



Valbiotis publie ses comptes semestriels et confirme sa feuille de route

- Un calendrier de commercialisation soutenu et parfaitement respecté sur le 1^{er} semestre
- Trésorerie de 13,2 M€ au 30 juin, sécurisant le financement de l'expansion commerciale
- Des moteurs de croissance en place : effet gamme, efforts marketing et communication, renforcement de la force de vente pour 2025, catalyseur d'une forte croissance en 2026
- À l'international, une intensification des discussions avec plusieurs partenaires
- Confirmation de l'ensemble des ambitions financières à horizon 2027 et 2030

La Rochelle, le jeudi 9 octobre 2025 (17h40 CEST) – Valbiotis (FR0013254851 – ALVAL, éligible PEA / PME), laboratoire français spécialisé dans la conception et la distribution de compléments alimentaires scientifiquement testés pour préserver la santé à chaque étape de la vie, **dévoile ses résultats au titre du premier semestre de l'exercice en cours et confirme sa feuille de route à horizon 2030.**

« Au cours des six premiers mois de l'année, Valbiotis a respecté son calendrier soutenu de lancements commerciaux en France. Au second semestre, nous accélérons notre déploiement grâce à un ciblage renforcé de notre force de vente en officines, une accélération en e-commerce et une intensification de nos investissements marketing, rendue possible par le succès de l'augmentation de capital finalisée fin juin. Parallèlement, à l'international, les discussions s'intensifient avec plusieurs partenaires régionaux potentiels. Valbiotis est ainsi en mesure de renouveler avec confiance l'ensemble de ses ambitions financières à court et moyen terme », **commente Sébastien PELTIER, Président et co-fondateur de Valbiotis.**

Événements marquants

Renforcement du portefeuille produits commercialisé

Au cours du premier semestre, Valbiotis a étoffé son portefeuille commercialisé, en ligne avec le calendrier annoncé. La Société a lancé avec succès deux nouveaux produits de la gamme Valbiotis^{PRO}, destinée à soutenir l'équilibre et le bien être cardiométabolique à travers des solutions naturelles à haut niveau de preuves scientifiques :

- Valbiotis^{PRO} Santé métabolique (3 février 2025), pour la prévention de déséquilibres cardiométaboliques à travers la gestion du poids, de la glycémie et des triglycérides ;
- Valbiotis^{PRO} Cardio-circulation (2 juin 2025), adressant les problématiques de pression artérielle élevée et de mauvaise circulation sanguine (sensation de jambes lourdes, fourmillements).

Avec Valbiotis^{PRO} Cholestérol, première solution commercialisée par la Société, la gamme issue de 10 ans de R&D reposant sur des études cliniques propriétaires compte désormais trois produits ; tous sont disponibles en pharmacie et sur le site marchand valbiotis.com.

La Société a également étoffé sur les six premiers mois de l'année sa gamme complémentaire Valbiotis^{PLUS} avec deux nouveaux produits, Collagène Marin Beauté et Collagène Articulation, vendus à la fois sur le site internet et via le canal pharmacie. La gamme adressant les signes associés aux déséquilibres cardiométaboliques et les problématiques de santé du quotidien (Omega 3, Multivitamines, Sérénité, Sommeil...) totalise à ce jour 12 compléments alimentaires.

Finalisation des programmes de Recherche & Développement

Sur le terrain de la R&D, la finalisation des programmes existants s'est poursuivie avec les résultats positifs, en janvier dernier, de l'étude de phase II/III HEART II sur Lipidrive® (substance active de Valbiotis^{PRO} Cholestérol). Cette étude a démontré son efficacité sur la réduction du LDL Cholestérol chez des individus présentant une hypercholestérolémie légère à modéré. Elle conforte le positionnement de Valbiotis^{PRO} Cholestérol en tant que solution scientifiquement prouvée offrant une alternative à la levure de riz rouge, substance actuellement sous haute surveillance des autorités sanitaires.

Chaque produit de la gamme Valbiotis^{PRO} bénéficie ainsi aujourd'hui d'un parcours clinique complet, s'appuyant sur des études répondant aux standards méthodologiques les plus exigeants.

Comptes du 1^{er} semestre 2025

Les comptes semestriels de la Société établis selon les normes IFRS ont été arrêtés par le Directoire en date du 24 septembre 2025. Ils ont fait l'objet d'un examen limité du Commissaire aux Comptes et sont disponibles sur le site internet (investisseurs.valbiotis.com).

Une structure de coûts allégée et focalisée sur la commercialisation

Normes IFRS, en K€	1er semestre 2025	1er semestre 2024
Produits opérationnels		
Chiffre d'affaires	332	35
Autres produits	53	4 143
Total des produits	386	4 178
Charges opérationnelles		
Coût des ventes	(966)	(960)
Recherche et Développement	(414)	(3 186)
Ventes et Marketing	(2 567)	(1 743)
Frais généraux	(819)	(1 403)
Charges liées au paiement en actions	(286)	(596)
Autres charges d'exploitation	0	-
Résultat courant opérationnel	(4 667)	(3 710)
Résultat opérationnel	(4 667)	(3 710)
Coût de l'endettement financier net	49	(28)
Autres produits financiers	29	264
Autres charges financières	(3)	(29)
Résultat courant avant impôts	(4 591)	(3 503)
Impôt sur les sociétés	(2)	-
Résultat net	(4 593)	(3 503)

Sur le premier semestre 2025, Valbiotis a dégagé un chiffre d'affaires de 332 K€, contre 35 K€ un an plus tôt. Issu intégralement des revenus commerciaux en propre, ce chiffre d'affaires encore peu significatif est adossé à un portefeuille produits encore limité, avec une majorité de produits lancés sur le deuxième trimestre 2025 dont la pleine contribution est attendue à compter du deuxième semestre.

Le premier semestre aura permis de valider le positionnement des produits comme en témoigne l'évolution des indicateurs opérationnels clés sur la période :

- En B2B (pharmacies et grossistes), le panier moyen a dépassé sur la période les 480 €, matérialisant une forte augmentation par rapport au panier moyen de 2024 à 237 € ; également, le taux de réassorts (rapporté au nombre de commandes total) est ressorti très élevé, à 63%.
- En B2C (site marchand), Valbiotis cumulait 2 516 clients au 30 juin 2025, avec un panier moyen supérieur à 82 €, comparativement à 71 € sur l'année 2024

Les autres produits opérationnels du premier semestre 2025 proviennent du crédit d'impôt recherche (CIR) pour un montant de 53K€, en forte diminution (CIR à 531 K€ au 30 juin 2024) dans le sillage de la réallocation des dépenses de R&D au profit de la commercialisation. Pour rappel par ailleurs, un produit opérationnel de 3 514 K€ avait été comptabilisé au premier semestre 2024, correspondant à un retraitement IFRS sans impact sur la trésorerie, lié à la fin du partenariat avec Nestlé Health Science (solde de l'upfront).

Les dépenses opérationnelles ressortent à 5 053 K€, en forte baisse de 2 836 K€ (soit -36%). Cette évolution résulte de la nette diminution des efforts de R&D au profit du déploiement commercial de la Société, conformément à la feuille de route dévoilée fin janvier dernier.

Dans le détail des dépenses opérationnelles, le coût des ventes (coûts de fabrication des produits et de l'ensemble de la chaîne logistique) est stable, à 966 K€. Les dépenses de R&D ont reflué à 414 K€ sur la période, contre 3 186 K€ un an plus tôt, en lien avec la fin des études cliniques et la fermeture du laboratoire de recherche à Riom. Les frais généraux sont également en forte baisse (-41,6%), à 819 K€, résultant des efforts d'économies déployés depuis le second semestre 2024 sur les coûts de structure.

Parallèlement, les frais commerciaux et de marketing ont augmenté de 47,3%, à 2 567 K€, du fait de la mise en place de la force de vente, des investissements en marketing digital, des outils à la vente et de la communication médias et grand public. Ces frais représentent ainsi sur la période 54% des dépenses opérationnelles (hors charges liées au paiement en actions), contre 24% un an plus tôt.

Le résultat net ressort en perte de 4 593 K€ à mi-exercice, contre une perte de 3 503 K€ sur le premier semestre 2024.

Un horizon de trésorerie jusqu'au 4^{ème} trimestre 2026

Normes IFRS, en K€	30 juin 2025	30 juin 2024
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(3 916)	(5 748)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(50)	24
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	5 622	(747)
Variation globale de la trésorerie	1 653	(6 471)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	11 580	25 017
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	13 233	18 545

Le flux de trésorerie généré par l'activité s'établit à -3 916 K€ à mi-exercice, contre -5 748 K€ au premier semestre 2024. Il a été plus que compensé par le flux lié aux activités de financement, ressorti positif à hauteur de +5 622 K€. Ce montant provient entièrement de la levée de fonds finalisée le 26 juin dernier via une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription, ayant généré un produit net d'émission de 5 699 K€.

Au 30 juin 2025, Valbiotis disposait ainsi d'une trésorerie de 13 233 K€, contre 11 580 K€ au 31 décembre 2024. Ce niveau permet à la Société de disposer d'un horizon de trésorerie jusqu'au quatrième trimestre 2026, selon des hypothèses de cash-flow opérationnels n'intégrant, par prudence, aucun revenu provenant d'accords potentiels à l'international.

Perspectives

Force de vente étoffée, effet gamme, efforts marketing et communication : des leviers pleinement activés sur le second semestre

Sur le second semestre 2025, la stratégie déployée vise à accélérer l'ancrage de qualité en officine – avec à date une implantation directe dans 431 pharmacies, Vs. 262 fin 2024 – et auprès des consommateurs, préalable à une forte montée en puissance en 2026. L'expansion commerciale de la Société bénéficiera ainsi d'ici la fin de l'année de plusieurs leviers d'accélération, avec :

- Une force de vente renforcée, s'appuyant sur une équipe de 17 Attachés à la Promotion Médicale en poste (contre 13 en moyenne sur le premier semestre 2025), déployés sur 19 secteurs géographiques, menant aujourd'hui un ciblage accru des professionnels de santé (médecins et pharmaciens) et des naturopathes, conseillers clés en matière de compléments alimentaires ;
- Un portefeuille produits étoffé désormais adossé à trois Valbiotis^{PRO} et douze Valbiotis^{PLUS}, avec pour ces derniers un référencement progressif en officines (sept Valbiotis^{PLUS} référencés d'ici la fin de l'année) qui viendra accroître « l'effet gamme » offrant une visibilité accrue en pharmacie ;
- Une intensification des actions communication ciblant la notoriété des produits et du laboratoire, notamment via la visibilité médias dans la presse professionnelle, féminine et santé grand public (France 2, Radio Classique, Top Santé, Madame Figaro, Version Femina, Elle, Gala, Voici...) et via la visibilité digitale ciblant les réseaux sociaux et les influenceurs de qualité bénéficiant d'une communauté engagée. Un plan de communication consommateur destiné à animer, fidéliser et attirer de nouveaux clients a également été lancé. Les premiers résultats sont très probants avec une forte croissance de notre communauté digitale et un impact positif sur la notoriété de la marque ;
- Afin d'accélérer le *sell in* (ventes de la Société auprès des pharmacies) sur les derniers cycles de ventes en 2025, la mise en œuvre d'une stratégie commerciale adaptée à chaque typologie d'officines. L'objectif étant d'une part, d'accroître le référencement auprès de nouveaux points de ventes – notamment certaines cibles prioritaires – et d'autre part, d'implanter l'ensemble de la gamme chez les clients existants, suite aux lancements du premier semestre et à la commercialisation d'un nombre croissant de Valbiotis^{PLUS} en pharmacie sur le second semestre ;
- Concernant le *sell out* (ventes réalisées par les pharmacies), une intensification du déploiement d'outils commerciaux accélérant la sortie des produits : formation des équipes officinales, incentives, linéaires... ;
- Une diversification des cibles de conseils depuis septembre 2025 (stratégie spécifique auprès des naturopathes, webinaires à destination des médecines fonctionnelles...).

International : une intensification des discussions avec plusieurs partenaires

Parallèlement, à l'international, les discussions s'intensifient avec plusieurs partenaires régionaux potentiels, matérialisant ainsi le bon choix stratégique à l'international.

Confirmation des ambitions financières

À l'issue de ce premier semestre, Valbiotis demeure confiant dans sa capacité à générer des premiers revenus commerciaux significatifs sur l'ensemble de l'exercice et renouvelle son ambition d'atteindre, en 2027, un premier palier de chiffre d'affaires d'au moins 25 M€, adossé à un EBITDA positif sur le périmètre français.

Comme annoncé, ces deux objectifs à horizon 2027 sont susceptibles d'être révisés en hausse en fonction des revenus qui pourraient être générés par les partenariats à l'international.

À horizon 2030, l'ambition de la Société reste également inchangée : franchir le cap de 100 M€ de chiffre d'affaires, dont au moins 30% à l'international, assorti d'une marge d'EBITDA dans une fourchette de 25 à 30%.

À propos de Valbiotis

Valbiotis est un laboratoire français, spécialisé dans la conception et la distribution de compléments alimentaires scientifiquement testés pour préserver la santé à chaque étape de la vie. A travers une approche innovante alliant excellence scientifique, expertise du végétal et richesse des ingrédients naturels, Valbiotis propose une nouvelle génération de compléments alimentaires pour soutenir l'équilibre et le bien-être cardio-métabolique et agir sur les problématiques santé du quotidien telles que le sommeil, la fatigue, la gestion de l'humeur, l'immunité ou encore la vitalité. Créée en 2014 à La Rochelle, l'Entreprise a noué de nombreux partenariats avec les meilleurs centres académiques.

Membre du réseau « BPI Excellence » et bénéficiant du label BPI « Entreprise Innovante ». Valbiotis a obtenu un appui financier important de l'Union Européenne pour ses programmes de recherche via l'obtention de Fonds Européen de Développement Économique Régional (FEDER). Valbiotis est une entreprise éligible au PEA-PME.

Pour plus d'informations sur Valbiotis®, veuillez consulter : www.valbiotis.com

Contacts

Communication corporate / Valbiotis

Caroline LAMBERTI

+ 33 6 77 82 56 88

caroline.lamberti@valbiotis.com

Communication financière / Seitosei-Actifin

Marianne PY

+33 1 80 48 25 31

marianne.py@seitosei-actifin.com

Relations presse / Seitosei-Actifin

Michael SCHOLZE

+33 1 56 88 11 14

michael.scholze@seitosei-actifin.com



Nom : Valbiotis
Code ISIN : FR0013254851
Code mnémonique : ALVAL

Le présent communiqué contient des déclarations prospectives sur les objectifs de Valbiotis. Valbiotis considère que ces projections reposent sur des informations actuellement disponibles par Valbiotis et sur des hypothèses raisonnables. Toutefois, celles-ci ne constituent en aucun cas des garanties d'une performance future et peuvent être remises en cause par l'évolution de la conjoncture économique, des marchés financiers et par un certain nombre de risques et d'incertitudes, dont ceux décrits dans le Document d'Enregistrement Universel de Valbiotis déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 26 avril 2023 sous le N° D.23-0347 ainsi que dans son Amendement déposé auprès de l'AMF le 11 décembre 2023 sous le N°D. 23-0347.A01, disponibles sur le site internet de la Société (www.valbiotis.com).

Ce communiqué et les informations qu'il contient ne constituent ni une offre de vente ou de souscription, ni la sollicitation d'un ordre d'achat ou de souscription des actions ou de titres financiers de Valbiotis dans un quelconque pays.