

RAPPORT FINANCIER

SEMESTRIEL

2026

SOMMAIRE

RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL 2026

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2026

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION
FINANCIERE SEMESTRIELLE - Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026

RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL 2026

1. Evénements et activité du premier semestre 2026

1.1 Evénements du premier semestre 2026

Au premier semestre 2026, la croissance des Essentiels est soutenue, à +3.7% à taux de change constants. La performance des USA sur la même période est solide avec une croissance à +13% à changes constants.

Les droits de douane appliqués par les États-Unis n'ont pas eu d'impact matériel sur les états financiers du Groupe au cours du premier semestre. Le Groupe reste néanmoins vigilant face à l'évolution du contexte géopolitique et commercial, et poursuit une veille active afin d'anticiper tout changement susceptible d'affecter ses opérations sur le marché nord-américain.

1.2 Activité du premier semestre 2026

Le chiffre d'affaires de Vetoquinol au premier semestre 2026 s'établit à 259,3 M€ contre 257,6 M€ au premier semestre 2025, en croissance de +0,7% à données publiées et en croissance de +3,4% à changes constants, marquant un retour à la croissance de la top line hors impact de change sur la période. Les produits Essentiels sont en croissance de +2,2% à données publiées et de +3,7% à changes constants. Les Essentiels (169M€) représentent 65,2% du CA consolidé du Groupe (+1pt vs le S1 2025). L'impact de la poursuite du programme de simplification des gammes complémentaires s'élève à -3,0 M€ au premier semestre 2026 vs -5,0 M€ au premier semestre 2025. Le Groupe enregistre un écart défavorable de change de -7,1M€ (-2,8%), dont -3,9 M€ sur les USA et -2,6 M€ sur la zone Asie Pacifique/reste du monde.

L'Europe affiche une croissance à changes constants de +3%. Les Amériques hors US sont en léger repli à changes constants de -0,8%, et la zone Asie Pacifique/reste du monde affiche un repli à changes constants de -4,2% avec un impact sur cette zone en lien avec le conflit au Moyen-Orient. Le CA réalisé sur le segment des animaux de compagnie est en croissance de +4,1% et celui des animaux d'élevage en croissance de +1,9%, tous deux à changes constants.

La marge sur achats consommés ressort à 77,1%, en hausse par rapport à celle du premier semestre 2025 (75,8%). Le mix- produits et plus particulièrement la poursuite de la croissance des Essentiels ainsi que la hausse des prix de l'ordre de +2,5% participent à la progression de la marge sur achats consommés par rapport à l'année précédente.

L'effet de change (+1,7 M€) a contribué positivement à l'évolution du taux de marge sur achats consommés au premier semestre 2026. Les coûts d'approvisionnement en matières premières et en produits finis achetés hors du groupe ont augmenté par rapport au premier semestre 2025. Toutefois, la hausse des prix de vente de l'ordre supérieure à +2,5% combinée à une concentration accrue sur les produits essentiels et à une intensification de l'activité industrielle a généré un effet favorable sur la marge sur achats consommés.

Les autres achats et charges externes sont en légère progression de +1,5% (S1 2025 : -8,3%), soit un montant de +0,9 M€ (S1 2025 : -5,0 M€). L'impact de change engendre une baisse de -0,8 M€ des autres frais et charges externes.

L'évolution des charges externes au premier semestre 2026 reflète plusieurs facteurs contrastés :

- une hausse de 1,4 M€ des honoraires, principalement liée aux dépenses engagées dans le cadre du plan industriel de conformité (+0,7 M€) ainsi qu'au recours accru à des prestations externes de R&D liées à des partenaires tiers (+0,9 M€). Cette augmentation est partiellement

- compensée par la baisse de certains honoraires précédemment comptabilisés en études et recherche (-0,5 M€) ;
- une diminution de 0,5 M€ des frais de publicité et de promotion, principalement liée à un niveau de dépenses commerciales plus modéré sur certaines activités ;
 - une baisse de 0,3 M€ des frais de transport, résultant de l'optimisation de certains flux logistiques et d'un recul des volumes expédiés ;
 - une réduction de 0,2 M€ des prestations externalisées dans les activités qualité, notamment sur certains projets spécifiques menés en 2025 ;
 - une hausse de 0,4 M€ des dépenses marketing, portée par le déploiement de nouvelles actions de communication et de soutien aux marques ;
 - une augmentation de 0,1 M€ des frais d'entretien et de maintenance, principalement au sein des sites industriels ;
 - une progression de 0,1 M€ des dépenses informatiques, liée au développement et au renforcement des outils digitaux du Groupe ;
 - enfin, les autres charges externes évoluent globalement de manière limitée et ne présentent pas d'élément significatif à commenter.

L'augmentation des charges de personnel de +4,0%, soit -3,4 M€ s'explique par :

- la hausse de la masse salariale de +2,7 M€ sur ce premier semestre 2026 ;
- l'effet de change favorable avec un impact positif de -1,6 M€ ;
- les mouvements nets de personnel associés aux ajustements de provisionnement des primes sur résultats représentent +2,4 M€ sur ce premier semestre 2026.

L'effectif du Groupe au 30/06/2026 est de 2 526 (31/12/2025 : 2 501 ; 30/06/2025 : 2 497).

Les impôts et taxes s'élèvent à 4,9 M€ (S1 2025 : 4,4 M€) et sont en hausse.

Les autres produits et charges sont stables et s'élèvent à +2,9 M€ (S1 2025 : +2,9 M€). Ce poste intègre un CIR à hauteur de 3,1 M€ en hausse de +0,8 M€. Les autres charges et produits divers pris dans leur ensemble sont en hausse mais n'appellent pas de commentaire particulier.

Les dotations aux amortissements s'établissent à hauteur de +7,2 M€ vs +6,5 M€ sur le S1 2025 et sont en hausse à la fois sur les éléments d'actifs incorporels et corporels.

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

Les dotations et reprises de provisions sont en hausse avec une reprise nette de +2,6 M€ vs une dotation nette de -1,2 M€ au premier semestre 2025 ; soit un différentiel de +3,8 M€ qui s'explique par :

- une reprise nette de provision sur les stocks durant le S1 2026 pour +2,2 M€ vs une dotation nette de -1,2 M€ sur le S1 2025 ;
- une reprise nette de provision sur les créances clients durant le S1 2026 pour +0,1 M€ vs une reprise nette de +0,2 M€ sur le S1 2025 ;
- une reprise nette pour +0,3 M€ sur des litiges en cours sur le S1 2026 après utilisation de ces provisions vs une dotation nette de -0,2 M€ sur le S1 2025.

Le Résultat Opérationnel Courant avant Amortissements des Actifs issus d'Acquisition s'élève à +44,8 M€ en hausse de +3,0 M€ (+7,2%) par rapport à celui du premier semestre 2025 +41,8 M€.

Les amortissements des actifs issus d'acquisition s'élèvent à -5,5 M€ vs -6,9 M€ à fin juin 2025.

Le Résultat Opérationnel Courant (ROC) s'élève à +39,2 M€ en hausse de +4,3 M€ par rapport à celui du premier semestre 2025 (+34,9 M€). Il ressort à 15,1% du CA (S1 2025 : 13,5%).

Les autres produits et charges opérationnels s'élèvent à +0,4 M€ (S1 2025 : +0,0 M€). Ce produit net enregistré sur le premier semestre 2026 est lié à l'enregistrement de litiges au Brésil partiellement dénoué.

Le Résultat Opérationnel (RO) du S1 2026 est en hausse de +4,8 M€ vs celui à fin juin 2025. Le RO s'élève à +39,7 M€ (S1 2025 : +34,9 M€).

L'EBITDA de Vetoquinol est en hausse de +1,3 M€ par rapport à la même période de l'exercice précédent pour s'établir à 53,9 M€ à fin juin 2026 (S1 2025 : +52,6 M€). L'EBITDA ressort à 20,8 % du chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2026 contre 20,4 % à fin juin 2025.

Les dépenses de R&D sont en hausse sur ce premier semestre et s'établissent à hauteur de 8,7% du CA (S1 2025 : 7,8% du CA groupe).

1.3 Résultat financier

Sur le premier semestre 2026, la trésorerie détenue associée aux taux d'intérêts élevés a permis d'avoir un profit sur la ligne du coût de l'endettement financier net +2,3 M€ (S1 2025 : + 2,4 M€). Il s'analyse comme suit :

- ⇒ d'une part, des produits d'intérêts +2,8 M€ rémunérant la trésorerie positive par rapport à ceux du 1^{er} semestre 2025 +2,9 M€ ;
- ⇒ et d'autre part, un coût de l'endettement financier brut de -0,6 M€ (S1 2025 : -0,5 M€).

Les autres charges et produits financiers s'élèvent à +1,2 M€ (S1 2025 : -1,4 M€). Le Groupe enregistre globalement des effets de change positifs (USD/EUR) liés à la volatilité des marchés financiers sur ce premier semestre 2026 contrairement au premier semestre 2025.

Le résultat financier ressort en forte hausse à +3,5 M€ vs +1,0 M€ sur S1 2025.

1.4 Résultat net

La charge d'impôt s'élève pour le premier semestre 2026 à -12,6 M€ (S1 2025 : -10,8 M€) ; le taux d'impôt apparent s'élève à 29,5% (S1 2025 : 30,2%).

Sur le premier semestre 2026 le taux d'impôt est impacté par :

- la non-comptabilisation par le Groupe de certains IDA (Impôts Différés Actifs) sur des filiales encore non fiscalement imposables ; ce qui impacte la charge d'impôt de -0,5 M€ soit -1,1 points (S1 2025 pour -0,4 M€ ; -1,2 points).
- A l'inverse de l'année précédente, aucune retenue à la source n'a été constatée au premier semestre 2026. En effet, les distributions de dividendes prévues par certaines filiales du Groupe n'avaient pas été réalisées à la clôture du semestre. L'impact sur la charge d'impôt et sur le taux d'impôt apparent est donc non significatif (S1 2025 : -0,7 M€ ; soit un impact de - 2,0 points).

Retraité des éléments mentionnés ci-dessus, le taux d'impôt ressort à 28,1% à fin juin 2026 (S1 2025 : 26,9%).

Le résultat net ressort en hausse de +22% par rapport au premier semestre 2025, après prise en compte des éléments non récurrents et de la charge d'impôt. Il s'élève à +30,5 M€ vs +25,1 M€ sur le S1 2025.

1.5 Bilan et financement

A fin juin 2026, l'Endettement Financier Net (EFN) s'établit à -223 M€ vs -206 M€ au 31 décembre 2025 soit au niveau du Groupe, une « position globale de trésorerie » positive, en augmentation sur le premier semestre 2026 de +17 M€ (diminution sur le S1 2025 : -21 M€) impacté par une augmentation du BFR, des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles pour 8 M€ et le rachat d'action propre à hauteur de 5 M€ (S1 2025 : 8 M€). L'EFN à fin juin 2025 s'établissait à -164 M€.

La situation financière du Groupe est marquée par des capitaux propres très solides : +609 M€ vs +591 M€ à fin décembre 2025 et +567 M€ à fin juin 2025.

Au premier semestre 2026, le Groupe a généré de la trésorerie— tout en finançant un cycle d'activité légèrement moins consommateur qu'au S1 2025, notamment en raison de l'amélioration du besoin en fonds de roulement (-18 M€) incluant la perception des acomptes d'impôts payés à fin décembre 2025 vs le premier semestre 2025. Historiquement, le premier semestre est structurellement plus consommateur de trésorerie que le second. Le ratio d'endettement (gearing) s'établit à -36 %, contre -35 % à fin décembre 2025.

1.6 Flux de trésorerie

La capacité d'autofinancement avant EFN et variation du BFR s'élève à +58,6 M€ sur ce premier semestre 2026 (S1 2025 : +50,7 M€) à données publiées.

La variation du BFR s'établit à -11,7 M€ au premier semestre 2026 (contre -22,8 M€ au S1 2025), portée essentiellement par la constitution proactive de stocks de sécurité pour accompagner la croissance à venir.

- la variation (hausse) de stock se monte à -10 M€ vs le 31/12/2025 (S1 2025 : -22,4 M€) liée en particulier à la constitution de stocks de sécurité avant travaux, la constitution de stocks suite aux transferts industriels des produits antiparasitaires ;
- la variation (baisse) du poste clients et autres débiteurs s'élève à fin juin 2026 à -9 M€ à comparer à la variation sur le premier semestre 2025 de +5,9 M€ ;
- la variation (baisse) du poste fournisseurs et autres créditeurs s'élève à -11,4 M€ sur le premier semestre 2026.

Les impôts payés s'élèvent à -8,2 M€ sur le premier semestre 2026 (S1 2025 : -15,5 M€).

De ce fait, le flux de trésorerie généré par l'activité au cours du premier semestre 2026 est positif et s'élève à +38,6 M€, en hausse de +26,2 M€ vs le flux de trésorerie généré au cours du premier semestre 2025 (+12,4 M€) à données publiées.

Le flux de trésorerie lié aux activités d'investissement s'élève à -8,1 M€ (S1 2025 : -10,3 M€). Il se décompose principalement de la manière suivante :

- réalisation de « CAPEX » dits industriels pour -6,4 M€ (S1 2025 : -8,7 M€) ;
- paiement pour des immobilisations incorporelles pour -1,8 M€ (S1 2025 : -1,6 M€).

Le flux de trésorerie lié aux activités de financement -19,0 M€ (S1 2025 : -18,7 M€) comprend :

- le remboursement d'emprunt sur le S1 2026 pour -1,6 M€ (S1 2025 : -0,5 M€) ;
- il n'y a pas eu d'émission d'emprunt d'une durée supérieure à un an sur le S1 2026 (S1 2025 : +1,2 M€) ;

- les intérêts nets pour +3,2 M€ (S1 2025 : +2,3 M€) ;
- le versement de dividendes pour -11,0 M€ (S1 2025 : -10,4 M€) ;
- le flux de financement IFRS 16 pour -3,3 M€ (S1 2025 : -3,4 M€) ;
- acquisition d'actions propres pour -4,8 M€ (S1 2025 : -0,8 M€).

La variation de trésorerie s'établit à +11,3 M€ à fin juin 2026 vs -22,5 M€ à fin juin 2025.

2. Principaux risques et incertitudes pour les 6 mois restants de l'exercice

Il n'y a pas eu de changement significatif dans l'appréciation des risques tels que présentés dans le document d'enregistrement universel 2025, déposé le 29 avril 2026.

Au second semestre, l'activité restera tributaire du contexte économique incertain : réglementaire, inflationniste et très volatil. Dans cet environnement, le Groupe devrait continuer de se développer par la croissance des produits Essentiels et/ou sur les zones dites stratégiques.

3. Principales transactions avec les parties liées

Il n'y a pas de transaction avec les parties liées ayant un impact significatif sur les comptes.

4. Actifs et passifs éventuels

Il n'y a pas d'actif et/ou de passif éventuel autres que ceux mentionnés dans les comptes du 31 décembre 2025 et qui ne seraient pas provisionnés.

5. Evènements postérieurs

Néant.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2026

ETAT RESUME DU RESULTAT GLOBAL AU 30 JUIN 2026

En milliers d'euros	30-juin-26	30-juin-25
Revenus	259 291	257 634
Achats consommés	(59 507)	(62 406)
Autres achats et charges externes	(55 868)	(55 046)
Charges de personnel	(89 532)	(86 108)
Impôts, taxes et versements assimilés	(4 892)	(4 404)
Dotations aux amortissements et pertes de valeur des immos.	(7 237)	(6 518)
Dotations aux amortissements et pertes de valeur des immos. – IFRS 16	(3 066)	(3 103)
Dotations et reprises aux provisions	2 640	(1 212)
Autres produits d'exploitation	3 937	3 341
Autres charges d'exploitation	(992)	(431)
Résultat opérationnel courant avant amortissements des actifs issus d'acquisitions ¹	44 774	41 750
% vs Revenus	17,3%	16,2%
Amortissements des actifs incorporels issus d'acquisitions	(5 539)	(6 869)
Résultat opérationnel courant	39 235	34 880
% vs Revenus	15,1%	13,5%
Autres produits et charges opérationnels	415	(1)
Résultat opérationnel	39 650	34 879
% vs Revenus	15,3%	13,5%
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	2 848	2 928
Coût de l'endettement financier brut	(310)	(167)
Intérêts payés – Dette locative	(251)	(306)
Coût de l'endettement financier net	2 287	2 455
Autres produits financiers	3 404	6 138
Autres charges financières	(2 212)	(7 568)
Résultat financier	3 479	1 025
Résultat avant impôt	43 129	35 904
Charges d'impôt	(12 584)	(10 835)
Résultat net de l'exercice hors mises en équivalence	30 545	25 069
Q-P de résultat des mises en équivalence	-	-
Résultat de l'ensemble consolidé	30 545	25 069
Revenant aux :		
Propriétaires de la société	30 549	25 078
Participations ne donnant pas le contrôle (int. non contrôlant)	(5)	(9)
Écarts de change résultant des activités à l'étranger recyclable	2 794	(15 253)
Profits (pertes) actuariels, nets d'impôts non recyclable	-	182
Résultat global total de la période, net d'impôts	33 338	9 998
Revenant aux :		
Propriétaires de la société	33 338	9 998
Participations ne donnant pas le contrôle (int. non contrôlant)		
Résultat de la période par action (en euros)	2,63	2,13
Résultat de la période dilué par action (en euros)	2,63	2,13
En milliers d'euros	30-juin-26	30-juin-25
Résultat opérationnel	39 650	34 879
Dotations et reprises aux provisions comptabilisées en autres produits et charges opérationnels	1 066	(0)
Dotations et reprises aux provisions	(2 640)	1 212
Dotations aux amort. et pertes de valeur des immob.	12 777	13 387
Dotations aux amort. et pertes de valeur des immob. – IFRS 16	3 066	3 103
EBE / EBITDA	53 919	52 581
% vs Revenus	20,8%	20,4%

¹ Afin de présenter une meilleure vision de sa performance économique, le Groupe présente un IAP intitulé « Résultat opérationnel courant avant amortissements des actifs incorporels acquis » : cet indicateur permet d'isoler les impacts non cash des amortissements comptabilisés en lien avec des opérations de croissance externe.

ETAT RESUME DE LA SITUATION FINANCIERE AU 30 JUIN 2026

En milliers d'euros	30-juin-26	31-déc-25
ACTIFS		
Goodwill	71 506	70 925
Autres immobilisations incorporelles	125 110	129 670
Immobilisations corporelles	81 262	81 727
Droits d'utilisation liés aux contrats de location	11 534	12 853
Autres actifs financiers	1 431	1 452
Impôts différés actifs	9 101	9 021
Total actifs non courants	299 943	305 649
Stocks	132 810	122 006
Clients et autres débiteurs	89 810	99 018
Créances d'impôt sur le résultat	6 242	10 730
Autres actifs courants	6 564	5 153
Trésorerie et équivalents de trésorerie	235 198	221 076
Total actifs courants	470 624	457 983
Total Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés	0	0
TOTAL ACTIFS	770 567	763 632
CAPITAUX PROPRES		
Capital social et primes d'émission	70 831	70 831
Réserves	507 354	463 182
Résultat de l'exercice	30 549	57 360
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société	608 734	591 373
Participations ne donnant pas le contrôle	65	69
Capitaux propres	608 799	591 442
DETTES		
Dettes financières - non courant	156	158
Dettes financières locatives - non courant	6 556	8 199
Impôts différés passifs	4 742	5 204
Provisions pour avantages aux salariés	8 233	8 052
Autres provisions	1 069	1 303
Autres passifs long terme	573	601
Total passifs non courants	21 329	23 517
Fournisseurs et autres créditeurs	123 258	134 751
Dettes d'impôts sur le résultat	6 181	5 500
Dettes financières - courant	25	1 644
Dettes financières locatives - courant	5 613	5 291
Autres provisions	2 321	1 485
Autres passifs courants	3 041	1
Total passifs courants	140 439	148 673
Total dettes	161 768	172 190
Total Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés	0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	770 567	763 632

TABLEAU RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

En milliers d'euros	30-juin-26	30-juin-25
Résultat de l'ensemble consolidé	30 545	25 069
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie :</i>		
Amortissement et provisions	12 561	13 579
Amortissement et provisions – IFRS 16	3 066	3 103
Elimination du résultat des mises en équivalence	0	0
Charges d'impôt	12 584	10 835
Charges d'intérêt	(1 795)	(2 328)
Charges d'intérêt – IFRS 16	251	306
Provisions pour avantages aux salariés	275	85
Plus-value de cession (nette d'impôts)	342	41
Autres opérations sans incidence sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	760	0
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	0	0
Capacité d'autofinancement avant coût de l'EFN et impôt	58 589	50 689
Impôts payés	(8 239)	(15 474)
Variation du BFR	(11 699)	(22 829)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	38 651	12 386
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(1 774)	(1 612)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(6 399)	(8 728)
Acquisition d'actifs financiers	(47)	0
Produits cession d'actifs	35	102
Remboursements / autres immobilisations financières	54	(33)
Variations de trésorerie liées aux regroupements d'entreprises	0	(0)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(8 131)	(10 272)
Augmentation de capital	0	0
Acquisition / Cession nette d'actions propres	(4 814)	(8 025)
Émission d'emprunts et dettes financières diverses	12	1 217
Diminution des dettes financières	(1 615)	(508)
Flux de financement IFRS 16	(3 328)	(3 344)
Intérêts versés	(458)	(164)
Intérêts encaissés	2 253	2 495
Dividendes versés aux propriétaires de la société	(11 050)	(10 402)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	0	0
Subventions d'investissement et avances conditionnées	0	0
Autres flux liés aux opérations de financement		
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(19 001)	(18 731)
Incidence des variations des cours de devises	(175)	(5 867)
Variation nette de trésorerie	11 343	(22 484)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	220 952	202 436
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	11 343	(22 484)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	232 296	179 952

TABLEAU RESUME DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En milliers d'euros	Capital social et prime d'émission	Réserve de conversion	Ecart actuariels	Autres réserves	Total Réserves	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres - attribuables aux propriétaires de la société	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
Solde au 31/12/2024	70 831	(18 740)	542	464 522	446 324	58 685	575 840	92	575 932
Résultat de la période					0	25 078	25 078	(9)	25 069
Autres éléments du résultat global nets d'impôts		(15 253)	182		(15 071)		(15 071)		(15 071)
Résultat global de la période		(15 253)	182		(15 071)	25 078	10 007	(9)	9 998
Affectation du résultat				58 685	58 685	(58 685)	0		0
Stock options & Attribution d'actions gratuites					0		0		0
Titres d'autocontrôle				(7 998)	(7 998)		(7 998)		(7 998)
Distributions effectuées par l'entreprise consolidante				(10 402)	(10 402)		(10 402)		(10 402)
Autres				0	0		0		0
Solde au 30/06/2025	70 831	(33 994)	724	504 807	471 538	25 078	567 447	83	567 530
Résultat de la période					0	32 282	32 282	(14)	32 268
Autres éléments du résultat global nets d'impôts		(3 365)	(60)		(3 425)		(3 425)		(3 425)
Résultat global de la période		(3 365)	(60)		(3 425)	32 282	28 857	(14)	28 843
Affectation du résultat				0	0	0	0		0
Stock options & Attribution d'actions gratuites					0		0		0
Titres d'autocontrôle				(4 932)	(4 932)		(4 932)		(4 932)
Distributions effectuées par l'entreprise consolidante				0	0		0		0
Autres				0	0		0		0
Solde au 31/12/2025	70 831	(37 359)	665	499 876	463 181	57 360	591 373	69	591 442
Résultat de la période					0	30 549	30 549	(5)	30 545
Autres éléments du résultat global nets d'impôts		2 794			2 794		2 794		2 794
Résultat global de la période		2 794	0		2 794	30 549	33 343	(5)	33 338
Affectation du résultat				57 360	57 360	(57 360)	0		0
Stock options & Attribution d'actions gratuites					0		0		0
Titres d'autocontrôle				(4 931)	(4 931)		(4 931)		(4 931)
Distributions effectuées par l'entreprise consolidante				(11 050)	(11 050)		(11 050)		(11 050)
Autres					0		0		0
Solde au 30/06/2026	70 831	(34 565)	665	541 255	507 354	30 549	608 734	65	608 799

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES SEMESTRIELS

1. Informations générales

Les états financiers consolidés résumés du Groupe Vetoquinol pour le 1^{er} semestre 2026 comprennent la société Vetoquinol et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe »).

La société Vetoquinol est une société anonyme enregistrée et domiciliée en France, au capital de 29 704 755 €, dont le siège social est situé au 34 rue du Chêne à Magny Vernois (France). Les actions de la société Vetoquinol sont négociables sur le marché Euronext.

Le Groupe intervient exclusivement dans le domaine de la santé animale.

2. Déclaration de conformité et principes comptables

En application du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés du groupe au 30 juin 2026 ont été établis selon les normes comptables internationales IAS/IFRS applicables au 30/06/2026 telles qu'approuvées par l'Union européenne.

Les états financiers consolidés résumés portant sur la période de 6 mois, close au 30 juin 2026, du Groupe Vetoquinol, ont été préparés conformément à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire, qui permet de présenter une sélection de notes annexes. A ce titre, ils doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés du Groupe au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Les états financiers consolidés résumés ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 09 septembre 2026.

2.1 Nouvelles normes et amendements applicables en 2026

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2025, à l'exception des normes, amendements ou interprétations, d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026. Ces nouveaux textes n'ont pas eu d'incidence significative sur les résultats et la situation financière du Groupe.

3. Saisonnalité

Les activités du Groupe ne sont pas affectées par une forte saisonnalité. Toutefois, les ventes du second semestre sont historiquement plus importantes que les ventes de chacun des deux premiers trimestres ; de même, au cours des 2 derniers exercices la rentabilité du Groupe a été supérieure au second semestre par rapport au premier semestre ainsi que la génération de trésorerie. Par ailleurs, le principal site de production, Lure, est traditionnellement arrêté au cours de l'été pour des travaux d'entretien et d'investissements

4. Evénements du premier semestre 2026

Tests de dépréciation des goodwill

Dans le cadre du suivi des comptes arrêtés au 31 décembre 2025, le groupe n'a pas procédé à une mise à jour de ses tests de dépréciation sur les goodwill. Le contexte économique des différentes filiales du Groupe ne nécessitant pas une analyse complémentaire par rapport à la clôture précédente. Aucune perte de valeur n'a été comptabilisé sur la période.

5. Estimations

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires nécessite de la part de la Direction l'exercice du jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses susceptibles d'avoir un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Ces estimations et ces hypothèses prennent en compte les risques spécifiques du secteur d'activité du Groupe et les risques plus généraux du contexte international actuels. Ce dernier est caractérisé par une instabilité économique et financière. Ce contexte rend difficile l'exercice d'appréhender les perspectives économiques. En conséquence, les montants définitifs figurant dans les futurs états financiers de Vetoquinol peuvent être différents des valeurs actuellement estimées. Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés, les jugements significatifs exercés par la direction pour appliquer les méthodes comptables du groupe et les sources principales d'incertitude relatives aux estimations sont identiques à ceux et celles décrits dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

6. Calcul de l'EBITDA

L'EBITDA a été calculé comme suit :

En milliers d'euros	30-juin-26	30-juin-25
Résultat opérationnel	39 650	34 879
Dotations et reprises aux provisions comptabilisées en autres produits et charges opérationnels	1 066	(0)
Dotation et reprises aux provisions	(2 640)	1 212
Dotations aux amort. et pertes de valeur des immob.	12 777	13 387
Dotations aux amort. et pertes de valeur des immob. – IFRS 16	3 066	3 103
EBE / EBITDA	53 919	52 581
<i>% vs Revenus</i>	<i>20,8%</i>	<i>20,4%</i>

7. « Regroupements d'entreprises » / Business combinations

Les variations de Goodwill sur le premier semestre 2026 sont liées aux effets de change de la période.

En milliers d'euros	30-juin-26	31-déc-25	30-juin-25
Valeur nette à l'ouverture	70 925	76 414	76 414
Acquisitions liées aux regroupements d'entreprises	0	0	0
Pertes de valeur enregistrées en résultat	0	(500)	0
Reclassement / Affectation de Goodwill	0	0	0
Différences de change, net	581	(4 989)	(4 240)
Valeur nette à la clôture	71 506	70 925	72 174

8. Autres produits et charges d'exploitation

En milliers d'euros	30-juin-26	30-juin-25
Subventions d'exploitation	101	126
Subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice	50	50
Transferts de charges	-	-
Produits des cessions d'éléments d'actif	35	102
CIR (Crédit Impôt Recherche)	3 104	2 314
Autres produits	647	750
Autres produits d'exploitation	3 937	3 341
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	(81)	(61)
Autres charges	(911)	(370)
Autres charges d'exploitation	(992)	(431)
Total	2 946	2 911

9. Autres produits et charges opérationnels

Le détail des autres produits et charges opérationnels concernent uniquement notre entité située au Brésil.

En milliers d'euros	30-juin-26	30-juin-25
Produit net perçu sur litige (Brésil)	1 690	-
Divers	-	(1)
Autres produits opérationnels	1 690	(1)
Provision sur litiges (Brésil)	(1 275)	-
Autres charges opérationnelles	(1 275)	0
Total	415	(1)

10. Résultat financier

En milliers d'euros	30-juin-26	30-juin-25
Produits d'intérêt générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie	2 842	2 928
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	2 842	2 928
Intérêt des autres emprunts et découverts	(310)	(167)
Intérêt des autres emprunts – IFRS 16	(251)	(306)
Coût de l'endettement financier brut	(561)	(473)
Coût de l'endettement financier net	2 281	2 455

En milliers d'euros	30-juin-26	30-juin-25
Gains de change	2 965	6 105
Autres produits	429	34
Autres produits financiers	3 394	6 139
Charges financières sur avantages aux salariés	(102)	(85)
Pertes de change	(1 898)	(7 374)
Autres charges	(212)	(108)
Autres charges financières	(2 212)	(7 568)
Autres produits et charges financiers	1 182	(1 428)

11. Secteurs opérationnels – IFRS 8

Sur les premiers semestres 2026 et 2025, les revenus sont intégralement générés par la vente de produits vétérinaires.

Résultat des secteurs opérationnels du premier semestre 2026

En milliers d'euros	EUROPE	USA	AMERIQUES HORS USA	ASIE / PACIFIQUE (reste du monde)	Total consolidé
Par implantation des actifs					
Revenus	225 713	57 462	48 952	27 779	359 906
Revenus intersectoriels	(84 583)	(1 377)	(14 654)	–	(100 614)
Total revenus externes	141 130	56 085	34 298	27 779	259 291
Résultat opérationnel courant	14 739	8 321	12 399	3 776	39 235
Autres produits et charges opérationnels	(0)	6	409	–	415
Résultat opérationnel	14 739	8 327	12 808	3 776	39 650
Charges financières – net					3 479
Résultat avant impôts					43 129
Impôt sur les résultats					(12 584)
Résultat après impôts					30 545
Q-P de résultat des mises en équivalence					–
Résultat de l'ensemble consolidé					30 545

Suivi des ventes par zone de destination ou marché final (zone géographique).

En milliers d'euros	EUROPE	USA	AMERIQUES HORS USA	ASIE / PACIFIQUE (reste du monde)	Total consolidé
Par implantation des clients					
Revenus	199 456	69 063	47 259	44 128	359 906
Revenus intersectoriels	(67 269)	(13 242)	(12 857)	(7 246)	(100 614)
Total revenus externes	132 187	55 820	34 402	36 882	259 291

Le groupe Vetoquinol suit également les ventes par espèce.

En milliers d'euros	Animaux de compagnie	Animaux de rente	Total consolidé
Par Espèces			
Revenus	265 352	94 553	359 906
Revenus intersectoriels	(77 000)	(23 615)	(100 614)
Total revenus externes	188 353	70 939	259 291

Résultat des secteurs opérationnels du premier semestre 2025

En milliers d'euros	EUROPE	USA	AMERIQUES HORS USA	ASIE / PACIFIQUE (reste du monde)	Total consolidé
Par implantation des actifs					
Revenus	216 210	55 639	49 815	29 788	351 452
Revenus intersectoriels	(76 586)	(1 796)	(15 400)	(35)	(93 818)
Total revenus externes	139 624	53 842	34 415	29 753	257 634
Résultat opérationnel courant	17 708	4 983	8 490	3 700	34 880
Autres produits et charges opérationnels	0	(1)	0	(0)	(1)
Résultat opérationnel	17 708	4 981	8 490	3 700	34 879
Charges financières – net					1 025
Résultat avant impôts					35 904
Impôt sur les résultats					(10 835)
Résultat après impôts					25 069
Q-P de résultat des mises en équivalence					0
Résultat de l'ensemble consolidé					25 069

Suivi des ventes par zone de destination ou marché final (zone géographique).

En milliers d'euros	EUROPE	USA	AMERIQUES HORS USA	ASIE / PACIFIQUE (reste du monde)	Total consolidé
Par implantation des clients					
Revenus	188 484	66 332	47 604	49 032	351 452
Revenus intersectoriels	(59 602)	(13 532)	(12 825)	(7 859)	(93 818)
Total revenus externes	128 881	52 801	34 778	41 174	257 634

Le groupe Vetoquinol suit également les ventes par espèce.

En milliers d'euros	Animaux de compagnie	Animaux de rente	Total consolidé
Par Especes			
Revenus	255 610	95 842	351 452
Revenus intersectoriels	(70 214)	(23 604)	(93 818)
Total revenus externes	185 396	72 238	257 634

12. Résultat par action

Résultat de base par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires (résultat net part du Groupe) par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours du semestre.

	30-juin-26	30-juin-25
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires (en euros)	30 549 275	25 077 708
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	11 881 902	11 881 902
Titres d'autocontrôle à la fin de la période (détention directe)	-278 980	-108 300
Titres d'autocontrôle à la fin de la période (contrat de liquidité)	-4 180	-3 561
Nombre d'actions moyen pondéré en circulation retraité sur la période	11 598 742	11 770 041
Résultat de base par action (en €/action)	2,63	2,13
Résultat net dilué par action (en €/action)	2,63	2,13

13. Dividendes par action

Les dividendes versés en 2026 se sont élevés à 11 050 169 € (2025 : 10 402 114 €), soit 0,93 €/action (2025 : 0,89 €/action).

14. Trésorerie et équivalents de trésorerie (Hors IFRS 16)

En milliers d'euros	30-juin-26	31-déc-25	30-juin-25
Valeurs mobilières de placement	11 704	13 892	10 528
Disponibilités	223 494	207 183	170 984
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	235 198	221 076	181 512
Découverts bancaires	(2 902)	(123)	(1 560)
Total	232 296	220 952	179 952

15. Evénements post-clôture

Néant.

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Magny Vernois, le 9 septembre 2026
Matthieu Frechin, Président Directeur Général

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle Période du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société VETOQUINOL SA, relatifs à la période du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Les Commissaires aux comptes

Forvis Mazars
Lyon, le 10 septembre 2026

KPMG S.A.
Schiltigheim, le 10 septembre 2026

Emmanuel Charnavel
Associé

Stéphane Devin
Associé