

RESULTATS 1^{ER} SEMESTRE 2026

Chiffre d'affaires : 259 M€ (+3,4 % à changes constants et +0,7 % à données publiées)

CA produits Essentiels : 169 M€ (+3,7 % à changes constants et +2,2 % à données publiées)

Résultat opérationnel courant avant AAA : 45 M€ (17,3 % du CA)

Résultat net part du Groupe : 30 M€ (11,8 % du CA)

Génération de cash-flow : 59 M€

Matthieu Frechin, Président-directeur général du laboratoire Vetoquinol, a déclaré : « *Les résultats du premier semestre de l'exercice 2026 confirment la solidité de notre modèle économique, avec le retour à la croissance de notre activité, la dynamique de nos produits Essentiels, un niveau de rentabilité en croissance et une solide génération de cash-flow. Nous préparons activement nos prochains relais de croissance, avec plusieurs lancements de nouveaux produits.* »

POUR TOUTE INFORMATION
CONTACTER :

VETOQUINOL

Relations investisseurs

Josette Molle-Yukna

Tél. : +33 (0)3 84 62 59 88

relations.investisseurs@vetoquinol.com

Le Conseil d'administration de Vetoquinol SA, réuni le 9 septembre 2026, a arrêté les comptes du 1^{er} semestre de l'exercice 2026. Le rapport d'examen limité des comptes au 30 juin 2026 a été émis par les Commissaires aux comptes.

Dans un environnement international toujours incertain, le laboratoire Vetoquinol renoue avec la croissance au premier semestre 2026, avec un chiffre d'affaires en progression de +3,4 % à changes constants et de +0,7 % à données publiées. Au premier semestre, le groupe enregistre un écart défavorable de change de -7,1 M€. L'impact de la poursuite du programme de simplification des gammes complémentaires s'élève à -3,0 M€ sur la période. Hormis ces deux effets, l'activité est en croissance de +4,8 %.



Les produits Essentiels, qui représentent désormais les deux tiers du chiffre d'affaires total du Groupe, affichent une croissance de +3,7 % à changes constants et de +2,2 % à données publiées ; ils s'établissent à 169 M€ au 30 juin 2026.

Cette évolution de l'activité est notamment portée par la forte progression du marché américain, premier marché du laboratoire, où les ventes progressent de +13,1 % en USD sur le semestre.

En Europe, le chiffre d'affaires s'établit à 132 M€ au 30 juin 2026, en hausse de +2,6 % en données publiées et de +3,0 % à changes constants. Les territoires Amériques hors États-Unis et Asie-Pacifique/reste du monde sont en repli respectivement de -0,8 % et -4,2 % à changes constants.

Les ventes progressent pour toutes les espèces ; celles des produits destinés aux animaux de compagnie croissent de +4,1 % à changes constants, à 188 M€, et représentent 72,6 % des ventes totales du laboratoire. Les ventes à destination des animaux d'élevage s'établissent quant à elles à 71 M€, soit 27,4 % du chiffre d'affaires, en croissance de +1,9 % à changes constants.

Au-delà d'une croissance publiée encore modérée (+0,7 %), le premier semestre 2026 confirme la bonne dynamique de l'activité et la solidité des principaux moteurs de développement du Groupe, que sont les Essentiels et les Etats-Unis.

La marge sur achats consommés ressort à 77,1 %, en progression par rapport à celle du 1^{er} semestre 2025 (75,8 %). Cette évolution s'explique par le mix-produit et plus particulièrement la poursuite de la croissance des produits Essentiels dans le chiffre d'affaires total, ainsi qu'à la hausse des prix de vente supérieure à +2,5 %. Ces éléments ont plus que compensé la hausse des charges externes, principalement sous l'effet des dépenses engagées dans le cadre du plan industriel et des activités de R & D, tandis que les dépenses marketing et logistiques sont restées maîtrisées.

L'effort de R & D représente 8,7 % du chiffre d'affaires au 30 juin 2026, contre 7,8 % à fin juin 2025, illustrant la priorité accordée par le Groupe à l'innovation et à la préparation de son développement futur.

Les autres achats et charges externes sont en légère progression de +1,5 % (vs. -8,3 % au S1 2025), soit un montant de +0,9 M€ (vs. -5,0 M€ au S1 2025).

Les charges de personnel augmentent de +3,4 M€. Cette augmentation prend en compte la hausse de la masse salariale (+2,7 M€), un effet de change favorable (-1,6 M€) et des mouvements nets de personnel (+2,4 M€). L'effectif du laboratoire s'élève à 2 526 personnes au 30 juin 2026 vs 2 501 au 31 décembre 2025.

Les dotations aux amortissements liées à l'application de la norme IFRS 16 engendrent une charge d'amortissement de -3,1 M€ sur la période identique à celle de fin juin 2025.

Le Résultat opérationnel courant avant amortissement des actifs incorporels issus d'acquisitions s'élève à 44,8 M€ pour l'exercice arrêté au 30 juin 2026, en progression de +7,2 %. Il représente 17,3 % du chiffre d'affaires consolidé (vs. 16,2 % au 30 juin 2025).

Le Résultat opérationnel courant du Groupe s'établit à 39,2 M€ (15,1 % du CA), en hausse de +12,5 %.

La charge d'impôt s'élève pour le 1^{er} semestre 2026 à -12,6 M€ (vs. -10,8 M€ au S1 2025). Le taux d'impôt apparent s'établit à 30,2 %, identique à celui de fin juin 2025. Retraité de frottements fiscaux et de la non-comptabilisation de certains impôts différés actifs (IDA), il ressort à 26,9 % à fin juin 2026.

L'EBITDA du laboratoire Vetoquinol s'établit à 53,9 M€ au 30 juin 2026, soit 20,8 % du chiffre d'affaires (vs. 20,4 % au 30 juin 2025).

Le Résultat net du laboratoire Vetoquinol s'élève à 30,5 M€, soit 11,8 % du chiffre d'affaires du S1 2026, en progression de +22 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

La solide génération de cash-flow du premier semestre permet au laboratoire Vetoquinol de renforcer sa structure financière, avec **une position nette de trésorerie de 223 M€ au 30 juin 2026**, en progression de 17 M€ depuis le début de l'exercice, après la prise en compte du versement des dividendes, de l'évolution du BFR, des CAPEX et des rachats d'actions propres. Les capitaux propres s'établissent par ailleurs à 609 M€ à fin juin 2026.

En conclusion, le Groupe Vetoquinol dispose de solides fondamentaux (rentabilité opérationnelle, génération de cash-flow et capitaux propres) pour poursuivre sa stratégie de développement et a les moyens de financer ses ambitions de croissance externe.

Le support de présentation des Résultats semestriels 2026 ainsi que la plaquette des comptes semestriels de l'exercice 2026 sont disponibles sur le site Internet du laboratoire : <https://vetoquinol.com/fr/investisseurs>

Prochaine publication : CA 3^e trimestre 2026, le 28 octobre 2026 (après Bourse).

À PROPOS DE VETOQUINOL

Vetoquinol est un acteur international de référence de la santé animale, présent en Europe, aux Amériques et en Asie/Pacifique.

Indépendant et « pure player », Vetoquinol innove, développe et commercialise des médicaments vétérinaires et des produits non médicamenteux destinés aux animaux d'élevage (bovins, porc) et aux animaux de compagnie (chiens, chats).

Depuis sa création en 1933, Vetoquinol conjugue innovation et diversification géographique. Le renforcement du portefeuille-produits et les acquisitions réalisées sur des territoires à fort potentiel assurent une croissance hybride au Groupe. Au 30 juin 2026, Vetoquinol employait 2 526 personnes.

Vetoquinol est coté sur Euronext Paris depuis 2006 (code mnémonique : VETO). Vetoquinol est éligible aux PEA et PEA-PME.

ANNEXES

Chiffre d'affaires par trimestre

<i>En millions d'euros</i>	2026	2025	<i>Variation à données publiées</i>	<i>Variation à cours de change constants</i>
CA 1 ^{er} trimestre	125,0	130,6	-4,3%	-0,3%
CA 2 ^e trimestre	134,3	127,0	+5,7%	+7,2%
CA à fin juin	259,3	257,6	+0,7%	+3,4%

Chiffre d'affaires par territoire stratégique

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2026	30/06/2025	<i>Variation à données publiées</i>	<i>Variation à changes constants</i>
Europe	132,2	128,9	+2,6%	+3,0%
Amériques hors USA	34,4	34,8	-1,1%	-0,8%
USA	55,8	52,8	+5,7%	+13,1%
Asie Pacifique / Reste du monde	36,9	41,2	-10,4%	-4,2%
CA à fin juin	259,3	257,6	+0,7%	+3,4%

Compte de résultat simplifié (données publiées)

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2026	30/06/2025	Variation
Chiffre d'affaires total	259,3	257,6	+0,6%
<i>dont produits Essentiels</i>	<i>169,0</i>	<i>165,3</i>	<i>+2,2%</i>
Résultat opérationnel courant			
av. amort. actifs acquis	44,8	41,8	+7,2%
<i>en % du CA total</i>	<i>17,3</i>	<i>16,2</i>	
Résultat opérationnel courant	39,2	34,9	+12,5%
<i>en % du CA total</i>	<i>15,1</i>	<i>13,5</i>	
Résultat net part du Groupe	30,5	25,1	+21,8%
<i>en % du CA total</i>	<i>11,8</i>	<i>9,7</i>	
EBITDA	53,9	52,6	+2,5%
<i>en % du CA total</i>	<i>20,8</i>	<i>20,4</i>	

Tableau de flux de trésorerie

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2026	30/06/2025
Résultat de l'ensemble consolidé	30,5	25,1
CAF av. coût de l'EFN et des impôts	58,6	50,7
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	38,6	12,4
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(8,1)	(10,3)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (inclus IFRS 16)	(19,0)	(18,7)
Incidence des variations de change	1,9	(5,9)
Variation de trésorerie	11,3	(22,5)
Trésorerie et équivalents à la clôture	232,3	179,9

Réconciliation de la trésorerie

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Trésorerie et équivalents de trésorerie	235,2	221,1	181,5
Dettes financières non courant	(0,2)	(0,2)	(0,2)
Dettes financières locatives non courant (IFRS 16)	(6,5)	(8,2)	(9,5)
Dettes financières courant	-	(1,6)	(2,7)
Dettes financières locatives courant (IFRS 16)	(5,6)	(5,3)	(5,4)
Trésorerie nette Groupe	222,8	205,8	163,8

Réconciliation de l'EBITDA

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2026	30/06/2025
Résultat opérationnel	39,6	34,9
Dotations/Reprises autres produits et charges opérationnels	1,1	-
Dotations et reprises aux provisions	(2,6)	1,2
Dotations aux amortissements et pertes de valeurs des immobilisations	12,8	13,4
Dotations aux amortissements (IFRS 16)	3,1	3,1
EBITDA	53,9	52,6
<i>en % du CA</i>	<i>20,8%</i>	<i>20,4%</i>

INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

La direction du Groupe Vetoquinol estime que ces indicateurs non définis par les normes IFRS fournissent des informations supplémentaires qui sont pertinentes pour les actionnaires dans leur analyse des tendances sous-jacentes, de la performance et de la position financière du Groupe. Ces indicateurs sont utilisés pour l'analyse des performances par le Management.

Produits Essentiels : Les produits dits Essentiels sont des médicaments vétérinaires et des produits non médicamenteux commercialisés par le Groupe Vetoquinol. Ce sont des produits leaders ou avec le potentiel pour le devenir et qui répondent à des besoins quotidiens des vétérinaires dans le segment des animaux de rente ou dans le segment des animaux de compagnie. Ces produits ont vocation à être commercialisés mondialement, d'où un effet de levier sur leur performance économique.

Taux de change constant : Le terme à « taux de change constant » correspond au fait d'appliquer les taux de change de la période précédente sur l'exercice actuel, toutes choses restant égales par ailleurs.

Croissance organique : La croissance organique désigne la croissance du chiffre d'affaires de Vetoquinol liée à une augmentation de ses ventes en volume et/ou en prix de l'exercice N comparée à l'exercice N-1, à taux et périmètre constant.

Résultat opérationnel courant avant amortissement des actifs issus d'acquisitions : Cet indicateur permet d'isoler les impacts non cash des amortissements comptabilisés sur les actifs incorporels en lien avec des opérations de croissance externe.

Trésorerie nette : La trésorerie nette correspond à la trésorerie et équivalents de trésorerie diminuée des concours bancaires courants et des dettes bancaires, ce, en conformité avec la norme IFRS 16.