

États financiers consolidés de
(non vérifié)

THERATECHNOLOGIES INC.

pour les périodes de trois mois arrêtées les 28 février 2010 et 2009

THERATECHNOLOGIES INC.

États financiers consolidés
(non vérifié)

Périodes de trois mois arrêtées les 28 février 2010 et 2009

États financiers

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

THERATECHNOLOGIES INC.Bilans consolidés
(non vérifié)28 février 2010 et 30 novembre 2009
(en milliers de dollars)

	28 février 2010	30 novembre 2009
Actif		
Actif à court terme		
Espèces	3 332 \$	1 519 \$
Placements obligataires	6 264	10 036
Débiteurs	281	375
Crédits d'impôt à recevoir	1 834	1 666
Stocks	2 251	2 225
Fournitures de recherche	270	287
Frais payés d'avance	714	302
	14 946	16 410
Placements obligataires	45 693	51 807
Immobilisations	1 209	1 229
Autres éléments d'actif	41	41
	61 889 \$	69 487 \$
Passif et avoir des actionnaires		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	4 073 \$	5 901 \$
Tranche à court terme des revenus reportés (note 6)	6 855	6 847
	10 928	12 748
Revenus reportés (note 6)	11 980	13 691
Avoir des actionnaires		
Capital-actions (note 3)	279 230	279 169
Surplus d'apport	6 720	6 484
Cumul des autres éléments du résultat étendu	1 185	1 282
Déficit	(248 154)	(243 887)
	(246 969)	(242 605)
Total de l'avoir des actionnaires	38 981	43 048
	61 889 \$	69 487 \$

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

THERATECHNOLOGIES INC.

États consolidés des résultats
(non vérifié)

Périodes de trois mois arrêtées les 28 février 2010 et 2009
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

	2010	2009
Revenus		
Redevances, technologies et autres (note 6)	1 717 \$	1 432 \$
Intérêts	578	577
	2 295	2 009
Coûts et frais d'exploitation		
Recherche et développement	4 109	6 315
Crédits d'impôt	(168)	(668)
	3 941	5 647
Frais généraux et administratifs	1 801	2 321
Frais de vente et de développement de marché	616	481
Brevets	204	45
Frais liés à une entente de collaboration et de licence (note 6)	–	4 269
	6 562	12 763
Perte nette	(4 267)\$	(10 754)\$
Perte de base et diluée par action (note 3 d))	(0,07)\$	(0,18)\$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	60 438 098	60 055 841

États consolidés du résultat étendu
(non vérifié)

Périodes de trois mois arrêtées les 28 février 2010 et 2009
(en milliers de dollars)

	2010	2009
Perte nette	(4 267)\$	(10 754)\$
Gains non réalisés découlant des actifs financiers disponibles à la vente	3	317
Ajustement de reclassement des gains et pertes sur les actifs financiers disponibles à la vente	(100)	(23)
Résultat étendu	(4 364)\$	(10 460)\$

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

THERATECHNOLOGIES INC.États consolidés de l'avoir des actionnaires
(non vérifié)Période de trois mois arrêtée le 28 février 2010
(en milliers de dollars)

	Capital-actions		Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat étendu	Déficit	Total
	Nombre	Dollars				
Solde au 30 novembre 2009	60 429 393	279 169 \$	6 484 \$	1 282 \$	(243 887) \$	43 048 \$
Exercice d'options d'achat d'actions						
Contrepartie monétaire	21 164	38	–	–	–	38
Valeur attribuée	–	23	(23)	–	–	–
Rémunération à base d'actions	–	–	259	–	–	259
Perte nette	–	–	–	–	(4 267)	(4 267)
Variation des gains et pertes latents sur les actifs financiers disponibles à la vente	–	–	–	(97)	–	(97)
Solde au 28 février 2010	60 450 557	279 230 \$	6 720 \$	1 185 \$	(248 154) \$	38 981 \$

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 trois mois arrêtée le 28 février 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 (note 6)	2 179 837	9 854	–	–	–	9 854
Rémunération à base d'actions	–	–	205	–	–	205
Perte nette	–	–	–	–	(10 754)	(10 754)
Variation des gains et pertes latents sur les actifs financiers disponibles à la vente	–	–	–	294	–	294
Solde au 28 février 2009	60 394 927	279 073 \$	5 790 \$	666 \$	(239 583) \$	45 946 \$

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

THERATECHNOLOGIES INC.États consolidés des flux de trésorerie
(non vérifié)Périodes de trois mois arrêtées les 28 février 2010 et 2009
(en milliers de dollars)

	2010	2009
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Perte nette	(4 267)\$	(10 754)\$
Ajustements pour :		
Amortissement des immobilisations	147	137
Rémunération à base d'actions	259	205
	(3 861)	(10 412)
Variation des éléments d'actif et de passif d'exploitation		
Intérêts à recevoir sur les placements obligataires	163	(969)
Débiteurs	94	76
Crédits d'impôt à recevoir	(168)	(668)
Stocks	(26)	(1 594)
Fournitures de recherche	17	133
Frais payés d'avance	(412)	(59)
Créditeurs et charges à payer	(1 780)	(128)
Revenus reportés	(1 703)	25 681
	(3 815)	22 472
	(7 676)	12 060
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission d'actions	38	9 854
Frais d'émission d'actions	–	(8)
	38	9 846
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	(175)	(102)
Acquisition de placements obligataires	–	(19 631)
Cession de placements obligataires	9 626	4 585
	9 451	(15 148)
Variation nette des espèces	1 813	6 758
Espèces au début de la période	1 519	133
Espèces à la fin de la période	3 332 \$	6 891 \$

Se reporter à la note 4 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 de trois mois arrêtées les 28 février 2010 et 2009
(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 (les « PCGR ») 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. Néanmoins, ces états financiers n'incluent pas l'ensemble de la divulgation requise par les PCGR 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. Nouvelles normes comptables

a) Adoption de nouvelles normes comptables

Écarts d'acquisition et actifs incorporels

Au 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*. Le chapitre contient des directives sur la constatation des actifs incorporels conformément à la définition d'un actif et aux critères pour la constatation d'un actif sans égard au fait que ces actifs soient acquis séparément ou développés à l'interne. L'adoption de ce chapitre a eu pour effet d'augmenter le déficit et de diminuer les autres éléments d'actif au 1^{er} décembre 2008 de 599 \$, ce qui correspond aux montants des ajustements relatifs aux frais de brevets des périodes antérieures à ces dates.

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Périodes de trois mois arrêtées les 28 février 2010 et 2009
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

2. Nouvelles normes comptables (suite)

b) Normes comptables futures

Normes internationales d'information financière

En février 2008, le Conseil des normes comptables du Canada (le « CNC ») a confirmé le fait que les PCGR, tels qu'ils sont utilisés par les entreprises ayant une obligation publique de rendre des comptes, seraient harmonisés avec les Normes internationales d'information financière (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 à cet effet. La Société déterminera à une date ultérieure l'incidence que l'adoption de ces normes aura sur ses états financiers consolidés.

3. Capital-actions

a) Régime de droits des actionnaires

Le 10 février 2010, le conseil d'administration de la Société a adopté un régime de droits des actionnaires (le « régime »), lequel est entré en vigueur à cette date. Le régime vise à fournir un délai suffisant au conseil d'administration et aux actionnaires pour évaluer une offre publique d'achat hostile faite à l'égard de la Société, à fournir un délai suffisant au conseil d'administration pour explorer et élaborer d'autres propositions visant à maximiser la valeur pour un actionnaire si une offre publique d'achat est lancée et à offrir une possibilité égale à tous les actionnaires de participer à une offre publique d'achat et à recevoir une valeur intégrale et juste pour leurs actions ordinaires. Le régime, s'il est approuvé par les actionnaires, expirera à la fin de l'assemblée annuelle des actionnaires de la Société en 2013.

Les droits émis aux termes du régime seront initialement attachés aux actions ordinaires et seront négociés avec celles-ci et aucun certificat distinct ne sera émis, sauf en cas d'événement déclencheur. Les droits pourront être exercés uniquement lorsqu'une personne, y compris toute personne qui y est liée, acquiert ou tente d'acquérir 20 % ou plus des actions en circulation sans respecter les dispositions d'une « offre permise » du régime ou sans l'approbation du conseil d'administration. Si une telle acquisition a lieu ou est annoncée, chaque droit, au moment de son exercice, permettra à son porteur, sauf à l'acquéreur et aux personnes qui y sont liées, d'acheter des actions ordinaires en bénéficiant d'un escompte de 50 % par rapport au cours en vigueur à ce moment.

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Périodes de trois mois arrêtées les 28 février 2010 et 2009
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

3. Capital-actions (suite)

a) Régime de droits des actionnaires (suite)

Aux termes du régime, une offre permise est une offre qui est présentée à tous les porteurs des actions ordinaires et qui peut être acceptée pendant au moins 60 jours. Si, à la fin des 60 jours, au moins 50 % des actions ordinaires en circulation, sauf celles qui appartiennent à l'initiateur et à certaines parties liées, ont été déposées, l'initiateur pourra prendre en livraison et régler les actions ordinaires, mais il devra prolonger l'offre pendant 10 jours pour permettre aux autres actionnaires de déposer leur actions.

b) Régime d'options d'achat d'actions de la société

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 2009 et la période de trois mois arrêtée au 28 février 2010 se résume comme suit :

	Nombre	Moyenne pondérée des prix d'exercice par action
Options au 30 novembre 2008 (vérifié)	2 161 800	6,52 \$
Octroyées	680 500	1,83
Annulées et échues	(176 500)	8,34
Options au 30 novembre 2009 (vérifié)	2 665 800	5,20
Octroyées	265 000	3,84
Annulées et échues	(25 667)	3,26
Exercées	(21 164)	1,80
Options au 28 février 2010	2 883 969	5,12 \$

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Périodes de trois mois arrêtées les 28 février 2010 et 2009
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

3. Capital-actions (suite)

c) 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 :

	2010	2009
Taux d'intérêt sans risque	2,46 %	1,79 %
Volatilité	81 %	79 %
Durée de la vie moyenne en années	6	6
Dividende	néant	néant

Le taux d'intérêt sans risque est fondé sur le rendement d'un bon du Trésor canadien sans coupon ayant une durée restante égale à la durée de vie prévue de l'option. La volatilité est fondée exclusivement sur la volatilité historique équivalente 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 ne pas faire de versements en espèces afin de conserver les fonds pour financer sa croissance.

Le tableau suivant indique la juste valeur moyenne pondérée des options octroyées au cours des périodes arrêtées les 28 février 2010 et 2009 :

	Nombre d'options	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution
2010	265 000	2,96 \$
2009	590 500	1,24

d) Perte diluée par action

La perte diluée par action n'a pas été présentée, car l'effet des options en cours aurait été anti-dilutif. Toutes les options en circulation à la fin de l'exercice pourraient potentiellement diluer le résultat de base par action dans le futur.

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Périodes de trois mois arrêtées les 28 février 2010 et 2009
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

4. 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 :

	28 février 2010	30 novembre 2009
Acquisition d'immobilisations incluse dans les créditeurs et charges à payer	135 \$	183 \$

- b) Au cours de la période arrêtée le 28 février 2010, la Société a reclassé dans les résultats nets 100 \$ de gains réalisés découlant des actifs financiers disponibles à la vente, antérieurement comptabilisés dans le cumul des autres éléments du résultat étendu (23 \$ en 2009).

Au 28 février 2010, le cumul des autres éléments du résultat étendu consistait en un gain non réalisé découlant des actifs financiers disponibles à la vente de 1 185 \$ (gain de 1 282 \$ au 30 novembre 2009).

- c) Au cours des périodes arrêtées les 28 février 2010 et 2009, les éléments suivants ont été pris en compte dans l'établissement de la perte nette de la Société :

	2010	2009
Amortissement des immobilisations	147 \$	137 \$
Rémunération à base d'actions	259	205

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Périodes de trois mois arrêtées les 28 février 2010 et 2009
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

5. 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 sont présentés à la juste valeur estimée, déterminée par les données d'entrée qui sont observables directement (données de niveau 2).

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 trois mois arrêtée le 28 février 2010, une perte de change de 44 \$ est incluse dans les frais généraux et administratifs (416 \$ en 2009).

6. 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, de Darmstadt en Allemagne, 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 par le VIH atteints de lipodystrophie (le « produit initial »). La Société 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.

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Périodes de trois mois arrêtées les 28 février 2010 et 2009
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

6. Entente de collaboration et de licence (suite)

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 8 000 \$ US (9 854 \$ CAN) sous forme d'une souscription 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, 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 pourra également recevoir des redevances croissantes sur les ventes nettes annuelles de la tésamoréline aux États-Unis, le cas échéant.

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 trois mois terminée le 28 février 2010, un montant de 1 711 \$ a été reconnu à titre de revenus. Au 28 février 2010, les revenus reportés incluent un montant de 18 826 \$ lié à cette transaction.

Le 12 août 2009, la Food and Drug Administration des États-Unis a accepté le dépôt de la Demande de drogue nouvelle (« DDN ») de la Société pour la tésamoréline. En vertu de l'entente de collaboration et de licence conclue avec EMD Serono, l'acceptation du dépôt de la DDN portant sur la tésamoréline est associée à un paiement d'étape de 10 000 \$ US (10 884 \$ CAN). Ce paiement d'étape a été enregistré au troisième trimestre de 2009.

La Société pourra mener des activités de recherche et de développement pour des indications supplémentaires. EMD Serono aura également l'option de commercialiser la tésamoréline pour de nouvelles indications aux États-Unis en vertu de l'entente de collaboration et licence. 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.