



## TheraVet publie ses résultats annuels pour l'exercice 2023 et met à disposition les documents préparatoires pour l'Assemblée Générale du 6 juin 2024

- ▽ Hausse significative des ventes en 2023, notamment celles de BIOCERA-VET® OSTEOSARCOMA
- ▽ Un portefeuille consolidé avec 4 nouveaux produits ajoutés en 2023, pour un total de 15 produits
- ▽ Trésorerie de 1,15 M€ au 31 décembre 2023, conférant une visibilité financière jusqu'en novembre 2024
- ▽ Plusieurs options de refinancement à l'étude

Gosselies (Wallonie, Belgique), le 23 avril 2024 – 7h30 CEST – TheraVet (ISIN : BE0974387194 – mnémonique : ALVET) société de biotechnologie pionnière dans le traitement des maladies ostéoarticulaires des animaux de compagnie, **annonce aujourd'hui ses résultats annuels pour l'exercice 2023.**

La Société informe ses actionnaires et l'ensemble de la communauté financière de la mise à disposition des documents préparatoires de l'Assemblée Générale Ordinaire de la Société qui se tiendra le 6 juin 2024 à 17 heures (CEST) à Anderlecht, Bruxelles.

Tous les documents relatifs à cette Assemblée Générale sont disponibles sur simple demande auprès de la Société, ou peuvent être consultés sur le site Internet de la Société, au sein de la rubrique [Actionnaires / Assemblées Générales](#).

**Enrico Bastianelli, Directeur Général de TheraVet**, déclare : « *Malgré un environnement socio-économique difficile, les ventes en 2023 ont connu une croissance significative, notamment pour BIOCERA-VET® OSTEOSARCOMA qui a augmenté de 70% comparé à l'année précédente. Nous avons également continué à renforcer notre portefeuille avec le lancement de BIOCERA-VET® ComboClean, un produit unique en son genre. Enfin, en termes de nouveaux marchés, depuis l'annonce du début de l'évaluation de BIOCERA-VET® dans les kystes osseux du cheval en février 2023, nos équipes ont consacré d'importants efforts pour développer et lancer avec succès en mars 2024 les versions équinnes de notre gamme de produits BIOCERA-VET®. Nos efforts se concentrent désormais principalement sur le développement de ce marché, en particulier le segment des chevaux de compétition, qui connaît une bonne dynamique. Enfin, la Société explore différentes options pour lever des fonds supplémentaires et ainsi assurer son développement à long-terme.* »

## Résultats financiers annuels de l'exercice 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>Stock de produits finis et en-cours de fabrication</i>	-8,817	144,524
<i>Production immobilisée</i>	960,216	1,507,741
Subventions d'exploitation	76,813	53,508
<i>Autres produits d'exploitation</i>	120,535	199,107
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>1,266,585</b>	<b>1,998,917</b>
Achats et charges	-2,377,685	-3,680,826
<i>Approvisionnement et marchandises</i>	-74,588	-211,396
<i>Dépenses de R&amp;D</i>	-370,139	-593,224
<i>Dépenses corporate et liées au statut côté 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
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>-1,111,100</b>	<b>-1,681,910</b>
Provision et amortissement	-1,064,009	-1,094,792
<b>Excédent net d'exploitation</b>	<b>-2,175,109</b>	<b>-2,776,702</b>
Résultat financier	558,635	427,044
Résultat avant impôt	<b>-1,616,474</b>	<b>-2,349,658</b>
Impôt, régularisation d'impôt et reprise de provisions fiscales	45,766	34,030
<b>Résultat net</b>	<b>-1,570,708</b>	<b>-2,315,628</b>
<b>Trésorerie nette</b>	<b>1,147,082</b>	<b>3,185,671</b>

En 2023, TheraVet a poursuivi sa stratégie marketing initiée en 2022 avec des programmes éducatifs (webinaires), la communication de cas cliniques, principalement via les réseaux sociaux et le mailing, et la participation à des événements clés locaux et internationaux en orthopédie et en oncologie.

La stratégie commerciale de TheraVet basée sur un modèle mixte de ventes directes et indirectes s'est poursuivie avec la signature de nouveaux accords de distribution en Italie (événement post-clôture), Norvège, République tchèque & Slovaquie et l'intensification des actions promotionnelles conjointes. Aux États-Unis, les ventes ne sont pour l'instant réalisées qu'en direct, mais après la résiliation officielle le 22 avril 2024 de l'accord établi avec un distributeur



défaillant, des discussions avancées avec d'autres distributeurs sont en cours pour faciliter la pénétration de la gamme BIOCERA-VET® aux États-Unis.

Le portefeuille de TheraVet a été significativement renforcé en 2023. Il contient actuellement 15 produits (dont 4 ajoutés depuis janvier 2023) pour répondre aux préférences (synthétique vs. biologique) et aux indications (volume de produits, action de renforcement ou de comblement osseux) auxquelles sont confrontés les vétérinaires orthopédistes.

La Société a généré un chiffre d'affaires de 0,12 M€, dont environ 75% en Europe.

Au total, 741 unités de la gamme BIOCERA-VET® ont été vendues. Si la gamme BIOCERA-VET® BONE SURGERY représente toujours 80% des ventes totales, en progression de 50% par rapport à 2022, BIOCERA-VET® OSTEOSARCOMA affiche une forte croissance en 2023, avec une augmentation de près de 70% par rapport à 2022, soulignant l'intérêt suscité par cette solution unique pour la prise en charge de l'ostéosarcome chez le chien. Aux États-Unis, les ventes, uniquement issues de la vente directe, se sont accélérées en 2023, avec 173 unités vendues, soit une multiplication par 5,7.

La Société enregistre en outre 0,96 M€ de production immobilisée suite à l'activation des dépenses de recherche et développement liées aux programmes BIOCERA-VET® and VISCO-VET®.

Le développement des programmes précliniques et cliniques ainsi que le plan marketing des produits BIOCERA-VET® sont conformes au plan de développement de la Société, comme le reflète le poste " Achats et dépenses " globalement aligné sur les dépenses de l'année précédente :

- Les **postes Approvisionnement et Marchandises** ont diminué de 0,14 M€ par rapport à 2022 en raison du stockage anticipé des produits en 2022 pour couvrir une grande partie des ventes de produits en 2023 ;
- Les **dépenses de R&D** ont diminué de 0,22 M€ par rapport à 2022, atteignant 0,37 M€. Cette diminution s'explique par le changement d'orientation en 2023 vers la commercialisation de son portefeuille de produits récemment développé ;
- Les **dépenses corporate et liées au statut côté de la Société** ont diminué de 0,07 M€ par rapport à 2022, en raison de l'accent mis par la société sur les mesures d'efficacité des coûts tout au long de l'année 2023 ;
- Les **dépenses de marketing et commerciales** ont diminué de 0,05 M€ par rapport à 2022, avec un impact limité des mesures d'efficacité des coûts dans cette catégorie de coûts, du fait de l'attention active portée par la Société au marketing et à la vente de son portefeuille de produits ;
- Les **frais administratifs** ont diminué de 0,47 M€ par rapport à 2022, soit une réduction significative de 35%, reflétant l'accent mis par la Société sur l'efficacité des coûts et de l'organisation tout au long de l'année 2023 ;



- Les **frais de personnel** ont diminué de 0,35 M€ par rapport à 2022, soit une réduction tout aussi importante de 32%, en raison des initiatives continues de la Société en matière d'efficacité organisationnelle.

Enfin, l'amortissement des frais de développement liés aux programmes BIOCERA-VET® et VISCO-VET® se traduit par une perte opérationnelle de 2,2 M€ et une perte nette de 1,6 M€.

Au 31 décembre 2023, la trésorerie de la Société s'élevait à 1,15 M€, couvrant le financement de l'activité au moins jusqu'en novembre 2024.

## Faits opérationnels marquants post-clôture

En date du 9 janvier 2024, la Société a commencé à distribuer sa gamme de produits BIOCERA-VET® en Italie, quatrième marché européen des animaux de compagnie. Cet accord de distribution intervient après une évaluation du marché et le démarrage de plusieurs essais cliniques en Italie auprès de leaders d'opinion.

En date du 17 janvier 2024, la Société a annoncé le lancement officiel de sa gamme de produits BIOCERA-VET® en Allemagne. Avec une population totale de 27 millions d'animaux de compagnie (dont 10,3 millions de chiens et 16,7 millions de chats), correspondant à 47% des ménages propriétaires, l'Allemagne constitue le plus grand marché des animaux de compagnie en Europe.

En date du 20 février 2024, la Société a annoncé le recrutement de Brakke Consulting pour l'aider à développer sa stratégie de croissance sur le marché américain. Brakke est l'un des principaux cabinets de conseil spécialisés dans le secteur vétérinaire et dispose d'une grande expérience dans le développement des entreprises de ce secteur sur le marché américain. L'objectif de Brakke sera de contribuer à développer la présence et la reconnaissance de TheraVet en tant qu'acteur majeur sur le marché américain de l'orthopédie. Il aidera également la Société à identifier les possibilités de fusion et d'acquisition.

En date du 13 mars 2024, la Société a annoncé le lancement de son activité équine avec la commercialisation de 2 nouveaux produits de la gamme BIOCERA-VET® dédiés à la chirurgie orthopédique et dentaire chez le cheval. Ce lancement marque l'entrée de la Société sur un marché à forte valeur ajoutée.

En date du 20 Mars 2024, le conseil d'administration de la Société a décidé de coopter en qualité d'administrateur la société anonyme FATAKI BV, dont le représentant permanent est Johan Dreesen, en remplacement de Madame Julie Winand, qui a quitté ses fonctions au sein de la Société et son mandat d'administratrice au cours de l'exercice 2023. La confirmation de la nomination de FATAKI BV sera proposée à la prochaine Assemblée Générale ordinaire.

En date du 22 avril 2024, après 18 mois de tentatives infructueuses dues à des facteurs indépendants de sa volonté, pour démarrer les opérations de distribution avec son partenaire aux



États-Unis, la Société a décidé de mettre fin à l'accord et de se concentrer sur d'autres distributeurs pour lesquels des discussions avancées sont en cours.

## Rapport annuel 2023

Le rapport annuel pour l'année close le 31 décembre 2023 a été publié ce jour et est disponible sur le site Internet de la Société, [www.theravet-finances.com](http://www.theravet-finances.com).

Le commissaire a émis un rapport non modifié en date du 22 avril 2024 sur les comptes annuels de la Société au et pour l'exercice 2023 clos le 31 décembre 2023, et a confirmé que les données comptables présentées dans le communiqué de presse ci-joint sont cohérentes, dans tous les respects, avec les comptes dont il est issu.

## Continuité d'exploitation

Les états financiers ont été établis sur base de la continuité de l'exploitation conformément aux principaux principes comptables énoncés ci-dessous.

Durant l'année 2023, les capitaux propres de la société sont restés au-dessus du capital social.

Par ailleurs, la valeur des immobilisations incorporelles & corporelles calculée sur la base de notre analyse de flux de trésorerie actualisés étant supérieure à la valeur comptable au 31 décembre 2023, ces immobilisations ne font pas l'objet d'amortissements exceptionnels complémentaires.

Le bilan de la société faisant apparaître une perte reportée de -5.843.003 EUR et une perte sur plus de deux exercices consécutifs, nous sommes tenus de justifier de l'application des règles comptables de continuité (article 3:6§6 du Code des Sociétés et des Associations).

La perte comptable actuelle est due aux frais fixes liés à la gestion de la société, aux frais de développement des projets VISCO-VET et BIOCERA-VET non couverts par une subvention. La trésorerie 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 31 décembre 2023 devraient être suffisants pour financer ses opérations jusque novembre 2024. En revanche, la trésorerie et les équivalents de trésorerie pourraient ne pas être suffisants pour répondre aux besoins en fonds de roulement de la Société au cours des douze mois suivant la date de publication des états financiers pour l'exercice 2023. 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.



Le Conseil d'Administration estime néanmoins qu'il est approprié de préparer les états financiers de la société selon l'hypothèse de la continuité d'exploitation tout en mettant en œuvre un plan permettant d'assurer un nouvel apport financier à la Société.

La Société étudie actuellement plusieurs options de levée de fonds supplémentaires, 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 7 mois suivant la date des présents états financiers. La direction estime donc que l'hypothèse de la continuité d'exploitation est justifiée.

## Calendrier financier 2024

**Assemblée Générale Ordinaire : le 6 juin 2024**

**Publication du rapport semestriel d'activité : le 11 juillet 2024**

**Publication des résultats semestriels 2024 : le 12 septembre 2024**

## 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 de la société, la sécurité et l'activité clinique des pipelines de TheraVet et la situation financière, les résultats d'exploitation et les perspectives commerciales. De par leur nature, les déclarations prospectives comportent des risques et des incertitudes inhérents, tant généraux que 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**  
Directeur des opérations

Sabrina Ena  
[investors@thera.vet](mailto:investors@thera.vet)  
Tel. : +32 (0) 71 96 00 43

**NewCap**  
Relations Investisseurs et  
communication financière  
Théo Martin / Nicolas Fossiez  
[theravet@newcap.eu](mailto:theravet@newcap.eu)  
Tel: +33 (0)1 44 71 94 94

Relations presse  
Arthur Rouillé  
[theravet@newcap.eu](mailto:theravet@newcap.eu)  
Tel: +33 (0)1 44 71 00 15

**NewCap Belgique**  
Relations Presse  
Laure-Eve Monfort  
[lemonfort@newcap.fr](mailto:lemonfort@newcap.fr)  
Tél. : + 32 (0) 489 57 76 52

## État du résultat global

COMPTE DE RESULTATS	31.12.2023	31.12.2022
<b>Ventes et prestations</b>	<b>1.266.585</b>	<b>1.998.917</b>
Chiffre d'affaires	117.839	94.037
Variation des en-cours de fabrication, des produits finis et des commandes en cours d'exécution	-8.817	144.524
Production immobilisée	960.216	1.507.741
Autres produits d'exploitation	197.348	252.615
Charges d'exploitation non récurrentes		
<b>Coût des ventes et des prestations</b>	<b>3.441.694</b>	<b>4.775.618</b>
Approvisionnements et marchandises	74.588	211.396
Services et biens divers	1.525.446	2.341.568
Rémunérations, charges sociales et pensions (+)/(-)	770.425	1.124.566
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	1.064.009	908.651
Réduction de valeur sur stocks, sur commande en cours d'exécution et sur créance commerciales : dotations (reprises) (+)/(-)	0	186.141
Autres charges d'exploitation	7.226	3.297
<b>Bénéfice (Perte) d'exploitation (+)/(-)</b>	<b>-2.175.109</b>	<b>-2.776.702</b>
COMPTE DE RESULTATS	31.12.2023	31.12.2022
<b>Produits financiers</b>	<b>593.758</b>	<b>473.836</b>
Produits financiers récurrents	593.758	473.836
Produits financiers non récurrents		
<b>Charges financières</b>	<b>35.124</b>	<b>46.792</b>
Charges financières récurrentes	35.124	46.792
Charges financières non récurrentes		
<b>Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts (+)/(-)</b>	<b>-1.616.474</b>	<b>-2.349.658</b>
Prélèvement sur les impôts différés		
<b>Transfert aux impôts différés</b>		
<b>Impôts sur le résultat (+)/(-)</b>	<b>45.767</b>	<b>34.030</b>
Impôts	1.602	13.591
Régularisation d'impôts et reprise de provisions fiscales	47.369	47.621
<b>Bénéfice (Perte) de l'exercice (+)/(-)</b>	<b>-1.570.707</b>	<b>-2.315.628</b>
<b>Prélèvement sur les réserves immunisées</b>		
<b>Transfert aux réserves immunisées</b>		
<b>Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter (+)/(-)</b>	<b>-1.570.707</b>	<b>-2.315.628</b>

<b>Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter (+)/(-)</b>	<b>-1.570.707</b>
<b>Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter (+)/(-) par action - résultat non dilué</b>	<b>-0,487</b>
<b>Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter (+)/(-) par action - résultat dilué</b>	<b>-0,466<sup>1</sup></b>

<sup>1</sup> Ce calcul exclut les éventuelles actions à émettre dans le futur sur la base des obligations convertibles émises par la Société le 20 novembre 2023 et sur la base d'éventuelles nouvelles tranches d'obligations convertibles qui seraient émises dans le futur dans le cadre de l'Equity Line mise en place par la Société durant l'exercice 2023

## État de la situation financière

BILAN ACTIF (en euro)	31.12.2023	31.12.2022
<b>Frais d'établissement</b>	<b>451.855</b>	<b>635.415</b>
<b>ACTIFS IMMOBILISES</b>	<b>5.435.044</b>	<b>5.306.204</b>
<b>Immobilisations incorporelles (ann. I, A)</b>	<b>5.212.569</b>	<b>5.084.070</b>
<b>Immobilisations corporelles (ann. I, B)</b>	<b>21.686</b>	<b>28.578</b>
Terrains et constructions		
Installations, machines et outillage	19.816	23.064
Mobilier et matériel roulant	1.870	5.514
Location-financement et droits similaires		
Autres immobilisations corporelles		
Immobilisations en cours et acomptes versés		
<b>Immobilisations financières (ann. I, C et II)</b>	<b>200.790</b>	<b>193.556</b>
Entreprises liées	192.233	181.631
<i>Participations</i>	8.749	8.749
<i>Créances</i>	183.484	172.882
Autres immobilisations financières	8.557	11.925
<i>Créances et cautionnements en numéraire</i>	8.557	11.925
<b>ACTIFS CIRCULANTS</b>	<b>1.647.291</b>	<b>3.560.167</b>
<b>Créances à plus d'un an</b>		
Créances commerciales		
Autres créances		
<b>Stocks et commandes en cours d'exécution</b>	<b>123.342</b>	<b>91.013</b>
Stocks	<b>123.342</b>	<b>91.013</b>
<i>Approvisionnements</i>	0	0
<i>En cours de fabrication</i>	4.409	13.226
<i>Produits finis</i>	0	0
<i>Marchandises</i>	118.933	77.787
Commandes en cours d'exécution		
<b>Créances à un an au plus</b>	<b>334.308</b>	<b>232.098</b>
Créances commerciales	18.228	34.019
Autres créances	316.079	201.079
<b>Placements de trésorerie (ann. II)</b>		
<b>Valeurs disponibles</b>	<b>1.147.082</b>	<b>3.185.671</b>
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>42.559</b>	<b>48.385</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>7.534.190</b>	<b>9.501.785</b>

BILAN PASSIF (en euro)	31.12.2023	31.12.2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>6.049.198</b>	<b>7.521.135</b>
<b>Capital (ann. III)</b>	<b>10.172.459</b>	<b>10.172.459</b>
Capital souscrit	322.394	322.394
Capital non appelé		
<b>Primes d'émission</b>	9.850.065	9.850.065
<b>Plus-values de réévaluation</b>		
<b>Réserves</b>		
Réserve légale		
Réserves indisponibles		
Pour actions propres		
Autres		
Réserves immunisées		
Réserves disponibles		
<b>Bénéfice reporté</b>		
<b>Perte (-) reportée</b>	<b>-5.843.002</b>	<b>-4.272.294</b>
<b>Subsides en capital</b>	<b>1.719.741</b>	<b>1.620.971</b>
<b>PROVISIONS ET IMPOTS DIFFERES</b>		
<b>Provisions pour risques et charges (ann. IV)</b>		
<b>Impôts différés</b>		
<b>DETTES</b>	<b>1.484.993</b>	<b>1.980.651</b>
<b>Dettes à plus d'un an (ann. V)</b>	<b>1.000.600</b>	<b>897.058</b>
Dettes financières	1.000.600	897.058
Établissements de crédit, dettes de location-financement et assimilées	12.500	37.500
Autres emprunts	988.100	859.558
Dettes commerciales		
Acomptes reçus sur commandes		
Autres dettes		
<b>Dettes à un an au plus (ann. V)</b>	<b>477.493</b>	<b>1.075.548</b>
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	159.267	151.033
Dettes financières		
<i>Établissements de crédit</i>		
<i>Autres emprunts</i>		
Dettes commerciales	131.615	136.156
<i>Fournisseurs</i>	131.615	136.156
<i>Effets à payer</i>		
Acomptes reçus sur commandes		
Dettes fiscales, salariales et sociales	100.527	239.943
<i>Impôts</i>		28.527
<i>Rémunérations et charges sociales</i>	100.527	211.415
Autres dettes	86.084	548.415
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>6.900</b>	<b>8.045</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>7.534.190</b>	<b>9.501.785</b>

## Tableau de flux de trésorerie

<b>TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Capacité d'autofinancement avant résultat financier et impôts</b>	-538.996	-1.404.282
<b>Flux de trésorerie net lié aux activités opérationnelles</b>	-679.148	373.092
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement</b>	-1.009.290	-1.554.457
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	188.845	139.900
<b>(Diminution) / Augmentation de la trésorerie</b>	<b>-2.038.589</b>	<b>-2.445.747</b>
<b>Trésorerie, équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>	<b>3.185.671</b>	<b>5.631.418</b>
<b>Trésorerie, équivalents de trésorerie à la clôture</b>	<b>1.147.082</b>	<b>3.185.671</b>