies, troubles kératoséborrhéiques et infections (gamme A K I)
- Lancement en 2020 de Stelfonta (premier injectable intra-tumoral contre les mastocytomes chez le chien)

Reproduction

Produits à base d'hormones (Alizine, Ypozane, Suprelorin)

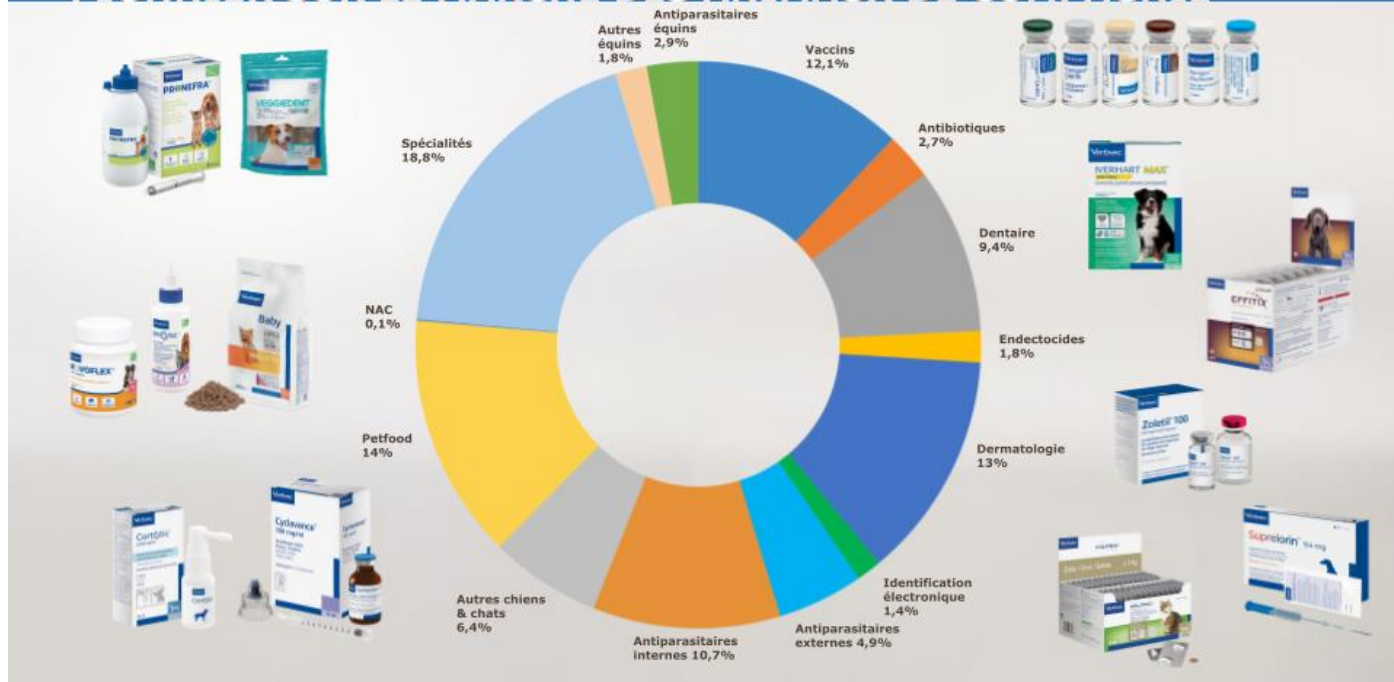
Antiparasitaires internes et externes

Offre innovante complétée par des génériques ou génériques plus

⁴ Nouveaux Animaux de Compagnie

⁵ Autorisation de Mise sur le Marché

PIONNIER SUR LE MARCHÉ DES ANIMAUX DE COMPAGNIE



Répartition du chiffre d'affaires par produit en animaux de compagnie

Cette répartition du chiffre d'affaires Virbac en animaux de compagnie (portefeuille produits large avec une présence sur la plupart des segments thérapeutiques, à l'exception des anti-inflammatoires et de la cardiologie) démontre l'héritage fort lié à la multitude d'idées qui ont germé avant 1975 (loi sur les médicaments vétérinaires).

Autres spécialités

Anesthésie (Zoletil) et comportement (Anxitane)

Antibiotiques

Rilexine

Antiparasitaires internes et externes

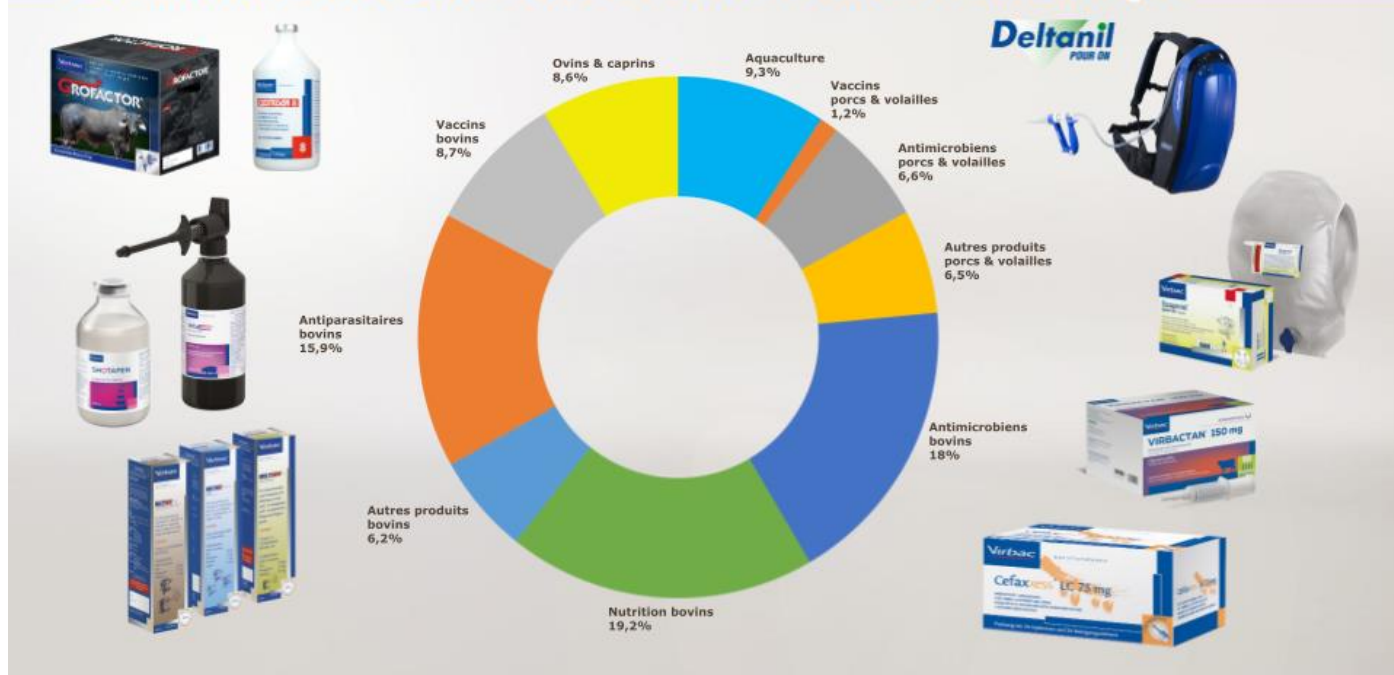
- Endogard (comprimé antiparasitaire interne pour chiens au Brésil)
- Iverhart Max (antiparasitaire interne à large spectre sous forme de comprimés appétents pour chiens pour la prévention de la dirofilariose et le traitement des parasites intestinaux (vers ronds et plats)
- Effipro (antiparasitaire externe à base de fipronil traitant les infestations par les puces et les tiques chez les chiens et chats)
- Equimax (vermifuge équin à large spectre sous forme de pâte orale ou comprimés appétents intégrant une combinaison d'ivermectine et de praziquantel)
- Iverhart Max Soft chews, pâte orale antiparasitaire pour chiens lancée en 2018 aux États-Unis pour lutter contre la dirofilariose
- Effitix (antiparasitaire externe à base de perméthrine et de fipronil traitant les infestations par les tiques, les puces et les moustiques chez les chiens)
- Milpro (comprimés antiparasitaires internes pour chiens et chats à base de praziquantel et de milbemycine indiqués dans la prévention de la dirofilariose et le traitement des parasites intestinaux - vers plats et ronds)

- **En animaux d'élevage**

Virbac est historiquement très présent sur les antiparasitaires et antibiotiques (environ 50%/50% du portefeuille historique il y a 10 ans).

Ses axes de développement depuis une dizaine d'années sont liés à une volonté d'avoir un portefeuille plus varié, notamment sur les vaccins qui représente près de 10% du chiffre d'affaires Virbac en animaux d'élevage.

ANIMAUX D'ÉLEVAGE : UN DÉVELOPPEMENT DYNAMIQUE



Répartition du chiffre d'affaires par produit en animaux d'élevage

Antibiotiques

Virbactan DC, Rilexine LC/DC, Mastitar, Penclox en intramammaires, Readycef/Citius, Shotaflor/Maxflor, Fortius, Shotapen, Multibio en injectable, Suramox/Stabox Premix et poudres orales solubles...

Antiparasitaires

Gammes Virbamec (pour-on, injectable, Platinum, F...) et Cydectin, vermifuges oraux (Oxfenil, Prodose, Flukare), pour-on (Deltanil et Néoprinil)...

Autres produits

Multimin, Diaproof, Enerlyte Plus, Ostovet, Calgophos, Virbagest, Prosolvin, Cyclix...

Vaccins

Gammes Singvac, Cydectin, Websters, Lepto 3 way, Bovisan, Clostrisan, vaccins Suigen Cholera et App Pm, vaccins oraux aquaculture SRS, IPN et ISA, vaccin porcs Suigen PCV2.

II.6.2.2 Produits pour l'alimentation, l'hygiène et le soin des chiens et chats

- Aliments secs pour chiens et chats

Une nouvelle gamme petfood veterinary HPM préventive et thérapeutique est lancée progressivement en Europe et dans le reste du monde. Elle intègre des aliments plus riches en protéines et plus faibles en glucides, beaucoup plus proches de l'alimentation naturelle des carnivores domestiques, avec une appréciation positive de 90% sur l'appétence du produit.

Après trois ans de recherche et développement, de nombreuses études scientifiques en partenariat avec six universités européennes, en novembre 2016, Veterinary HPM Adult Small et Toy a été qualifié par l'organisme indépendant UFC Que Choisir comme l'un des « meilleurs choix » parmi les vingt aliments complets pour chiens testés (HPM préventif).

Veterinary HPM

Couvre leurs besoins nutritionnels tout au long de leur vie et de leur état de santé

- La gamme physiologique chien et chats comprend quatre segments, en fonction des différentes étapes de la vie des animaux :



- La gamme thérapeutique, chiens et chats, couvre 95% des problèmes de santé



- **Produits d'hygiène et de soins pour chiens et chats**

Produits dentaires, représentés par des lamelles à mâcher, des dentifrices et des produits à ajouter à l'eau de boisson.



Produits qui favorisent la mobilité des animaux : Soft Chews (bouchées tendres)



Produits pour le comportement



Produits pour l'hygiène et le traitement de la peau



Produit complément alimentaire et de support à la digestion



Produit de soutien des voies urinaires



III. CAPACITES FINANCIERES

III.1. STRUCTURE DE LA SOCIETE VIRBAC

- **Présence Internationale** : Virbac opère dans un large éventail de marchés internationaux (plus de 100) avec une présence directe dans plus de 30 pays.
- **Gouvernance** : Virbac a opté pour une structure de société anonyme à conseil d'administration depuis décembre 2020, favorisant une séparation claire des pouvoirs entre la direction générale et le conseil d'administration. Cette structure promeut un équilibre des pouvoirs et une collaboration efficace entre les fonctions exécutives et de supervision, essentielle pour le bon développement du groupe.
- **Direction Générale** : Sébastien Huron occupe le poste de directeur général, avec Habib Ramdani et Marc Bistuer en tant que directeurs généraux délégués, ce qui assure une direction expérimentée et engagée à la tête de l'entreprise.
- **Principes de Gouvernance** : La gouvernance de Virbac repose sur la collégialité et la recherche d'une position partagée, garantissant une prise de décision collective et une organisation efficace et réactive, en alignement avec les meilleures pratiques de gouvernance d'entreprise.
- **Couverture de la Chaîne de Valeur** : Virbac couvre intégralement la chaîne de valeur dans le secteur de la santé animale, incluant la production, la recherche et développement (R&D), et la commercialisation. Ceci est soutenu par des investissements substantiels dans les immobilisations incorporelles et corporelles, démontrant l'engagement de Virbac envers l'innovation et la croissance durable.
- **Recherche** : La stratégie de Virbac s'inscrit dans une vision de développement à long-terme, Virbac alloue ainsi près de 8% de son chiffre d'affaires annuel aux dépenses de R&D. Ce chiffre est d'ailleurs en constante augmentation depuis 2 ans.
- **Espèces cibles** : Virbac se concentre sur 2 espèces, piliers historiques du groupe à savoir animaux de compagnie et ruminants ainsi que sur 2 espèces en devenir à savoir le porc et l'aquaculture.
- **Compétitivité et Digitalisation** : Un axe clé du développement vise à améliorer la compétitivité de la production industrielle et à digitaliser les systèmes pour optimiser ses opérations et répondre efficacement aux besoins du marché.
- **Engagement Social et Environnemental** : Virbac se concentre également sur le bien-être animal, la sécurité alimentaire, et l'innovation durable, en s'engageant pour la qualité des produits et services, la préservation de l'environnement et le développement des compétences de ses collaborateurs, tout en étant profondément ancrée dans ses valeurs historiques et familiales.

III.2. CHIFFRES CLES DE VIRBAC EN 2022

- **Positionnement international** : Virbac, laboratoire indépendant, familial et par ailleurs coté en bourse sur Euronext, se classe 6^{ème} au niveau mondial parmi les industriels du médicament vétérinaire, soulignant son importance et son influence dans le secteur. Le chiffre d'affaires total du groupe s'élève à 1 216 millions d'euros. Virbac a enregistré une répartition de son chiffre d'affaires entre les animaux de compagnie (60%) et les animaux d'élevage (40%), témoignant de son positionnement équilibré sur les deux segments du marché de la santé animale.
- **Croissance** : La société a réalisé une croissance impressionnante, avec une augmentation de +9,6% à taux de change et périmètre constants par rapport à 2021, démontrant une forte dynamique de développement.
- **EBIT (Résultat Opérationnel Courant)** : Le résultat opérationnel courant de Virbac en 2022 s'élève à 182,8 millions d'euros, représentant 15,0% du chiffre d'affaires. Cela montre une performance opérationnelle forte.
- **Résultat Net** : Le résultat net part du groupe s'élève à 122 millions d'euros, représentant 10,0% du chiffre d'affaires, ce qui témoigne de la solidité financière de l'entreprise et de sa capacité à générer des profits.
- **Position de Dette Nette** : Virbac affiche une dette nette négative de -79,4 millions d'euros en 2022, indiquant une position financière très solide, avec plus de liquidités disponibles que de dettes financières.

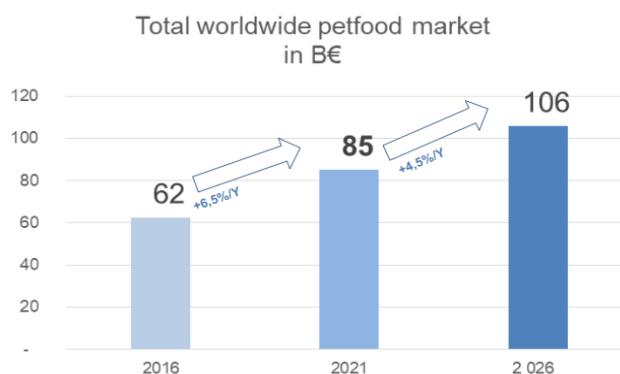
III.3. MARCHE, CONCURRENCE, CLIENTELE

III.3.1 EVOLUTION DU MARCHE

Le marché mondial de la santé animale représente 45 milliards \$.

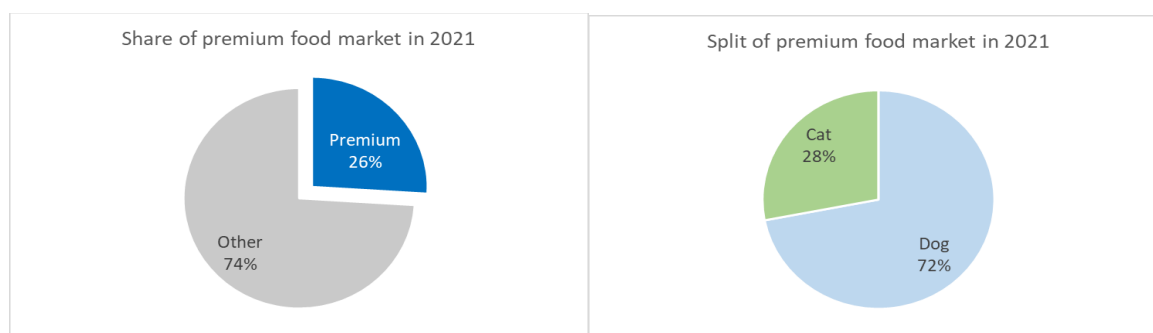
Evolution du marché du Pet-food

C'est un marché de 85 Milliard d'€, avec une croissance de + 6,5% les 5 dernières années et une croissance attendue de + 4,5%, les 5 prochaines années.



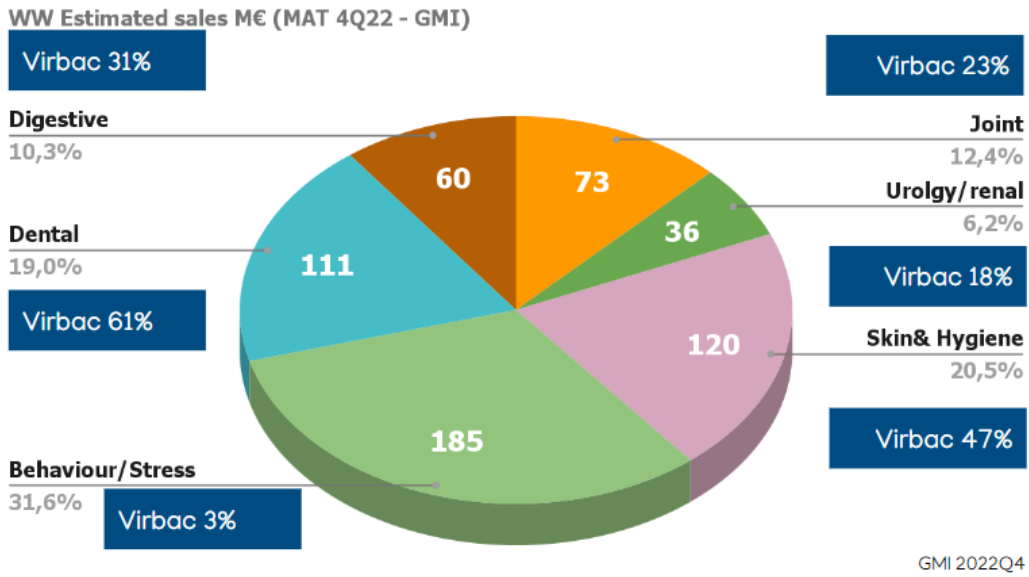
Marché mondial du Pet-food et son évolution

Le marché des aliments premium est celui qui intéresse Virbac à travers sa gamme HPM. Il représente une valeur globale de 21 milliards d'euro à l'échelle mondiale. La partie dédiée au chien reste la plus importante.



Marché du Pet-care

Le marché du Pet care dans le circuit vétérinaire est estimé à 585 M€.



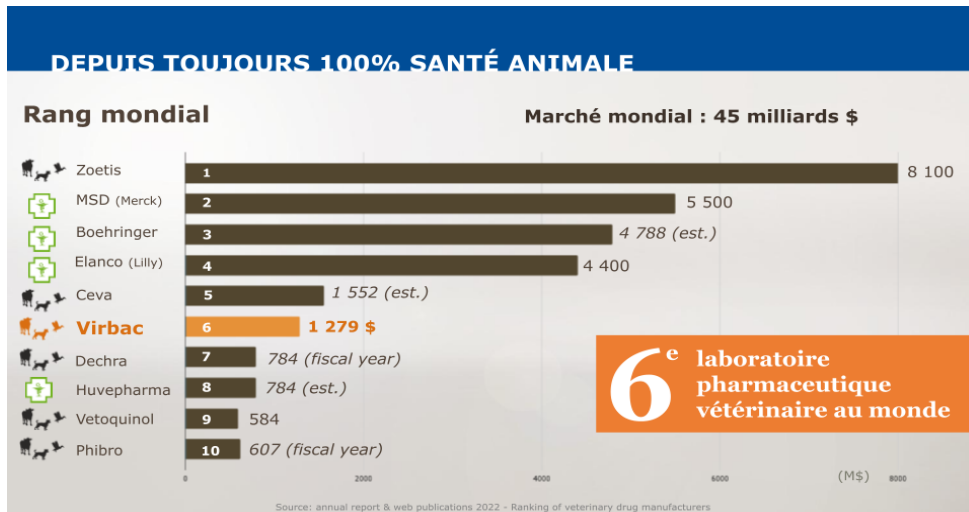
Parts de marché de Virbac dans les différents segments du Pet-care

Les ventes de Virbac sont de 148 M€ en 2022.

Il est attendu en 2025 une croissance de + 28%, soit un chiffre de vente de 190 M€.

III.3.2 CONCURRENCE

La spécificité de Virbac est d'être indépendante et exclusivement dédiée à la santé animale depuis sa création. Elle ne dépend ni d'un parent en humaine, ni d'un parent en chimie/protection des semences (elle ne bénéficie donc pas de molécule ou de produit clé en main à adapter à la pharmacie vétérinaire).

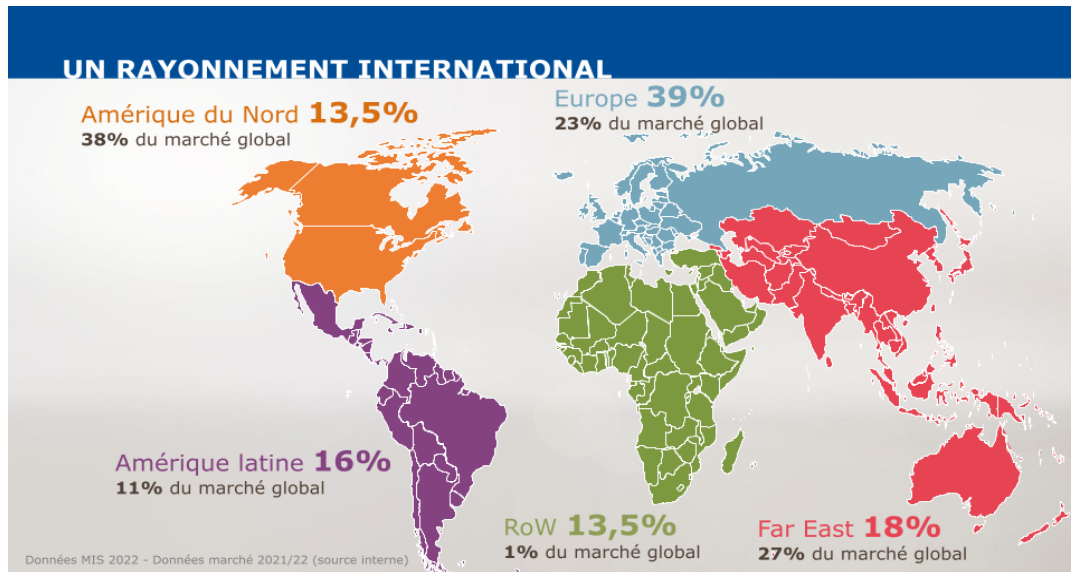


III.3.3 MARCHÉ

Virbac dispose d'une forte implantation en Europe (bases historiques avec un développement selon la « théorie de l'escargot » et proximité géographique avec la France).

Le reste du monde progresse néanmoins (87% du chiffre d'affaires réalisé hors France), avec notamment une surpondération par rapport au marché en Amérique latine.

En revanche, sous-pondération par rapport au marché aux États-Unis liée à l'absence de Virbac sur les marchés animaux d'élevage pendant de nombreuses années (Entrée fin 2021) et vaccins pour animaux de compagnie (qui doivent être produits sur le territoire pour être commercialisés)



Présence internationale

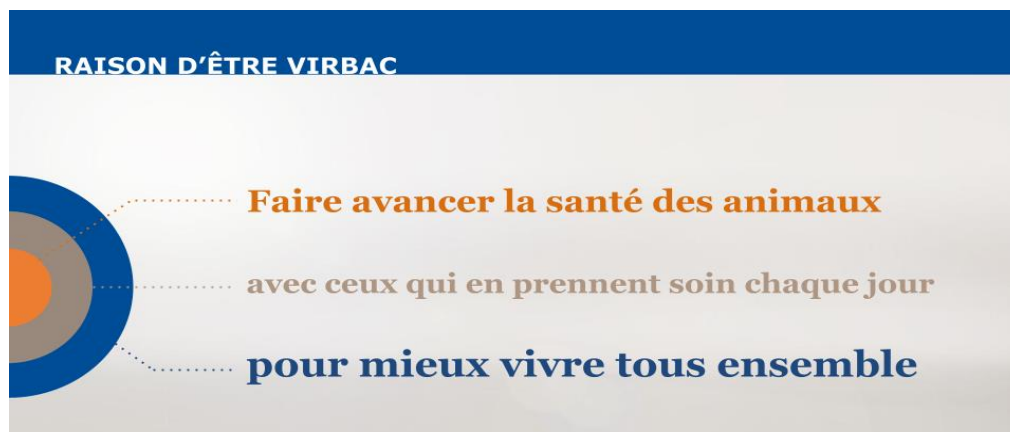
- Présence dans 100 pays par l'intermédiaire de grossistes et distributeurs
- Des filiales commerciales dans 33 pays
- Dernières créations de filiales commerciales : Inde (2006), Danemark (2008), Pologne (2011), Uruguay (2013), Hongrie (2015), Turquie (2018)
- Dernières acquisitions : prise de participation à 51% dans Centrovét au Chili (2012) et prise de contrôle à 100% de SBC à Taïwan (dont Virbac détenait 49% du capital depuis 2011)

40 ans d'aventure internationale (filiales, succursales, bureaux de représentation) :

- 1973 : France
- 1982 : Allemagne
- 1983 : Espagne
- 1985 : Pays-Bas et Italie
- 1986 : Grande-Bretagne
- 1987 : Australie, Brésil et Etats-Unis
- 1988 : Suisse
- 1989 : Mexique
- 1992 : Japon
- 1993 : Nouvelle-Zélande
- 1995 : Belgique
- 1996 : Thaïlande et Autriche
- 1997 : Vietnam et Corée du Sud
- 1999 : Afrique du Sud
- 2000 : Philippines
- 2001 : Portugal
- 2002 : Taïwan, Costa Rica et Colombie
- 2005 : Grèce
- 2006 : Inde
- 2008 : Danemark
- 2010 : Canada (filiale juridique et non commerciale)
- 2011 : Pologne, Chine, Suède (succursale)
- 2012 : Norvège (succursale)
- 2013 : Uruguay
- 2015 : Hongrie
- 2018 : Turquie

III.3.4 STRATEGIE

III.3.4.1 Raison d'être de Virbac



III.3.4.2 Stratégie

La santé animale est au croisement d'enjeux sociétaux, sanitaires et environnementaux considérables : lutte contre les épizooties, sécurité alimentaire, santé humaine, biodiversité.

Afin de répondre efficacement à ces enjeux, Virbac a fait le choix, dès sa création, de rester indépendant, d'être exclusivement dédiée à la santé animale et d'innover sans relâche.

Virbac consacre ainsi ses efforts à la mise au point de traitements et de vaccins contre les infections animales du quotidien, tout en tenant compte à l'échelle mondiale des pathologies émergentes, mal combattues ou qui constituent de nouveaux risques d'épizootie, par exemple avec le développement du premier vaccin en Europe contre la leishmaniose canine.

Cette approche est clé pour les animaux d'élevage alors que les besoins mondiaux en viande et en lait de qualité accessibles au plus grand nombre ne cessent d'augmenter. C'est aussi fondamental pour les animaux de compagnie pour allonger et améliorer leur qualité de vie et donc le bien-être de leurs propriétaires.

Sur le marché en croissance des animaux de compagnie, l'approche repose notamment sur un développement soutenu aux États-Unis. En animaux d'élevage, l'offre repose sur l'utilisation raisonnée du médicament vétérinaire et le développement de la médecine préventive à travers la vaccination.

Depuis 2012, le groupe a par ailleurs amorcé un virage stratégique majeur dans le domaine de l'aquaculture, avec la prise de participation puis l'acquisition à 100% en 2021 de Centrovét au Chili, une des rares sociétés mondiales spécialisées en vaccins pour saumons d'élevage. La production de protéines issues de l'aquaculture est en effet la première source de protéines animales dans le monde et justifie l'attrait de cette filière pour Virbac.

Enfin, au-delà du lancement régulier de nouveaux produits, Virbac appuie son développement sur une gamme large couvrant la majorité des espèces et des pathologies.

Au plan géographique, le groupe cherche à renforcer sa présence sur les marchés majeurs, dans les pays développés et émergents, et ce afin de contribuer, jour après jour, à façonner l'avenir de la santé animale.