



Résultats annuels 2016

Présentation analystes & investisseurs

23 mars 2017

—
www.vetoquinol.com

Avertissement

Le présent document a été établi par le Groupe Vetoquinol dans le seul but de présenter ses résultats annuels de l'exercice 2016, le 23 mars 2017.

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 de référence annuel.

Sommaire

- 1. Faits marquants de l'année 2016**
- 2. Croissance de tous les indicateurs financiers en 2016**
- 3. Réalisation du plan 2012-2016**
- 4. Questions et réponses**

1.

Faits marquants
de l'année
2016



Chiffres clés de l'exercice 2016



Faits marquants de l'année 2016

- › Forte croissance de l'activité aux États-Unis
 - 1^{er} pays du Groupe
 - Renforcement de la force de vente
 - R&D opérationnelle

- › 1^{ère} année de la JV au Japon

- › Optimisation industrielle
 - Consolidation des sites de Belleville (Canada) et Pullman (États-Unis) vers Princeville (Canada)
 - Fermeture du site en Australie

Poursuite des lancements de nouveaux produits



UpCard®
 Traitement
 des insuffisances
 cardiaques chez
 les chiens

Domaine

Cardio-néphrologie
 (Animaux de
 compagnie)



Tylucyl®
 Traitement
 des mammites et
 des infections
 respiratoires chez
 les bovins et porcs

Domaine

Anti-infectieux
 (Animaux de rente)



PerMacyl®
 Traitement
 des mammites chez
 les vaches laitières

Domaine

Anti-infectieux
 (Animaux de rente)



Cefaseptin®
 Traitement
 des infections
 bactériennes
 cutanées chez
 les chiens

Domaine

Dermatologie
 (Animaux de
 compagnie)



Calf-Lyte®
 Aliment
 complémentaire
 diététique pour
 veaux

Domaine

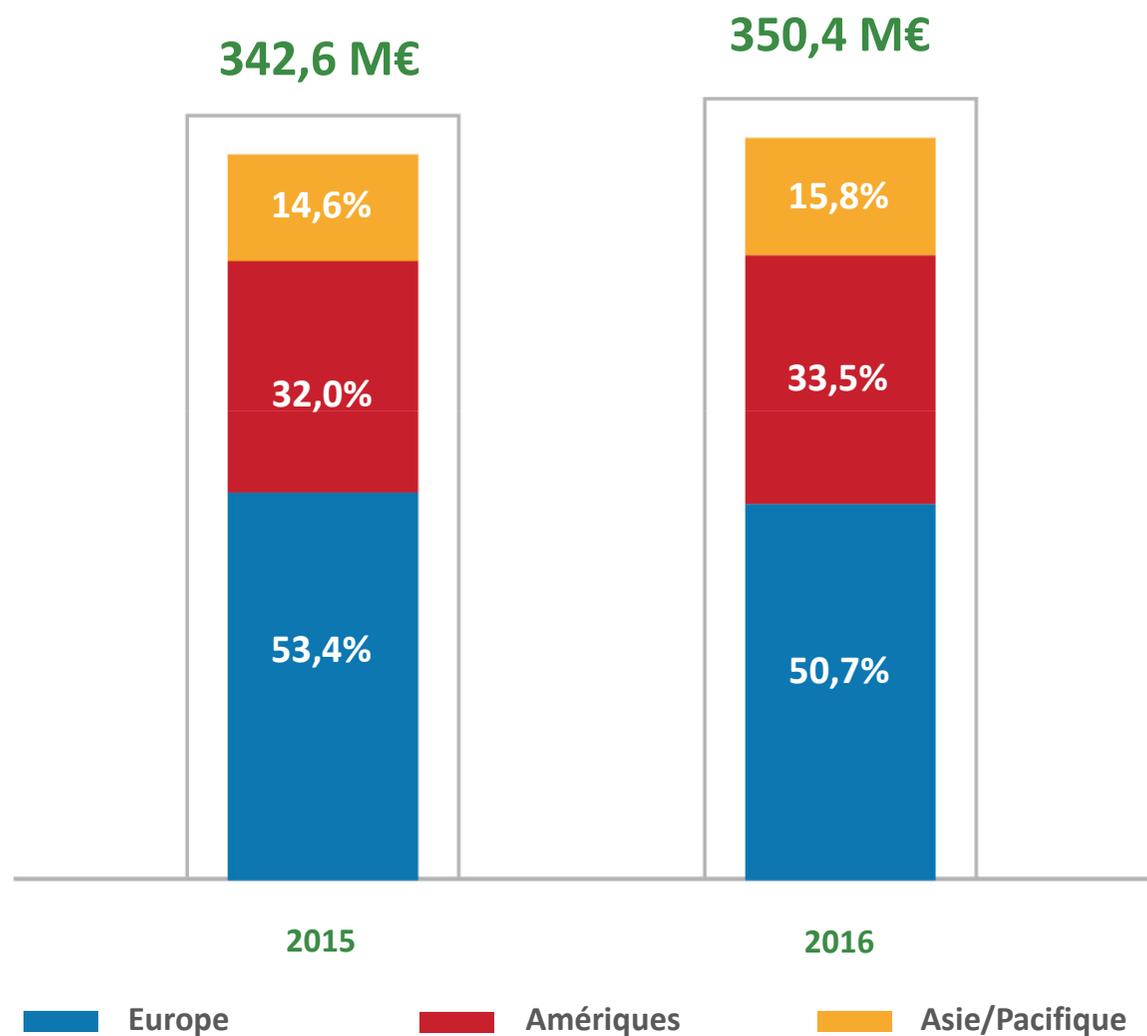
Digestif
 (Animaux de rente)

2.

Comptes annuels de l'exercice 2016

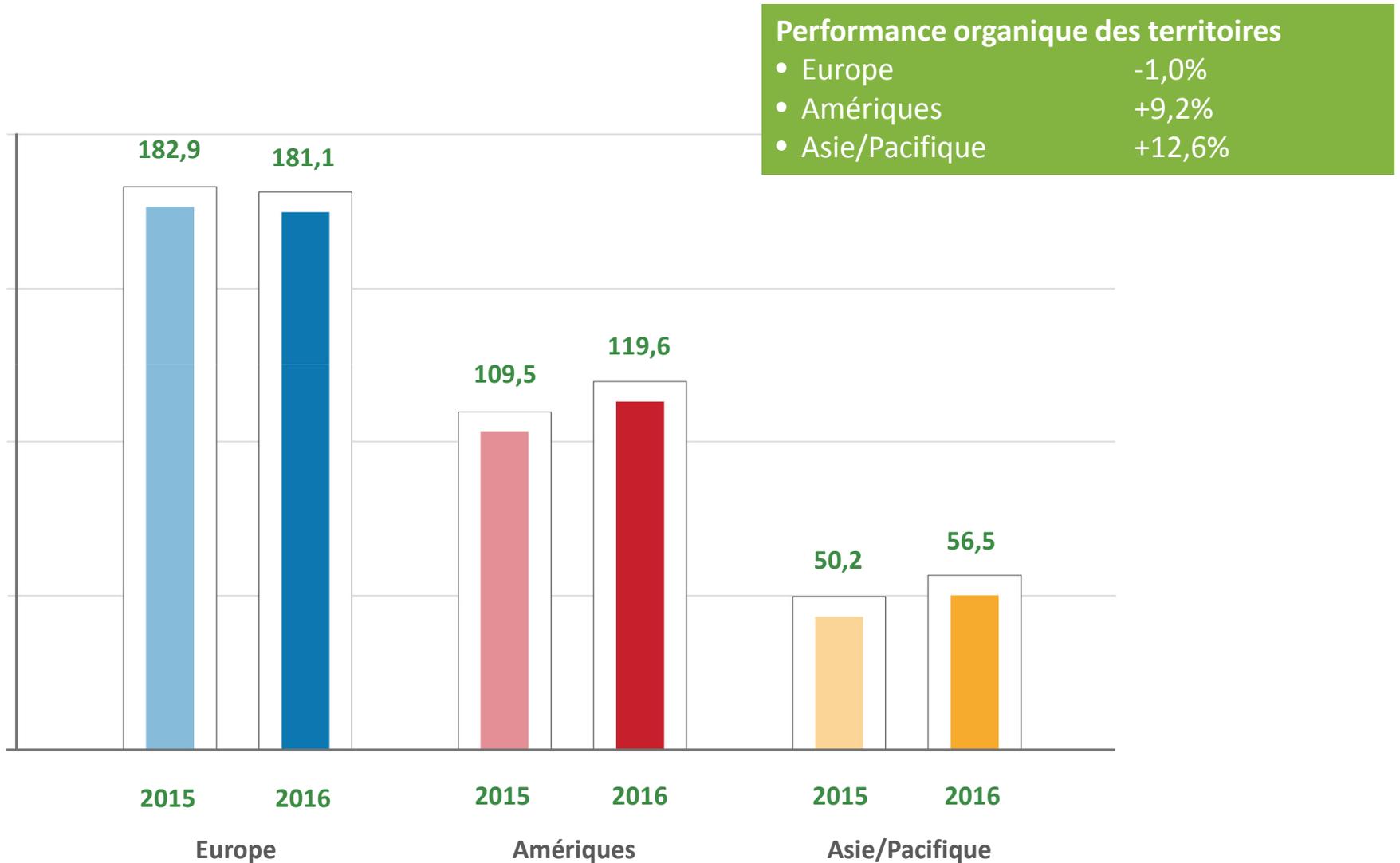


Chiffre d'affaires 2016 : 350,4 M€ (à données publiées)



Chiffre d'affaires 2016 : 357,2 M€ (à change constant)

En millions d'euros



Compte de résultat

| En M€ | 31/12/2016 | % du CA | 31/12/2015 | % du CA | Variation |
|---|--------------|-------------|--------------|-------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 350,4 | | 342,6 | | +2,3% |
| Marge brute | 234,1 | 66,8 | 222,3 | 64,9 | +5,3% |
| Charges externes | (72,8) | (20,8) | (67,4) | (19,7) | +8,0% |
| Frais de personnel | (105,4) | (30,1) | (103,1) | (30,1) | +2,2% |
| Impôts et taxes | (4,8) | (1,4) | (4,9) | (1,4) | -1,0% |
| Autres produits et charges | 5,4 | 1,5 | 4,2 | 1,2 | +28,6% |
| Amortissements et provisions | (14,5) | (4,1) | (11,9) | (3,5) | +21,8% |
| Résultat opérationnel courant | 42,1 | 12,0 | 39,1 | 11,4 | +7,6% |
| Résultat opérationnel | 40,0 | 11,4 | 34,3 | 10,0 | +16,7% |
| Résultat financier | (0,2) | (0,1) | 2,2 | 0,6 | ns |
| Résultat avant impôts | 39,8 | 11,4 | 36,5 | 10,6 | +9,0% |
| Impôts sur les sociétés | (11,8) | (3,4) | (12,3) | (3,6) | -4,0% |
| Quote-part de résultat mis en équivalence | (0,1) | ns | - | - | ns |
| Résultat net part du Groupe | 27,8 | 7,9 | 24,2 | 7,1 | +15,2% |
| EBITDA | 56,1 | 16,0 | 50,9 | 14,9 | +10,2% |

Calcul de l'EBITDA

| En M€ | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|-------------|-------------|
| Résultat net avant MEE | 27,9 | 24,2 |
| Charge d'impôt | 11,8 | 12,3 |
| Résultat financier | 0,2 | (2,2) |
| Provisions comptabilisées en autres produits et charges opérationnels | 1,7 | 4,7 |
| Dotations et reprises aux provisions | 1,0 | (1,6) |
| Dotations aux amortissements | 13,5 | 13,6 |
| EBITDA | 56,1 | 50,9 |

Flux de trésorerie

| En M€ | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|-------------|------------|
| Résultat net part du Groupe | 27,8 | 24,2 |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'EFN et impôt | 54,9 | 53,2 |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | 43,2 | 38,9 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | (13,4) | (15,3) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | (13,7) | (23,0) |
| Variation de la trésorerie | 16,2 | 0,9 |

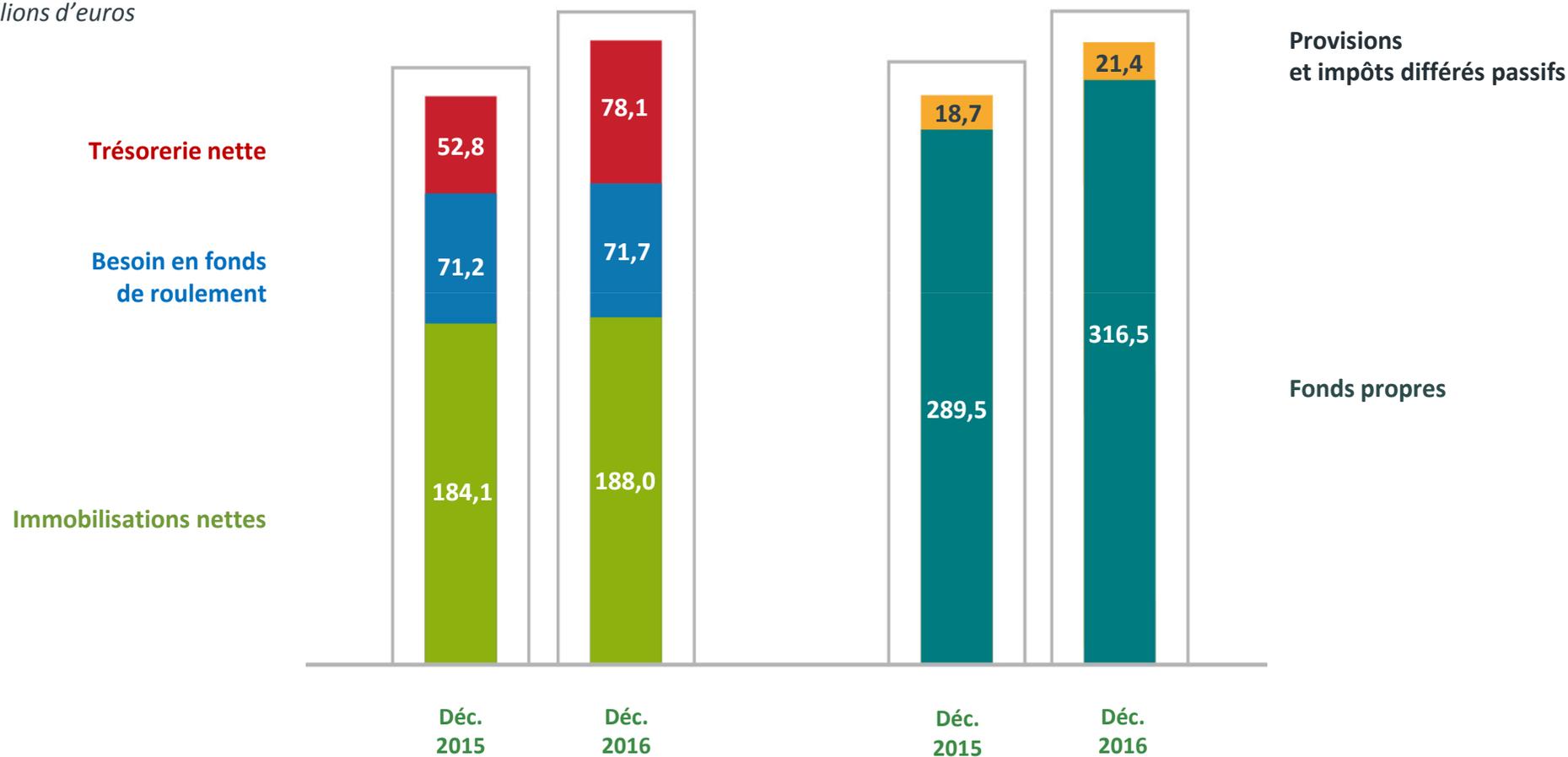
Besoin en fonds de roulement

| En M€ | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Stocks | 69,4 | 68,4 |
| Clients et autres débiteurs | 74,0 | 66,5 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | (72,8) | (68,6) |
| Autres éléments du BFR | 1,1 | 4,9 |
| Besoin en fonds de roulement | 71,7 | 71,2 |

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|-----------------|-----------------|
| Besoin en fonds de roulement en nb de jours (par apurement) | 68,6 jrs | 69,8 jrs |

Structure financière

En millions d'euros



De solides fondamentaux

- › Une bonne génération de cash flow
 - EBITDA de **56,1 M€**, en hausse de +5,2 M€

- › Une solide structure financière
 - Capitaux propres de **316,5 M€**, en progression de +27,0 M€
 - Trésorerie nette positive de **78,1 M€**, en augmentation de +25,3 M€

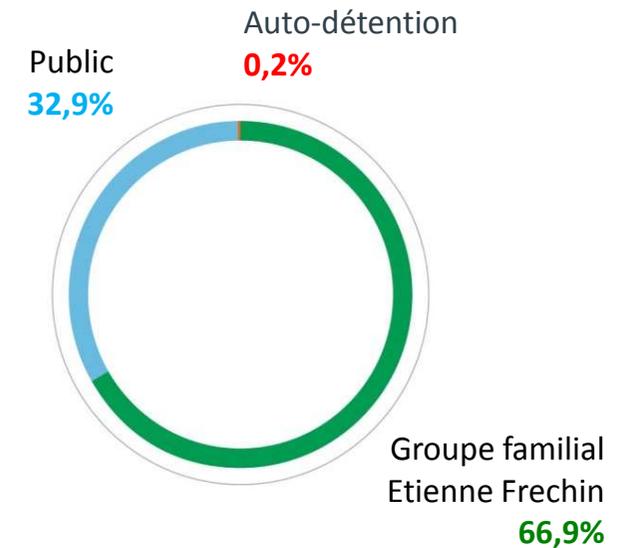
- › Une forte capacité d'endettement
 - Des opérations de croissance externe ciblées
 - Une ambition réaffirmée
 - Des partenaires financiers mobilisés

Vetoquinol, un Groupe familial indépendant

- › **10 années** de cotation sur NYSE Euronext Paris
- › Évolution du cours de Bourse en 2016 : **+15,6%**



Actionnariat au 31 décembre 2016



- › Intégration du nouvel indice NYSE Euronext « Family Business »
- › Dividende de **0,43 €** par action (+4,9%) sera proposé à l'Assemblée générale du 30 mai 2017, soit un pay out de **18,3%**

Vetoquinol, un acteur responsable

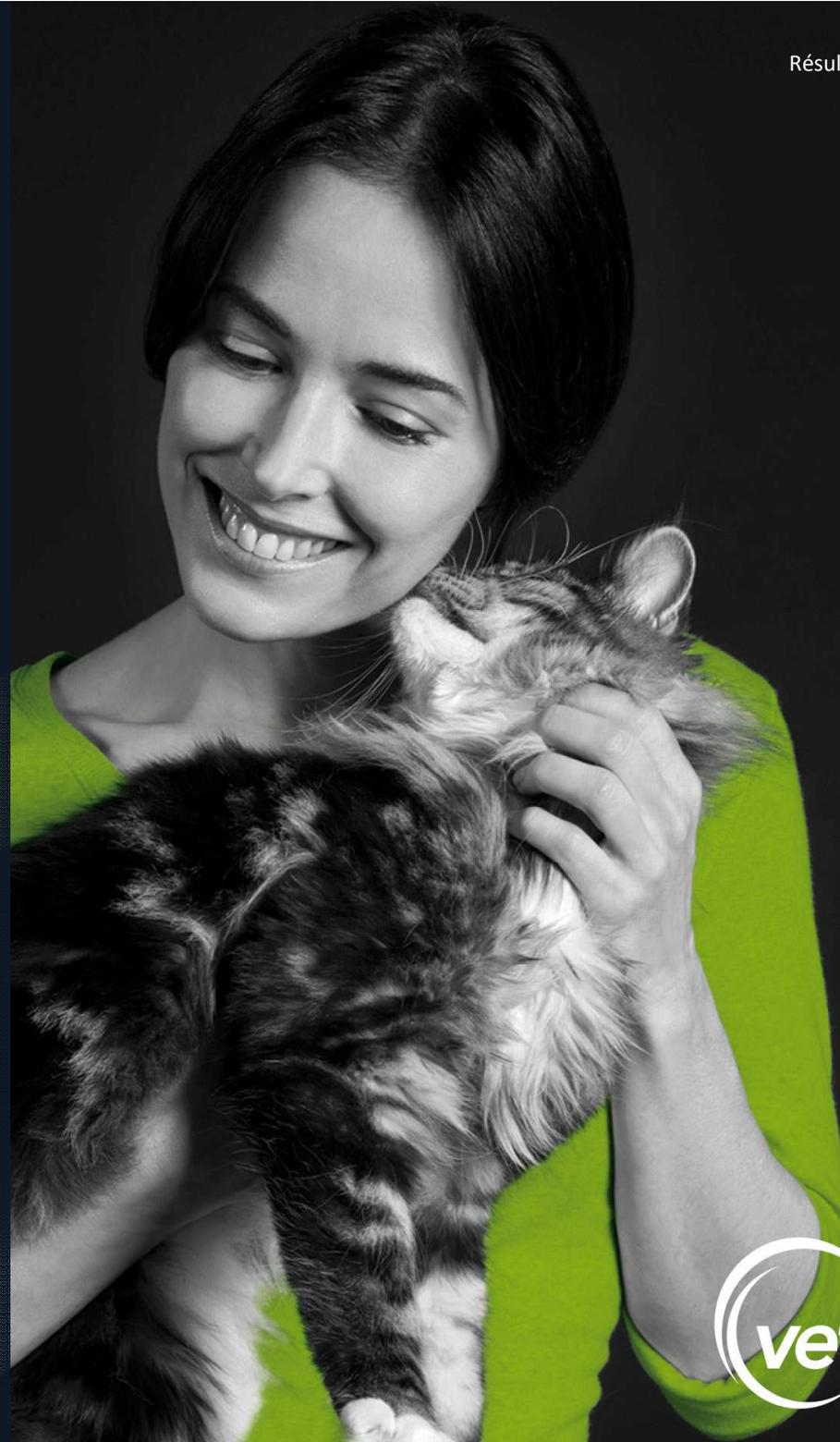
- › Vetoquinol **meilleure ETI-PME cotée** en matière de RSE au Gaïa Index 2016

- › Le Groupe confirme son éligibilité au dispositif **PEA-PME**



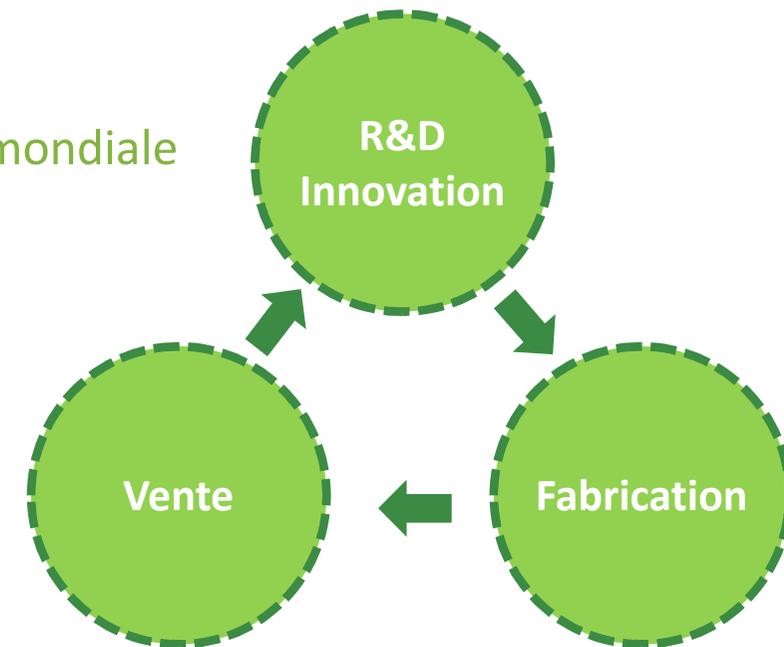
3.

Réalisation du plan 2012-2016



Rappel des ambitions du plan 2012-2016

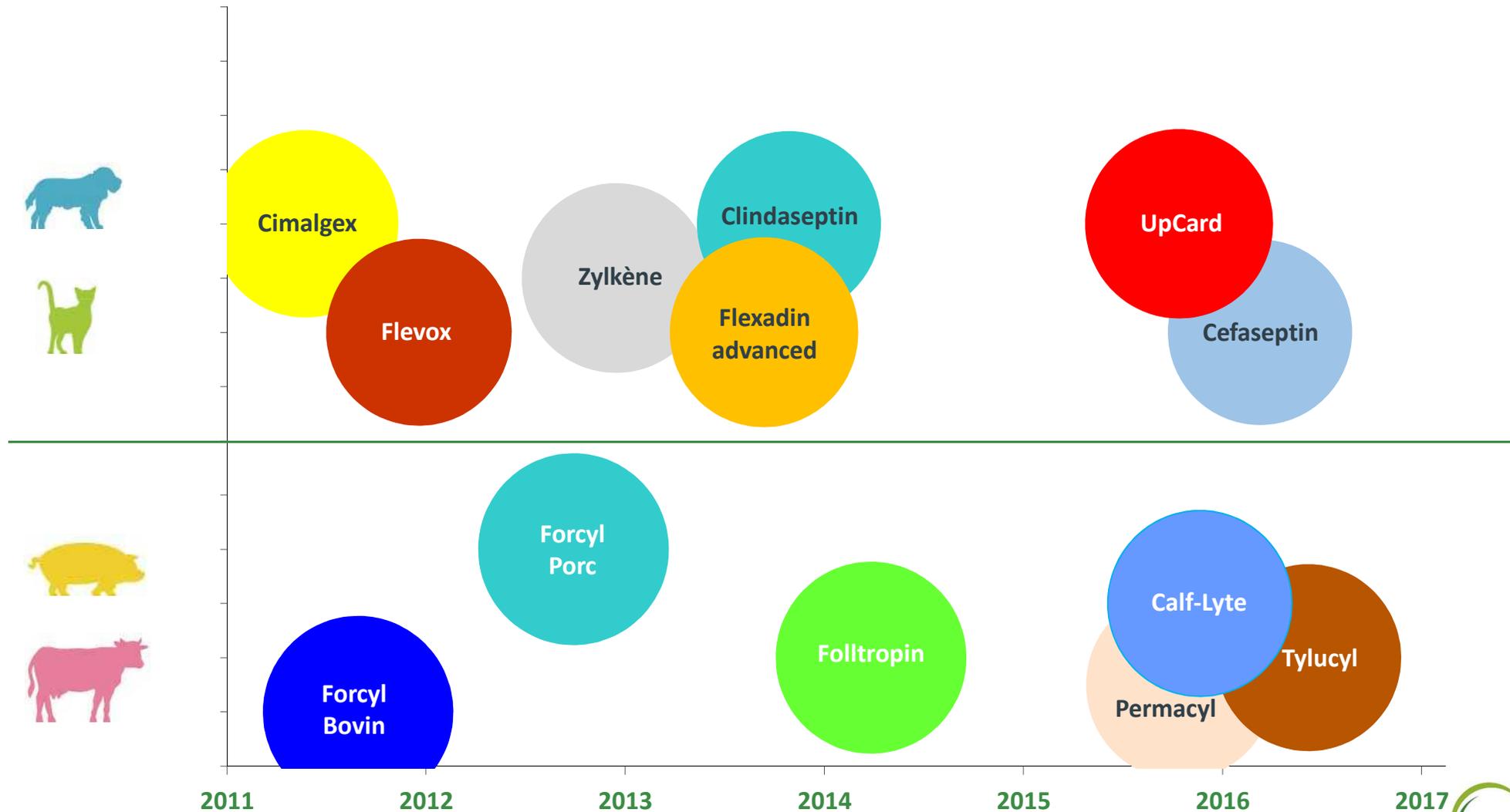
- › Focalisation sur une gamme de produits essentiels
 - Portefeuille cible de produits de référence
 - 4 espèces : chiens, chats, bovins et porcs
 - Principaux domaines d'expertise : maladies infectieuses, reproduction, douleur & inflammation, cardio-néphrologie
- › 16 pays stratégiques
 - Être présent sur les principaux pays de la santé animale mondiale
- › Excellence opérationnelle
 - Amélioration du mix produit
 - Optimisation opérationnelle et industrielle
- › Au service de nos clients
 - Vétérinaires, éleveurs et propriétaires



Nos réalisations

13 nouveaux produits en 6 années

Les couleurs des bulles correspondent aux domaines thérapeutiques



Nos réalisations

Stratégie de croissance externe ciblée

Des acquisitions ciblées



2012 - Acquisition d'Orsco (France)

- **Zylkène®**
- Domaine du comportement
- Animaux de compagnie
- Lancement aux États-Unis en 2013
- Croissance du marché à 2 chiffres



2014 - Acquisition de Bioniche (Canada)

- **Foltropin®**
- Domaine de la reproduction
- Animaux de rente
- Présence aux États-Unis et Canada
- Australie nouveau pays stratégique

Nos réalisations

Stratégie de partenariats

Des partenariats stratégiques



2015 - Partenariat avec Orion en Europe

- Accord de distribution exclusive en Europe
- Gamme de sédatifs
- Renforce la gamme de produits complémentaires de Vetoquinol



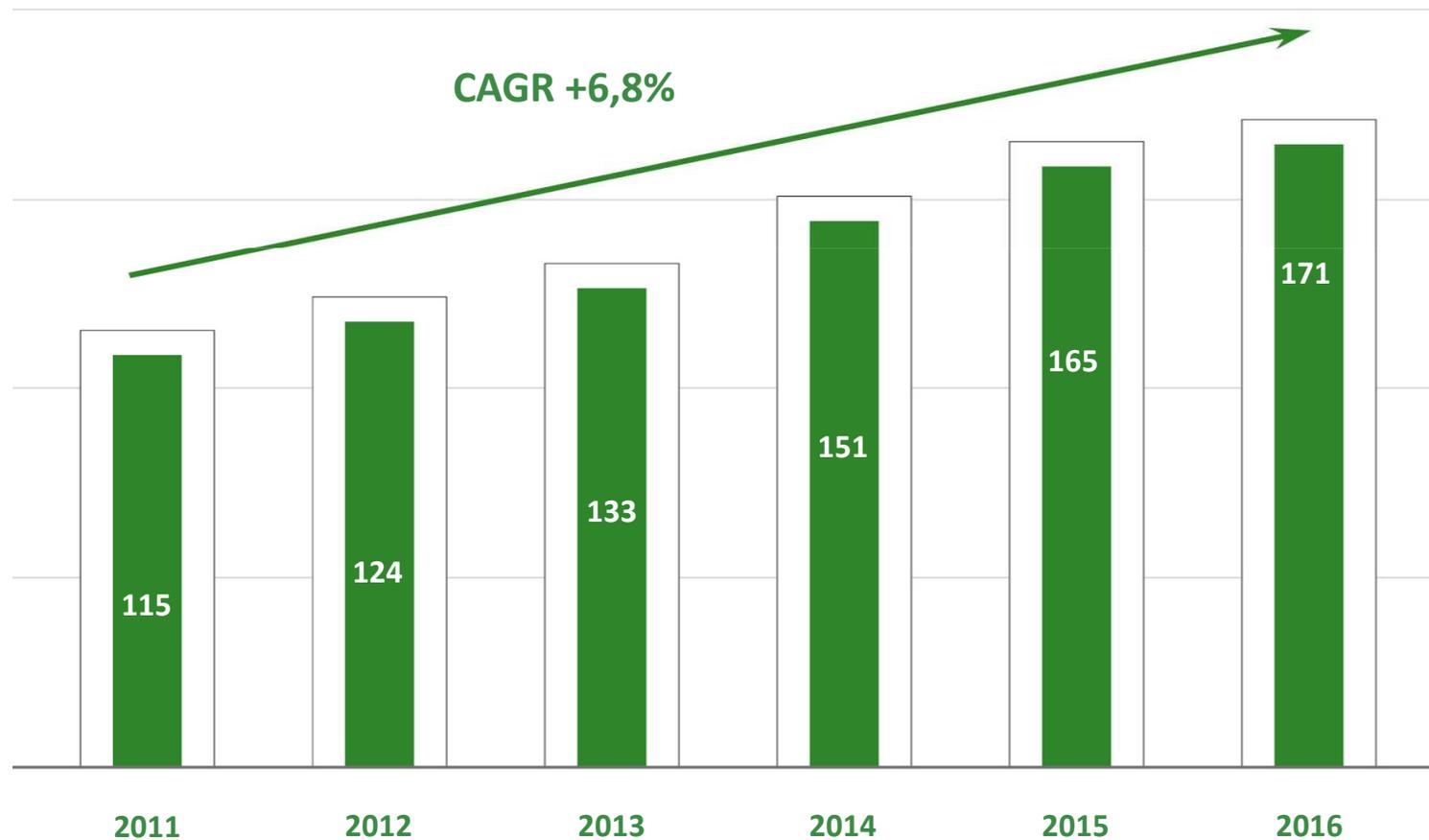
2016 - JV avec Nippon Zenyaku Kogyo (Japon)

- 9^e marché mondial de la santé animale
- Développer, enregistrer et commercialiser des produits Vetoquinol au Japon

Nos réalisations

Produits de référence, moteur de notre stratégie

Chiffre d'affaires des produits de référence en M€ et à données publiées



Nos réalisations

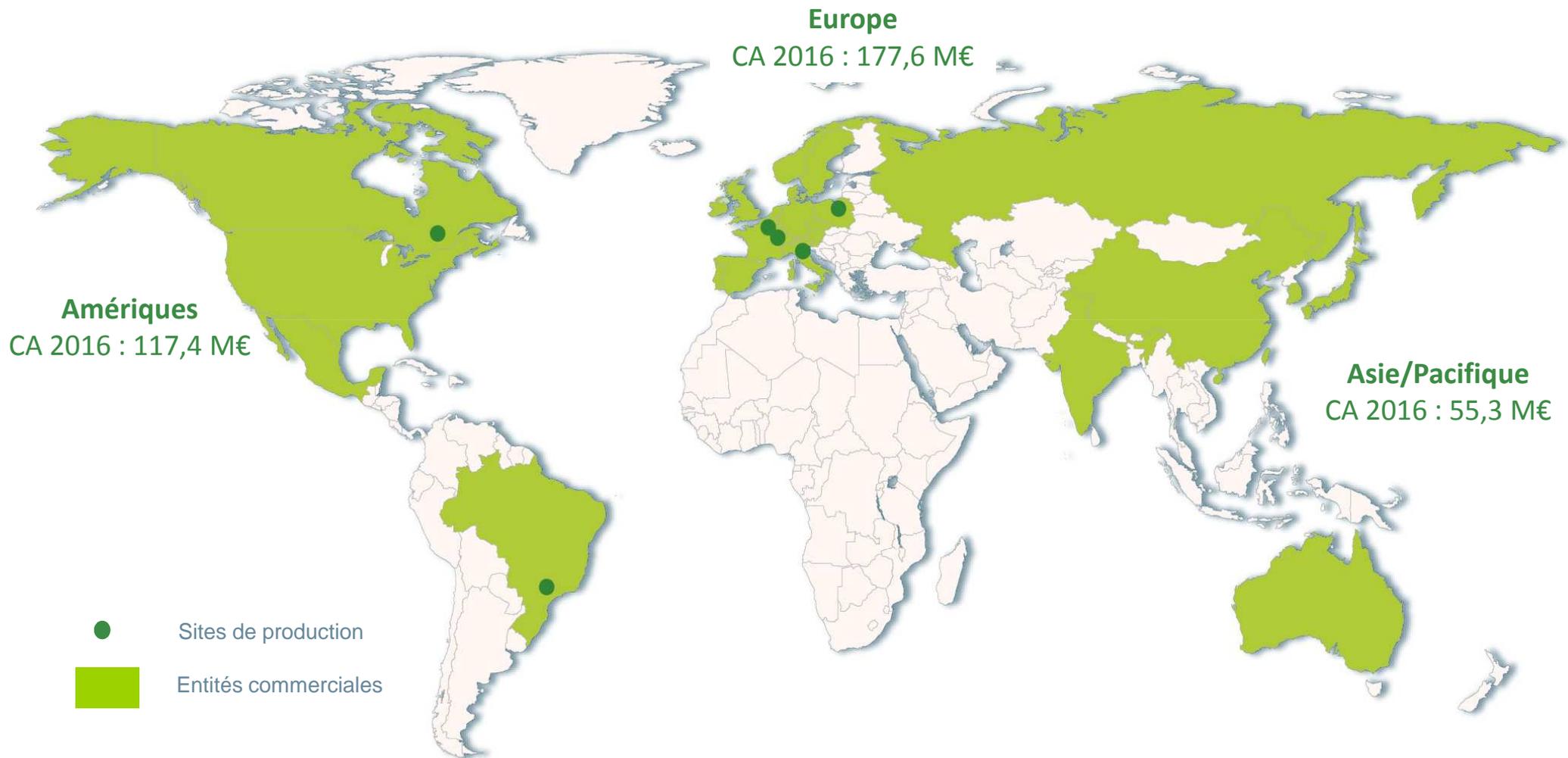
Dynamique portée par les produits de référence

En millions d'euros



Nos réalisations

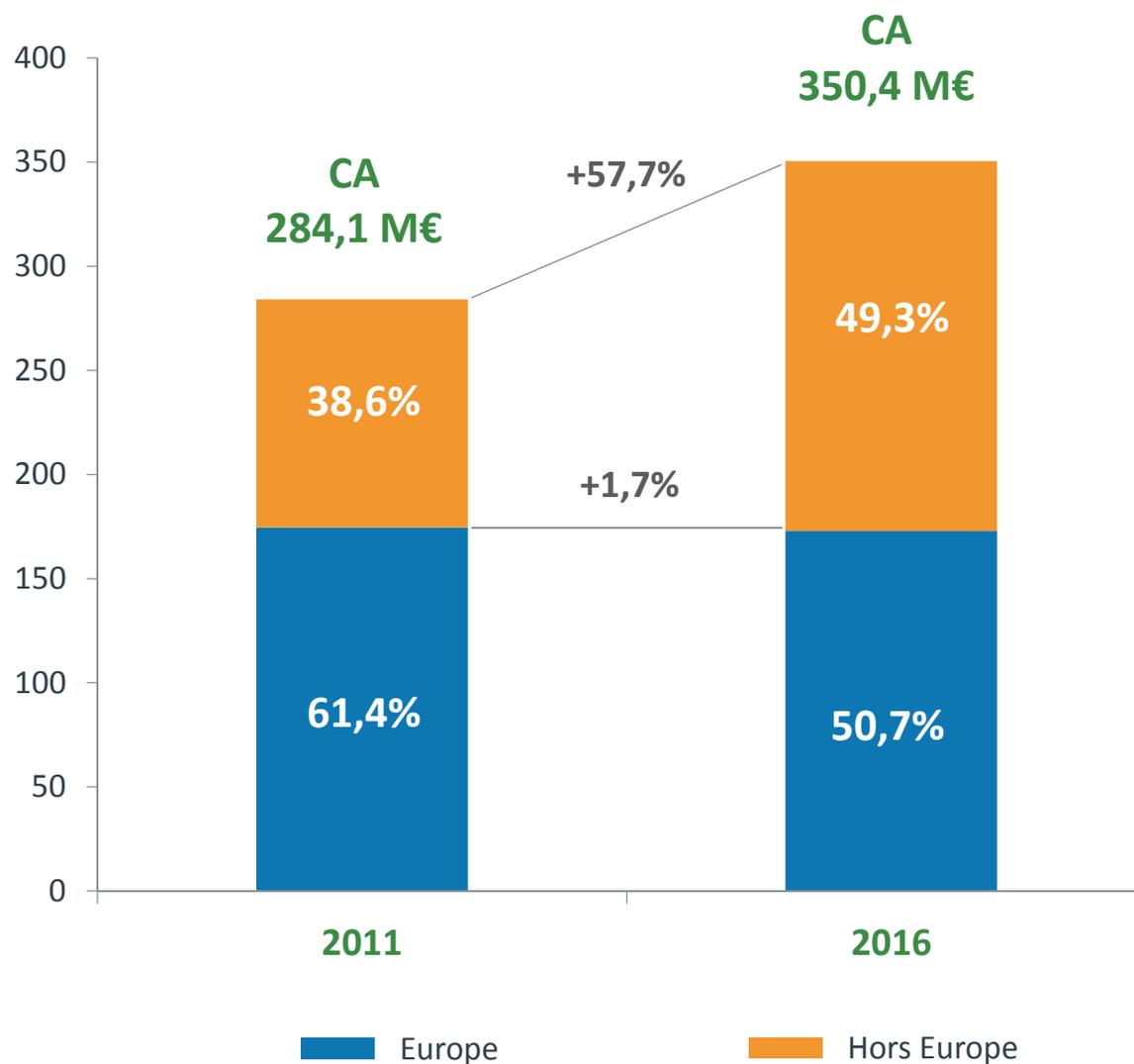
Focalisation sur 18 pays stratégiques



Nos réalisations

Croissance forte des Amériques et Asie/Pacifique : +57,7%

En millions d'euros



Marché mondial de la santé animale en croissance

- › Marché porteur reposant sur les animaux de compagnie et les animaux de rente
 - **Marché mondial de 30 Md\$**
 - **En hausse de 3 à 5% en moyenne annuelle**

- › Marché mondial en consolidation

- › Contraintes réglementaires sur l'utilisation des antibiotiques

Les antibiotiques, où en sommes-nous ?

- › Antibiotiques
 - 30% du marché mondial
 - Indispensables pour le traitement des infections bactériennes

- › Différentes dynamiques au sein des antibiotiques
 - Aliments médicamenteux
 - Antibiotiques critiques
 - Antibiotiques de première intention

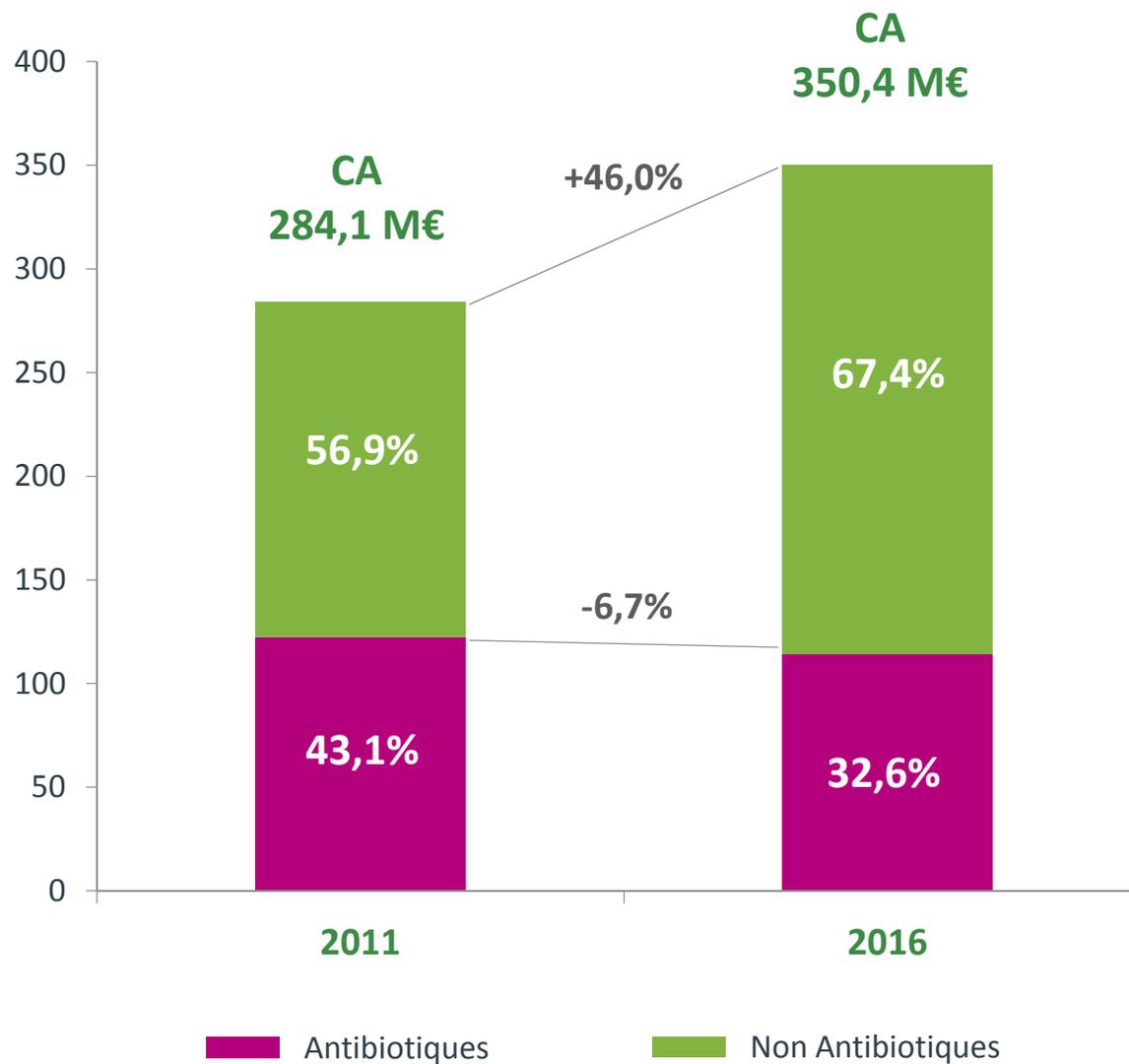
- › Recherche de solutions prévenant les infections

- › Rééquilibrage du portefeuille avec un renforcement des antibiotiques de première intention

Nos réalisations

Progression du chiffre d'affaires hors antibiotiques de +46%

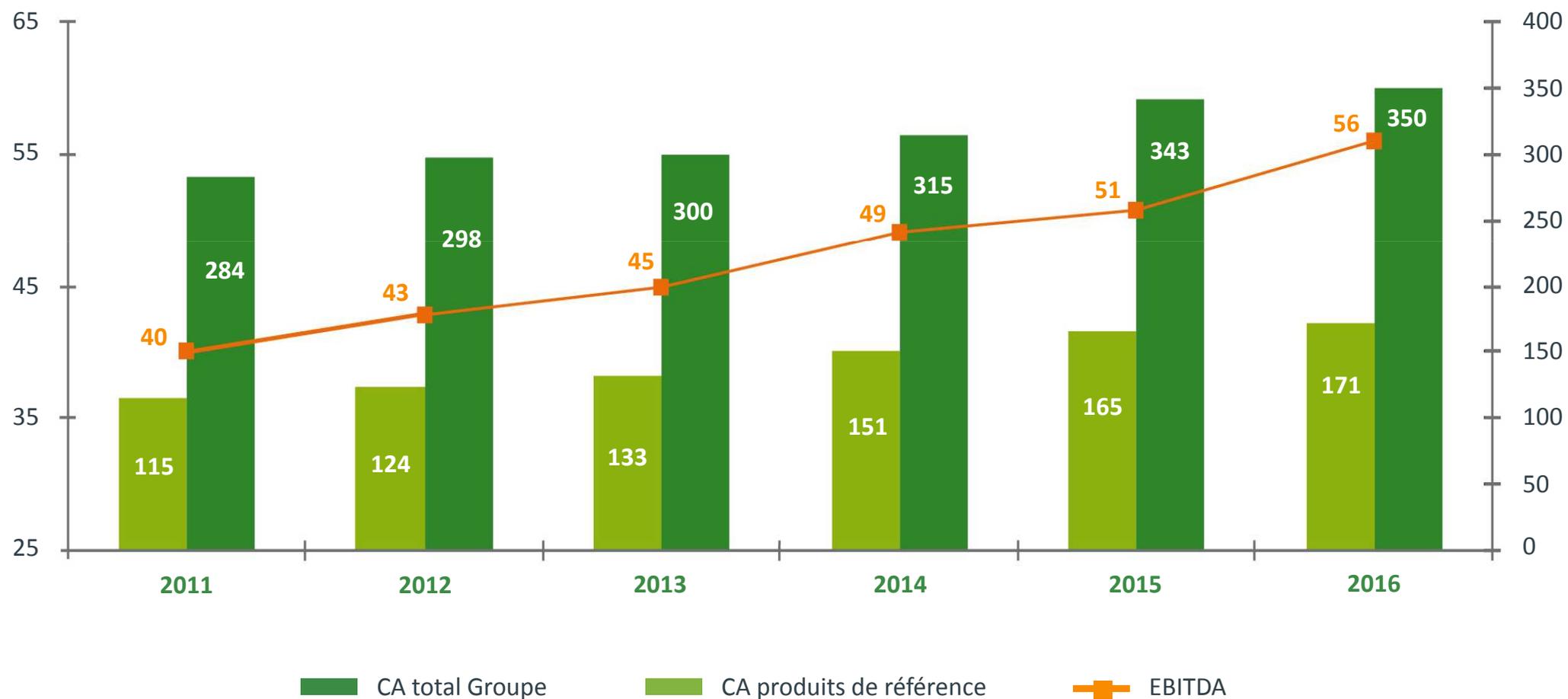
En millions d'euros



Synthèse financière 2011-2016

EBITDA en M€

CA en M€



Perspectives

- › Poursuite des investissements
 - Produits de référence
 - États-Unis

- › Programme ambitieux de CAPEX

- › Progression de l'activité et de la rentabilité

- › Poursuite de l'érosion des ventes d'antibiotiques en Europe

- › Stratégie active de croissance externe et d'extension de portefeuille

Calendrier de communication 2017

- › 13 avril 2017 CA 1^{er} trimestre 2017 (après Bourse)
- › 30 mai 2017 Assemblée générale des actionnaires
- › 27 juillet 2017 CA et résultats semestriels 2017 (après Bourse)
- › 28 septembre 2017 Réunion d'information à Paris
- › 17 octobre 2017 CA 3^e trimestre 2017 (après Bourse)
- › 23 janvier 2018 CA annuel 2017 (après Bourse)

4.

Questions et réponses





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 | RUSSIE | JAPON |