



Communiqué de presse

## Résultats annuels 2025

- 2025 : Mise en place des fondations opérationnelles et des moteurs de l'accélération commerciale, en France et à l'international
- Résultats en ligne avec la feuille de route
- Trésorerie de 8,7 M€ à fin décembre 2025

## Perspectives 2026

- Poursuite du déploiement commercial en France, fort d'un quatrième trimestre 2025 matérialisant une croissance importante
- Mise en route des accords stratégiques en Chine, Asie et Moyen Orient, avec des premiers revenus générés sur 2026
- Poursuite des discussions en vue de signatures de nouveaux partenariats à l'international
- Confirmation de l'ensemble des ambitions financières à l'horizon 2027 et 2030

La Rochelle, le 2 mars 2026 (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, **présente ses résultats pour l'exercice 2025 et revient sur les avancées stratégiques réalisées au cours de l'année, qui confortent l'exécution de sa feuille de route à moyen terme.**

**Sébastien PELTIER, Président et co-fondateur de Valbiotis, déclare :** « L'exécution de notre stratégie en 2025, année décisive dans la transformation de Valbiotis, a été menée parfaitement en ligne avec notre feuille de route et dans un cadre financier rigoureux ; nous avons ainsi réduit de 30% nos dépenses opérationnelles, tout en intensifiant nos investissements commerciaux et marketing. Valbiotis a ainsi bâti en 2025 de solides fondations pour son essor commercial : un portefeuille produits élargi, un ancrage renforcé en pharmacie, et une visibilité accrue auprès des professionnels de santé comme des patients. À l'international, la signature d'un premier partenariat majeur en Asie, suivie d'un deuxième au Moyen-Orient, valide également la pertinence de notre modèle. Forts de ces avancées et d'un début d'année très bien orienté, nous abordons 2026 avec confiance, pleinement engagés vers l'atteinte de nos objectifs financiers à moyen terme ».

## Événements marquants

### **France : mise en place des leviers de l'accélération commerciale**

En 2025, la Société a considérablement enrichi son portefeuille de produits sur ses deux gammes : Valbiotis<sup>PRO</sup>®, fondée sur dix années de R&D et des études cliniques propriétaires, et Valbiotis<sup>PLUS</sup>®, adressant les facteurs périphériques clés de l'équilibre cardio-métabolique, avec des preuves d'efficacité et de sécurité largement validées dans la littérature scientifique.

Aux côtés du complément Cholestérol lancé en 2024, la gamme Valbiotis<sup>PRO</sup>® s'est étoffée avec Santé Métabolique en février 2025, puis Cardio-Circulation en juin. Initialement commercialisée exclusivement via le site e-commerce, la gamme Valbiotis<sup>PLUS</sup>® a accéléré son déploiement en pharmacie à partir d'octobre 2025. À la clôture de l'exercice, elle comptait sept compléments distribués sur les deux canaux : Collagène Marin Beauté, Collagène Marin Articulations, Sommeil, Multivitamines, Oméga-3, Magnésium et Sérénité.

Au total, le nombre de références disponibles en pharmacie sur les deux gammes réunies a doublé entre le troisième trimestre 2025 et la fin de l'exercice, pour atteindre dix produits commercialisés. Ce portefeuille a depuis été complété par le lancement, le 2 février 2026, de Valbiotis<sup>PLUS</sup>® Ménopause & Périménopause, adressant l'enjeu majeur de l'accompagnement spécifique de la santé des femmes.

Valbiotis bénéficie ainsi aujourd'hui d'un effet gamme plus puissant en linéaires. Parallèlement, la Société a renforcé son réseau de distribution avec 474 pharmacies (hors grossistes-répartiteurs) adressées en direct à fin 2025. Ce maillage est renforcé par les nombreux partenariats conclus en 2025 avec plusieurs groupements pharmaceutiques. À ce jour, Valbiotis totalise 15 partenariats, lui offrant un accès commercial privilégié à 3000 pharmacies adhérentes, ainsi qu'une visibilité renforcée de ses produits via des actions de communication ciblées au sein de ces réseaux.

### **International : deux signatures majeures déjà finalisées**

Les ambitions de Valbiotis de faire rayonner sa marque à l'international se sont concrétisées en 2025 par la signature, le 17 novembre, d'un partenariat stratégique majeur en Asie. Cet accord prévoit la commercialisation des produits via une coentreprise détenue à 49 % aux côtés du partenaire chinois Aika, sur plusieurs marchés clés — Chine, Hong Kong/Macao, Vietnam, Indonésie, Japon, Taïwan et Singapour — avec la possibilité d'une extension ultérieure à d'autres pays. Outre la mise en équivalence des futurs résultats de la coentreprise à hauteur de sa participation, ce partenariat constituera une source additionnelle de revenus pour la Société grâce à l'approvisionnement de la structure sur l'ensemble des produits.

Post-clôture de l'exercice, la Société a également finalisé, le 8 janvier 2026, un accord de distribution exclusif au Moyen-Orient avec l'entreprise Mena Nutrition. Ce partenaire assurera la commercialisation des produits Valbiotis en pharmacies dans trois pays : Arabie Saoudite, Liban et Irak. Fondé sur un engagement de volume minimum, cet accord ne requiert aucun investissement direct de la part de Valbiotis.

### **Recherche & Développement : poursuite du parcours clinique de TOTUM-448**

En janvier 2025, les résultats positifs de l'étude de Phase II/III sur Lipidrive®, substance active de Valbiotis<sup>PRO</sup>® Cholestérol, ont marqué la complète finalisation des parcours cliniques des trois produits Valbiotis<sup>PRO</sup>® aujourd'hui commercialisés.

Quatrième produit de la gamme, avec une mise sur le marché programmée en 2026, TOTUM-448 a poursuivi l'exercice passé son programme R&D. En décembre dernier a ainsi été finalisé le recrutement de l'étude clinique Cardio-Liver, conduite dans le cadre d'une chaire de recherche en partenariat avec l'Université de Laval (Québec). Cette étude clinique évalue l'effet de TOTUM-448 sur de nombreux facteurs de risques impliqués dans les stades précoces des maladies métaboliques du foie (MASLD), avec des résultats attendus au deuxième semestre 2026.

La substance TOTUM•448 fait déjà l'objet de trois publications scientifiques, dont la dernière intervenue en janvier dernier dans Scientific Reports, revue internationale reconnue à comité de lecture.

### Comptes de l'exercice 2025

Les comptes annuels de la Société établis selon les normes IFRS ont été arrêtés par le Directoire en date du 27 février 2026. Ils ont fait l'objet d'un audit du Commissaire aux Comptes et sont disponibles sur le site internet ([investisseurs.valbiotis.com](http://investisseurs.valbiotis.com)).

### Des dépenses opérationnelles en net repli (-30%), focalisation sur la commercialisation

| Normes IFRS, en K€                   | 2025           | 2024            |
|--------------------------------------|----------------|-----------------|
| <b>Produits opérationnels</b>        |                |                 |
| Chiffre d'affaires                   | 905            | 175             |
| Autres produits                      | 141            | 4 468           |
| <b>Total des produits</b>            | <b>1 046</b>   | <b>4 644</b>    |
| <b>Charges opérationnelles</b>       |                |                 |
| Coût des ventes                      | (2 071)        | (2 340)         |
| Recherche et Développement           | (921)          | (4 638)         |
| Ventes et Marketing                  | (5 140)        | (4 360)         |
| Frais généraux                       | (2 096)        | (3 101)         |
| Charges liées au paiement en actions | (312)          | (631)           |
| Autres produits d'exploitation       | -              | -               |
| Autres charges d'exploitation        | -              | 2               |
| <b>Résultat courant opérationnel</b> | <b>(9 494)</b> | <b>(10 423)</b> |
| Autres produits opérationnels        | -              | -               |
| Autres charges opérationnelles       | -              | -               |
| <b>Résultat opérationnel</b>         | <b>(9 494)</b> | <b>(10 423)</b> |
| Coût de l'endettement financier net  | 58             | (230)           |
| Autres produits financiers           | 25             | 662             |
| Autres charges financières           | (5)            | -               |
| <b>Résultat courant avant impôts</b> | <b>(9 416)</b> | <b>(9 991)</b>  |
| Impôt sur les sociétés               | (2)            | (34)            |
| Impôts différés                      | -              | -               |
| <b>Résultat net</b>                  | <b>(9 417)</b> | <b>(10 025)</b> |

En 2025, Valbiotis a dégagé un chiffre d'affaires de 905 K€, contre 175 K€ un an plus tôt. Cette activité, réalisée de façon équilibrée entre le canal Web (48,3 %) et B2B (51,7 %), a reposé sur un portefeuille de produits encore limité à l'échelle de l'ensemble de l'exercice. Sur le seul quatrième trimestre 2025, marqué par un doublement du nombre de références en pharmacies, les ventes ont atteint 400 K€, près de 2,3 fois supérieures à celles du troisième trimestre 2025, et multiplié par près de 5 par rapport au quatrième trimestre 2024.

De leur côté, les indicateurs opérationnels affichent une solide progression sur l'exercice écoulé :

- Parmi les pharmacies clientes, le taux de réassort est demeuré très élevé, à 65%, avec un panier moyen par commande en progression constante sur l'exercice, atteignant 471 euros au quatrième trimestre 2025 (contre 158 euros en 2024, soit une augmentation de 198 %).
- Le canal e-commerce a recruté 3082 nouveaux clients en 2025, portant à 4 030 le nombre total de clients Web à fin 2025 (+325 % sur un an). Ces derniers ont généré un panier moyen de 85,8 euros, assorti d'un solide taux de recommandation, à 70 %.

Les autres produits opérationnels en 2025 proviennent essentiellement du Crédit d'impôt recherche (CIR) pour 127 K€, en forte diminution par rapport à 2024 (764 K€), en lien avec la réallocation des dépenses de R&D au profit de la commercialisation. Par ailleurs sur 2024, un montant de 3 514 K€ avait été

comptabilisé en produit opérationnel, correspondant à un retraitement IFRS sans impact sur la trésorerie, suite à l'arrêt du contrat avec Nestlé Health Science (solde de l'upfront).

Sur l'exercice, les dépenses opérationnelles sont en forte baisse (-30%), à 10 540 K€. Cette évolution reflète le recul volontaire des frais de R&D, en lien avec les nouvelles priorités stratégiques de la Société, ainsi qu'une très bonne maîtrise des coûts.

Les dépenses de R&D ont ainsi été réduites de 80%, à 921 K€, avec la fin des principales études cliniques et la fermeture du laboratoire de recherche à Riom. Les frais généraux sont également en nette diminution (-32%), à 2 096 K€. Cette diminution résulte des économies réalisées sur les coûts de structure depuis le second semestre 2024, ainsi que de la fin de la mise en place du système d'information liée à la commercialisation.

Le coût des ventes, intégrant l'ensemble des frais logistiques et de fabrication, ressort à 2 071 K€, contre 2 340 K€ un an plus tôt. Enfin, les frais commerciaux et de marketing sont logiquement en hausse de 18% à 5 140 K€, du fait de la mise en place d'une force de vente et des investissements en media digital et en outils d'aide à la vente nécessaires au lancement des différents produits. Ils représentent au total 50 % des dépenses opérationnelles sur l'exercice (hors charges liées au paiement en actions), contre 30 % en 2024, une évolution parfaitement conforme à la feuille de route de la Société, concentrée depuis 2025 sur son déploiement commercial.

Le résultat net de l'exercice 2025 ressort en perte de 9 417 K€, contre une perte de 10 025 K€ en 2024.

## Une forte trésorerie à fin décembre 2025, permettant à Valbiotis d'exécuter son plan de déploiement commercial en 2026

| En milliers d'euros                                               | 31 décembre<br>2025 | 31 décembre<br>2024 |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>               | <b>(8 038)</b>      | <b>(11 537)</b>     |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b> | <b>(77)</b>         | <b>(61)</b>         |
| <b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>  | <b>5 214</b>        | <b>(1 839)</b>      |
| Incidence des variations de taux de change                        | (3)                 | -                   |
| <b>Variation globale de la trésorerie</b>                         | <b>(2 904)</b>      | <b>(13 437)</b>     |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture             | 11 580              | 25 017              |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture              | 8 676               | 11 580              |

Les économies de dépenses (hors charges liées au paiement en actions) ont eu un impact cash favorable de 4 208 K€ sur l'exercice. Au total, le flux de trésorerie généré par l'activité s'établit à -8 038 K€ en 2025, contre -11 537 K€ en 2024. De son côté, le flux de trésorerie lié aux opérations de financement est positif à hauteur de 5 216 K€, contre -1 839 K€ un an plus tôt. Il provient du produit net d'émission (pour 5 699 K€) de la levée de fonds réalisée le 26 juin dernier, via une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription.

Au 31 décembre 2025, Valbiotis disposait d'une trésorerie de 8 676 K€, contre 11 580 K€ un an plus tôt. Ce niveau de trésorerie permet à la Société d'avoir un horizon de trésorerie à fin 2026, ne prenant pas en compte de financements additionnels ainsi que de potentiels revenus complémentaires à l'international.

## Perspectives

### 2026 : décollage des revenus attendu sur l'exercice

L'exécution de la stratégie et les leviers d'accélération commerciale déployés en 2025 et au-delà (portefeuille produits renforcé, effet seuil sur l'ancrage en pharmacie, partenariats de regroupements

pharmaceutiques, intensification des actions de communication et de marketing) se matérialisent en ce début d'année.

Valbiotis anticipe une poursuite de l'accélération de la dynamique commerciale au cours de l'exercice 2026, qui devrait également intégrer les premiers revenus attendus à l'international, via la co-entreprise en Chine et l'accord de distribution au Moyen-Orient.

Par ailleurs, la Société poursuit ses discussions en vue de la signature de nouveaux partenariats à l'international.

Dans ce contexte, Valbiotis est pleinement confiant dans le décollage de ses revenus sur ce nouvel exercice.

## Confirmations des ambitions financières à horizon 2027 et 2030

À moyen terme, Valbiotis est également en mesure de confirmer ses ambitions financières adossées à deux jalons clés : en 2027, un chiffre d'affaires supérieur à 25 M€ et un EBITDA<sup>1</sup> positif sur le périmètre français ; à horizon 2030, un chiffre d'affaires de plus de 100 M€ assorti d'une marge d'EBITDA comprise entre 25 et 30%.

### Avantage actionnaires

20 % de réduction sur les produits Valbiotis<sup>PRO®</sup> et Valbiotis<sup>PLUS®</sup> accordée par le service client ([service-client@valbiotis.com](mailto:service-client@valbiotis.com)) sur justificatif de détention d'au moins 85 actions

Détails des modalités : [cliquez ici](#)

## 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](http://www.valbiotis.com)

## Contacts

Communication corporate / Valbiotis

Caroline LAMBERTI

+ 33 6 77 82 56 88

[caroline.lamberti@valbiotis.com](mailto:caroline.lamberti@valbiotis.com)

---

<sup>1</sup> Définition EBITDA : Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation, correspondant au Résultat avant Intérêts, Impôts, dépréciation et amortissement. L'agrégat similaire en normes comptables IFRS est le résultat d'exploitation auquel sont ajoutés les amortissements et dépréciations IFRS

Communication financière / Seitosei.Actifin

**Marianne PY**

+33 6 85 52 76 93

[marianne.py@seitosei-actifin.com](mailto:marianne.py@seitosei-actifin.com)

Relations presse / LJ Com by JIN

**Valentine MARTIN**

+33 6 32 29 43 82

[v.martin@ljcom.net](mailto:v.martin@ljcom.net)



Nom : Valbiotis

Code ISIN : FR0013254851

Code mnémonique : 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, , disponibles sur le site internet de la Société ([www.valbiotis.com](http://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.