



PARTENAIRE
DE LA SANTÉ ANIMALE
DEPUIS 1933

RESULTATS 2019

Investisseurs et analystes

26 mars 2020

—
www.vetoquinol.com

Avertissement

Le présent document a été établi par le Groupe Vetoquinol dans le seul but de présenter les résultats annuels de l'exercice 2019, le 26 mars 2020.

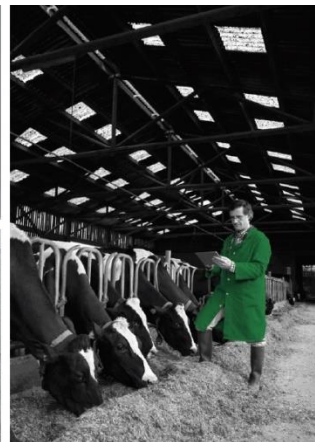
Ce document ne peut être reproduit ou distribué, pour partie ou en totalité, sans l'accord préalable de la société. Le Groupe Vetoquinol ne saurait voir sa responsabilité engagée du fait de l'utilisation de ce document par toute personne n'appartenant pas à la société.

Ce document ne contient aucune prévision de résultats chiffrée.

La société ne prend aucun engagement ni ne donne aucune garantie sur la réalisation de ses objectifs ni de l'ambition qu'elle peut être amenée à exprimer dans le cadre de ses business plans.

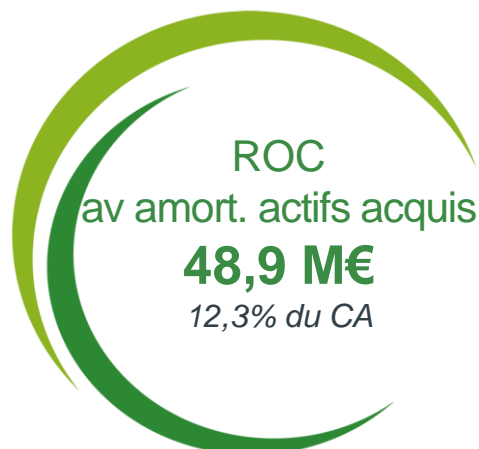
Bien que la société estime que ses objectifs sont raisonnables, elle rappelle que leur atteinte est soumise à des risques et incertitudes, notamment ceux décrits dans la rubrique « Facteurs de risque » du Document d'enregistrement universel.

SOMMAIRE



- 1. Faits marquants de l'année 2019**
- 2. Comptes consolidés de l'exercice 2019**
- 3. Stratégie et perspectives**

Indicateurs financiers de l'exercice 2019



* dont 5 M€ de coûts non récurrents

1.

Faits marquants de l'année 2019



Une croissance portée par les Essentiels et la croissance externe

CA en M€



* Estimation Vetoquinol

Changement de statut sur le 3^e marché mondial

- › Renforcement des positions de Vetoquinol au Brésil
 - 15^e acteur national avec **l'ambition de rentrer dans le Top 10**
- › Positions fortes sur des domaines stratégiques de Vetoquinol
 - **Marché cible des bovins avec extension aux animaux de compagnie en cours**
 - **Forte présence antiparasitaires**
- › R&D très innovante en formulation
 - **Pipeline de produits en développement et en cours d'enregistrement**
- › Modèle intégré, comme Vetoquinol
 - **Développement**
 - **Fabrication**
 - **Commercialisation**



Équipes mobilisées pour une intégration réussie

› Clarion Biociências

- **Activité en forte croissance** depuis 3 ans
- **Effectif < 200 collaborateurs**
- **Plus de 20 années d'expérience**

› Détail de l'opération

- **Acquisition de 90% des parts** financée par cash
- **Intégration à partir du 15 avril 2019**

› Intégration réussie

- **CA 2019 (8 mois) : 10 M€**
- **Affectation de l'écart d'acquisition** en cours de finalisation



Brinco Diazinon



Contratack Injetável

Développement de l'offre des Essentiels

› Lancements de produits Essentiels

- Flexadin Advanced B
- Sonotix
- Boar Better
- Ovugel



› Accord de licence mondiale exclusif avec Kloxx Technologies

- Renforcement de Vetoquinol dans la dermatologie à destination des animaux de compagnie

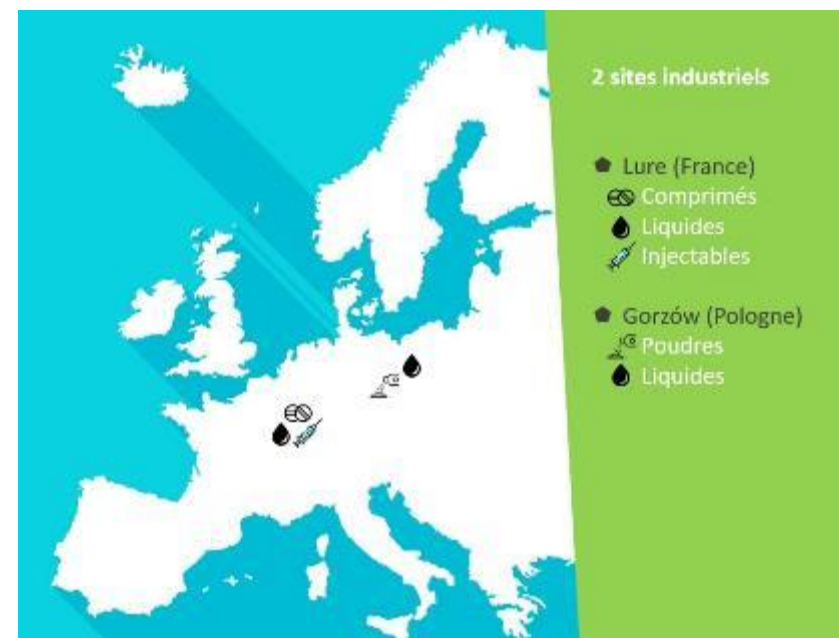


› Arrêt d'un projet de recherche

Poursuite de la réorganisation industrielle de Vetoquinol

- › Axe industriel du plan stratégique In Motion
 - Saturer les sites industriels du Groupe
 - Anticiper les évolutions réglementaires européennes de plus en plus exigeantes

- › **2019** → Transfert des activités de production de Vetoquinol Italia
 - Transfert industriel du site situé en Emilie-Romagne (Italie) vers les sites polonais et français
 - Italie reste un pays stratégique pour Vetoquinol
 - Poursuite des ventes des produits transférés dans les autres pays

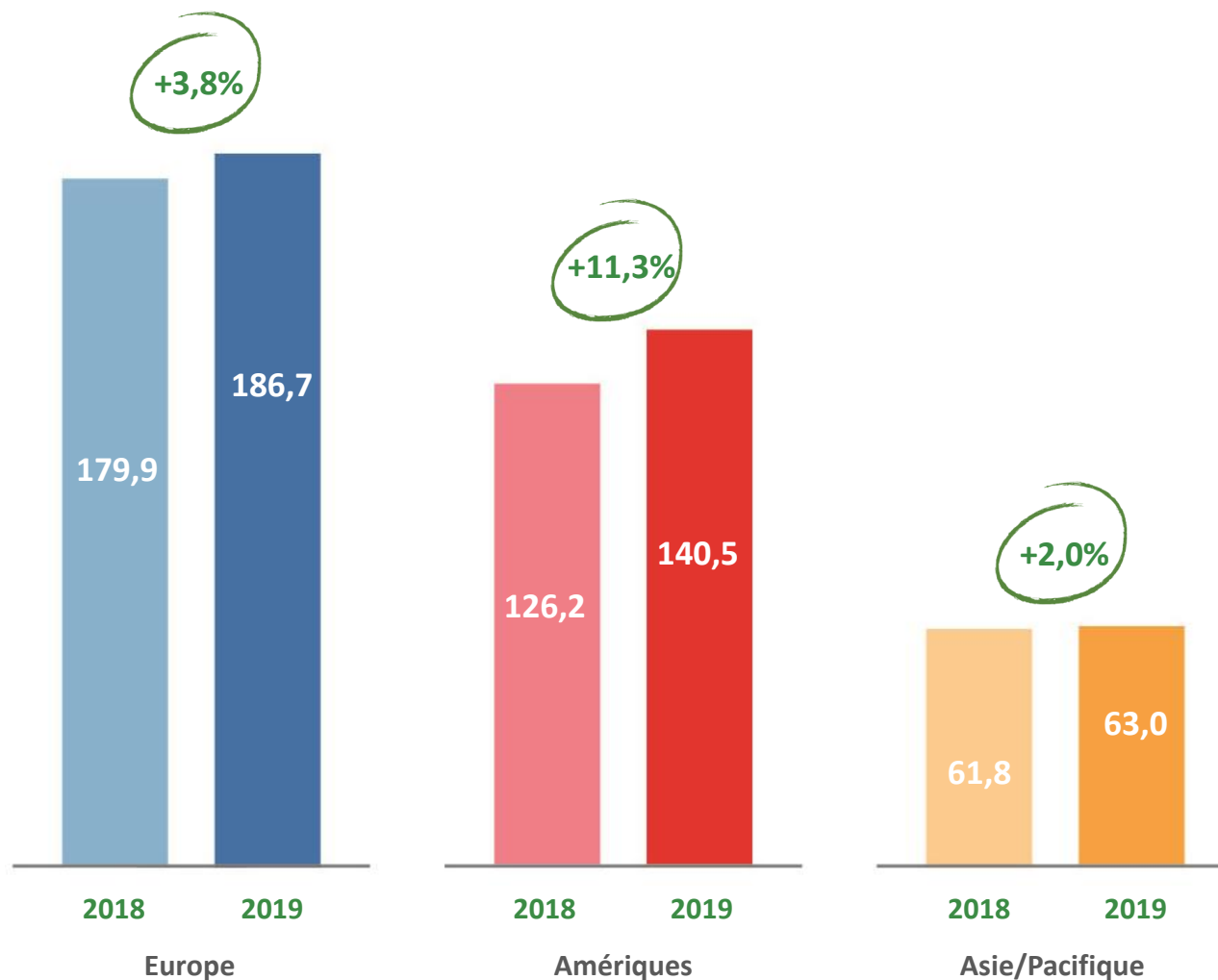


2.

Chiffres consolidés de l'exercice 2019

Chiffre d'affaires 2019 en progression sur tous les territoires

CA en M€
À changes constants



Compte de résultat

En M€	31/12/2019	% du CA	31/12/2018*	% du CA	Variation
Chiffre d'affaires	396,0		367,9		+7,6%
Marge sur achats consommés	271,5	68,6	255,1	69,3	+6,4%
Charges externes*	(81,4)	(20,6)	(73,9)	(20,1)	+10,3%
Frais de personnel	(122,8)	(31,0)	(115,3)	(31,3)	+6,5%
Impôts et taxes	(5,7)	(1,4)	(5,0)	(1,3)	+14,7%
Autres produits et charges	4,6	1,2	5,2	1,4	-12,9%
Amortissements et provisions*	(17,2)	(4,3)	(14,8)	(4,0)	+16,5%
Résultat opérat. courant avant amort. actifs acquis	48,9	12,3	51,4	14,0	-4,9%
Amort. des actifs incorporels issus d'acquisition	(3,0)		(2,7)		
Résultat opérationnel courant	45,9	11,6	48,7	13,2	-5,7%

* Retraité de l'impact IFRS 16

Compte de résultat

En M€	31/12/2019	% du CA	31/12/2018*	% du CA	Variation
Résultat opérationnel courant	45,9	11,6	48,7	13,2	-5,7%
Autres produits et charges opérationnels	(5,0)		(0,2)		
Résultat opérationnel	40,9	10,3	48,4	13,2	-15,6%
Résultat financier	(0,2)	(0,1)	0,2	0,1	ns
Résultat avant impôts	40,7	10,3	48,6	13,2	-16,3%
Impôts sur les sociétés	(12,5)	(3,1)	(12,2)	(3,3)	+2,4%
Quote-part de résultat mis en équivalence	-	ns	(0,2)	ns	ns
Résultat net part du Groupe	28,6	7,2	36,3	9,9	-21,2%
EBITDA	65,4	16,5	65,2	17,7	0,4%

* Retraité de l'impact IFRS 16

EBITDA, création de valeur continue

En M€	31/12/2019	31/12/2018*
Résultat net avant mise en équivalence	28,2	36,5
Charge d'impôt	12,5	12,2
Résultat financier	0,2	(0,2)
Provisions comptabilisées en autres produits et charges opérationnels	4,4	(0,8)
Dotations et reprises aux provisions	0,9	0,1
Dotations aux amortissements	19,3	17,4
EBITDA	65,4	65,2

* Retraité de l'impact IFRS 16

› Impact important des éléments non cash

Flux de trésorerie

En M€	31/12/2019	31/12/2018*
Résultat de l'ensemble consolidé	28,2	36,3
Capacité d'autofinancement avant coût de l'EFN et impôt	65,5	66,3
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	52,0	42,7
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(64,5)	(17,8)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(20,1)	(20,0)
Variation de la trésorerie	(34,0)	4,6

* Retraité de l'impact IFRS 16

Besoin en fonds de roulement

En M€	31/12/2019	31/12/2018*
Stocks	77,4	77,2
Clients et autres débiteurs	90,1	73,8
Fournisseurs et autres créditeurs	(84,5)	(74,5)
Autres éléments du BFR net	3,1	3,2
Besoin en fonds de roulement	86,2	79,7

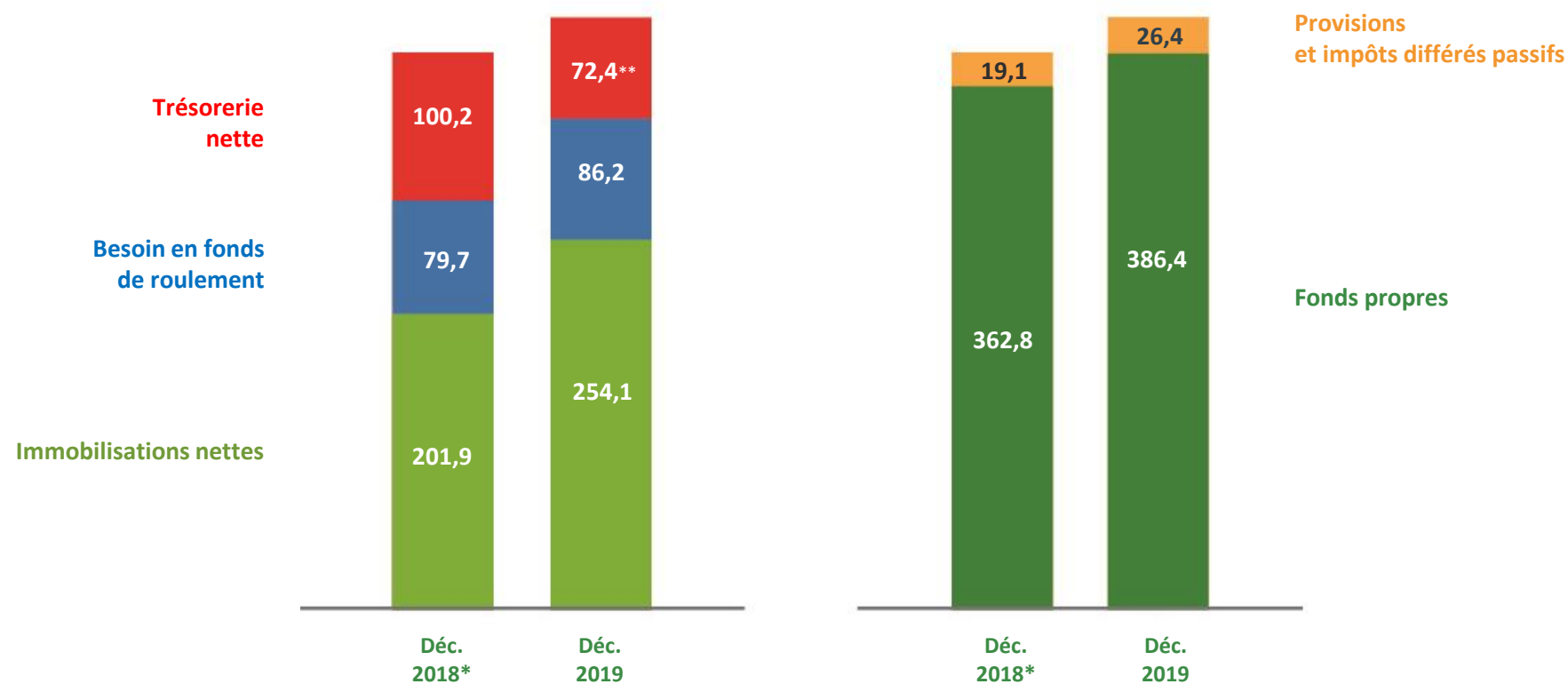
	31/12/2019	31/12/2018*
Besoin en fonds de roulement en nb de jours (par apurement)	70,3 jrs	74,3 jrs

* Retraité de l'impact IFRS 16

› BFR sous contrôle

Solide structure financière

En M€



* Retraité de l'impact IFRS 16

** Après acquisition de Clarion au Brésil

› Pas de dette bancaire au 31 décembre 2019

Création de valeur extra-financière

› Démarche volontaire

- Une note agrégée de 80% positionnant **Vetoquinol dans le Top 10 France des ETI-PME**
- Une amélioration de la notation 2019 vs 2018
- Une notation au-dessus de ses comparables
- Une grande homogénéité des notes dans les différents domaines



Parties
prenantes



Social

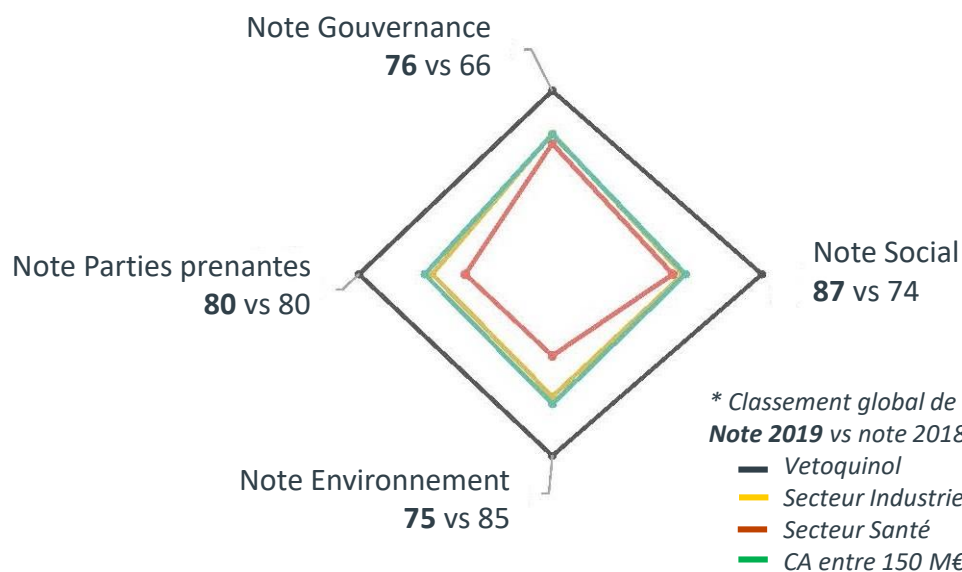


Environnement



Gouvernance

› Classement Gaïa Rating 2019 : 6* / 70



Points forts

- Groupe familial engagé
- Haut niveau d'excellence
- Enjeux transversaux du projet stratégique « In Motion »

Axes d'amélioration

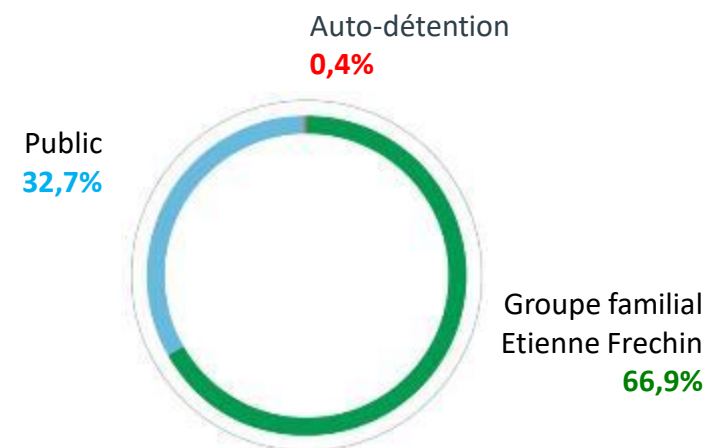
- Santé-sécurité
- Environnement

Vetoquinol, un groupe familial indépendant coté

› Évolution du cours de Bourse



› Actionnariat au 31 décembre 2019



› Projet de résolutions à la prochaine Assemblée générale du 26 mai 2020

- Dividende de **0,48 €** par action, soit un pay out de **16,3%**
- Le Conseil d'administration se réserve le droit de modifier le dividende en fonction de Covid-19

03

Stratégie et perspectives



Modèle d'affaires de pure player de la santé animale

Tendances de l'industrie vétérinaire dans le monde

Marché mondial > 30 Md\$, en croissance de 3-5 % - 20 premiers acteurs mondiaux > 75 % du marché
Réglementation de plus en plus contraignante - Production en petites séries (liquides, poudres, comprimés...)

NOS RESSOURCES

Humaines

- 2 372 collaborateurs dans 24 pays
- Équipes mobilisées

Financières

- Capitaux propres : 386 M€
- Trésorerie disponible : 72 M€

Intellectuelles

- > 1 000 AMM en portefeuille
- > 50 projets en développement
- 60 ingénieurs R&D
- 7,6 % du CA investi en R&D

Environnementales

- Déchets
- Énergie
- Eau

Industrielles

- 25 millions de boîtes/comprimés fabriqués par an
- 7 sites à travers le monde
- 14,3 M€ d'investissements

Sociales et relationnelles

- Relations avec nos parties prenantes
- Actionariat familial

NOTRE VISION

Laboratoire de santé animale le plus agile où nos parties prenantes créent des solutions personnalisées pour une meilleure planète

NOTRE STRATÉGIE

Focalisation sur 4 espèces (chiens/chats et bovins/porcs), 3 territoires et 6 domaines thérapeutiques



Nos principaux actifs

Partenariats
Croissance externe

Produits Essentiels
Excellence opérationnelle

Nos principales marques



NOTRE CRÉATION DE VALEUR PARTAGÉE

Clients

- Vétérinaires/éleveurs/propriétaires animaux de compagnie
- Excellence opérationnelle
- Initiative « Customer centricity »

Actionnaires

- Performance durable
- EBITDA > 16 % du CA
- ROC > 11 % du CA
- Politique de dividende continue

Salariés

- Développement des compétences (> 68 000 heures de formation)
- Great Place to Work

Environnementales

- Mobilité décarbonée

Fournisseurs et partenaires

- > 1 000 fournisseurs
- > 50 partenaires

Société

- Engagement et éthique
- Gaïa Rating
- Pérennité de l'entreprise

Acquisition de Drontal® et Profender® - 12 février 2020*

Renforcement significatif dans les antiparasitaires

- › Acquisition auprès d'Elanco de **2 familles de produits leaders**



- › Médicaments vermifuges pour chiens et chats disponibles en solutions orales, comprimés et en application spot-on
- › Propriété intellectuelle, des enregistrements et autres droits pour l'Europe et le Royaume-Uni

* Sous réserve de l'approbation de cette opération par les autorités compétentes et la levée des clauses suspensives habituelles

Acquisition de Drontal® et Profender® - 12 février 2020*

Opération de taille critique pour Vetoquinol

- › Marché européen du vermifuge estimé à **200 M\$**
 - **Marché mature**
 - **Vermifugation est recommandée pour le bien-être animal et pour la protection des propriétaires**
 - **Exemple : un chien doit être vermifugé 3 à 4 fois par an**

- › Acquisition de **230 AMM** dans 31 pays européens pour un **CA > 40 M€** en année pleine

- › Conditions de l'opération
 - **Financement par la trésorerie du Groupe complété par un financement bancaire**
 - **Finalisation de l'opération au 2^e semestre 2020**



* Sous réserve de l'approbation de cette opération par les autorités compétentes et la levée des clauses suspensives habituelles

Acquisition de Drontal® et Profender® - 12 février 2020*

Croissance externe au cœur de la stratégie de Vetoquinol

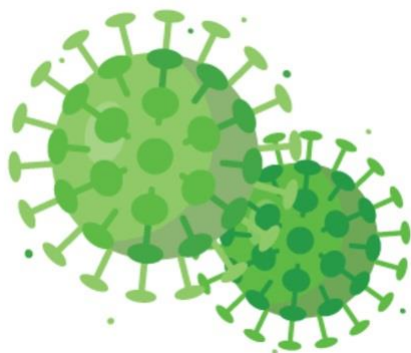
- › Effet de gamme, avec élargissement du portefeuille de produits Essentiels
- › Augmentation de la part de marché dans les antiparasitaires
- › Au cœur du plan stratégique In Motion
- › Renforcement sur le territoire historique européen et sur les animaux de compagnie
- › Opération relative



* Sous réserve de l'approbation de cette opération par les autorités compétentes et la levée des clauses suspensives habituelles

Actualité Covid-19

Situation au 25 mars 2020



- › Vetoquinol met tout en œuvre pour garantir la sécurité de ses collaborateurs
 - Télétravail pour toutes les activités qui le permettent
 - Distanciation sociale mise en œuvre

- › Continuité de l'activité
 - Poursuite des activités de production avec respect strict des gestes barrières
 - Étude des mesures d'activité mises en place par le gouvernement (dispositif d'activité partielle,...)
 - Communication régulière avec les parties prenantes

Actualité Covid-19

Santé animale, un secteur prioritaire

- › La santé animale, un secteur historiquement résilient

- › La pandémie n'affecte pas les espèces animales adressées par Vetoquinol
 - Bovins et porcins (43% du CA)
 - Chiens et chats (57% du CA)

- › Un secteur encore opérationnel malgré le confinement
 - Une activité globalement maintenue dans le domaine des animaux d'élevage
 - Une fréquentation des cliniques pour animaux de compagnie qui se restreint aux urgences

- › Une activité industrielle de Vetoquinol maintenue à date
 - Toutes les usines du Groupe produisent sur les 3 territoires stratégiques
 - La chaîne agro-alimentaire est prioritaire

Actualité Covid-19

Matrice des principaux risques au 25 mars 2020

› Hypothèse d'une situation de confinement inférieure à 3 mois

Activité

- Impact très limité au T1 2020 du fait de la faible exposition du Groupe en Asie
- Repli des ventes et de la rentabilité au T2 2020

Approvisionnements

- > 3 mois de stocks pour les principes actifs à fin février
- Retour progressif des fournitures en provenance de Chine
- Tensions sur les appro. locales

Production / distribution

- Tous les sites de production fonctionnent
- Ajustement de la voilure
- Réserve de stocks de produits finis dans toutes les filiales

Closing Drontal® et Profender®

- Date cible du closing mi 2020
- Équipes Vetoquinol mobilisées en mode pré intégration

Perspectives du Groupe



- › Gérer les impacts de la crise Covid-19
- › Terminer l'intégration de Clarion au Brésil
- › Intégrer les activités de Drontal® et Profender® en Europe
- › Préparer les prochains lancements de produits Essentiels
- › Renforcer le pipeline de R&D avec des projets innovants
- › Poursuivre une croissance hybride rentable

Agenda de communication financière

- › 16 avril 2020 **CA 1^e trimestre 2020** (après fermeture de la Bourse)
- › 26 mai 2020 **Assemblée générale** des actionnaires
- › 30 juillet 2020 **CA et Résultats semestriels 2020** (après fermeture de la Bourse)
- › 15 octobre 2020 **CA 3^e trimestre 2020** (après fermeture de la Bourse)





www.vetoquinol.com

FRANCE | ALLEMAGNE | ROYAUME-UNI | ITALIE | ESPAGNE | PORTUGAL | BELGIQUE | SUISSE | PAYS-BAS |
POLOGNE | IRLANDE | AUTRICHE | RÉPUBLIQUE TCHÈQUE | SUÈDE | ÉTATS-UNIS | CANADA | MEXIQUE | BRÉSIL |
INDE | CORÉE DU SUD | CHINE | AUSTRALIE | JAPON |