

Valbiotis dévoile ses comptes annuels et confirme ses ambitions stratégiques et financières

- Une exercice clef marqué par une profonde transformation de la Société en vue de l'entrée en phase de commercialisation et par une première mise sur le marché
- Après le lancement réussi de Valbiotis®^{PRO} Cholestérol en France, un calendrier respecté avec la commercialisation de Valbiotis®^{PRO} Santé métabolique depuis le 3 février dernier et celle de TOTUM•854 toujours prévue au deuxième trimestre 2025
- Une trésorerie à fin 2024 de 11,6 M€, ne tenant pas compte de l'encaissement du CIR 2023 (1,6 M€) toujours en cours d'instruction
- Confirmation de l'ensemble des ambitions financières dévoilées dans le cadre de la feuille de route annoncée en janvier dernier :

Pour 2027 : un chiffre d'affaires supérieur à 25 M€ adossé à un EBITDA positif sur le périmètre français ; deux objectifs susceptibles d'être révisés en hausse en fonction des revenus qui pourraient être générés par les partenariats à l'international ;

Pour 2030 : franchissement du cap des 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%.

La Rochelle, le 3 mars 2025 (17h40 CEST) – **Valbiotis** (FR0013254851 – ALVAL, éligible PEA / PME), laboratoire français de recherches scientifiques, spécialisé dans la commercialisation de compléments alimentaires scientifiquement validés pour la prévention des maladies métaboliques et cardiovasculaires et pour une santé optimale au quotidien, **annonce ses résultats au titre de l'exercice 2024 et confirme sa feuille de route stratégique et financière à horizon 2030.**

Événements marquants de 2024 et début 2025

Une transformation matérialisée par un 1^{er} lancement commercial réussi

En 2024, Valbiotis a opéré sa transformation de société R&D en entreprise commerciale entièrement focalisée sur la génération de chiffre d'affaires, adossé à des compléments santé naturel cliniquement testés. Cette évolution s'est matérialisée par une première mise sur le marché réussie en mai dernier, avec le lancement en France de Valbiotis^{®PRO} Cholestérol (basé sur la substance active Lipidrive[®]). À la suite de l'arrêt du partenariat avec Nestlé Health Science en juin, Valbiotis a accéléré sa structuration et le redimensionnement de son organisation ; la part des effectifs dédiés au commerce, marketing et communication atteint ainsi 50% à fin 2024 (Vs. 11% fin 2023), intégrant notamment une force de vente de 16 Attachés à la promotion médicale (APM).

Valbiotis^{®PRO} Cholestérol est référencé depuis novembre dernier auprès de la quasi-totalité des grossistes-répartiteurs (connexion EDI) couvrant 19 000 pharmacies. Sur le quatrième trimestre 2024, 943 commandes en Valbiotis^{®PRO} Cholestérol ont été enregistrées en pharmacie et sur le web (+49% par rapport au trimestre précédent), en lien avec des taux élevés de réassort en officines (48% en décembre 2024) et de réachat sur internet (45%). Depuis le début de l'année, la trajectoire reste parfaitement conforme au plan de marche de la Société.

Ce premier lancement commercial au sein de la gamme Valbiotis^{®PRO} a été suivi de celui de Valbiotis^{®PRO} Santé métabolique (basé sur TOTUM•63). Intervenue le 3 février dernier, sa mise sur le marché a également reçu un accueil très favorable tant des professionnels de la santé que des patients.

Un développement clinique désormais complet sur 3 produits du portefeuille

Sur l'exercice 2024 et les premières semaines de 2025, deux substances actives du portefeuille de Valbiotis ont achevé leur parcours clinique :

- **TOTUM•854**, avec une étude de Phase II/III INSIGHT le positionnant comme une solution non-médicamenteuse très prometteuse pour réduire la pression artérielle systolique (**octobre 2024**) ;
- **Lipidrive[®]** (commercialisé sous la marque Valbiotis^{®PRO} Cholestérol), dont l'étude de phase II/III HEART II a confirmé l'efficacité sur la réduction du LDL Cholestérol (« mauvais cholestérol ») chez les individus présentant une hypercholestérolémie légère à modérée (**janvier 2025**).

Alors que **TOTUM•63** (commercialisé sous la marque Valbiotis^{®PRO} Santé métabolique), avait également achevé avec succès son parcours clinique fin 2023, le portefeuille de la Société est aujourd'hui adossé à trois produits affichant des preuves d'efficacité non-équivoques. S'agissant de la quatrième substance active du portefeuille, **TOTUM•448**, elle bénéficie d'une chaire de recherche innovante sur la stéatose hépatique, en partenariat avec l'Université de Laval (Québec).

Une gouvernance renforcée pour accompagner la transformation de la Société

Porté par des équipes parfaitement dimensionnées et un management expérimenté, la transformation de Valbiotis est menée sous la conduite d'un Directoire pleinement mobilisé, récemment renforcé :

- **Stanislas SORDET**, Directeur Administratif et Financier depuis le printemps dernier, disposant d'une expertise financière forgée à la fois dans de grands groupes (Laboratoires Uργο, Sanofi-pasteur-MSD) et de petites structures, a rejoint le Directoire en juillet 2024 ;
- **Sébastien PONCET**, actuel Directeur business unit France, bénéficiant d'une expérience de plus de 20 années dans l'industrie du complément alimentaire (Omega-Pharma, Menarini, Mayoly...), a rejoint le Directoire en janvier 2025.

Constitué de cinq membres au total, l'instance comprend également Sébastien Peltier (Président et co-fondateur), Pascal Sirvent (Directeur scientifique) et Murielle Cazaubiel (Directrice affaires réglementaires, industrielles et performance opérationnelle).

Comptes annuels 2024

Les comptes annuels de la Société établis selon les normes IFRS ont été arrêtés par le Directoire en date du 28 février 2025. Ils ont été audités par le Commissaire aux Comptes et sont disponibles sur le site internet de Valbiotis : www.valbiotis.com (rubrique investisseurs).

Une structure de coûts encadrée dans un contexte de pivot stratégique

IFRS en K€	31/12/2024 Normes IFRS	31/12/2023 Normes IFRS
Produits opérationnels		
Chiffre d'affaires	175	4 733
Autres produits	4 468	2 076
Total des produits	4 644	6 809
Coût des ventes	(2 340)	(2 044)
Recherche et Développement	(4 638)	(7 150)
Ventes et Marketing	(4 360)	(2 016)
Frais généraux (A)	(3 101)	(2 161)
Charges liées au paiements en action (A)	(631)	(598)
Autres produits d'exploitation	2	(20)
Autres charges d'exploitation	2	(20)
Résultat courant opérationnel	(10 423)	(7 180)
Résultat opérationnel	(10 423)	(7 180)
Coût de l'endettement financier brut	(230)	(188)
Autres produits financiers	662	
Résultat courant avant impôts	(9 991)	(7 368)
Résultat net	(10 025)	(7 368)
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat		
Eléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat		
Résultat Global	(10 025)	(7 368)

En 2024, Valbiotis a dégagé un chiffre d'affaires de 175 K€, intégralement issu du début de la commercialisation en propre, contre 4 733 K€ en 2023, montant qui intégrait 4,25 millions de francs suisses de paiements forfaitaires de Nestlé Health Science suite au succès de l'étude clinique REVERSE-IT.

Les autres produits opérationnels s'élèvent sur l'exercice passé à 4 468 K€, en lien avec le retraitement IFRS du solde du paiement initial de l'upfront du partenariat NHS pour 3 514K€, et avec le crédit d'impôt recherche pour un montant de 792 K€.

Les dépenses engagées sur l'exercice 2024 totalisent 15 067 K€, contre 13 989 K€ un an plus tôt.

Le coût des ventes a augmenté de 14,5%, à 2 340 K€, reflet de l'accent mis sur l'industrialisation depuis le début de la commercialisation. De leur côté, les dépenses en R&D sont en contraction de 35,1% (à 4 638 K€), en lien avec la fin des principales études cliniques et la baisse significative des frais de personnel. Cette évolution a permis d'intensifier les efforts commerciaux et marketing, dont les frais ont plus que doublé, à 4 360 K€, avec l'augmentation des frais de personnel liés au recrutement de la force de vente et des fonctions commerciales. Enfin, les frais généraux sont ressortis à 3 101 K€ en 2024, contre 2 161 K€ un an plus tôt, du fait notamment de la mise en place d'un nouvel ERP dans le cadre de la commercialisation.

Au total, en 2024, la répartition des dépenses opérationnelles (hors charges liées au paiement en actions) est la suivante : 32% en R&D, 30% en vente et marketing, 22 % en frais généraux et 16 % en coût des ventes.

Le résultat net ressort en perte de 10 025 K€ en 2024, contre une perte 7 368 K€ en 2023.

Une trésorerie de 11,6 M€ fin 2024

En milliers d'euros	31/12/2024 Normes IFRS	31/12/2023 Normes IFRS
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(11 537)	(8 056)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(61)	(250)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(1 839)	12 494
VARIATION DE TRESORERIE	(13 437)	4 189
TRESORERIE A LA CLOTURE	11 580	25 017

Le flux de trésorerie généré par l'activité s'établit à -11 537 K€ en 2024, traduisant des efforts de R&D toujours significatifs quoiqu'en baisse, ainsi que l'augmentation des frais commerciaux et marketing pour soutenir l'entrée en commercialisation.

Le flux lié aux opérations de financement est négatif à hauteur de -1 839 K€, s'expliquant principalement par les remboursements d'emprunts (pour 1 352 K€).

Au 31 décembre 2024, la Société disposait d'une trésorerie de 11 580 K€. Pour précision, ce niveau ne tient pas compte de l'encaissement du CIR 2023 à hauteur de 1 571 K€, toujours en cours d'instruction.

La société a établi un plan de financement qui repose notamment sur des hypothèses de montée en puissance de l'activité et prend en compte l'obtention d'un nouvel emprunt. En complément, la société va définir une stratégie de financement ayant pour objectif de prolonger son horizon de financement au-delà du 1^{er} semestre 2026, ou plus tôt si l'une de ces hypothèses ne se concrétisait pas. Par ailleurs, Valbiotis n'exclut pas le recours à des financements complémentaires qui lui permettraient d'accélérer la mise en œuvre de sa stratégie.

Perspectives financières à court et moyen terme

2025 : des premiers revenus commerciaux significatifs

Comme annoncé dans le cadre de sa feuille de route à cinq ans dévoilée le 21 janvier dernier, Valbiotis anticipe des premiers revenus commerciaux significatifs dès 2025. Ces revenus seront adossés aux ventes de trois produits de la gamme Valbiotis^{®PRO} (Cholestérol, Santé métabolique, puis TOTUM•854 qui sera lancé au cours du deuxième trimestre 2025) et de la gamme complémentaire Valbiotis^{®PLUS} axée sur la santé au quotidien (10 produits à date).

Au-delà de la montée en puissance de la commercialisation en France, la recherche de partenariats à l'international demeure également une priorité pour l'exercice en cours.

Le développement de l'activité en 2025 s'appuiera sur une structure de charges encadrée, en lien avec une forte diminution des dépenses opérationnelles, estimée à 4,9 M€ en année pleine et portant principalement sur les dépenses de R&D et de structure.

Confirmation des ambitions financières 2027 et 2030

Valbiotis confirme également l'ensemble des ambitions à horizon 2030 dévoilées dans le cadre de la nouvelle feuille de route. Pour 2027 est visé un premier palier de chiffre d'affaires à 25 M€ a minima, adossé à un EBITDA positif sur le périmètre français. Deux objectifs susceptibles d'être révisés en hausse en fonction des revenus qui pourraient être générés par les partenariats à l'international.

L'ambition de Valbiotis à horizon 2030 est de 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

Laboratoire français de recherches scientifiques, spécialisé dans la commercialisation de compléments alimentaires scientifiquement validés pour la prévention des maladies métaboliques et cardiovasculaires et pour une santé optimale au quotidien. Valbiotis a adopté une approche innovante, visant à révolutionner la santé en développant une nouvelle classe de produits de nutrition santé conçus pour rester en bonne santé, réduire les troubles métaboliques et les facteurs de risque cardiovasculaires, en se basant sur une approche multicible permise par l'utilisation du végétal terrestre et marin. 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 mnémorique : ALVAL
EnterNext© PEA-PME 150

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.