

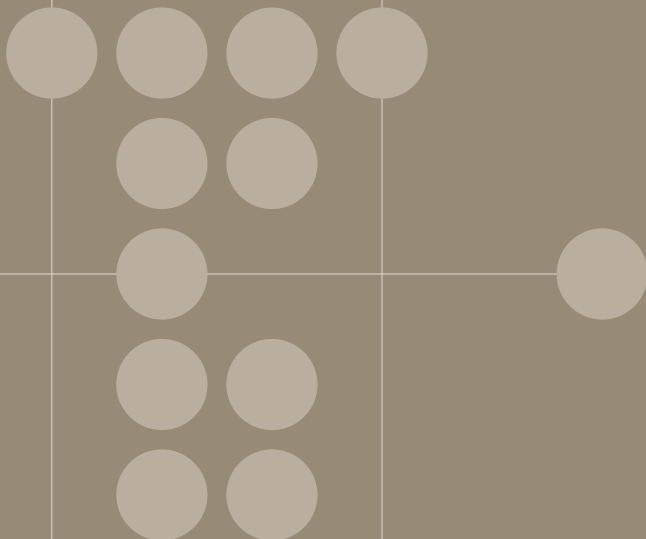
Rapport trimestriel

1

2002



• Thera
technologies





Message aux actionnaires et résultats financiers

Un des faits marquants de ce trimestre a certes été la conclusion d'une entente de licence majeure avec Sakai Chemical Industry Ltd. pour le développement et la commercialisation au Japon du peptide ThGRF. Cette première entente d'envergure pour notre peptide vise d'abord la dégénérescence musculaire observée dans les fractures de la hanche, mais pourra s'étendre à l'ensemble des indications comprises dans notre programme de développement clinique, soit la maladie pulmonaire obstructive chronique, les troubles du sommeil, les dysfonctions immunitaires et toute autre indication qui pourrait s'ajouter à l'avenir. Les paiements initiaux et les paiements d'étape reliés à cette entente pourraient s'élever à 57 millions \$ si chacune des quatre indications principales est développée. Cet accord, qui démontre la valeur considérable du ThGRF, s'inscrit dans notre stratégie globale de développement qui vise à préparer le succès commercial de nos produits par le biais de partenariats avec des leaders mondiaux.

Au cours de ce trimestre, Theratechnologies a annoncé des changements importants au sein de sa haute direction. En effet, le Dr André de Villers, vice-président du conseil de la Société, cédera son poste de chef de la direction à M. Luc Tanguay, qui avait été nommé président en juillet 2001. Ce changement entrera en vigueur lors de l'assemblée annuelle de Theratechnologies, le 9 mai prochain.

De plus, en février, le Dr Thierry Aribat, auparavant vice-président, peptides, a été nommé chef de la direction scientifique de la Société. Le Dr Aribat est éminemment reconnu dans le domaine des peptides thérapeutiques et a déjà apporté une contribution significative au programme peptidique de Theratechnologies. Madame Marie-Noël Colussi, contrôleur de la Société, a accédé au poste de vice-présidente, finances. Son expérience et son savoir-faire en comptabilité, vérification et finances constituent un atout précieux pour la Société.

Theratechnologies a aussi annoncé, durant ce trimestre, un financement par actions totalisant 30 millions \$, plaçant la Société en excellente position financière pour poursuivre intensément le développement de son programme de développement clinique. Cette émission concorde avec l'engagement de la Société de maintenir un taux de liquidités entre 2,5 et 4 années.

Celmed BioSciences

Notre filiale, Celmed BioSciences, a accéléré son programme de développement clinique au cours du dernier trimestre et a mis en place une stratégie visant à maximiser le potentiel de ses plateformes de thérapie cellulaire. Une percée importante qui pourrait avoir des applications nombreuses dans le domaine de la transplantation de moelle osseuse a marqué le dernier trimestre. Les résultats de la recherche préclinique menée par le Dr Nelson Chao à l'Université Duke en Caroline du Nord sur la maladie du greffon contre l'hôte (GvHD) ont été présentés en décembre lors de l'assemblée annuelle de l'*American Society of Hematology*. Ces travaux chez les animaux ont démontré que les allogreffes (d'un donneur à un autre) de moelle osseuse traitées avec le TH 9402, le traitement photodynamique développé par Celmed, éliminent spécifiquement les cellules reliées à la réaction du greffon contre l'hôte, que l'on décèle chez plus de 50 % des patients recevant une allogreffe et qui est associée à un taux de mortalité entre 20 % et 40 %.



Résultats financiers consolidés

Les revenus pour le premier trimestre terminé le 28 février 2002 se sont élevés à 4 548 000 \$ comparativement à 1 236 000 \$ pour la même période en 2001, soit une augmentation de 268 %. Cette augmentation s'explique principalement par des paiements initiaux de 3 255 000 \$ (2 000 000 \$ US) relatifs à la licence octroyée à Sakai pour le développement et la commercialisation au Japon du peptide ThGRF. Cette augmentation s'explique également par les revenus d'intérêt qui sont supérieurs de 59,7 % à ceux de 2001, en raison des liquidités accrues de la Société.

Pour le premier trimestre terminé le 28 février 2002, Theratechnologies a investi 6 590 000 \$ en frais de recherche et développement, avant crédits d'impôt et subventions, comparativement à 2 099 000 \$ pour la même période en 2001. Cette augmentation reflète, d'une part, l'intensification de l'ensemble des activités de la Société, qui comporte notamment cinq essais cliniques de phase II à l'égard du ThGRF dont les résultats seront connus au cours de l'année et, d'autre part, les activités accrues de Celmed.

Les frais généraux et administratifs, frais de ventes, brevets et amortissement des autres éléments d'actif se sont élevés à 1 885 000 \$ pour le premier trimestre comparativement à 1 778 000 \$ pour la même période en 2001. Puisque les ressources humaines nécessaires pour soutenir la croissance de la Société étaient déjà établies en 2001, ces frais sont demeurés sensiblement les mêmes, et ce, en dépit des infrastructures mises en place par Celmed.

Suite à l'exercice de bons de souscription par leur détenteur, la Société a livré 2 333 725 actions ordinaires d'Ecopia et a enregistré un gain de 1 590 000 \$.

L'impôt étranger de 326 000 \$ retenu par le Japon est relatif aux paiements initiaux reliés à l'entente avec Sakai.

Conséquemment, bien que les dépenses de recherche et développement aient augmenté substantiellement, la Société affiche pour le premier trimestre de 2002 une perte inférieure à celle de la même période en 2001. La Société a enregistré, pour le premier trimestre de 2002, une perte nette consolidée de 1 631 000 \$, soit 0,05 \$ par action, comparativement à une perte de 2 359 000 \$ ou 0,09 \$ par action pour le premier trimestre de 2001.

Sur une base consolidée, la Société affiche une solide position financière. En effet, au 28 février 2002, les espèces et quasi-espèces ainsi que les placements obligataires s'élevaient à 124 710 000 \$ et les crédits d'impôt et subventions à recevoir à 2 215 000 \$, soit une somme totale de 126 925 000 \$, comparativement à 104 721 000 \$ au 30 novembre 2001.

L'augmentation des débiteurs est reliée à une partie du paiement initial qui sera encaissé subséquemment en relation avec la licence avec Sakai.



Message aux actionnaires et résultats financiers (suite)

La Société a procédé, au cours du premier trimestre de 2002, à l'émission de 2 978 000 actions pour une contrepartie en espèces de 30 242 000 \$ principalement dans le cadre de l'appel public à l'épargne de décembre 2001.

Après le premier trimestre, soit en mars 2002, tous les bons de souscription en circulation enregistrés au bilan consolidé et permettant la livraison de 7 416 275 actions ordinaires d'Ecopia ont été exercés par et livrés à leur détenteur.

Au 18 avril 2002, le nombre d'actions émises et en circulation s'élevait à 30 730 937 actions ordinaires, alors que les options en circulation octroyées en vertu du régime d'options d'achat d'actions s'établissaient à 2 170 000. De plus, 4 880 000 bons de souscription étaient également en circulation.

(Signé)

André de Villers, M.D.
Chef de la direction et
vice-président du conseil

(Signé)

Luc Tanguay, M.Sc., CFA
Président
Chef de l'exploitation et
de la direction financière

Avril 2002



Bilan consolidé

(en milliers de dollars) (non vérifié)		
	28 février 2002	30 novembre 2001
Actif		
Actif à court terme :		
Espèces et quasi-espèces	20 935 \$	2 441 \$
Placements obligataires	38 526	49 161
Débiteurs	2 201	713
Crédits d'impôt et subventions à recevoir	2 215	1 451
Stocks et fournitures de recherche	1 549	1 149
Frais payés d'avance	640	671
	66 066	55 586
Placements obligataires	65 249	51 668
Placements dans des sociétés (note 3)	13 947	16 782
Immobilisations (note 4)	3 933	2 733
Autres éléments d'actif	15 190	15 388
	164 385 \$	142 157 \$
Passif et avoir des actionnaires		
Passif à court terme :		
Créditeurs et charges à payer	8 156 \$	7 827 \$
Gains reportés	3 670	3 724
Impôts futurs	1 428	1 460
Bons de souscription	13 349	17 550
Part des actionnaires sans contrôle	22 912	23 489
Avoir des actionnaires :		
Capital-actions (note 5)	138 860	108 618
Déficit	(23 990)	(20 511)
	114 870	88 107
Engagement (note 6)		
Événement postérieur à la date du bilan (note 7)		
	164 385 \$	142 157 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.



État consolidé des résultats

Trois mois terminés le 28 février (en milliers de dollars, sauf les montants par action) (non vérifié)		
	2002	2001
Revenus		
Ventes et recherche	— \$	334 \$
Redevances, technologies et autres	3 318	132
Intérêts	1 230	770
	4 548	1 236
Coûts et frais		
Recherche et développement	6 590	2 099
Crédits d'impôt et subventions	(647)	(469)
	5 943	1 630
Frais généraux et administratifs	1 350	1 163
Frais de vente et développement de marchés	255	258
Coût des ventes	—	205
Brevets et amortissement des autres éléments d'actif	280	152
	7 828	3 408
Quote-part de la perte d'une société sous influence notable	(224)	(187)
Perte avant gain relatif à la participation dans une société	(3 504)	(2 359)
Gain relatif à la participation dans une société	1 590	—
Perte avant les éléments ci-dessous	(1 914)	(2 359)
Impôt étranger	326	—
Impôts futurs	(32)	—
Part des actionnaires sans contrôle	577	—
Perte nette	(1 631) \$	(2 359) \$
Perte par action	(0,05) \$	(0,09) \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	30 231 870	27 466 364

État consolidé du déficit

Trois mois terminés le 28 février (en milliers de dollars) (non vérifié)		
	2002	2001
Déficit au début de la période	(20 511) \$	(47 207) \$
Perte nette	(1 631)	(2 359)
Frais d'émission d'actions	(1 848)	—
Déficit à la fin de la période	(23 990) \$	(49 566) \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.



État consolidé des flux de trésorerie

Trois mois terminés le 28 février (en milliers de dollars) (non vérifié)		
	2002	2001
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Perte nette	(1 631) \$	(2 359) \$
Ajustements pour :		
Amortissement des immobilisations	187	88
Amortissement des autres éléments d'actif	244	143
Amortissement des gains reportés	(54)	(48)
Quote-part de la perte d'une société sous influence notable	224	187
Part des actionnaires sans contrôle	(577)	—
Impôts futurs	(32)	—
Gain sur change non matérialisé	(42)	—
Gain relatif à la participation dans une société	(1 590)	—
	(3 271)	(1 989)
Variation des éléments d'actif et de passif d'exploitation :		
Intérêts à recevoir sur placements obligataires	(1 268)	(379)
Débiteurs	(1 488)	(220)
Crédits d'impôt et subventions à recevoir	(764)	169
Stocks et fournitures de recherche	(400)	(120)
Frais payés d'avance	31	14
Créditeurs et charges à payer	54	(854)
	(3 835)	(1 390)
	(7 106)	(3 379)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement :		
Émission d'actions	30 242	228
Frais d'émission d'actions	(1 848)	—
	28 394	228
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement :		
Acquisition d'immobilisations	(1 011)	(525)
Acquisition d'autres éléments d'actif	(147)	(54)
Acquisition de placements obligataires	(15 055)	(9 612)
Cession de placements obligataires	13 419	13 791
	(2 794)	3 600
Variation nette des espèces et quasi-espèces	18 494	449
Espèces et quasi-espèces au début de la période	2 441	1 355
Espèces et quasi-espèces à la fin de la période	20 935 \$	1 804 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.



Notes afférentes aux états financiers consolidés

Trois mois terminés le 28 février 2002

(en milliers de dollars) (non vérifiés)

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 au Canada. Les mêmes conventions 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 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.

2. Entente de commercialisation

La Société constate les produits provenant des droits de licence, des redevances et des paiements d'étape au moment où toutes les obligations sont remplies conformément aux termes des ententes y afférentes. Au cours du trimestre terminé le 28 février 2002, la Société a octroyé à une société japonaise une licence pour le développement et la commercialisation au Japon de diverses applications thérapeutiques du peptide ThGRF. En sus des paiements initiaux de 3 255 \$ (2 000 \$ US) reconnus aux résultats, la Société pourra toucher des paiements additionnels reliés à l'atteinte de jalons par la société japonaise ainsi que des redevances sur les ventes réalisées par cette société.

3. Placements dans des sociétés

	28 février 2002
Ecopia BioSciences inc. (valeur du marché : 13 171 \$)	11 860 \$
Andromed inc. (valeur du marché : 11 993 \$)	2 087
	<u>13 947 \$</u>

Suite à l'exercice de bons de souscription par leur détenteur, la Société a livré 2 333 725 actions ordinaires d'Ecopia BioSciences inc. et a enregistré un gain de 1 590 \$.

4. Immobilisations

	28 février 2002		
	Prix coûtant	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
Matériel et outillage	3 885 \$	936 \$	2 949 \$
Améliorations locatives	1 060	76	984
	<u>4 945 \$</u>	<u>1 012 \$</u>	<u>3 933 \$</u>



Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Trois mois terminés le 28 février 2002
(en milliers de dollars) (non vérifiés)

5. Capital-actions

28 février 2002

Autorisé en nombre illimité et sans valeur nominale :

Actions ordinaires
Actions privilégiées pouvant être émises
en une ou plusieurs séries

Émis :

30 710 937 actions ordinaires
(27 732 937 au 30 novembre 2001) 138 860 \$

La Société a procédé à l'émission de 2 978 000 actions pour une contrepartie en espèces de 30 242 \$ principalement dans le cadre de l'appel public à l'épargne de décembre 2001.

6. Engagement

Au cours du trimestre terminé le 28 février 2002, la Société a conclu une entente concernant le réaménagement de ses locaux, entraîné par l'accroissement de ses activités, pour un montant d'environ 1 600 \$.

7. Événement postérieur à la date du bilan

En mars 2002, tous les bons de souscription en circulation permettant la livraison de 7 416 275 actions ordinaires d'Ecopia ont été exercés par et livrés à leur détenteur.

8. Informations sectorielles

Tel qu'indiqué dans les états financiers consolidés pour l'exercice terminé le 30 novembre 2001, les secteurs d'activités reliés à l'instrumentation médicale (Andromed) et à la génomique bactérienne (Ecopia) ont été regroupés dans « autres secteurs ». Au 28 février 2001 et pour le trimestre terminé à cette date, l'actif total d'Andromed s'élevait à 1 091 \$ alors que les revenus provenant de clients externes et la perte nette s'élevaient à 340 \$ et 67 \$ respectivement. En ce qui a trait à la génomique bactérienne, les éléments de ce secteur sont représentés par le placement dans Ecopia de 16 782 \$ et la quote-part de la perte d'une société sous influence notable de 187 \$.

28 février 2002

	Peptides thérapeutiques	Thérapie cellulaire	Autres secteurs	Ajustements et éliminations intersectorielles	Totaux
Revenus provenant des clients externes	3 270 \$	— \$	48 \$	— \$	3 318 \$
Revenus intersectoriels	462	—	—	(462)	—
Perte nette	(2 119)	(1 502)	(176)	2 166	(1 631)
Actif total	87 212	64 112	13 941	(880)	164 385



Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Trois mois terminés le 28 février 2002
(en milliers de dollars) (non vérifiés)

9. État des flux de trésorerie – informations supplémentaires
L'état des flux de trésorerie représente les paiements liés à chacune des activités d'exploitation, de financement et d'investissement. Au cours de la période arrêtée le 28 février 2002, des acquisitions d'immobilisations au montant de 764 \$ ont été financées par les créditeurs et charges à payer. De plus, des acquisitions d'immobilisations de 388 \$ ainsi que 101 \$ d'autres éléments d'actif, inclus dans les créditeurs et charges à payer au 30 novembre 2001, ont été déboursés au cours de la période.

Inscription boursière :
Bourse de Toronto
(Indice Composite TSE 300)

Symbole :
TH

Nombre d'actions en circulation :
30 730 937 au 18 avril 2002

Siège social :
Theratechnologies inc.
2310, boulevard Alfred-Nobel
Saint-Laurent (Québec)
Canada H4S 2A4
Téléphone : (514) 336-7800
Télécopieur : (514) 336-7242
Site Web : www.theratech.com

Analystes et relations institutionnelles :
Rosalie Nguyen, CFA
Directrice, finances
Téléphone : (514) 336-4804, poste 235
Télécopieur : (514) 336-7242
Courriel : rnguyen@theratech.com

Agent de transfert et registraire :
Trust Banque Nationale
1100, rue University, 9^e étage
Montréal (Québec)
Canada H3B 2G7
Téléphone : (514) 871-7171
Télécopieur : (514) 871-7442

Vérificateurs :
KPMG S.R.L.

Banque :
Banque Nationale du Canada

Communications et relations investisseurs :
Patricia Delaney Lussier ou
Roxanne Saumur
Téléphone : (514) 336-7800
Télécopieur : (514) 336-4451
Courriel : pdelaney@theratech.com
ou rsaumur@theratech.com

Imprimé au Canada