

États financiers consolidés de  
(non vérifié)

## **THERATECHNOLOGIES INC.**

pour les périodes de neuf mois arrêtées les 31 août 2007 et 2006

# **THERATECHNOLOGIES INC.**

États financiers consolidés  
(non vérifié)

Périodes de neuf mois arrêtées les 31 août 2007 et 2006

## **États financiers**

Bilans consolidés .....	1
États consolidés des résultats .....	2
États consolidés du résultat étendu.....	3
État consolidé de l'avoir des actionnaires.....	4
États consolidés des flux de trésorerie .....	5
Notes afférentes aux états financiers consolidés .....	6

# Theratechnologies Inc.

Bilans consolidés  
(non vérifié)

31 août 2007, avec chiffres correspondants au 30 novembre 2006  
(en milliers de dollars)

	31 août 2007	30 novembre 2006 (vérifié)
<b>Actif</b>		
Actif à court terme :		
Espèces	6 542 \$	16 \$
Placements obligataires (note 2)	26 747	18 023
Débiteurs	785	289
Crédits d'impôt à recevoir	1 125	1 911
Fournitures de recherche	2 392	850
Frais payés d'avance	960	391
	38 551	21 480
Placements obligataires (note 2)	36 198	17 641
Placements dans des sociétés publiques (valeur du marché : 99 \$ en 2007; 1 112 \$ en 2006) (note 2)	99	836
Immobilisations	1 721	1 580
Autres éléments d'actif (note 3)	8 086	9 431
	84 655 \$	50 968 \$
<b>Passif et avoir des actionnaires</b>		
Passif à court terme :		
Créditeurs et charges à payer	9 507 \$	6 493 \$
Avoir des actionnaires :		
Capital-actions (note 4)	238 566	177 552
Surplus d'apport	4 653	3 486
Cumul des autres éléments du résultat étendu (note 2)	(961)	–
Déficit	(167 110)	(136 563)
	(168 071)	(136 563)
Avoir des actionnaires	75 148	44 475
Événement postérieur à la date du bilan (note 6)		
	84 655 \$	50 968 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés non vérifiés.

# THE RATECHNOLOGIES INC.

États consolidés des résultats  
(non vérifié)

Périodes arrêtées les 31 août 2007 et 2006  
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

	31 août		31 août	
	2007	2006	2007	2006
	(3 mois)		(9 mois)	
Revenus :				
Redevances, technologies et autres	5 \$	5 \$	14 \$	187 \$
Intérêts	743	407	1 826	1 095
	748	412	1 840	1 282
Coûts et frais d'exploitation :				
Recherche et développement	8 715	6 440	23 391	16 086
Crédits d'impôt	(323)	(236)	(1 358)	(620)
	8 392	6 204	22 033	15 466
Frais généraux et administratifs	1 514	1 046	5 196	3 586
Frais de vente et de développement de marché	801	257	1 662	689
Brevets et amortissement des autres éléments d'actif	205	156	600	460
	10 912	7 663	29 491	20 201
Perte d'exploitation avant les éléments ci-dessous	(10 164)	(7 251)	(27 651)	(18 919)
Gain réalisé sur cession de placements dans des sociétés publiques	383	–	342	–
Perte nette	(9 781)\$	(7 251)\$	(27 309)\$	(18 919)\$
Perte de base et diluée par action (note 3 c))	(0,18)\$	(0,16)\$	(0,53)\$	(0,45)\$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en	54 471 371	46 759 880	51 942 099	42 182 786

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés non vérifiés.

# THE RATECHNOLOGIES INC.

États consolidés du résultat étendu  
(non vérifié)

Périodes arrêtées les 31 août 2007 et 2006  
(en milliers de dollars)

	31 août		31 août	
	2007	2006	2007	2006
	(3 mois)		(9 mois)	
Perte nette	(9 781)	(7 251)	(27 309)	(18 919)
Pertes non réalisées découlant des actifs financiers disponibles à la vente	(400)	–	(1 040)	–
Résultat étendu	(10 181)\$	(7 251)\$	(28 349)\$	(18 919)\$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés non vérifiés.

# THERATECHNOLOGIES INC.

État consolidé de l'avoir des actionnaires  
(non vérifié)

Période de neuf mois arrêtée le 31 août 2007  
(en milliers de dollars)

	Capital-actions		Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat étendu	Déficit	Total
	Nombre	Dollars				
Solde au 30 novembre 2006	46 775 359	177 552 \$	3 486 \$	– \$	(136 563) \$	44 475 \$
Émission d'actions	6 885 949	57 854	–	–	–	57 854
Frais d'émission d'actions	–	–	–	–	(3 238)	(3 238)
Exercice d'options d'achat d'actions :						
Contrepartie monétaire	822 200	2 207	–	–	–	2 207
Valeur attribuée	–	953	(953)	–	–	–
Rémunération à base d'actions	–	–	2 120	–	–	2 120
Modifications de conventions comptables (note 2)	–	–	–	79	–	79
Perte nette	–	–	–	–	(27 309)	(27 309)
Perte non réalisée découlant des actifs financiers disponibles à la vente	–	–	–	(1 040)	–	(1 040)
Solde au 31 août 2007	54 483 508	238 566 \$	4 653 \$	(961) \$	(167 110) \$	75 148 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés non vérifiés.

# Theratechnologies Inc.

États consolidés des flux de trésorerie  
(non vérifié)

Périodes arrêtées les 31 août 2007 et 2006  
(en milliers de dollars)

	31 août		31 août	
	2007	2006	2007	2006
	(3 mois)		(9 mois)	
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :				
Perte nette	(9 781) \$	(7 251) \$	(27 309) \$	(18 919) \$
Ajustements pour :				
Amortissement des immobilisations	145	150	390	443
Amortissement des autres éléments d'actif	140	126	401	351
Rémunération à base d'actions	168	110	2 120	700
Gain réalisé sur cession de placements dans des sociétés publiques	(383)	–	(342)	–
	(9 711)	(6 865)	(24 740)	(17 425)
Variation des éléments d'actif et de passif d'exploitation :				
Intérêts à recevoir sur les placements obligataires	(32)	224	(662)	157
Débiteurs	(238)	(3)	(471)	(117)
Crédits d'impôt à recevoir	718	(238)	786	(600)
Fournitures de recherche	521	383	(453)	(576)
Frais payés d'avance	(192)	75	(569)	(138)
Créditeurs et charges à payer	3 181	1 195	2 785	1 041
	3 958	1 636	1 416	(233)
	(5 753)	(5 229)	(23 324)	(17 658)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement :				
Émission d'actions	214	–	60 061	21 850
Frais d'émission d'actions	(139)	(135)	(3 188)	(1 405)
	75	(135)	56 873	20 445
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement :				
Acquisition d'immobilisations	(100)	(16)	(366)	(161)
Acquisition d'autres éléments d'actif	(88)	(51)	(156)	(165)
Cession d'autres éléments d'actif	–	–	–	80
Acquisition de placements obligataires	(6 310)	–	(40 689)	(16 082)
Cession de placements obligataires	5 411	5 273	13 487	14 001
Cession de placements dans des sociétés publiques	660	–	701	–
	(427)	5 206	(27 023)	(2 327)
Variation nette des espèces	(6 105)	(158)	6 526	460
Espèces au début de la période	12 647	1 705	16	1 087
Espèces à la fin de la période	6 542 \$	1 547 \$	6 542 \$	1 547 \$

Se reporter à la note 5 a) pour les informations supplémentaires sur les flux de trésorerie.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés non vérifiés.

# THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés  
(non vérifié)

Périodes arrêtées les 31 août 2007 et 2006  
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

---

## 1. Mode de présentation :

Les états financiers qui figurent dans le présent rapport sont non vérifiés et reflètent les redressements habituels et réguliers qui, de l'avis de la Société, sont nécessaires pour donner une image fidèle de ses résultats. Les présents états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada. Les mêmes conventions comptables que celles présentées dans les états financiers inclus dans le dernier rapport annuel de la Société ont été utilisées, à l'exception des changements décrits à la note 2 ci-dessous. Néanmoins, ces états financiers n'incluent pas l'ensemble de la divulgation requise par les principes comptables généralement reconnus et ils doivent être lus à la lumière des états financiers et des notes y afférentes qui figurent dans le dernier rapport annuel de la Société. Ces états financiers intérimaires n'ont pas fait l'objet d'un examen par les vérificateurs.

## 2. Modifications de conventions comptables :

Au début de son exercice 2007, la Société a adopté les recommandations du chapitre 1530 du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (« ICCA »), « Résultat étendu », du chapitre 3251 du Manuel de l'ICCA, « Capitaux propres », du chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA, « Instruments financiers - Constatation et mesure », du chapitre 3861 du Manuel de l'ICCA, « Instruments financiers - Informations à fournir et présentation » et du chapitre 3865 du Manuel de l'ICCA, « Couvertures ». Ces nouveaux chapitres du Manuel, qui s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2006, établissent l'ensemble des exigences relatives à la constatation et à la mesure des instruments financiers ainsi que des normes qui précisent quand et comment la comptabilité de couverture peut être appliquée.

En outre, le chapitre 1530 du Manuel de l'ICCA établit des normes d'information et de présentation concernant le résultat étendu. Le résultat étendu s'entend de la variation des capitaux propres découlant d'opérations et d'autres événements sans rapport avec les propriétaires. Par « autres éléments du résultat étendu », on entend les éléments comptabilisés dans le résultat étendu, mais exclus du résultat net calculé selon les principes comptables généralement reconnus. Un nouvel état financier a donc été présenté conformément aux nouvelles exigences.

# THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)  
(non vérifié)

Périodes arrêtées les 31 août 2007 et 2006  
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

---

## 2. Modifications de conventions comptables (suite) :

Aux termes des nouvelles normes au chapitre 3855, tous les instruments financiers sont classés dans l'une des cinq catégories suivantes : détenu à des fins de transaction, placements détenus jusqu'à leur échéance, prêts et créances, actifs financiers disponibles à la vente et autres passifs financiers. Tous les instruments financiers, y compris les instruments dérivés, sont inscrits au bilan consolidé et ils sont mesurés à la juste valeur, à l'exception des prêts et des créances, des actifs et passifs financiers détenus ou classés jusqu'à leur échéance et des autres passifs financiers, qui sont évalués au coût après amortissement. L'évaluation ultérieure et la constatation des variations de la juste valeur des instruments financiers sont effectuées en fonction du classement initial de ces instruments. Les placements détenus à des fins de transaction sont mesurés à la juste valeur et tous les gains et les pertes sont comptabilisés au poste du résultat net dans la période au cours de laquelle ils se produisent. Les instruments financiers disponibles à la vente sont mesurés à la juste valeur, et les gains et les pertes découlant de la réévaluation sont inclus dans les autres éléments du résultat étendu jusqu'à ce que l'actif soit sorti du bilan.

Aux termes de ces normes, les instruments dérivés doivent être constatés à titre d'actifs ou de passifs mesurés à la juste valeur à moins qu'ils n'aient pas à être traités à titre de dérivés, comme une opération normale d'achat et de vente. Certains instruments financiers incorporés dans d'autres contrats doivent également être mesurés à la juste valeur. Les variations de la juste valeur des instruments dérivés sont constatées dans le résultat à moins que certaines conditions de la comptabilité de couverture ne soient remplies, conditions selon lesquelles une entreprise doit documenter, désigner et évaluer, en bonne et due forme, l'efficacité des opérations qui font l'objet de la comptabilité de couverture.

Par suite de l'adoption de ces normes, la Société a classé ses placements obligataires et placements dans des sociétés publiques à titre d'actifs financiers disponibles à la vente, et ils sont donc maintenant comptabilisés à la juste valeur. Auparavant, ces placements étaient comptabilisés au moindre du coût et de leur valeur du marché. Au 1<sup>er</sup> décembre 2006, l'effet de 79 \$ des modifications de conventions comptables est inclus dans le solde d'ouverture de cumul des autres éléments du résultat étendu.

L'adoption des normes des chapitres 3251, 3861 et 3855 n'a pas eu d'effet sur les états financiers de la période arrêtée le 31 août 2007.

# THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)  
(non vérifié)

Périodes arrêtées les 31 août 2007 et 2006  
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

## 3. Autres éléments d'actif :

			31 août 2007
	Prix coûtant	Amortissement cumulé	Valeur comp- table nette
Propriété intellectuelle	7 670 \$	2 617 \$	5 053 \$
Frais de brevet	1 907	987	920
Fournitures de recherche	2 063	-	2 063
Autres actifs	50	-	50
	11 690 \$	3 604 \$	8 086 \$

			30 novembre 2006
	Prix coûtant	Amortissement cumulé	Valeur comp- table nette
Propriété intellectuelle	7 670 \$	2 327 \$	5 343 \$
Frais de brevet	1 737	876	861
Fournitures de recherche	3 152	-	3 152
Autres actifs	75	-	75
	12 634 \$	3 203 \$	9 431 \$

## 4. Capital-actions :

Au cours du premier trimestre de 2007, la Société a effectué un appel public à l'épargne pour la vente et l'émission de 6 875 000 actions ordinaires, incluant l'option aux fins d'attributions excédentaires, pour une contrepartie de 57 750 \$. Les frais d'émission se sont élevés à 3 238 \$.

Au cours du deuxième trimestre de 2007, la Société a également émis 10 949 actions ordinaires aux employés pour une contrepartie de 104 \$, dans le cadre de son régime d'achat d'actions.

# THERATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)  
(non vérifié)

Périodes arrêtées les 31 août 2007 et 2006  
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

## 4. Capital-actions (suite) :

### a) Régime d'options sur actions :

La variation des options en cours qui ont été attribuées aux termes du régime d'options sur actions de la Société pour l'exercice terminé le 30 novembre 2006 et la période de neuf mois arrêtée au 31 août 2007 se résume comme suit :

	Nombre	Prix de levée moyen pondéré
Options au 30 novembre 2005 (vérifié)	2 300 664	5,50 \$
Attribuées	840 000	1,69
Annulées	(234 664)	6,70
Expirées	(355 000)	4,60
Options au 30 novembre 2006 (vérifié)	2 551 000	4,26
Attribuées	533 500	9,09
Annulées	(71 667)	2,07
Exercées	(822 200)	2,68
Options au 31 août 2007	2 190 633	7,65 \$

Du 1<sup>er</sup> septembre 2007 au 8 octobre 2007, 26 500 options ont été exercées à un prix de levée moyen pondéré de 4,85 \$ par action pour une contrepartie en espèces de 128 \$.

# Theratechnologies Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)  
(non vérifié)

Périodes arrêtées les 31 août 2007 et 2006  
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

## 4. Capital-actions (suite) :

### b) Rémunérations et autres paiements à base d'actions :

La juste valeur des options octroyées a été évaluée à la date d'attribution à l'aide du modèle de Black et Scholes selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	2007	2006
Taux d'intérêt sans risque	4,19 %	4,08 %
Volatilité prévue	69 %	50 %
Durée de la vie prévue en années	6	6
Dividende prévu	néant	néant

Le dividende prévu a été exclu du calcul étant donné que la politique actuelle de la Société consiste à retenir la totalité des bénéfices pour financer ses activités et sa croissance future.

Le tableau suivant indique la juste valeur moyenne pondérée des options octroyées au cours des périodes arrêtées les 31 août 2007 et 2006 :

	Nombre	Juste valeur pondérée à la date d'attribution
Périodes arrêtées les 31 août (9 mois) :		
2007	533 500	5,89 \$
2006	832 500	0,88
Périodes arrêtées les 31 août (3 mois) :		
2007	160 000	7,24
2006	47 500	0,75

### c) Perte diluée par action :

La perte diluée par action n'a pas été présentée, car l'effet des options et des bons de souscription aurait été anti-dilutif. De plus, l'exercice de 266 500 options (2006 - 2 417 666 options et de bons de souscription) n'aurait pas été considéré dans un tel calcul, puisque leurs prix d'exercice étaient supérieurs aux coûts moyens du marché durant les périodes couvertes pour 2007 et 2006.

# Theratechnologies Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)  
(non vérifié)

Périodes arrêtées les 31 août 2007 et 2006  
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

## 5. Informations supplémentaires :

- a) La Société a conclu les transactions suivantes n'ayant pas d'incidence sur les flux de trésorerie :

	31 août 2007	30 novembre 2006
Acquisition d'immobilisations incluse dans les créditeurs et charges à payer	167 \$	2 \$
Acquisition d'autres actifs incluse dans les créditeurs et charges à payer	50	36
Frais d'émission d'actions inclus dans les créditeurs et charges à payer	55	5

- b) Les frais généraux et administratifs incluent une perte sur change de 438 \$ pour la période de neuf mois arrêtée le 31 août 2007 (gain de 110 \$ pour la même période en 2006).
- c) La Société a reclassé dans les résultats nets 316 \$ de gains réalisés découlant des actifs financiers disponibles à la vente, antérieurement comptabilisés dans le cumul des autres éléments du résultat étendu. Les gains réalisés incluent un gain de 518 \$ sur la cession du placement dans Sonomed. En juillet 2007, la Société a reçu un montant de 609 \$ pour le rachat des actions détenues par la Société.
- d) La Société a encaissé 1 103 \$ de crédits d'impôt en décembre 2006 et 1 041 \$ en juillet 2007.

## 6. Événement postérieur à la date du bilan :

Le 26 septembre 2007, la Société a conclu une entente de licence en vertu de laquelle OctoPlus N.V. (« OctoPlus ») a acquis les droits exclusifs mondiaux pour le développement et la commercialisation du *Glucagon-line Peptide-1 (GLP-1)* de la Société, un portefeuille d'analogues pour le traitement du diabète et d'autres indications potentielles. La technologie de délivrance de médicaments d'OctoPlus, dans le domaine de la libération contrôlée, sera combinée à l'analogue du GLP-1 de la Société afin de mettre au point un produit candidat qui pourrait réduire la fréquence des doses requises pour le traitement du diabète.

# **THERATECHNOLOGIES INC.**

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)  
(non vérifié)

Périodes arrêtées les 31 août 2007 et 2006  
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

---

## **6. Événement postérieur à la date du bilan (suite) :**

La Société a reçu 200 000 options d'achat d'actions d'OctoPlus lors de la signature de l'entente. De plus, en vertu des termes de l'entente, OctoPlus effectuera des paiements à la Société, qui pourraient s'élever à 36 millions d'euros (approximativement 51 millions de dollars canadiens), pour le développement, les phases cliniques et la commercialisation d'un produit. Des redevances sur les ventes annuelles nettes de tous les produits développés et commercialisés en vertu de cette entente pourront également être versées à la Société. OctoPlus sera responsable de tous les coûts de développement futur du portefeuille de produits GLP-1.