

TheraVet publie ses résultats financiers du 1^{er} semestre 2024 et fait le point sur le développement de ses activités

- ▼ Augmentation du nombre de kits BIOCERA-VET® vendus de 19% par rapport au 1^{er} semestre 2023, et de 72% au 2^{ème} trimestre 2024 par rapport au 2^{ème} trimestre 2023
- ▼ Croissance de 12,1% des ventes nettes¹ par rapport au 1^{er} semestre 2023
- ▼ Réduction de la perte opérationnelle de 23% par rapport au 1^{er} semestre 2023 avec une réduction des dépenses de 13%
- ▼ Trésorerie de 0,7 million d'euros au 30 juin 2024, assurant une visibilité financière jusqu'en novembre 2024
- ▼ Arrêt de l'étude clinique ViscoVet et des dépenses associées en attendant ses résultats anticipés
- ▼ Poursuite de la recherche d'options de refinancement
- ▼ Le conseil d'administration se réunira le 26 septembre 2024 pour statuer sur la situation de l'actif net de la Société et mettra en œuvre les mesures nécessaires en accord avec les processus prévus par la législation belge

Gosselies (Wallonie, Belgique), le 12 septembre 2024 - 7h30 CEST - TheraVet (code ISIN : BE0974387194 - mnémonique : ALVET), société de biotechnologie pionnière dans la prise en charge des maladies ostéoarticulaires chez les animaux de compagnie, annonce aujourd'hui **ses résultats financiers clos le 30 juin 2024 et la publication de son rapport financier semestriel.**

Faits opérationnels marquants

- ▼ Lancement commercial de BIOCERA-VET® Equine, une version de BIOCERA-VET® spécifiquement adaptée aux chirurgies dentaires et orthopédiques équinnes en mars 2024 ;
- ▼ Lancement commercial sur d'importants marchés européens, à savoir l'Allemagne et l'Italie ;
- ▼ Fin anticipée du recrutement dans l'étude pivot multicentrique européenne évaluant VISCO-VET dans l'arthrose canine et des dépenses associées, décidé le 11 septembre 2024, attente des résultats ;
- ▼ Trésorerie disponible de 0,7 million d'euros au 30 juin 2024, couvrant les activités opérationnelles jusqu'en novembre 2024.

Résultats financiers semestriels 2024

Information financière sélectionnée au 30 juin 2024

En € (normes comptables belges) ⁽¹⁾	30.06.2024 6 mois	31.12.2023 12 mois	30.06.2023 6 mois
Chiffre d'affaires	56 058	117 839	55 266
<i>Dont ventes de produits finis, exclusion faite des notes de crédits relatives à des ventes de la période précédente¹</i>	58 169	n.c.	51 886
Autres produits d'exploitation	434 195	1 148 747	606 172
<i>Variation des en-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution</i>	-4 409	-8 817	-8 746
<i>Production immobilisée</i>	394 356	960 216	554 887
<i>Subventions d'exploitation</i>	3 800	76 813	2 606
<i>Autres produits d'exploitation</i>	40 448	120 535	57 424
Total des produits d'exploitation	490 253	1 266 585	661 438
Achats et charges	-1 075 352	-2 377 685	-1 233 841
<i>Approvisionnement et marchandises</i>	-48 829	-74 588	-39 839
<i>Dépenses de R&D</i>	-90 100	-370 139	-206 318
<i>Dépenses corporate et liées au statut côté de la Société</i>	-81 779	-121 067	-54 437
<i>Dépenses de marketing et commerciales</i>	-86 705	-186 617	-73 297
<i>Frais administratifs</i>	-442 747	-847 623	-414 643
<i>Frais de personnel</i>	-322 358	-770 425	-441 626
<i>Autres charges d'exploitation</i>	-2 833	-7 226	-3 681
Excédent brut d'exploitation	-585 099	-1 111 100	-572 403
Provisions et amortissements	-379 161	-1 064 009	-686 722
Excédent net d'exploitation	-964 260	-2 175 109	-1 259 125
Résultat financier	115 560	558 635	353 968
Résultat avant impôt	-848 700	-1 616 474	-905 157
Impôts, régularisation d'impôt et reprise de provisions fiscales		45 766	
Résultat net	-848 700	-1 570 708	-905 157
Trésorerie nette à la fin de la période (placements de trésorerie inclus)	713 562	1 147 082	1 753 562

⁽¹⁾ Les comptes présentés au 30.06.2024 et au 30.06.2023 n'ont pas fait l'objet d'un examen par les commissaires aux comptes.

Au cours du premier semestre 2024, TheraVet a généré un chiffre d'affaires de 56 058 €. En excluant les notes de crédit relatives à des ventes réalisées lors du premier semestre 2023, les ventes de produits finis sont en augmentation de 12,1% par rapport au premier semestre 2023¹.

Au cours du premier semestre 2024, l'expansion commerciale a continué avec le lancement de la gamme de BIOCERA-VET® en Allemagne et en Italie, d'importants marchés en Europe pour lesquels la distribution a été confiée à Alcyon Italia, leader de la distribution de produits orthopédiques innovants en Italie.

Comme annoncé dans le [rapport annuel 2023](#), compte tenu du retard pris pour assurer la mise en place des opérations et de la distribution de la gamme aux Etats-Unis, le contrat de distribution conclu avec InVictos LLC a été résilié et des discussions avancées sont en cours pour permettre son remplacement rapide. Cette absence de distributeur explique en partie la contribution plus faible qu'attendue des États-Unis dans le chiffre d'affaires de la Société au cours de ce premier semestre 2024.

TheraVet a également changé de distributeur en Espagne au profit d'un acteur mieux implanté, disposant d'une plus forte présence commerciale en Espagne, aux Iles Canaries et aux Iles Baléares.

Les deux canaux de vente (directe et indirecte) ont permis la vente de 300 kits, contre 252 au cours du premier semestre 2023, soit une augmentation de 19%. Le deuxième trimestre s'est avéré plus dynamique avec une croissance de 72% par rapport au 2^{ème} trimestre 2023 et avec une hausse de 4% du nombre de kits vendus par rapport au premier trimestre 2024.

Les premières ventes de BIOCERA-VET® Equine ont été enregistrées au cours de ce semestre. La gamme BIOCERA-VET® Bone Surgery contribue toujours pour la majeure partie des ventes, à hauteur de 90% et est en augmentation de 33% par rapport au premier semestre 2023. La gamme BIOCERA-VET® Ostéosarcome montre un recul de 44% par rapport au premier semestre 2023 malgré une reprise des ventes au cours du deuxième trimestre 2024.

1 Note explicative : Au premier semestre 2024, TheraVet a émis des notes de crédit relatives à des ventes réalisées au cours du premier semestre 2023, suite à un retour de produits par un distributeur. Ces notes de crédit sont reprises dans le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2024 et donne une image biaisée des ventes réelles de produits finis au cours du premier semestre 2024. En appliquant la valeur de ces notes de crédits au chiffre d'affaires du premier semestre 2023, les ventes du premier semestre 2024 sont en réalité en hausse de 12,1%

La Société enregistre en outre 394 356€ de « production immobilisée », du fait de l'activation des dépenses de développement au cours du premier semestre 2024, dans le cadre des programmes BIOCERA-VET® et VISCO-VET®, soit une diminution de 160 531€ par rapport au premier semestre 2023.

Le stock de produits finis et en cours de fabrication, établi à 4 409€ au 31 décembre 2023, a diminué de 4 409€ au cours du premier semestre 2024.

Les autres produits d'exploitation représentent un montant de 40 448€ au 30 juin 2024, contre un montant de 57 424€ au 30 juin 2023, soit une diminution de 16 976€ du fait de la baisse de la masse salariale et des contributions financières publiques reçues dans ce cadre.

La diminution des « charges d'exploitation » reflète les efforts continus mis en œuvre en faveur de l'amélioration de l'efficacité opérationnelle de la Société :

- **Les approvisionnements et marchandises** ont augmenté de 8 990€, afin de reconstituer les stocks constitués en 2022 et fortement consommés en 2023 à la suite du lancement des produits BIOCERA-VET® dans plusieurs pays ;
- **Les dépenses de R&D** de 90 100€ au 30 juin 2024 ont diminué de 116 218€ par rapport au premier semestre 2023. Cette réduction s'explique par des activités de R&D plus intensives menées en 2023 par rapport au premier semestre 2024 ;
- **Les charges liées au statut de société cotée** s'élèvent à 81 779€, ce qui représente une augmentation de 27 342€ par rapport au premier semestre 2023 et résulte des activités de communication boursière et des activités de recherche de nouveaux financements par la Société ;
- **Les dépenses commerciales et marketing** s'élèvent à 86 705€, soit une augmentation de 13 408€ par rapport premier semestre 2023, notamment liée à des frais de lancement d'une nouvelle gamme de produits pour le marché équin ;
- **Les frais généraux** représentent 442 747€, soit une augmentation de 28 104€ par rapport au premier semestre 2023. Cette légère augmentation traduit notamment l'effet de l'inflation sur les frais administratifs de la Société et ce malgré l'attention continue portée à l'optimisation des dépenses structurelles de la Société depuis l'année 2023 ;
- **Les frais de personnel** ont atteint 322 358€ au 30 juin 2024, contre 441 626€ au 30 juin 2023. Cette diminution de 119 268€ s'explique par une

augmentation de l'efficacité organisationnelle et des processus au cours du second semestre 2023 et du premier semestre 2024.

Enfin, l'amortissement des frais de développement liés aux programmes BIOCERA-VET® Bone Surgery et VISCO-VET® représente 379 160€ au 30 juin 2024 et se traduit par une perte opérationnelle de 964 260€ contre 1 259 125€ au 30 juin 2023 et une perte nette réduite de 848 700€ contre 905 157€ au 30 juin 2023.

Événements postérieurs à la clôture au 30 juin 2024

Madame Sabrina Ena, COO de la Société, a quitté ses fonctions au cours du mois d'août 2024, afin de prendre le rôle de CEO de la EU Biotech School à Gosselies (Belgique). La Société lui souhaite pleine réussite dans ce nouveau challenge.

Le 29 août 2024, la Société a augmenté son capital à concurrence de 19 028,10€ à la suite de l'émission de 190 281 nouvelles actions, correspondant à la conversion de 42 obligations convertibles émises dans le cadre de son « equity line » mise en place avec la société IRIS Capital. À la suite de cette augmentation, le nouveau capital de la Société s'élève à un montant de 341 421,70 €.

Le 11 septembre 2024, la Société a décidé d'arrêter les dépenses de son étude clinique en cours sur son produit ViscoVet afin d'en limiter l'impact sur la trésorerie disponible, la livraison des résultats étant attendue pour décembre 2024.

Étapes clés du second semestre 2024

La Société concentre actuellement tous ses efforts sur le refinancement et/ou toute autre solution alternative.

Le conseil d'administration se réunira le 26 septembre 2024 pour statuer sur la situation de l'actif net de la Société et mettre en œuvre les mesures nécessaires en accord avec les processus prévus par la législation Belge.

Rapport semestriel 2024

Le rapport financier semestriel 2024 arrêté au 30 juin 2024 sera publié le 12 septembre 2024 et sera disponible sur le site internet de la Société, www.theravet-finances.com.

Continuité d'exploitation

A la clôture de la période, les capitaux propres de la Société sont restés au-dessus du capital social.

La perte comptable actuelle est due aux frais fixes liés à la gestion de la Société et aux frais de développement des projets VISCO-VET® et BIOCERA-VET® non couverts par une subvention. La trésorerie prévue a permis de couvrir ces coûts.

Sur la base du périmètre actuel de ses activités et des meilleures estimations de la consommation de trésorerie annuelle, des revenus et des subventions ainsi que l'absence significative d'impact de la situation politique sur ses activités, la Société estime que sa trésorerie et ses équivalents de trésorerie au 30 juin 2024 devraient être suffisants pour financer ses opérations jusqu'au mois de novembre 2024. Ces circonstances indiquent l'existence d'une incertitude significative qui peut jeter un doute important sur la capacité de l'entreprise à poursuivre son activité.

La Société étudie actuellement plusieurs options de levée de fonds, que cela soit par le biais d'un financement par actions, par le biais d'une collaboration, ou d'un rapprochement stratégique avec un autre acteur du marché des soins de santé pour animaux. Sur la base de ses budgets d'exploitation, la direction estime que la Société sera en mesure de remplir ses obligations financières pour les 2 mois suivant la date de publication des présents états financiers.

Par ailleurs, le conseil d'administration a constaté le 11 septembre 2024 que le montant de l'actif net de la Société au 30 juin 2024 était de -116 345€, si l'intégralité des dépenses non-amorties de R&D étaient exclues de son calcul, soit un montant inférieur à la moitié du capital social de la Société (qui, pour rappel, était de 322 394€ au 30 juin 2024). Le conseil d'administration se réunira le 26 septembre 2024 pour statuer sur cette situation et mettre en œuvre les mesures nécessaires en accord avec les processus prévus par la législation belge.

Calendrier financier 2025

Publication des résultats annuels 2024 : 22 avril 2025

Assemblée générale ordinaire : 5 juin 2025

Publication du rapport semestriel d'activité : 8 juillet 2025

Publication des résultats semestriels 2025 : 11 septembre 2025

À propos de TheraVet SA

TheraVet est une société de biotechnologie vétérinaire, spécialiste des traitements ostéoarticulaires. La Société développe des traitements ciblés, sûrs et efficaces pour améliorer la qualité de vie des animaux de compagnie souffrant de maladies des articulations et des os. La santé des animaux de compagnie est au cœur des préoccupations de leurs propriétaires et la mission de TheraVet est de répondre au besoin de traitements innovants et curatifs. TheraVet travaille en étroite collaboration avec des leaders d'opinion internationaux pour mieux répondre aux besoins toujours croissants de la médecine vétérinaire. TheraVet est cotée sur Euronext Growth® Paris et Bruxelles, son siège social est situé à Gosselies, en Belgique, et dispose d'une filiale américaine.

Pour plus d'informations, visitez notre [site web](#) ou suivez-nous sur [LinkedIn](#) / [Facebook](#) / [Twitter](#).

Déclarations prospectives

Ce communiqué peut contenir des déclarations prospectives. Les déclarations prospectives peuvent inclure des déclarations concernant les plans, les objectifs, les buts, les stratégies, les événements futurs, la sécurité et l'activité clinique des pipelines de TheraVet, ainsi que la situation financière, les résultats d'exploitation et les perspectives d'affaires de la société. De par leur nature, les déclarations prospectives impliquent des risques et des incertitudes inhérents, à la fois généraux et spécifiques, et il existe des risques que les prédictions, prévisions, projections et autres déclarations prospectives ne se réalisent pas. Ces risques, incertitudes et autres facteurs comprennent, entre autres, ceux énumérés et décrits en détail dans la section " Facteurs de risque " du rapport annuel. TheraVet décline expressément toute obligation de mettre à jour ces déclarations prospectives dans le présent document afin de refléter tout changement dans ses attentes à cet égard ou tout changement dans les événements, conditions ou circonstances sur lesquels ces déclarations sont fondées, à moins que la loi ou la réglementation ne l'exige.

Contacts

TheraVet

Chief Executive Officer

Enrico Bastianelli

investors@thera.vet

Tél. : +32 (0) 71 96 00 43

NewCap

Relations Investisseurs

& Communication Financière

Théo Martin / Nicolas Fossiez

theravet@newcap.eu

Tél. : +33 (0) 1 44 71 94 94

NewCap Belgique

Relations Presse

Laure-Eve Monfort

lemonfort@newcap.fr

Tél. : + 32 (0) 489 57 76 52

Relations Presse

Arthur Rouillé

theravet@newcap.eu

Tél. : +33 (0) 1 44 71 00 15