



Résultats semestriels 2026

Jeudi 10 septembre 2026



Avertissement

Le présent document a été établi par le laboratoire Vetoquinol dans le seul but de présenter les Résultats semestriels de l'exercice 2026, le 10 septembre 2026.

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.

Indicateurs financiers semestriels

Une transition bien engagée



259 M€

CA Groupe

+3,4 % à changes constants

+0,7 % à données publiées



169 M€

CA Essentiels

+3,7 % à changes constants

+2,2 % à données publiées



45 M€

ROC avant AAA

17,3 % du CA



59 M€

Génération de cash-flow

Sommaire

01

Activité
du 1^{er} semestre 2026



02

Résultats consolidés
au 30 juin 2026



03

Stratégie
et **perspectives**



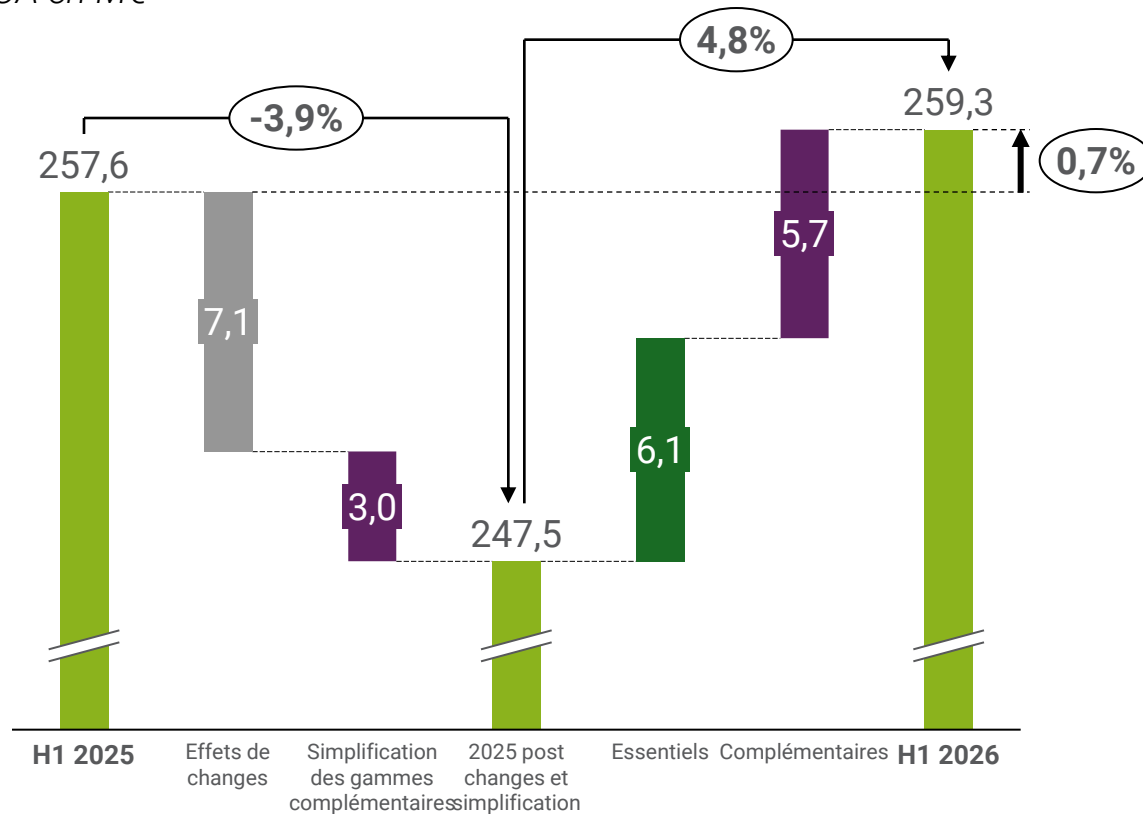
01

Activité
du 1^{er} semestre 2026



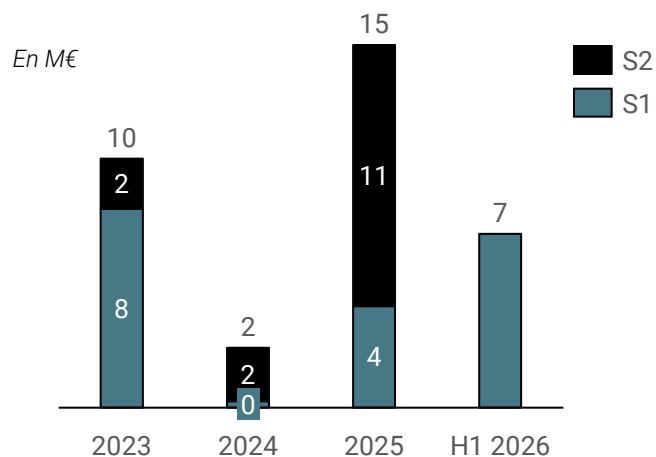
Activité du 1^{er} semestre 2026

CA en M€



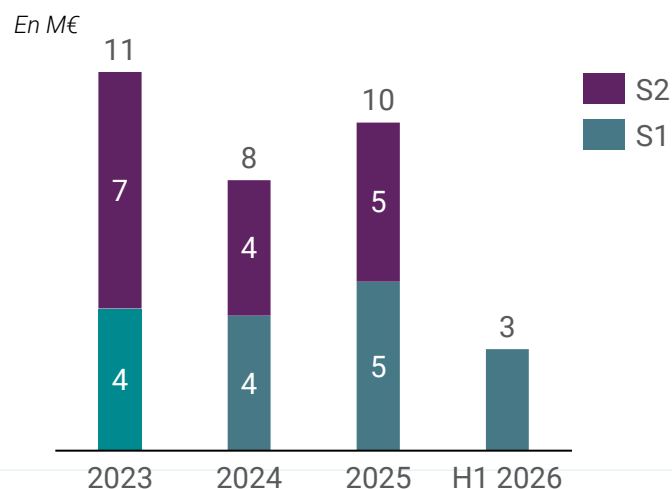
- > Atterrissage des changes et de la simplification
- > Croissance des États-Unis
- > Progression des Essentiels et Complémentaires
- > Retour de la croissance de la top line

Impact changes et simplification des gammes



Impact des changes

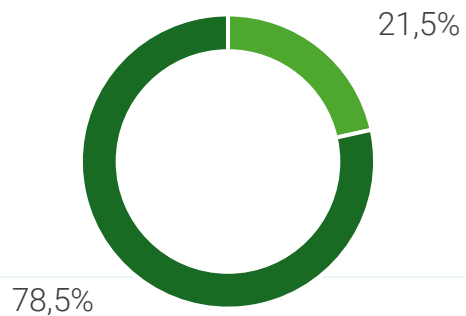
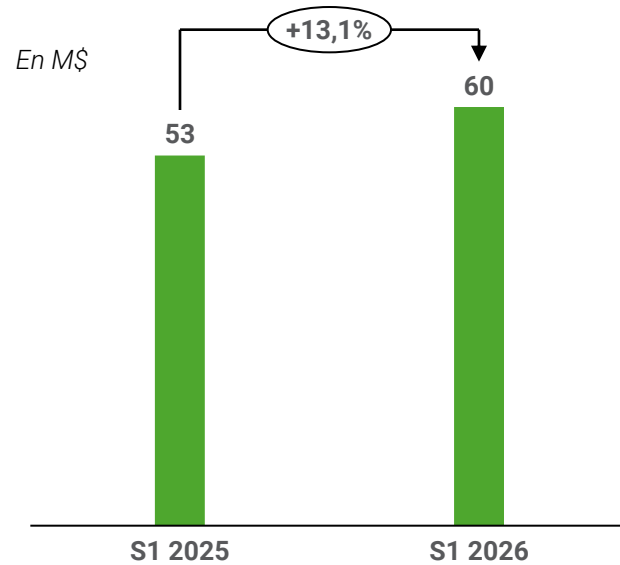
- Encore significatif au S1 : États-Unis et Asie



Simplification des gammes Complémentaires

- Fin du programme de rationalisation structurelle
- Retour progressif à un niveau normatif
- Impact positif sur la top line en légère croissance

Retour de la croissance aux États-Unis : +13,1 %



■ USA ■ Reste du monde



Bonne maîtrise du multi canal pour les produits Complémentaires



Supply chain : retour à la normale

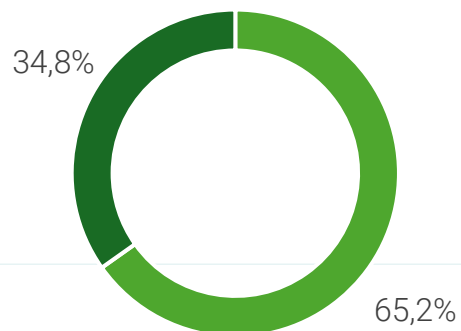
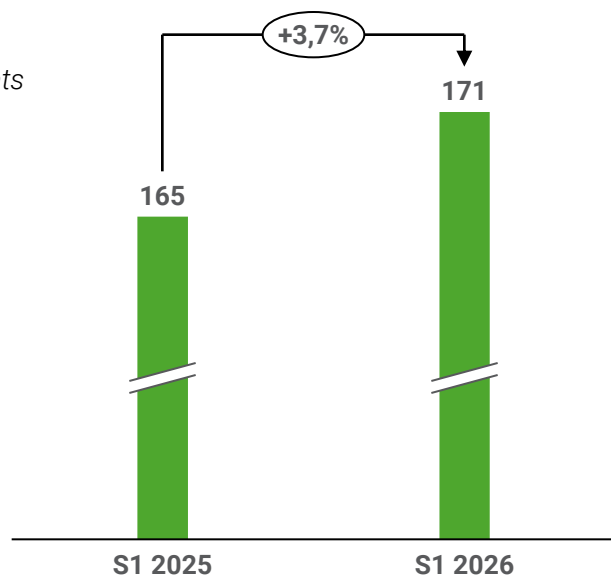


Les États-Unis confirment leur position de 1^{er} marché du Groupe



Progression des Essentiels

En M€
A changes constants



Contribution continue à une croissance rentable



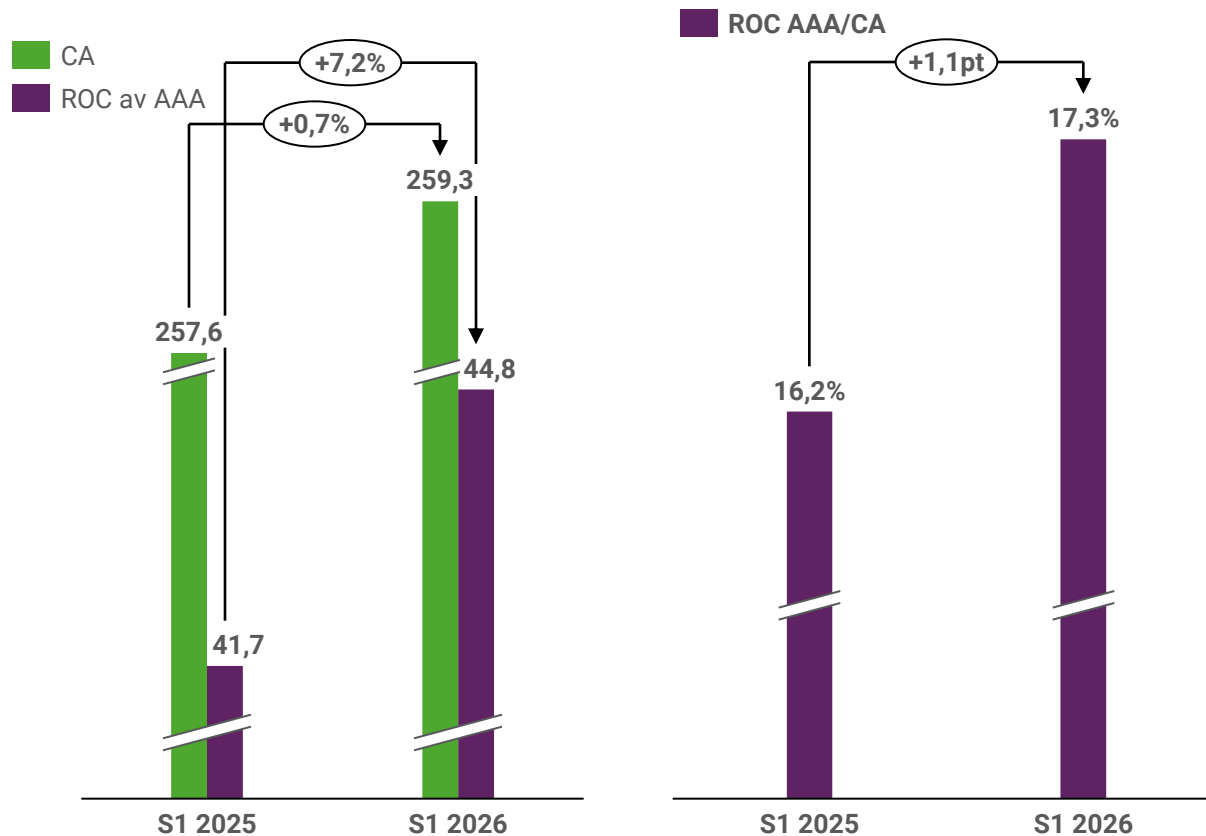
Forte progression des nouveaux anti parasitaires (Europe)



Retour à la normale sur le marché américain



Bon niveau de rentabilité



Effet de l'évolution du mix

- Renforcement des Essentiels
- Simplification des gammes Complémentaires



Avec un niveau de R & D élevé (8,7 % du CA vs. 7,7 % au S1 2025)



02

Résultats consolidés
au 30 juin 2026



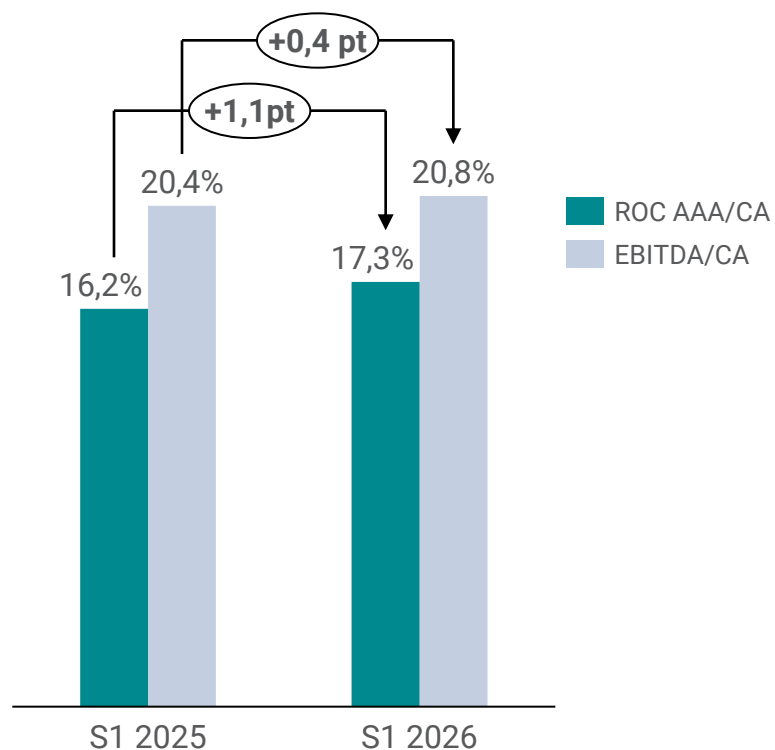
Compte de résultat

En M€	30/06/2026	% du CA	30/06/2025	% du CA	Variation
Chiffre d'affaires	259,3		257,6		+0,7%
Marge sur achats consommés	199,8	77,1	195,2	75,8	+2,4%
Charges externes	(55,9)	(21,6)	(55,0)	(21,4)	
Frais de personnel	(89,5)	(34,5)	(86,1)	(33,4)	
Impôts et taxes	(4,9)	(1,9)	(4,4)	(1,7)	
Autres produits et charges	2,9	1,1	2,9	1,1	
Amortissements et provisions	(7,7)	(3,0)	(10,8)	(4,2)	
Résultats opérationnel courant av. amort. actifs acquis	44,8	17,3	41,8	16,2	+7,2%
Amortissement actifs incorporels issus acquisition	(5,5)	(2,1)	(6,9)	(2,7)	
Résultat opérationnel courant	39,2	15,1	34,9	13,5	+12,5%

Compte de résultat (suite)

En M€	30/06/2026	% du CA	30/06/2025	% du CA	Variation
Résultat opérationnel courant	39,2	15,1	34,9	13,5	
Autres produits et charges opérationnels	0,4		-	-	
Résultat opérationnel	39,6	15,3	34,9	13,5	+13,7%
Résultat financier	3,5	1,3	1,0	0,4	
Résultat avant impôts	43,1	16,6	35,9	13,9	
Impôts sur les sociétés	(12,6)	4,8	(10,8)	(4,2)	
Résultat net part du Groupe	30,5	11,8	25,1	9,7	+21,8%

Tableau de passage ROC avant AAA à EBITDA



En M€	30/06/2026	30/06/2025
Résultat opérationnel	39,6	34,9
Dotations/Reprises en autres produits et charges opérationnelles	1,0	0
Dotations et reprises aux provisions	(2,6)	1,2
Dotations aux amortissements et pertes de valeur des immos	12,8	13,4
Dotations aux amortissements IFRS 16	3,1	3,1
EBITDA	53,9	52,6
% du CA	20,8%	20,4%

Génération de cash-flow

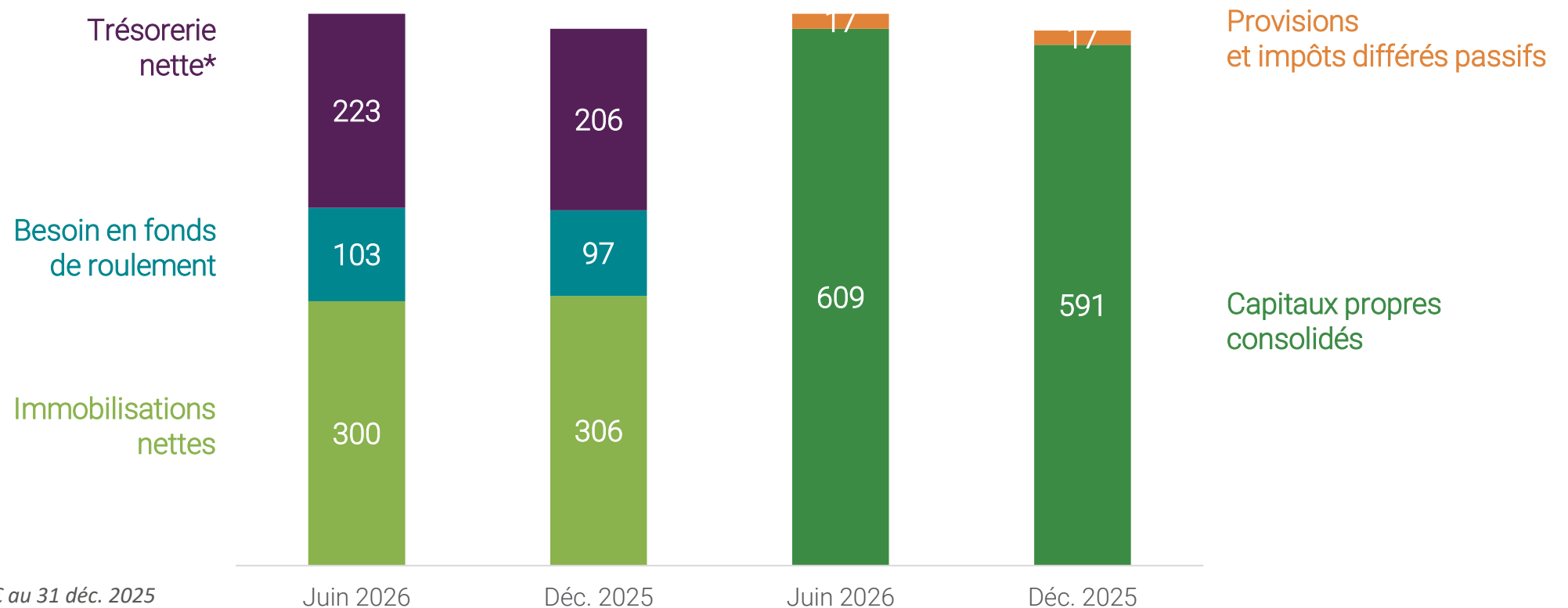
En M€	30/06/2026	30/06/2025
Résultat de l'ensemble consolidé	30,5	25,1
Capacité d'autofinancement avant coût de l'EFN et impôt	58,6	50,7
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	38,6	12,4
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(8,1)	(10,3)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (inclus IFRS 16)	(19,0)	(18,7)
Incidence des variations de change	(0,2)	(5,9)
Variation de la trésorerie	11,3	(22,5)

Besoin en fonds de roulement

En M€	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Stocks	132,8	122,0	131,0
Clients et autres débiteurs	89,8	99,0	89,3
Fournisseurs et autres créditeurs	(123,3)	(134,7)	(121,7)
Autres éléments du BFR net	3,6	10,4	10,4
Besoin en fonds de roulement	102,9	96,7	109,0
Besoin en fonds de roulement en nb de jours (par apurement)	69 jrs	64 jrs	78 jrs

Solide structure financière

Données en M€



* Inclut IFRS 16, soit 12 M€ vs. 13 M€ au 31 déc. 2025



03

Stratégie et perspectives



Une transition bien engagée

➤ Structures de production

- Montée en régime des nouvelles lignes de production des antiparasitaires

➤ Marché américain

- Retour à la croissance après l'amélioration de la supply chain

➤ Normalisation du programme de simplification des gammes Complémentaires

➤ Préparation du lancement de nouvelles gammes

➤ Vetoquinol, acteur focalisé et pure player de la santé animale



Perspectives 2026



> Contexte géopolitique et économique **toujours incertain**

- Guerre au Moyen Orient
 - ➔ Pas d'exposition directe ni d'équipe sur les zones de conflit et impact direct et indirect à date peu matériel
- Contexte douanier précaire

> **Progression des produits Essentiels** tirée par les nouvelles gammes

> **Rentabilité opérationnelle** et **génération de cash**

> Poursuite de la recherche de **croissances externes**

Agenda de communication financière



28 octobre 2026

CA 3^e trimestre 2026 (après Bourse)

Laboratoire de santé animale coté sur Euronext Paris depuis 2006

Code ISIN : FR0004186856 - Code mnémonique : VETO
Vetoquinol est éligible aux PEA et PEA-PME



Merci !

