



THERAVET

**Assemblée Générale Ordinaire
1 juin 2023**

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 2022**
- 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 : Julie Winand**
- **Point sur le Quorum**



II. Éléments financiers 2022



Éléments financiers clés de 2022

en € (normes comptables belges)	Décembre 2022	Décembre 2021
Chiffre d'affaires	94 037	12 348
Autres produits d'exploitation	1 904 880	2 181 390
<i>Stocks de produits finis et en-cours de fabrication</i>	144 524	54 843
<i>Production immobilisée</i>	1 507 741	1 930 219
<i>Subventions d'exploitation</i>	53 508	54 199
<i>Autres produits d'exploitation</i>	199 107	142 129
Total des produits d'exploitation	1 998 917	2 193 738
Achats et charges	-3 680 826	-3 364 356
<i>Approvisionnement et marchandises</i>	-211 396	-63 972
<i>Dépenses R&D</i>	-593 224	-1 152 580
<i>Dépenses corporate et liées au statut coté de la Société</i>	-190 573	-174 932
<i>Dépenses de marketing et commerciales</i>	-240 268	-199,622
<i>Frais administratifs</i>	-1 317 502	-1 009 862
<i>Frais de personnel</i>	-1 124 566	-762 085
<i>Autres charges d'exploitation</i>	-3 297	-1 303
Excédent brut d'exploitation	-1 681 910	-1 170 618
<i>Provisions et amortissements</i>	-1 094 792	-558 294
Excédent net d'exploitation	-2 776 702	-1,728,912
<i>Résultat financier</i>	427 044	261,088
Résultat avant impôt	-2 349 658	-1,467,824
<i>Impôts, régularisation d'impôt et reprise de provisions fiscales</i>	34 030	-126,974
Résultat net	-2 315 628	-1 340 850
Trésorerie nette	3 185 671	5 631 418

Atteinte des objectifs de vente en Europe sur les marchés clés, 35%, 26%, 15% et 9% des revenus générés au Royaume-Uni, Belgique, France et en Espagne respectivement. Aux Etats-Unis, un délai dans la mise en place des activités de distribution a impacté les ventes qui représente 5% du CA en 2022.

Activation des dépenses de développement dans le cadre des programmes BIOCERA-VET® et VISCO-VET®

Hausse de 0,15 M€ par rapport à 2021 résultant du lancement de la nouvelle gamme et de l'augmentation des ventes des produits BIOCERA-VET®

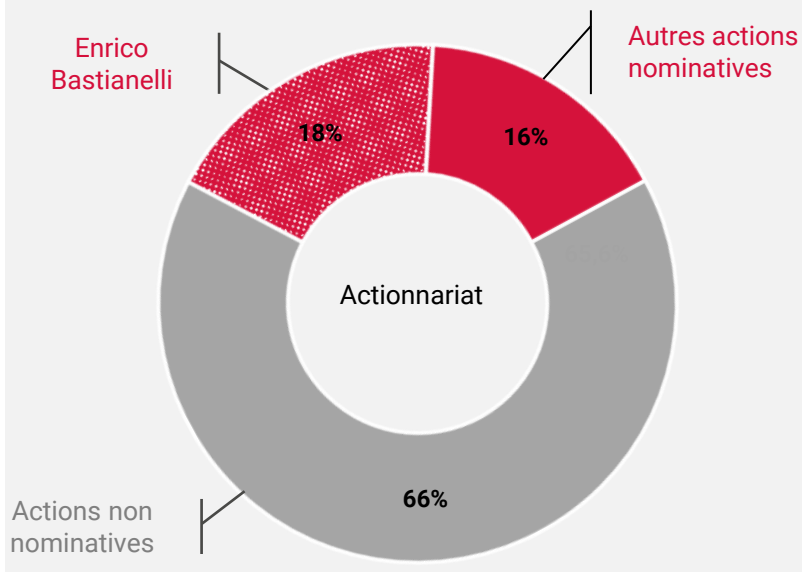
Hausse de 0,31 M€ par rapport à 2021 résultant du recours accru à des consultants opérationnels et le recrutement de nouveaux administrateurs

Renforcement de l'organisation de la Société avec un nombre d'effectifs moyen de 11,9 ETP en 2022 contre 7,7 ETP en 2021

- 0,72€ par action

couvre le financement de l'activité au moins jusqu'au début de 4^{ème} trimestre 2024

Structure du capital au 31 décembre 2022



L'action TheraVet

- Marché : **Euronext Growth Bruxelles et Paris**
- Libellé : **THERAVET**
- Mnémonique : **ALVET**
- Code ISIN : **BE0974387194**
- Cours de l'action : **2,00 €** (01.06.2023)
- Plus haut (2023) : **5,78 €** (22.02.2023)
- Plus bas (2023) : **1,80 €** (15.05.2023)
- Volume journalier moyen (depuis 01.01.2023) : **8.413 titres**
- Capitalisation boursière : **6M€** (01.06.2023)



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 2022 et sur le rapport du commissaire ayant trait à l'exercice social clôturé le 31 décembre 2022		
2	Délibération sur les comptes annuels ayant trait à l'exercice social clôturé le 31 décembre 2022 et sur l'affectation du résultat telle que proposée par le conseil d'administration dans son rapport annuel, et approbation de ceux-ci	11	
3	Décharge aux administrateurs	11	
4	Décharge au commissaire	11	
5	Changement de représentant du commissaire		
6	Procuration	11	



VI. Présentation de l'activité



BIOCERA-VET : Élargissement de la gamme...

2021

NOVEMBRE

Élargissement du portefeuille avec **BIOCERA-VET Ready-Use et Granules**

2022

FEVRIER

Élargissement du portefeuille avec **BIOCERA-VET SmartGraft**

JUIN

Lancement commercial de la nouvelle gamme BIOCERA-VET

La gamme de substituts osseux la plus complète du marché vétérinaire

2023

MAI

Lancement commercial de BIOCERA-VET Combo-Clean

Le substitut osseux combinable avec des antibiotiques





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

Chirurgies osseuses

10 références produits (synthétiques et biologiques) présentant des **caractéristiques uniques** et des **valeurs ajoutées** dans les indications classiques de chirurgies osseuses (e.g., arthrodèses*) et des applications de niche (e.g., fractures mal/non-unions**)...



... complétés récemment par le produit **BIOCERA-VET Combo-Clean**, un produit unique, combinable aux antibiotiques pour les chirurgies à haut risque infectieux



Ostéosarcome canin

2 références produits présentant des **caractéristiques uniques** pour la réalisation de la cimentoplastie en ostéosarcome canin avec une amélioration démontrée de la qualité de vie des patients***





...disponible sur les 5 continents



2022

JUIN/JUILLET

Lancement de la nouvelle
gamme BIOCERA-VET en
Europe et aux États-Unis



2023

MARS

Lancement commercial
au **Royaume-Uni et en
Irlande**

JUIN

Signature d'un
**partenariat de
distribution** aux
Royaume-Uni, Irlande et
Espagne
avec Vi et Nuzoa



SEPTEMBRE

Signature d'un
**partenariat de
distribution** aux États-
Unis avec Invictos



DECEMBRE

Signature d'un
**partenariat de
distribution** en France
avec Elvetis



FEVRIER

Signature d'un
**partenariat de
distribution** avec
Vetpharma



...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 (chimio,...)



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



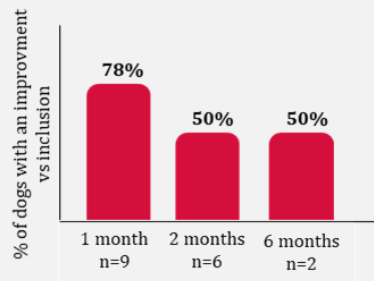
COST-EFFECTIVE

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

OSTEOSARCOME CANIN

2020

Début du projet OSA

Supporté par le Pr. O. Gauthier (ONIRIS, Nantes Vet School France)

2021

NOVEMBRE

Publication des résultats de l'étude prospective réalisée en France

2022

JUIN

Lancement commercial de la nouvelle generation BIOCERAVET OSA RTU

2023

MARS

Lancement du programme des Centres OSA





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

OSTEOSARCOME CANIN



Plus de **50 cas cliniques** collectés

1 étude clinique prospective réalisée et d'autres en préparation

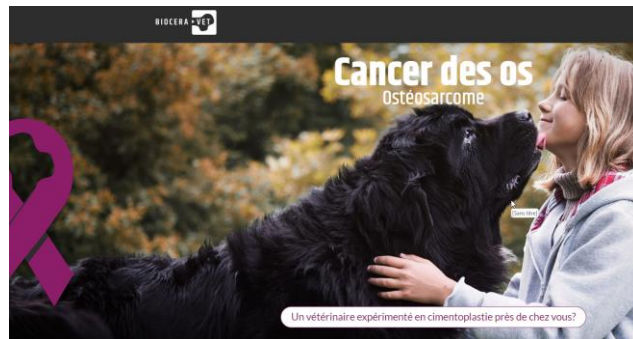
Sélectionné **8 fois** (posters et présentations orales) dans des conférences renommées en Europe et USA

Organisation de **webinaires et formations**

Création d'une plateforme

www.bonecancer.dog pour connecter les propriétaires et spécialistes

→ Impact significatif sur le nombre d'utilisateurs et centres officiels





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

KYSTES OSSEUX EQUINS



Les kystes osseux provoquent des boiteries et impactent négativement les performances

BIOCERA-VET est le **seul produit** permettant de traiter le kyste via une **procédure peu invasive** sous arthroscopie. Le remplissage de la cavité avec BIOCERA-VET **réduit la boiterie** et apporte un **support mécanique** tout en permettant la **régénération osseuse**



Constitution d'un réseau d'utilisateurs

Kyste osseux sous-chondral



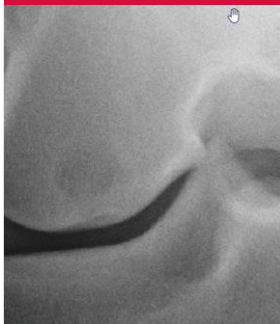
Remplissage optimal
Nouvelle formation osseuse après 6 semaines



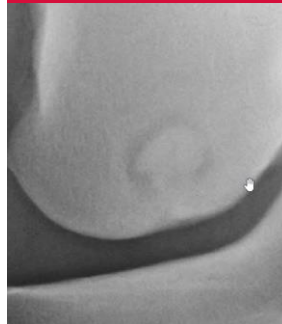
Pas d'effet secondaire

Observé

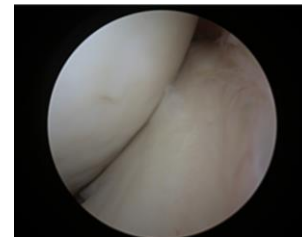
Pre-op



6 semaines post-op



Injection par arthroscopie
Pas de fuite et remplissage optimal





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

FRACTURES NON CONSOLIDÉES (NON-UNION)



L'absence de consolidation est observée dans **4,6% des fractures** et est souvent expliquée par une **biomécanique inadéquate** (pas de stabilisation, berges osseuses trop espacées) et/ou un **environnement biologique non approprié** (mauvaise vascularisation, infection,..)

BIOCERA-VET est le **seul injectable agissant sur les deux causes principales**; la stabilité mécanique (via sa force de compression élevée) et l'environnement (via ses propriétés ostéoconductive)



5 centres renommés en Italie réalisent l'évaluation clinique de BIOCERA-VET dans cette indication.

Fracture non consolidée

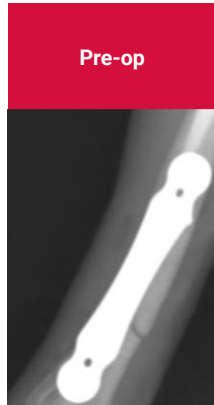


Reconstruction osseuse grâce à BCV après de nombreuses interventions sans succès



Pas d'effet secondaire

Observé



Pre-op



Post-op

BIOCERA-VET



20 semaines post-op
Bonne reconstruction osseuse
& retrait des vis

Reformation osseuse

Retrait des vis



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

INFECTIONS ORTHOPÉDIQUES

New



L'**infection** du site chirurgical est observée dans **5% des chirurgies orthopédiques**

Le contrôle de ces infections se fait par des chirurgies de révision (nettoyage du site et retrait des implants) et l'antibiothérapie systémique ou locale

BIOCERA-VET COMBO-CLEAN est **le seul injectable autdurcissant** pouvant être **combiné à différents antibiotiques** permettant de couvrir l'ensemble des germes impliqués dans ces infections tout en gardant ses propriétés mécaniques et osteoconductrices

Infection post-chirurgie



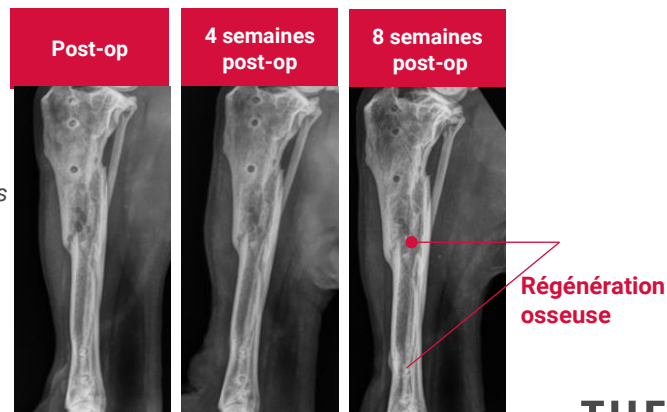
Infection contrôlée
localement



Régénération
osseuse

Fracture à la suite d'une
chirurgie TPLO
Infection au niveau des plaques

Retrait des plaques et
remplissages des trous avec
BCV Combo-Clean



2023, un programme dense de développement commercial...

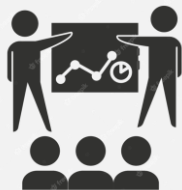
En plus du développement de nouveaux produits, TheraVet continuera à développer le marché en agissant sur 4 piliers



CLINICAL TRIALS

Crédibilité scientifique et clinique

En poursuivant les études cliniques et collectes de cas en collaboration avec des leaders d'opinion



Communication

En présentant les résultats lors de conférences et dans des journaux scientifiques



Réseaux sociaux

En publiant régulièrement des cas cliniques réalisés en collaboration avec des leaders d'opinion



Réseau de collaborateurs proches

En étendant son réseau de vétérinaires qualifiés



...et de développements produits & programmes R&D

PORTEFEUILLE DE PRODUITS

Le portefeuille BIOCERA-VET va continuer à s'enrichir avec le produit **BIOCERA-VET EQUIN** dédié à la chirurgie équine (kit adapté) et avec un lancement prévu au cours du **premier semestre 2024**

PROGRAMMES DE RECHERCHE

BIOCERA-VET CHEMO: Combinaison avec des agents chimiothérapeutiques pour continuer à enrichir la gamme OSA - Données *in vitro* attendues pour le 4^{ème} trimestre 2023

VISCO-VET : Finalisation de l'étude clinique multicentrique européenne recentrée sur l'arthrose du coude chez le chien

BIOCERA-VET + : nouvelle formulation d'un greffon osseux synthétique combinant l'ergonomie actuelle à des propriétés osteogéniques renforcées



THERAΔVET

Merci pour votre participation