

THE **RA** **ET**

Assemblée Générale Ordinaire
06 Juin 2024



DISCLAIMER



This document may not be forwarded or distributed, in whole or in part, under any circumstances. Failure to comply with these restrictions may constitute a violation of applicable securities laws. By accepting this document, you acknowledge and agree to the following: This document and the information contained in the presentation are strictly confidential. This document may not be copied, reproduced, distributed, released or disclosed, directly or indirectly, in whole or in part, to any other person (whether internally or externally to your company). In particular, neither this document, nor any part or copy of it may be distributed directly or indirectly in the United States, Canada, Australia or Japan. Non-compliance with these restrictions may result in the violation of legal restrictions in certain jurisdictions. This presentation does not constitute or form part of, and should not be construed as, an offer of securities for sale or an invitation or inducement to invest in securities of THERAVET (the "Company") in France, in Belgium, the United States or any other jurisdiction and neither it nor any part of it shall form the basis of, or be relied upon in connection with, any contract, commitment or investment decision in relation thereto. Securities may not be offered or sold in the United States absent registration or an exemption from registration. No public offering of securities may be conducted in France or in Belgium prior to the delivery by Euronext Paris of an approval on an offering Circular (the "Offering Circular"). Any decision to purchase securities of the Company should be made solely on the basis of information contained in the Offering Circular, which may contain material information that is not contained herein and which shall supersede this information in its entirety. No public offering of securities is contemplated in any jurisdiction outside France or Belgium. In particular, no securities will be registered under the US Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction in the United States. Securities may not be offered or sold in the United States absent registration or pursuant to an exemption from the registration requirements of the U.S. Securities Act of 1933, as amended. The shares of the Company have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended. If any securities are offered and sold in the United States, they would be subject to restrictions. In the United States this document is being distributed to and is only directed to qualified institutional buyers, as defined in Rule 144A of the Securities Act and otherwise in compliance with applicable securities regulations. Each recipient of this presentation in the United States is deemed to represent and warrant that it is a qualified institutional buyer. This presentation includes only summary information and does not purport to be comprehensive. Any information in this document, whether from internal or from external sources, is purely indicative and has no contractual value. The information contained in this presentation are provided as at the date of this presentation. Certain information included in this presentation and other statements or materials published or to be published by the Company are not historical facts but are forward-looking statements. The forward-looking statements are based on current beliefs, expectations and assumptions, including, without limitation, assumptions regarding present and future business strategies and the distribution environment in which the Company operates, and involve known and unknown risk, uncertainties and other factors, which may cause actual results, performance or achievements, or industry results or other events, to be materially different from those expressed or implied by these forward-looking statements. The Company may not actually achieve the plans, intents or expectations disclosed in its forward-looking statements and you should not place undue reliance on the forward-looking statements contained herein. There can be no assurance that the actual results of the Company's development activities and results of operations will not differ materially from the Company's expectations. Factors that could cause actual results to differ from expectations include, among others, the Company's ability to develop safe and effective products; to achieve positive results in clinical trials; to obtain marketing approval and market acceptance for its products; to manufacture its products; and to enter into and maintain collaboration, licensing and supply agreements; as well as the impact of competition and technological change; existing and future regulations affecting the Company's business; and the future scope of the Company's patent coverage or that of third parties. No representation or warranty, express or implied, is made as to, and no reliance should be placed on, the fairness, accuracy, completeness or correctness of the information, or opinions contained herein. Neither the Company, nor any of their respective affiliates, advisors or representatives, shall bear any responsibility or liability whatsoever (for negligence or otherwise) for any loss howsoever arising from any use of this presentation or its contents or otherwise arising in connection with this presentation. Such information is subject to modification at any time, including without limitation as a result of regulatory changes or changes with respect to market conditions, and the Company has any duty to, update you. If an offer of securities is made by the Company in the future, prospective investors should rely solely on (i) the Offering Circular or offering memorandum to be prepared by the Company for the purposes of such offering, including in particular the risk factors described therein, (ii) any notices that are published by the Company and that expressly amend the terms of the offering, and (iii) any examinations of the Company that any prospective investor may deem necessary. No reliance may be placed for any purposes whatsoever on the information contained in this presentation, or on its completeness, accuracy or fairness. It is the responsibility of each prospective investor, if an offer of securities is made in the future, to review the Offering Circular carefully and to make an independent assessment of the risks and merits of the offering. The securities may be subject to other restrictions on transferability and resale under applicable securities legislation, and it will be the responsibility of prospective investors to inform themselves about such restrictions. The Company do not and will not assume any legal responsibility for any violation of applicable restrictions.



- I. Constitution du bureau**
- II. Éléments financiers 2023**
- III. Lecture du rapport des commissaires aux comptes**
- IV. Questions & réponses**
- V. Résultat du vote des résolutions**
- VI. Présentation de l'activité**



I. Constitution du bureau



Constitution du bureau et quorum

- **Président : Simon Wheeler**
- **Secrétaire de séance : Sabrina Ena**
- **Point sur le Quorum**



II. Éléments financiers 2023



Éléments financiers clés de 2023

en € (normes comptables belges)	Décembre 2023	Décembre 2022
Chiffre d'affaires	117 839	94 037
Autres produits d'exploitation	1 148 747	1 904 880
<i>Stocks de produits finis et en-cours de fabrication</i>	-8 817	144 524
<i>Production immobilisée</i>	960 216	1 507 741
<i>Subventions d'exploitation</i>	76 813	53 508
<i>Autres produits d'exploitation</i>	120 535	199 107
Total des produits d'exploitation	1 266 585	1 998 917
Achats et charges	-2 377 685	-3 680 826
<i>Approvisionnement et marchandises</i>	-74 588	-211 396
<i>Dépenses R&D</i>	-370 139	-593 224
<i>Dépenses corporate et liées au statut coté de la Société</i>	-121 067	-190 573
<i>Dépenses de marketing et commerciales</i>	-186 617	-240 268
<i>Frais administratifs</i>	-847 623	-1 317 502
<i>Frais de personnel</i>	-770 425	-1 124 566
<i>Autres charges d'exploitation</i>	-7 226	-3 297
Excédent brut d'exploitation	-1 111 100	-1 681 910
<i>Provisions et amortissements</i>	-1 064 009	-1 094 792
Excédent net d'exploitation	-2 175 109	-2 776 702
<i>Résultat financier</i>	558 635	427 044
Résultat avant impôt	-1 616 474	-2 349 658
<i>Impôts, régularisation d'impôt et reprise de provisions fiscales</i>	45 766	34 030
Résultat net	-1 570 708	-2 315 628
Trésorerie nette	1 147 082	3 185 671

Déploiement commercial en ligne avec les plans mais retardé aux USA. Progression de 50% de la gamme BIOCERA-VET® Bone Surgery et de 70% de la gamme BIOCERA-VET® Osteosarcoma par rapport à 2022. Néanmoins, uniquement ventes directes aux USA. Ventes indirectes non-démarrées par distributeur initialement retenu; arrêt de l'accord de distribution par TheraVet le 22 avril 2024, discussions en cours avec d'autres distributeurs

Activation des dépenses de développement dans le cadre des programmes BIOCERA-VET® et VISCO-VET®. En baisse par suite du lancement commercial des produits en 2022/2023.

Diminution par rapport à 2022, résultant de la constitution anticipée de stocks de produits BIOCERA-VET® fin 2022 pour couvrir les ventes 2023

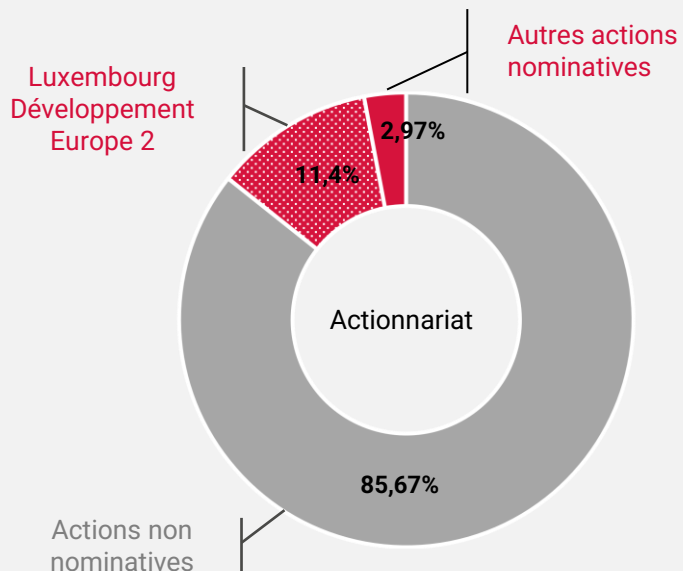
Baisse de 469 879€ par rapport à 2022, résultant des mesures d'efficacité mises en place par la Société dès début 2023

Baisse de 354 141€ par rapport à 2022, résultant des efforts d'efficacité organisationnelles mises en place par la Société, avec un nombre d'effectifs moyen de 7,5 ETP en 2023 contre 11,9 ETP en 2022

-0,49€ par action en 2023 vs -0,72€ par action en 2022

Devrait couvrir le financement de l'activité jusque novembre 2024. Plusieurs options de refinancement en cours, notamment levée de fonds et/ou rapprochement stratégique avec un autre acteur du marché des soins de santé pour animaux

Structure du capital au 31 décembre 2023



L'action TheraVet

- Marché : **Euronext Growth Bruxelles et Paris**
- Libellé : **THERAVET**
- Mnémonique : **ALVET**
- Code ISIN : **BE0974387194**
- Cours de l'action : **0,58 €** (Ouverture 06.06.2024)
- Plus haut (2024) : **1,46 €** (02.01.2024)
- Plus bas (2024) : **0,56 €** (04.06.2024)
- Volume journalier moyen (depuis 01.01.2024) : **7 041 titres**
- Capitalisation boursière : **1,870M€** (Ouverture 06.06.2024)



III. Lecture du rapport des commissaires aux comptes



IV. Questions et réponses



V. Vote des résolutions

N°	Résolution	Adoptée	Rejetée
1	Délibération sur le rapport annuel du conseil d'administration ayant trait à l'exercice social clôturé le 31 décembre 2023 et sur le rapport du commissaire ayant trait à l'exercice social clôturé le 31 décembre 2023		
2	Délibération sur les comptes annuels ayant trait à l'exercice social clôturé le 31 décembre 2023 et sur l'affectation du résultat telle que proposée par le conseil d'administration dans son rapport annuel, et approbation de ceux-ci	604 268 actions	
3	Décharge aux administrateurs	604 268 actions	
4	Décharge au commissaire	604 268 actions	
5	Confirmation de la nomination de l'administrateur coopté par le conseil d'administration en date du 20 mars 2024 et renouvellement de son mandat	604 268 actions	
6	Renouvellement de mandat d'un administrateur	218 078 actions*	
7	Procuration	604 268 actions	

* Une abstention



VI. Présentation de l'activité



TheraVet, une activité dédiée aux animaux de compagnie et aux chevaux

Des liens forts entre les animaux de compagnie/chevaux et leurs propriétaires



Leur **santé** est au **cœur des préoccupations** de leurs **propriétaires**

Les vétérinaires à la recherche de traitements adéquats



Peu d'innovations & en demande de meilleurs traitements



Développer des traitements sûrs et efficaces

..Pour améliorer la qualité de vie des animaux souffrant de maladies ostéo-articulaires & la pratique chirurgicale



BIOCERA-VET gamme de dispositifs médicaux vétérinaires pour les indications orthopédiques et dentaires chez les animaux de compagnie et les chevaux.



VISCO-VET est un produit pharmaceutique pour les affections articulaires (arthrose, lésions des tendons et des ligaments) chez le chien.



Une gamme de substituts osseux pour
la chirurgie orthopédique et dentaire

- Autogreffe
- Allogreffe
- BIOCERA-VET®

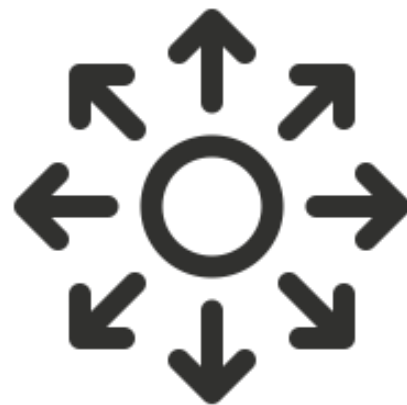


BIOCERA-VET, la gamme la plus complète de substituts osseux

Des animaux de compagnies aux chevaux de compétition

La gamme BIOCERA-VET, c'est **15 produits** pour les indications dentaires et orthopédiques

Le portefeuille BIOCERA-VET est en constante expansion avec **4 produits supplémentaires** depuis janvier 2023 grâce à un processus de développement rapide et un accès rapide au marché.





... Pour devenir la gamme la plus complète de substituts osseux

Animaux de Compagnie

12 références produits (synthétiques et biologiques) présentant des **caractéristiques uniques** et des **valeurs ajoutées** dans les indications de chirurgies osseuses (e.g., arthrodèses, fracture, mal-unions), dentaires et oncologiques (ostéosarcome)



... complétés en 2023 par le produit **BIOCERA-VET Combo-Clean**, un produit unique, combinable aux antibiotiques pour les chirurgies à haut risque infectieux dont une version avec une ergonomie améliorée est attendue pour le second semestre 2024



Chevaux

2 références équinés ajoutées en Mars 2024

BIOCERA-VET est la solution dans la gestion chirurgicale des kystes osseux chez le cheval



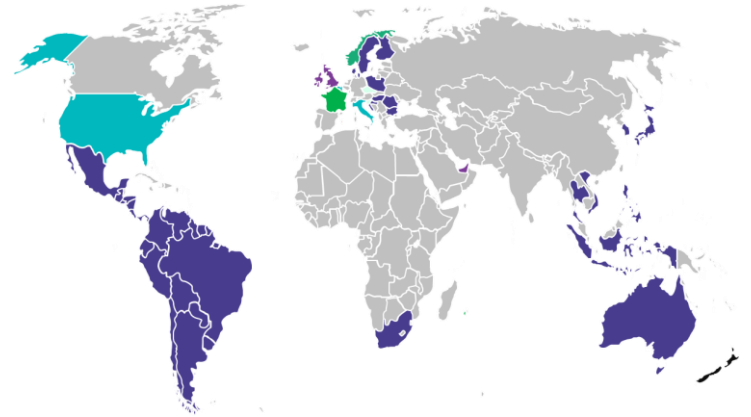


...disponible sur les 5 continents

La **commercialisation** a débuté en juin 2021 avec une expansion progressive en Europe et dans d'autres territoires par le **biais de ventes directes** (www.bioceravet.com) et **indirectes grâce à la mise en place d'un réseau de distribution**.

Ce réseau s'est agrandi en 2023 et début 2024 avec **4 nouveaux distributeurs** permettant de pénétrer l'Italie, un des plus grand marché Européen; le marché scandinave avec la Norvège, l'Océanie (Nouvelle-Zélande) et les pays de l'est (Slovaquie, République Tchèque).

BIOCERA-VET est aujourd'hui **activement présent dans 15 pays** et la Société travaille toujours au démarrage de ses opérations en Amérique latine et en Asie.





...avec des avantages démontrés dans des indications à haut potentiel

OSTEOSARCOME CANIN

PROPOSITION

- Positionnement unique **comme solution de préservation du membre peu invasive comme alternative à l'amputation** en ostéosarcome canin
- Seul produit disponible pour la cimentoplastie et les procédures de renforcement de l'os en intra-osseux
- **Combinaisons** possibles avec les options non chirurgicales (chimiothérapie, radiothérapie,...)



Renforcement de l'os affaibli par la tumeur par le remplissage avec BIOCERA-VET



REDUCING RISK OF PATHOLOGIC FRACTURES



RELIEVING PAIN



LOW TRAUMA, MINIMALLY-INVASIVE



RAPID RECOVERY



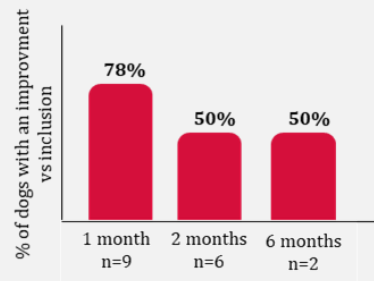
COST-EFFECTIVE

BÉNÉFICE CLINIQUE



Diminue la douleur et améliore la qualité de vie

Jusqu'à 6 mois suivant la cimentoplastie avec BIOCERA-VET*





...avec des avantages démontrés dans des indications à haut potentiel

OSTEOSARCOMES CANIN



Expansion du réseau sur **bonecancer.dog**
19 centres dans **7 pays** en Europe et États-Unis

Plus de **30 cas cliniques** rapportés par > 20 vétérinaires collaborateurs

8 publications de cas sur les réseaux sociaux

2 publications scientifiques dans un journal à haut impact* validant l'approche dans l'ostéosarcome canin

Sélectionné **5 fois** (posters et présentations orales) dans des conférences renommées en Europe et USA

Organisation de **3 webinaires** (> 200 participants) et **2 podcast**



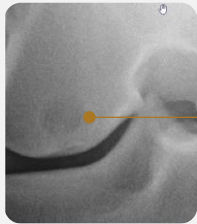


...avec des avantages démontrés dans des indications à haut potentiel

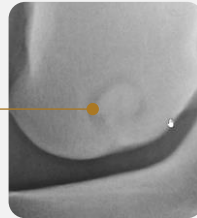
Chez le cheval

Kyste Osseux

- Le kyste osseux est fréquent chez les jeunes chevaux de compétition et peut provoquer de la boiterie limitant les performances et impactant les activités d'achat
- BIOCERA-VET, le **seul produit adapté** à des procédures peu invasives (haute injectable, radio-opacité, hautement cohésif et auto-durcissant)
- **Plus de 10 cas cliniques positifs**



Remplissage de la cavité du kyste avec pour objectif un support à la régénération osseuse et diminution de la boiterie grâce à un soutien mécanique



Applications dentaires & maxillo-faciales

- Les maladies dentaires peuvent entraîner des souffrances marquées. Les problèmes dentaires prolongés n'affectent pas seulement le comportement alimentaire, mais aussi les performances.
- **Positionnement exclusif** en tant que produit de comblement biorésorbable, biocompatible & ostéo-conducteur, en opposition aux produits acryliques et composites actuellement utilisés.
- **4 cas cliniques**

Jusqu'à 70 % des chevaux souffrent de maladies dentaires ; leur prise en charge est un aspect important dans le bien-être équin



2023, un programme dense de développement commercial...

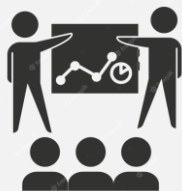
En plus du développement de nouveaux produits, TheraVet a continué à développer le marché en agissant sur 4 piliers



CLINICAL TRIALS

Crédibilité scientifique et clinique

2 publications scientifiques et plus de 100 cas cliniques rapportés chez les animaux de compagnie et 19 cas chez le cheval



Communication

Présentation des résultats lors de conférences (5) et dans des journaux scientifiques (2) et organisation de webinaires (3)



Réseaux sociaux

Publication régulière de cas cliniques réalisés en collaboration avec des leaders d'opinion



Réseau de collaborateurs proches

Elargissement de son réseau à **57 vétérinaires collaborateurs dans les différentes indications cibles**



2024, une année riche en développement produits & programmes R&D

PORTEFEUILLE DE PRODUITS

Le portefeuille BIOCERA-VET s'est enrichi avec le produit **BIOCERA-VET EQUIN** dédié à la chirurgie équine (kit adapté) dont la commercialization a débuté **en mars 2024**

PROGRAMMES DE RECHERCHE

BIOCERA-VET COMBO CLEAN: Nouvelle formulation développée pour augmenter l'ergonomie du produit en gardant ses propriétés uniques de libération prolongée d'antibiotique; lancement prévu au cours du **second semestre 2024**

BIOCERA-VET + : nouvelle formulation d'un greffon osseux synthétique combinant l'ergonomie actuelle à des propriétés osteogéniques renforcées; lancement prévu au cours du **second semestre 2024**

VISCO-VET : Résultats de l'étude de terrain prospective, multicentrique, contrôlée, en double aveugle et randomisée chez des chiens de compagnie souffrant d'arthrose attendus **pour fin second semestre 2024**



...et axée sur le développement du marché équin

MARCHÉ

Positionnement centré sur les chevaux de compétition, un marché très dynamique et à haut **potentiel & valeur**

RÉSEAU

Création d'un réseau d'utilisateurs et de centres prestigieux (Emmerloord, Equitom,...) pour promouvoir l'utilisation de la gamme

PRODUITS & PROGRAMME R&D

BIOCERA-VET+ : Positionné dans des indications à haut potentiel: les kystes osseux, les applications maxillo-faciales et dentaires

VISCO-VET : Fort de l'expertise acquise avec le développement du produit chez le chien, VISCO-VET sera également développé pour une utilisation dans la gestion de l'**arthrose** et les **blessures tendineuse et ligamentaire** chez le cheval

NUTRA-VET : Enrichissement du portefeuille avec une gamme de produits nutraceutiques de haute performance

Merci pour votre participation

