

États financiers consolidés de
(non vérifié)

THERATECHNOLOGIES INC.

pour les périodes de six mois terminées les 31 mai 2009 et 2008

THERATECHNOLOGIES INC.

États financiers consolidés
(non vérifié)

Périodes terminées les 31 mai 2009 et 2008

États financiers

Bilans consolidés	1
États consolidés des résultats	2
États consolidés du résultat étendu.....	3
États consolidés de l'avoir des actionnaires	4 - 5
États consolidés des flux de trésorerie	6
Notes afférentes aux états financiers consolidés	7

Theratechnologies Inc.

Bilans consolidés
(non vérifié)

31 mai 2009 et 30 novembre 2008
(en milliers de dollars)

	31 mai 2009	30 novembre 2008 (redressé - note 2 a))
Actif		
Actif à court terme		
Espèces	3 834 \$	133 \$
Placements obligataires	12 776	10 955
Débiteurs	276	610
Crédits d'impôt à recevoir	2 874	1 784
Stocks	1 594	–
Fournitures de recherche	697	301
Frais payés d'avance	523	397
	<hr/> 22 574	<hr/> 14 180
Placements obligataires	44 714	35 249
Placements dans des sociétés publiques	261	41
Immobilisations	1 211	1 299
Autres éléments d'actif (note 3)	2 129	2 776
	<hr/> 70 889 \$	<hr/> 53 545 \$
Passif et avoir des actionnaires		
Passif à court terme		
Créiteurs et charges à payer	5 483 \$	7 198 \$
Tranche à court terme des revenus reportés (note 7)	6 853	–
	<hr/> 12 336	<hr/> 7 198
Revenus reportés (note 7)	17 114	–
Avoir des actionnaires		
Capital-actions (note 4)	279 080	269 219
Surplus d'apport	6 085	5 585
Cumul des autres éléments du résultat étendu	1 287	372
Déficit	(245 013)	(228 829)
	<hr/> (243 726)	<hr/> (228 457)
Total de l'avoir des actionnaires	41 439	46 347
	<hr/> 70 889 \$	<hr/> 53 545 \$

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

THE RATECHNOLOGIES INC.

États consolidés des résultats
(non vérifié)

Périodes terminées les 31 mai 2009 et 2008
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

	31 mai		31 mai	
	2009	2008	2009	2008
		(redressé - (note 2 a)) (3 mois)		(redressé - (note 2 a)) (6 mois)
Revenus				
Redevances, technologies et autres (note 7)	1 717 \$	5 \$	3 149 \$	10 \$
Intérêts	600	711	1 177	1 305
	2 317	716	4 326	1 315
Coûts et frais d'exploitation				
Recherche et développement	5 696	9 927	12 011	19 411
Crédits d'impôt	(422)	(701)	(1 090)	(1 189)
	5 274	9 226	10 921	18 222
Frais généraux et administratifs	1 857	1 401	4 178	2 999
Frais de vente et de développement de marché	540	949	1 021	1 406
Brevets et amortissement des autres éléments d'actif	76	163	121	332
Frais liés au processus de révision stratégique	–	359	–	602
Frais liés à une entente de collaboration et de licence (note 7)	–	–	4 269	–
	7 747	12 098	20 510	23 561
Perte nette	(5 430) \$	(11 382) \$	(16 184) \$	(22 246) \$
Perte de base et diluée par action (note 4 c))	(0,09) \$	(0,20) \$	(0,27) \$	(0,39) \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	60 395 481	58 112 741	60 227 527	56 675 416

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

TheraTechnologies Inc.

États consolidés du résultat étendu
(non vérifié)

Périodes terminées les 31 mai 2009 et 2008
(en milliers de dollars)

	31 mai		31 mai	
	2009	2008	2009	2008
		(redressé - (note 2 a)) (3 mois)		(redressé - (note 2 a)) (6 mois)
Perte nette	(5 430)\$	(11 382)\$	(16 184)\$	(22 246)\$
Gains (pertes) non réalisé(e)s découlant des actifs financiers disponibles à la vente	668	(276)	985	42
Ajustement de reclassement des gains et pertes sur les actifs financiers disponibles	(47)	–	(70)	–
Résultat étendu	(4 809)\$	(11 658)\$	(15 269)\$	(22 204)\$

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

THE RATECHNOLOGIES INC.

États consolidés de l'avoir des actionnaires
(non vérifié)

Période de six mois terminée le 31 mai 2009
(en milliers de dollars)

	Capital-actions		Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat étendu	Déficit	Total
	Nombre	Dollars				
Solde au 30 novembre 2008	58 215 090	269 219 \$	5 585 \$	372 \$	(228 230) \$	46 946 \$
Modification de convention comptable (note 2 a))	-	-	-	-	(599)	(599)
Émission d'actions (notes 4 et 7)	2 182 387	9 861	-	-	-	9 861
Rémunération à base d'actions	-	-	500	-	-	500
Perte nette	-	-	-	-	(16 184)	(16 184)
Gains non réalisés découlant des actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	915	-	915
Solde au 31 mai 2009	60 397 477	279 080 \$	6 085 \$	1 287 \$	(245 013) \$	41 439 \$

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

Theratechnologies Inc.

États consolidés de l'avoir des actionnaires (suite)
(non vérifié)

Période de six mois terminée le 31 mai 2008
(en milliers de dollars)

	Capital-actions		Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat étendu	Déficit	Total
	Nombre	Dollars				
Solde au 30 novembre 2007	54 531 133	238 842 \$	4 807 \$	(333) \$	(177 339) \$	65 977 \$
Modification de convention comptable (note 2 a))	-	-	-	-	(941)	(941)
Émission d'actions	3 503 671	29 778	-	-	-	29 778
Frais d'émission d'actions	-	-	-	-	(1 938)	(1 938)
Exercice d'options d'achat d'actions Contrepartie monétaire	91 332	286	-	-	-	286
Valeur attribuée	-	77	(77)	-	-	-
Rémunération à base d'actions	-	-	461	-	-	461
Perte nette	-	-	-	-	(22 246)	(22 246)
Gains non réalisés découlant des actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	42	-	42
Solde au 31 mai 2008	58 126 136	268 983 \$	5 191 \$	(291) \$	(202 464) \$	71 419 \$

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

Theratechnologies Inc.

États consolidés des flux de trésorerie
(non vérifié)

Périodes terminées les 31 mai 2009 et 2008
(en milliers de dollars)

	31 mai		31 mai	
	2009	2008	2009	2008
		(redressé - (note 2 a)) (3 mois)		(redressé - note 2 a)) (6 mois)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Perte nette	(5 430) \$	(11 382) \$	(16 184) \$	(22 246) \$
Ajustements pour :				
Amortissement des immobilisations	147	158	284	309
Amortissement des autres éléments d'actif	–	96	–	193
Rémunération à base d'actions	295	252	500	461
	(4 988)	(10 876)	(15 400)	(21 283)
Variation des éléments d'actif et de passif d'exploitation				
Intérêts à recevoir sur les placements obligataires	167	134	(802)	81
Débiteurs	283	15	359	156
Crédits d'impôt à recevoir	(422)	(702)	(1 090)	(1 190)
Stocks	–	–	(1 594)	–
Fournitures de recherche	93	(227)	226	723
Frais payés d'avance	(67)	39	(126)	(289)
Créditeurs et charges à payer	(1 540)	2 833	(1 668)	2 747
Revenus reportés	(1 714)	–	23 967	–
	(3 200)	2 092	19 272	2 228
	(8 188)	(8 784)	3 872	(19 055)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Émission d'actions	7	72	9 861	30 064
Frais d'émission d'actions	–	(199)	(8)	(1 703)
	7	(127)	9 853	28 361
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Acquisition d'immobilisations	(133)	(70)	(235)	(236)
Acquisition de placements obligataires	–	(3 065)	(19 631)	(13 172)
Cession de placements obligataires	5 257	2 640	9 842	9 506
	5 124	(495)	(10 024)	(3 902)
(Diminution) augmentation nette des espèces	(3 057)	(9 406)	3 701	5 404
Espèces au début de la période	6 891	17 388	133	2 578
Espèces à la fin de la période	3 834 \$	7 982 \$	3 834 \$	7 982 \$

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.

TheraTechnologies Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(non vérifié)

Périodes terminées les 31 mai 2009 et 2008
(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. Ces 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 intermédiaires n'ont pas fait l'objet d'un examen par les vérificateurs.

2. Nouvelles normes comptables

a) Adoption de nouvelles normes comptables

Écarts d'acquisition et actifs incorporels

À partir du début de son exercice 2009, la Société a adopté les recommandations du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (l'« ICCA »), soit le chapitre 3064, *Écarts d'acquisition et actifs incorporels*, qui remplace le chapitre 3062, *Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels*, et le chapitre 3450, *Frais de recherche et de développement*. La norme prévoit des directives sur la constatation des actifs incorporels conformément à la définition d'un actif et aux critères pour la constatation d'un actif et elle apporte des éclaircissements sur l'application de la notion d'appariement des produits et des charges, sans égard au fait que ces actifs soient acquis séparément ou développés en interne. L'adoption de ce chapitre a eu pour effet d'augmenter le déficit et de diminuer les autres éléments d'actif au début de 2007 et de 2008, respectivement de 941 \$ et 599 \$, ce qui correspond aux montants des ajustements relatifs aux frais de brevets des périodes antérieures à ces dates. De plus, à la suite de l'adoption de ce chapitre, les frais de brevets et amortissement des autres éléments d'actif présentés dans les états consolidés des résultats ont diminué de 43 \$ pour la période de six mois terminée le 31 mai 2008.

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Périodes terminées les 31 mai 2009 et 2008
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

2. Nouvelles normes comptables (suite)

a) Adoption de nouvelles normes comptables (suite)

Stocks

À partir du début de son exercice 2009, la Société a adopté les recommandations du Manuel de l'ICCA, soit le chapitre 3031, *Stocks*, qui remplace le chapitre 3030 et qui vise à harmoniser les dispositions des normes canadiennes concernant les stocks avec les Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Ce chapitre apporte des changements quant à l'évaluation des stocks et fournit des indications plus détaillées sur la détermination du coût, y compris sur l'imputation des frais généraux, réduit le nombre de méthodes permises pour la détermination du coût, exige l'application de tests de dépréciation et élargit les obligations d'information de manière à accroître la transparence. Comme la Société ne détenait pas de stocks au 30 novembre 2008, l'adoption de ce chapitre n'a eu aucune incidence sur les états financiers consolidés de la Société.

b) Changements de méthodes comptables

Normes internationales d'information financière

En février 2008, le Conseil des normes comptables du Canada (le « CNC ») a confirmé le fait que les principes comptables généralement reconnus du Canada, tels qu'ils sont utilisés par les entreprises ayant une obligation publique de rendre des comptes, seraient harmonisés avec les IFRS, telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). La date de basculement s'appliquera aux états financiers intermédiaires et annuels qui se rapportent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011. Par conséquent, la Société sera tenue de présenter ses états financiers intermédiaires et annuels de 2012 selon les IFRS. La Société veillera à harmoniser ses états financiers avec ces nouvelles normes en fonction du calendrier établi pour ce faire. La Société n'a pas déterminé l'incidence que l'adoption de ces normes aura sur ses états financiers consolidés.

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Périodes terminées les 31 mai 2009 et 2008
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

3. Autres éléments d'actif

			31 mai 2009
	Prix coûtant	Amortissement cumulé	Valeur comp- table nette
Propriété intellectuelle	7 670 \$	7 670 \$	– \$
Fournitures de recherche	2 129	–	2 129
	9 799 \$	7 670 \$	2 129 \$

			30 novembre 2008 (redressé - note 2 a)
	Prix coûtant	Amortissement cumulé	Valeur comp- table nette
Propriété intellectuelle	7 670 \$	7 670 \$	– \$
Fournitures de recherche	2 751	–	2 751
Autres actifs	25	–	25
	10 446 \$	7 670 \$	2 776 \$

Theratechnologies Inc.

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

Périodes terminées les 31 mai 2009 et 2008
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

4. Capital-actions

Au cours du deuxième trimestre de 2009, la Société a reçu des souscriptions d'une valeur de 7 \$ pour l'émission de 2 550 actions ordinaires dans le cadre de son régime d'achat d'actions.

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 2008 et la période de six mois terminée le 31 mai 2009 se résume comme suit :

	Nombre	Prix de levée moyen pondéré
Options au 30 novembre 2007 (vérifié)	2 207 633	6,32 \$
Octroyées	111 000	7,98
Exercées	(119 666)	3,32
Annulées	(37 167)	9,57
Options au 30 novembre 2008 (vérifié)	2 161 800	6,52
Attribuées	660 500	1,80
Annulées et échues	(130 333)	8,17
Options au 31 mai 2009	2 691 967	5,28 \$

b) Rémunérations et autres paiements à base d'actions

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

	2009	2008
Taux d'intérêt sans risque	1,80 %	3,41 %
Volatilité	79 %	70 %
Durée de la vie moyenne en années	6	6
Dividende	néant	néant

Theratechnologies Inc.

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

Périodes terminées les 31 mai 2009 et 2008
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

4. Capital-actions (suite)

b) Rémunérations et autres paiements à base d'actions (suite)

Le taux d'intérêt sans risque est basé sur le rendement d'un bon du Trésor canadien sans coupon ayant une durée résiduelle égale à la durée de vie prévue de l'option. La volatilité est fondée exclusivement sur la volatilité historique équivalant à la durée de vie prévue. La durée de vie prévue des options tient compte du délai d'acquisition des droits à l'attribution, du terme de l'option et de la période moyenne pendant laquelle les options sont restées en cours dans le passé. 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 terminées les 31 mai 2009 et 2008 :

	Nombre d'options	Juste valeur pondérée à la date d'attribution
Périodes terminées les 31 mai (6 mois)		
2009	660 500	1,24 \$
2008	101 000	5,45

	Nombre d'options	Juste valeur pondérée à la date d'attribution
Périodes terminées les 31 mai (3 mois)		
2009	70 000	1,27 \$
2008	20 000	4,95

c) Perte diluée par action

La perte diluée par action n'a pas été présentée, car l'effet des options en cours aurait été antidilutif. De plus, il y a 1 390 834 options (651 500 options en 2008) qui pourraient avoir un effet dans le futur sur un tel calcul, puisque leurs prix d'exercice étaient supérieurs aux coûts moyens du marché au cours des périodes couvertes pour 2009 et 2008.

Theratechnologies Inc.

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

Périodes terminées les 31 mai 2009 et 2008
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

5. Informations supplémentaires

a) États consolidés des flux de trésorerie

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

	31 mai 2009	30 novembre 2008 (redressé - note 2 a))
Acquisition d'immobilisations incluse dans les créditeurs et charges à payer	9 \$	48 \$
Frais d'émission d'actions inclus dans les créditeurs et charges à payer	—	8

- b) Au cours de la période de six mois terminée le 31 mai 2009, la Société a reclassé dans les résultats nets 70 \$ de gains réalisés découlant des actifs financiers disponibles à la vente, antérieurement comptabilisés dans le cumul des autres éléments du résultat étendu (néant en 2008).

6. Instruments financiers

a) Valeur comptable et juste valeur

La Société a déterminé que la valeur comptable de ses éléments d'actif et de passif financiers à court terme, incluant les espèces, débiteurs et créditeurs à payer, se rapprochait de leur juste valeur en raison des courtes durées de ces instruments.

Les placements obligataires et les placements dans des sociétés publiques sont présentés à la juste valeur estimée, déterminée par les prix sur les marchés actifs.

b) Produits et charges financiers

Les intérêts créditeurs constituent les intérêts gagnés sur les liquidités et les placements obligataires.

c) Perte de change

Pour la période de six mois terminée le 31 mai 2009, une perte de change de 727 \$ est incluse dans les frais généraux et administratifs (20 \$ en 2008).

Theratechnologies Inc.

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

Périodes terminées les 31 mai 2009 et 2008
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

7. Entente de collaboration et de licence

Le 28 octobre 2008, la Société a conclu une entente de collaboration et de licence avec EMD Serono, Inc. (« EMD Serono »), une société membre du groupe de Merck KGaA, visant les droits exclusifs de mise en marché de la tésamoréline aux États-Unis pour le traitement de l'excès de graisse abdominale chez les patients infectés du VIH atteints de lipodystrophie (le « produit initial »). Theratechnologies conserve tous les droits de mise en marché de la tésamoréline à l'extérieur des États-Unis.

Selon les termes de l'entente, la Société est responsable du développement du produit initial jusqu'à l'obtention de l'approbation de mise en marché aux États-Unis. La Société est également responsable de la production du produit et du développement d'une nouvelle formulation du produit initial. EMD Serono est responsable de mener les activités liées à la commercialisation du produit.

À la clôture de la transaction, le 15 décembre 2008, la Société a reçu un paiement de 30 000 \$ US (36 951 \$ CAN), lequel comprend un paiement initial de 22 000 \$ US (27 097 \$ CAN) et une souscription totalisant 8 000 \$ US (9 854 \$ CAN) en actions ordinaires de la Société par Merck KGaA au prix de 3,67 \$ US (4,52 \$ CAN) l'action. La Société pourrait recevoir jusqu'à 215 000 \$ US (265 000 \$ CAN), somme qui comprend le paiement initial de 22 000 \$ US, l'investissement en capitaux propres de 8 000 \$ US ainsi que des paiements qui sont tributaires de l'atteinte de certains objectifs en matière de développement, de réglementation et de vente. La Société aura également le droit de recevoir des redevances croissantes sur les ventes nettes annuelles de la tésamoréline aux États-Unis.

Le paiement initial de 27 097 \$ est reporté et amorti selon la méthode linéaire sur une période de service estimative. Cette période peut faire l'objet de modifications, dans le futur, qui sont fonction des renseignements supplémentaires que la Société peut obtenir.

Pour la période de six mois terminée le 31 mai 2009, un montant de 3 137 \$ a été reconnu à titre de revenus. Au 31 mai 2009, les revenus reportés se sont élevés à 23 960 \$.

La Société pourra mener des activités de recherche et de développement pour des indications supplémentaires. EMD Serono aura également l'option de commercialiser de nouvelles indications pour la tésamoréline aux États-Unis. Si elle se prévaut de cette option, EMD Serono prendra en charge la moitié des coûts de développement liés à ces indications supplémentaires. La Société aura le droit, dans ce cas, sous réserve d'une entente avec EMD Serono, de participer à la promotion de ces indications supplémentaires.

8. Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants de 2008 ont été réagencés afin de les rendre conformes à la présentation des états financiers adoptée en 2009.