

THERA△VET



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2021
CLOTURE AU 30 JUIN 2021

SOMMAIRE

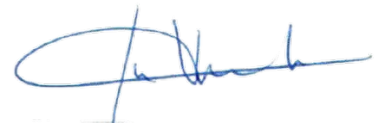
<u>1.</u>	<u>ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL.....</u>	<u>3</u>
<u>2.</u>	<u>RAPPORT D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2021</u>	<u>4</u>
	2.1. SYNTHÈSE DES COMPTES SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2021	4
	2.2. FAITS MARQUANTS DU 1^{ER} SEMESTRE 2021	6
2.2.1.	RENFORCEMENT DE L'ASSISE FINANCIERE DE LA SOCIETE	6
2.2.2.	DEVELOPPEMENT CLINIQUE ET ACCES AU MARCHÉ	6
	2.3. EVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DU 30 JUIN 2021	7
	2.4. PERSPECTIVES POUR LE SECOND SEMESTRE 2021	9
	2.5. PRINCIPAUX FACTEURS DE RISQUES ET INCERTITUDES	9
	2.6. PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES	10
<u>3.</u>	<u>COMPTES SEMESTRIEL 2021</u>	<u>11</u>

1. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes présentés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société, et que le rapport semestriel d'activité présente une image fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Gosselies

Le 29 Octobre 2021



Enrico Bastianelli SRL

Représentée par Enrico Bastianelli,

Administrateur délégué

2. RAPPORT D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2021

2.1. Synthèse des comptes semestriel au 30 juin 2021

Information financière sélectionnée au 30 juin 2021

en € (normes comptables belges)	30.06.2021	30.06.2020
Chiffre d'affaires	1,943	
Autres produits d'exploitation	1 065 438	363 572
Total des produits d'exploitation	1 067 381	363 572
Achats et charges	-1 708 898	-502 208
<i>Dont coûts exceptionnels liés à l'IPO</i>	-170 491	-
EBITDA	-641 517	-138 636
Dotations aux amortissements et dépréciations	- 336 472	- 3,299
EBIT	-977 989	-141 935
Impôts et taxes	-468	-150
Résultat opérationnel	-978 457	-142 085
Résultat financier net	208 176	-6,208
Résultat net	-770 281	-148 292
Trésorerie nette	7 247 645	2 315 136

Résultats d'exploitation au 30 juin 2021

Chiffre d'affaires

La Société a enregistré son premier chiffre d'affaires lié à la commercialisation du BIOCERA-VET® Bone Surgery uniquement en Belgique en date du 1^{er} avril 2021.

Ce chiffre d'affaires est en ligne avec les attentes de la Société pour la période clôturée au 30 juin 2021.

Autres produits d'exploitation

Frais de recherche et de développement

Les dépenses de recherche et développement pour les 6 premiers mois de 2021 s'élèvent à 0,91 M€ contre 0,28 M€ pour la même période de l'année précédente.

Les produits d'exploitation sont principalement liés à l'activation de frais de développement sur les programmes BIOCERA-VET® et VISCO-VET®.

Achats et charges

Les achats et charges pour les 6 premiers mois de 2021 s'élèvent à 1,71 M€ par rapport à 0,50 M€ pour la même période de l'année précédente. L'augmentation est liée à une accélération du développement des programmes cliniques et à la progression des charges de personnel sous l'effet de la structuration de la Société qui a procédé aux recrutements de salariés et d'un Directeur Commercial pour superviser les lancements commerciaux.

La partie des frais liés à l'introduction publique et l'admission d'actions de la société sur les marchés Euronext Growth® Paris et Bruxelles, ne pouvant pas être considérée comme de l'investissement à long terme représente 0,17M€.

Dotations aux amortissements et dépréciation

Les amortissements concernant les 6 premiers mois 2021 s'élèvent à 0,3M€. Il s'agit essentiellement de l'amortissement des frais de recherches dans le cadre de l'identification des mécanismes d'action de VISCO-VET®. En effet, ces frais n'ayant pas encore de débouché certain, ils sont entièrement comptabilisés dans les amortissements.

Résultat opérationnel

En conséquence de ce qui précède, le résultat opérationnel de la Société s'élève à - 0,98 M€ sur la période de 6 mois, clôturée au 30 juin 2021.

Résultat financier net

Le résultat financier net d'un total de 0,2M€ représente la subvention garantie sur les dépenses de recherches liées à l'identification des mécanismes d'action de VISCO-VET®.

En conséquence, le résultat net s'élève à -0,77 M€ contre -0,15 M€ pour la même période de l'année précédente et -0,39 M€ pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie au 30 juin 2021 s'élève à 7,25 M€ contre 2.17M€ au 31 décembre 2020 et 2.3 M€ au 30 juin 2020

Les activités d'exploitation représentent 0,64M€ sur le 1^{er} semestre. Quant aux activités d'investissement en développement des produits BIOCERA-VET® et VISCO-VET®, celles-ci représentent 1,71M€.

D'autre part, l'augmentation de la trésorerie est la résultante de la levée de fond d'un montant brut de 7,05 M€ grâce au succès de son introduction en bourse sur Euronext Growth® Paris et Bruxelles en date du 11 juin 2021. Aussi, la Société a reçu 0,27M€ dans les activités d'exploitation du premier semestre 2021, tels que des subventions et avances remboursables.

2.2. Faits marquants du 1^{er} semestre 2021

2.2.1. Renforcement de l'assise financière de la Société

Le 11 juin 2021, la Société a annoncé le succès de son introduction en bourse sur Euronext Growth® Paris et Bruxelles. La demande globale s'est élevée à 7,15 M€. Cette demande correspond un taux de sursouscription de 117% par rapport à l'offre initiale. Le 17 juin 2021, les actions de la Société ont commencé à être négociées sur Euronext Growth® Paris et Euronext Growth® Brussels.

2.2.2. Développement clinique et accès au marché

Résultats positifs du VISCO-VET® dans ses deux indications cibles, l'arthrose canine et la déficience du ligament croisé antérieur

Le 26 janvier 2021, la Société a annoncé des résultats positifs en matière de sécurité et d'efficacité de VISCO-VET®, son gel visco-régénérateur injectable, dans la prévention de la déficience du ligament croisé antérieur chez le chien. Dans cette étude de preuve de concept incluant 12 chiens, VISCO-VET® a permis, par rapport au contrôle (injection intra-articulaire de solution saline), de diminuer de manière statistiquement significative de 61% ($p < 0,05$) les signes de dégénérescence du ligament partiellement lésé 3 mois après une administration intra-articulaire unique de VISCO-VET®, conduisant à la préservation de la microarchitecture du ligament (score histologique de Bonar).

Le 4 mars 2021, la Société a annoncé les résultats positifs de sécurité et d'efficacité du VISCO-VET® dans un modèle canin d'arthrose, son indication clinique principale. Dans cette étude de preuve de concept incluant 16 chiens, une seule administration intra-articulaire de VISCO-VET® a permis d'améliorer de manière statistiquement significative de 47% et 49% la boiterie des chiens (%TPI et GLS) à 2 et 3 mois par rapport au contrôle (c'est-à-dire une seule injection intra-articulaire d'acide hyaluronique). De plus, VISCO-VET® ralentit significativement la progression radiologique de l'arthrose dès 1 mois ($p < 0,05$) et jusqu'à 3 mois ($p < 0,05$) par rapport au contrôle. De plus, VISCO-VET® a significativement réduit les dommages au cartilage du condyle fémoral latéral (zone centrale) ($p < 0,05$) par rapport au contrôle. L'ensemble de ces résultats montre que VISCO-VET® améliore significativement la fonction des membres et réduit significativement la progression de l'arthrose.

Lancement de BIOCERA-VET® - Chirurgie osseuse

Le 1^{er} avril 2021, la Société a annoncé le lancement commercial en Belgique de BIOCERA-VET®, son substitut osseux de nouvelle génération. BIOCERA-VET® est indiqué dans les chirurgies osseuses, des petits animaux de compagnie, où il y a un besoin de greffe osseuse

comme l'arthrodèse, les fractures complexes ou encore l'ostéotomie correctrice utilisée dans la correction de la malformation des membres.

Résultats positifs de BIOCERA-VET® - Chirurgie osseuse dans l'arthrodèse canine

Le 27 avril 2021, la Société a annoncé les résultats positifs de sécurité et d'efficacité du BIOCERA-VET® - Chirurgie Osseuse dans l'arthrodèse canine (fusion de l'articulation carpienne ou tarsienne). Dans cette étude incluant 29 cas cliniques canins, 13 arthrodèses traitées avec BIOCERA-VET® ont été comparées à 16 cas traités avec une greffe osseuse autologue (standard de soins), le tout en complément de la procédure chirurgicale standard. Une évaluation radiologique indépendante a montré que BIOCERA-VET® présentait un score de fusion comparable à 4 et 8 semaines par rapport à l'autogreffe osseuse (scores moyens respectifs de 1,70 vs 1,41, $p > 0,05$ à 4 semaines et de 2,08 vs 1,88, $p > 0,05$ à 8 semaines). Aucune complication n'a été rapportée avec le BIOCERA-VET® contre 15 à 30% avec l'autogreffe osseuse. En conclusion, dans cette étude sur l'arthrodèse, le BIOCERA-VET® était au moins aussi efficace que l'autogreffe osseuse mais réduisait le taux de complication et le temps de chirurgie.

2.3. Evènements postérieurs à la clôture du 30 Juin 2021

Utilisation de BIOCERA-VET® dans une approche globale du traitement de l'ostéosarcome chez le chien

Le 02 juillet 2021, la Société a annoncé une nouvelle utilisation de BIOCERA-VET® dans une approche pluridisciplinaire du traitement l'ostéosarcome du chien. Dans ce cadre, TheraVet a participé au traitement de Flash, un croisé Rottweiler de 10 ans présentant un ostéosarcome du radius distal par une équipe multidisciplinaire supervisée par le Dr Vet David Sayag, spécialiste européen en oncologie des animaux de compagnie (ONConseil - Unité d'expertise en oncologie, Toulouse, France). Afin de préserver sa qualité de vie et éviter l'amputation, la tumeur osseuse de Flash a été détruite par ablation micro-ondes guidée par imagerie suivie d'une consolidation de l'os atteint par cimentoplastie en utilisant le produit BIOCERA-VET®. Flash est actuellement suivi et traité par immunochimiothérapie et se porte bien. La prise en charge des animaux atteints d'ostéosarcome à travers une approche globale comme celle proposée par le Docteur Sayag est une alternative à très fort potentiel à l'amputation.

Résultats de sécurité et d'efficacité positifs de son étude clinique de preuve de concept évaluant VISCO-VET® dans l'arthrose canine

Le 8 septembre 2021, la Société a annoncé des résultats de sécurité et d'efficacité positifs de son étude clinique de preuve de concept évaluant VISCO-VET® dans l'arthrose canine. VISCO-VET®, le gel visco-régénérant de TheraVet, a été évalué dans une étude clinique de preuve de concept prospective et non contrôlée chez des chiens de propriétaires. Les chiens ont été traités par une injection intra-articulaire unique et suivis mensuellement pendant 3 mois. Parmi les vingt (20) chiens inclus dans l'étude, seize (16) ont terminé l'étude et constituent la population en intention de traiter (ITT).

Les résultats de cette étude de preuve de concept démontrent les effets durables et statistiquement significatifs de VISCO-VET® sur l'amélioration de la mobilité et la réduction de la douleur chez le chien souffrant d'arthrose jusqu'à 3 mois après une seule injection intra-articulaire.

Lancement de l'étude clinique pivot multicentrique européenne évaluant VISCO-VET® dans l'arthrose canine

Le 10 septembre 2021, la Société a annoncé le lancement de l'étude clinique pivot multicentrique européenne évaluant VISCO-VET® dans l'arthrose canine.

VISCO-VET®, le gel visco-régénérant de TheraVet, sera évalué dans une étude prospective, multicentrique, randomisée, en double aveugle et contrôlée chez des chiens de propriétaires. L'étude évaluera le potentiel d'une unique injection intra-articulaire de VISCO-VET® dans le grasset (genou) ou le coude à améliorer la mobilité et à réduire la douleur des chiens atteints d'arthrose en comparaison d'un groupe témoin non traité. Les patients seront suivis pendant 3 mois.

Au total, 154 chiens de propriétaires seront recrutés dans les 20 centres de l'étude situés dans quatre (4) pays : la France, les Pays-Bas, le Portugal et la Pologne. L'étude a déjà été autorisée en France et aux Pays-Bas, et la Société vient de démarrer l'initiation des sites de l'étude dans ces pays. L'autorisation dans les autres pays est attendue dans les prochaines semaines. Le traitement du premier patient est prévu en octobre 2021.

Une mise à jour sur le recrutement des patients sera communiquée au cours du deuxième trimestre 2022, suivie des résultats des analyses intermédiaires.

Implantation de TheraVet au Biopark Charleroi Brussels South

Ecosystème idéal pour soutenir le développement des activités de TheraVet, le Biopark Charleroi Brussels South est un campus technologique et industriel de pointe. La Société bénéficiera de nombreuses relations et échanges entre tous les acteurs de l'innovation biotechnologique et accédera à la recherche fondamentale et aux infrastructures des

laboratoires de l'ULB et l'UMONS, soutien aux jeunes entreprises grâce aux unités de valorisation de la recherche, solution d'hébergement et formations aux nouvelles technologies.

Précision sur les relations de TheraVet avec la société Graftys

Le 07 octobre 2021, TheraVet a apporté des précisions sur ses relations avec la société Graftys. En effet, TheraVet fait l'objet, par la société Graftys, de demandes sans fondements ni pièces pertinentes concernant la propriété intellectuelle de la technologie VISCO-VET®.

La Direction générale ainsi que le Conseil d'Administration de TheraVet s'étonnent de tels agissements de la part de la société Graftys qui revendique une copropriété des brevets et un savoir-faire sur la technologie VISCO-VET® alors même que cette technologie a été acquise sous licence par TheraVet en 2017, soit bien avant que les deux sociétés n'entrent en relation. Cette technologie VISCO-VET est en outre totalement différente de la technologie « Graftys », comme l'ont confirmé les conseils en propriété intellectuelle de TheraVet.

Par ailleurs, la Société confirme qu'afin d'assurer son déploiement commercial, elle a constitué suffisamment de stocks de BIOCERA-VET® pour couvrir les projections de ventes les plus agressives sur les territoires cibles, quand bien même le contrat de fourniture de certaines matières premières serait résilié comme le prétend Graftys. De plus, dans le but de toujours mieux servir ses clients, la Société est en discussions avancées avec plusieurs partenaires afin d'améliorer et d'étendre sa gamme de produits actuelle.

2.4. Perspectives pour le second semestre 2021

- Concernant le produit BIOCERA-VET®, les résultats de l'essai clinique de BIOCERA-VET® comme traitement alternatif à l'amputation dans l'ostéosarcome canin sont attendus pour le second semestre 2021.
- Aussi, la Société entend continuer le développement commercial de BIOCERA-VET® dans l'indication de chirurgie osseuse avec l'expansion commerciale de BIOCERA-VET® en France et aux Pays-Bas.

2.5. Principaux facteurs de risques et incertitudes

Les risques relatifs à la Société sont précisés dans le chapitre 3 « Facteurs de risques » du document d'information (page 24 à 39) établi dans le cadre de l'introduction en bourse et déposé auprès d'Euronext.

Ces risques n'ont pas connu d'évolution significative depuis la publication du document d'information le 26 mai 2021.

Même si la Société juge les demandes formulées par la société Graftys sans fondement (cf. ci-avant), elle attire toutefois l'attention des investisseurs sur les risques liés aux droits de propriété intellectuelle qu'elle détient ou qu'elle exploite ainsi que les risques liés à l'industrialisation des produits et au maintien et à la bonne exécution des accords conclus avec des partenaires existants ou futurs détaillés respectivement aux sections 3.2.2, 3.3.1 et 3.3.2 du document d'information.

Le document d'information est disponible sur le site Internet de la Société dans la rubrique Document / Opérations financières et accessible via le lien suivant : <https://www.theravet-finances.com/documentation/operations-financieres>.

2.6. Principales transactions avec les parties liées

Les relations avec les parties liées sont détaillées dans le chapitre 15 « Transactions avec des parties liées » du document d'information (page 98) établi dans le cadre de l'introduction en bourse et déposé auprès d'Euronext.

Les transactions présentées avec les parties liées n'ont pas connu de modification durant le premier semestre 2021.

Il est précisé que M. Enrico Bastianelli n'assume plus la fonction de délégué à la gestion journalière de Graftys SA au travers de la société Enrico Bastianelli SRL.

Le document d'information est disponible sur le site Internet de la Société dans la rubrique Document / Opérations financières et accessible via le lien suivant : <https://www.theravet-finances.com/documentation/operations-financieres>.

3. COMPTES SEMESTRIEL 2021

Il est rappelé que les dispositions légales applicables à TheraVet SA, dont les actions sont cotées sur Euronext Growth® Paris et Bruxelles, n'exigent pas que les comptes semestriels fassent l'objet d'un rapport du commissaire.

Bilan

BILAN ACTIF (en euro)	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
ACTIFS IMMOBILISES	4.138.857	2.759.657	1.836.986
I. Frais d'établissement	772.728		
II. Immobilisations incorporelles (ann. I, A)	3.172.196	2.572.374	1.819.145
III. Immobilisations corporelles (ann. I, B)	26.619	24.600	8.492
A. Terrains et constructions			
B. Installations, machines et outillage	21.738	23.076	7.819
C. Mobilier et matériel roulant	4.880	1.524	673
D. Location-financement et droits similaires			
E. Autres immobilisations corporelles			
F. Immobilisations en cours et acomptes versés			
IV. Immobilisations financières (ann. I, C et II)	167.313	162.683	9.349
ACTIFS CIRCULANTS	7.494.949	2.350.911	2.484.408
V. Créances à plus d'un an			140.000
A. Créances commerciales			
B. Autres créances			140.000
VI. Stocks et commandes en cours d'exécution	41.705		
A. Stocks	41.705		
B. Commandes en cours d'exécution			
VII. Créances à un an au plus	148.061	90.863	14.967
A. Créances commerciales		12.032	545
B. Autres créances	148.061	78.831	14.422
VIII. Placements de trésorerie (ann. II)			
IX. Valeurs disponibles	7.247.646	2.167.461	2.315.136
X. Comptes de régularisation	57.537	92.587	14.304
TOTAL DE L'ACTIF	11.633.806	5.110.567	4.321.394

BILAN PASSIF (en euro)	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
------------------------	------------	------------	------------

CAPITAUX PROPRES	9.910.008	3.391.683	3.393.502
I. Capital (ann. III)	322.394	248.930	248.930
A. Capital souscrit	322.394	248.930	248.930
B. Capital non appelé			
II. Primes d'émission	9.850.065	2.871.023	2.871.023
III. Plus-values de réévaluation			
IV. Réserves			
A. Réserve légale			
B. Réserves indisponibles			
1. Pour actions propres			
2. Autres			
C. Réserves immunisées			
D. Réserves disponibles			
V. Bénéfice reporté			
Perte reportée	-1.386.098	-615.817	-375.646
VI. Subsidés en capital	1.123.648	887.547	649.195
PROVISIONS ET IMPOTS DIFFERES			
VII. A. Provisions pour risques et charges (ann. IV)			
B. Impôts différés			
DETTES	1.723.797	1.718.884	927.892
VIII. Dettes à plus d'un an (ann. V)	734.531	699.100	599.611
A. Dettes financières	734.531	699.100	599.611
1. Etablissements de crédit, dettes de location-financement et assimilées			
2. Autres emprunts	734.531	699.100	599.611
B. Dettes commerciales			
C. Acomptes reçus sur commandes			
D. Autres dettes			
IX. Dettes à un an au plus (ann. V)	981.004	1.011.465	319.639
A. Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	62.055		
B. Dettes financières			
1. Etablissements de crédit			
2. Autres emprunts			
C. Dettes commerciales	435.782	285.097	53.294
1. Fournisseurs	435.782	285.097	53.294
2. Effets à payer			
D. Acomptes reçus sur commandes			
E. Dettes fiscales, salariales et sociales	140.954	120.218	95.555
1. Impôts	3.609	2.341	490
2. Rémunérations et charges sociales	137.345	117.877	95.065
F. Autres dettes	342.214	606.150	170.790
X. Comptes de régularisation	8.262	8.319	8.642
TOTAL DU PASSIF	11.633.806	5.110.567	4.321.394

Compte de résultats

COMPTE DE RESULTATS	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Chiffre d'affaires	1.943		
Autres produits d'exploitation	1.065.438	1.220.017	363.572
Approvisionnements, marchandises, services et biens divers	1.363.283	1.100.015	335.131
<i>Marge brute d'exploitation (solde positif)</i>		120.002	28.441
<i>Marge brute d'exploitation (solde négatif)</i>	-295.902		
Rémunérations, charges sociales et pensions (ann. VI,2)	-345.615	-468.689	-167.077
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	-336.472	-46.399	-3.299
Réduction de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales (dotations -, reprises +)			
Provisions pour risques et charges (dotations - utilisations et reprises +)			
Autres charges d'exploitation	-468	-6.115	-150
Charges d'expl. portées à l'actif au titre de frais de restructuration			
Perte/(Bénéfice) d'exploitation	<u>-978.458</u>	<u>-401.200</u>	<u>-142.085</u>
Produits financiers	226.908	37.146	4.192
Charges financières	-18.731	-24.899	-10.400
Bénéfice courant avant impôts			
Perte courante avant impôts	<u>-770.281</u>	<u>-388.953</u>	<u>-148.292</u>
Produits exceptionnels			
Charges exceptionnelles			
Bénéfice de l'exercice avant impôts			
Perte de l'exercice avant impôts	<u>-770.281</u>	<u>-388.953</u>	<u>-148.292</u>
Prélèvements sur les impôts différés			
Transferts aux impôts différés			
Impôts sur le résultat		<u>490</u>	
Bénéfice de l'exercice			
Perte de l'exercice	-770.281	-388.463	-148.292
Prélèvements sur les réserves immunisées			
Transferts aux réserves immunisées			

COMPTE DE RESULTATS	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Bénéfice à affecter			
Perte à affecter	<u>-1.386.098</u>	<u>-615.817</u>	<u>-375.646</u>
Bénéfice de l'exercice à affecter			
Perte de l'exercice à affecter	-770.281	-388.463	-148.292
Bénéfice reporté de l'exercice précédent			
Perte reportée de l'exercice précédent	-615.817	-227.354	-227.354
Prélèvements sur les capitaux propres			
Affectations aux capitaux propres			
au capital et aux primes d'émission			
à la réserve légale			
aux autres réserves			
Bénéfice à reporter			
Perte à reporter	<u>1.386.098</u>	<u>615.817</u>	<u>375.646</u>
Intervention d'associés (ou du propriétaire) dans la perte			
Bénéfice à distribuer			
Rémunération du capital			
Administrateurs ou gérants			
Autres allocataires			

Notes relatives aux comptes semestriels 2021

Note 1 : Information générale relative à la Société

TheraVet SA est une Société biotechnologique vétérinaire focalisée sur le développement de traitements innovants ciblés, sûrs et efficaces pour améliorer la qualité de vie des animaux de compagnie souffrant de maladies ostéoarticulaires.

TheraVet SA est au stade commercial pour la ligne de produit BIOCERA-VET® et au stade clinique pour la ligne de produit VISCO-VET®.

TheraVet SA a été constituée le 21 novembre 2017 sous le nom « BoneVet ». TheraVet est une Société anonyme de droit belge. Son siège social est établi au Biopark Charleroi Brussels South, Biotech 3, 32/1 Avenue Jean Mermoz à 6041 Gosselies, Belgique (numéro d'entreprise 0684.906.013).

Les actions ordinaires de la société sont cotées sur les marchés Euronext Growth® Paris et Bruxelles.

La Société détient à 100% une filiale localisée aux Etats-Unis (TheraVet USA, Inc.).

Note 2 : Résumé d'établissement de comptes

Déclaration de conformité

Les états financiers intermédiaires ont été approuvés par le Conseil d'Administration de la Société en date du 21 septembre 2021. Ces états financiers n'ont pas fait l'objet d'une revue limité ou audit plénier par PWC, le Commissaire de la Société.

Principe de préparation des états financiers

Les comptes sociaux de la Société sont établis conformément aux règles et principes comptables généralement admis en Belgique (norme comptable Belge BEGAAP).

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses suivantes :

- continuité de l'exploitation ;
- permanence des méthodes et ;
- indépendance des exercices.

Continuité d'exploitation

Le Conseil d'Administration de la société a retenu l'hypothèse de continuité d'exploitation. En effet, au 30 juin 2021, la trésorerie s'élève à 7,25 M€.

Au regard de la position de trésorerie, de la disponibilité de financements liés à des subsides et avances remboursables ainsi que les volume d'affaires attendu, la Société estime être en mesure de financer ses activités actuelles au-delà de 2023.

Méthodes comptables

Les règles comptables et méthodes de calculs sont établies conformément à l'arrêté royal du 30 janvier 2001 portant sur l'exécution du Code des Sociétés.

Les règles comptables et méthodes de calculs retenus pour la préparation des états financiers intermédiaires sont identique à ceux appliqués dans les états financiers de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Base de préparation

Les états financiers intermédiaires sont présentés en milliers d'euros, sauf indication contraire. L'euro est également la monnaie fonctionnelle de la Société. La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Note 3 : Information sur les secteurs opérationnels

Le Groupe ne fait pas la distinction entre différents secteurs opérationnels, ni sur une base commerciale, ni sur une base géographique, conformément au reporting interne fourni au principal décideur opérationnel. Le principal décideur opérationnel est le Conseil d'Administration de la Société.

Note 4 : Faits caractéristiques de la période

L'activité de la Société est consacrée au développement de 2 gammes produits, BIOCERA-VET® et VISCO-VET® dédiés aux traitements ostéoarticulaires chez les animaux de compagnie. Au cours de cette période, la Société a concentré son activité sur le lancement commercial de BIOCERA-VET® Bone Surgery en Belgique le 1^{er} avril 2021 et à la préparation de l'expansion commerciale en France et Pays-Bas prévue dès le second semestre 2021.

Par ailleurs, l'activité de la Société s'est centrée sur la préparation du lancement de l'étude clinique pivot multicentrique européenne évaluant VISCO-VET® dans l'arthrose canine dont le lancement a été officiellement annoncé le 10 septembre 2021 (cf. point 2.3 Evènements postérieurs à la clôture du 30 Juin 2021).

Au cours de la période, la Société a procédé une levée de fond d'un montant brut de 7,05 M€ réalisée en juin 2021

Note 5 : Evènements significatifs postérieurs au 30 juin 2021

Aucun fait survenu postérieurement à la date de clôture de la période n'est susceptible d'altérer la présentation ou l'évaluation des comptes tels qu'ils ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 21 septembre 2021.

Note 6 : Compléments d'informations relatif au bilan

Etat des échéances de créances et des dettes

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances TVA	81.500	81.500	-
Subsides à recevoir	66.561	66.561	-
Total	148.061	148.061	-

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	De 2 à 5 ans	A plus de 5 ans
Sofinex	350.000	52.500	280.000	17.500
Avances récupérables	446.586	9.555	54.213	382.818
Dettes commerciales	435.782	435.782	-	-
Dettes fiscales, salariales et sociales	140.954	140.954	-	-
Subventions reçues d'avance	333.814	333.814	-	-
Autres dettes	8.399	8.399	-	-
Charges à imputer	8.262	8.262	-	-
Total	1.723.797	989.266	334.213	400.318

Capital

Composition du capital social

Titres	Valeur nominale en euro	Nombres d'actions		
		31.12.2020	Créées	30.06.2021
Actions Catégorie A	1	84.298		0
Actions Catégorie B	1	164.632		0
Actions ordinaires	0,1	0	11/06/21	3.223.936
Total		248.930		3.223.936

Variation des capitaux propres

Variation des capitaux propres	Capital	Primes d'émission	Réserves	Résultat reporté	Résultat	Subsides en capital	Capitaux propres
Capitaux propres 01/01/2020	134.905	1.115.038	0	-128.421	-98.933	525.505	1.548.094
Augmentation de capital	114.025	1.755.985					
Affectation du résultat 2019				-98.933	98.933		
Résultat 30/06/2020					-148.292		
Augmentation subsides en capital						123.689	
Capitaux propres 30/06/2020	248.930	2.871.023	0	-227.354	-148.292	649.195	3.393.502
Augmentation de capital							
Résultat 01/07/2020-31/12/2020					-240.171		
Augmentation subsides en capital						238.352	
Capitaux propres 31/12/2020	248.930	2.871.023	0	-227.354	-388.463	887.547	3.391.683
Augmentation de capital	73.464	6.979.042					
Affectation du résultat 2020				-388.463	388.463		
Résultat 30/06/2021					-770.281		
Augmentation subsides en capital						236.101	
Capitaux propres 30/06/2021	322.394	9.850.065	0	-615.817	-770.282	1.123.648	9.910.008

Stock-options

En date du 29 mai 2020, l'Assemblée générale de la Société a décidé l'émission de 12.574 droits de souscription (warrants), appelés à être attribués dans le cadre de plans d'intéressement au capital. Ces warrants ont été attribués et donnent droit à termes, en fonction de l'atteinte de critères de performance à souscrire jusqu'à 125.740 actions nouvelles, représentant 3,9% du capital existant au 30 juin 2021, au prix unitaire de 16,40€, soit 1,64€ par action. Aucun de ces warrants n'a été exercé à la clôture de la période.

En date du 3 mai 2021, TheraVet a émis 150.000 warrants supplémentaires permettant à leurs détenteurs d'acquérir 150.000 actions ordinaires nouvelles. Aucun de ces warrants n'a été attribué à la clôture de la période.

Note 7 : Autres informations

Tableau de flux de trésorerie

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
	6 mois	12 mois	6 mois
FLUX DE TRESORERIE LIEES AUX ACTIVITES OPERATIONELLES			
Résultat de l'exercice	-978.458	-400.710	-142.085
Réconciliation du résultat net et de la trésorerie utilisée pour les activités opérationnelles :			
Amortissements et dépréciations	336.472	46.399	3.299
Charges calculées liées aux paiements en actions	0	0	0
Autres éléments exclus de la trésorerie	0	0	0
Engagement de retraite	0	0	0
Capacité d'autofinancement avant résultat financier et impôt	-641.986	-354.311	-138.786
Stock et en-cours	-41.705	0	0
Autres créances	-22.149	141.323	295.501
Fournisseurs	150.685	208.604	-23.199
Autres passifs courants	-181.203	620.684	160.984
Flux de trésorerie net lié aux activités opérationnelles	-94.372	970.612	-298.653
FLUX DE TRESORERIE LIEES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Acquisition d'immobilisation corporelles	-3.994	-17.961	0
Acquisitions d'immobilisation incorporelles	-1.707.047	-1.094.929	-300.453
Acquisitions d'immobilisation financières	0	0	0
Cessions d'immobilisations	0	1.800	1.800
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	-1.711.042	-1.111.090	-298.653

TABEAU DE FLUX DE TRESORERIE	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
	6 mois	12 mois	6 mois
FLUX DE TRESORERIE LIEES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Augmentation (diminution) Emprunt obligataire convertible en actions	0	0	0
Augmentation (diminution) des dettes à long terme	35.431	349.857	250.368
Intérêts perçus et payés	-5.783	-9.863	-4.108
Autres charges financières	-8.317	-5.404	-2.100
Subsides en capital	236.101	362.042	123.689
Amortissement subsides en capital	222.277	27.514	0
Augmentation des créances à long terme	-4.630	-13.334	0
Augmentation de capital	7.052.506	1.870.010	1.870.010
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	7.527.583	2.580.822	2.237.860
(Diminution) / Augmentation de la trésorerie	5.080.184	2.086.032	2.233.707
Trésorerie, équivalents de trésorerie à l'ouverture	2.167.461	81.429	81.429
Trésorerie, équivalents de trésorerie à la clôture	7.247.646	2.167.461	2.315.136

Effectif fin de période

Personnel salarié	30.06.2021	30.06.2020
Cadres	2	2
Employés	4,5	2
Total	6,5	4