



États financiers consolidés de
(non vérifié)

THERATECHNOLOGIES INC.

pour les périodes de trois mois arrêtées les 28 février 2006 et 2005

THERATECHNOLOGIES INC.

États financiers consolidés
(non vérifié)

Périodes de trois mois arrêtées les 28 février 2006 et 2005

États financiers

Bilans consolidés	1
États consolidés des résultats	2
États consolidés du déficit	3
États consolidés des flux de trésorerie	4
Notes afférentes aux états financiers consolidés	5

Theratechnologies Inc.

Bilans consolidés
(non vérifié)

28 février 2006, avec chiffres correspondants au 30 novembre 2005
(en milliers de dollars)

	28 février 2006	30 novembre 2005 (vérifié)
Actif		
Actif à court terme :		
Espèces	70 \$	1 087 \$
Placements obligataires	12 203	12 515
Débiteurs	360	258
Crédits d'impôt à recevoir	1 154	978
Fournitures de recherche	2 033	1 929
Frais payés d'avance	503	425
	16 323	17 192
Placements obligataires	20 616	25 424
Placements dans des sociétés publiques (valeur du marché : 1 546 \$ en 2006; 1 424 \$ en 2005)	836	836
Immobilisations	1 959	2 072
Autres éléments d'actif (note 2)	9 425	8 121
	49 159 \$	53 645 \$
Passif et avoir des actionnaires		
Passif à court terme :		
Créditeurs et charges à payer	5 151 \$	4 639 \$
Avoir des actionnaires :		
Capital-actions (note 3)	155 659	155 659
Surplus d'apport	3 036	2 587
Déficit	(114 687)	(109 240)
	44 008	49 006
Événement postérieur à la date du bilan (note 7)		
	49 159 \$	53 645 \$

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 2006 et 2005
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

	Premier trimestre	
	2006	2005
Revenus :		
Redevances, technologies et autres (note 4)	178 \$	14 672 \$
Intérêts	297	430
	475	15 102
Coûts et frais d'exploitation :		
Recherche et développement	4 285	3 220
Crédits d'impôt	(176)	(232)
	4 109	2 988
Frais généraux et administratifs	1 458	1 323
Frais de vente et de développement de marché	204	222
Brevets et amortissement des autres éléments d'actif	151	151
	5 922	4 684
(Perte) bénéfice d'exploitation avant l'élément ci-dessous	(5 447)	10 418
Quote-part des pertes des sociétés sous influence notable	–	(1 147)
(Perte nette) bénéfice net	(5 447)\$	9 271 \$
(Perte) bénéfice de base et dilué par action (note 3 c))	(0,15)\$	0,26 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	35 552 985	35 513 549

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

THE RATECHNOLOGIES INC.

États consolidés du déficit
(non vérifié)

Périodes de trois mois arrêtées les 28 février 2006 et 2005
(en milliers de dollars)

	Premier trimestre	
	2006	2005
Déficit au début de la période	(109 240)\$	(94 897)\$
(Perte nette) bénéfice net	(5 447)	9 271
Déficit à la fin de la période	(114 687)\$	(85 626)\$

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

THE RATECHNOLOGIES INC.

États consolidés des flux de trésorerie
(non vérifié)

Périodes de trois mois arrêtées les 28 février 2006 et 2005
(en milliers de dollars)

	Premier trimestre	
	2006	2005
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
(Perte nette) bénéfice net	(5 447)\$	9 271 \$
Ajustements pour :		
Amortissement des immobilisations	142	136
Amortissement des autres éléments d'actif	123	120
Rémunération à base d'actions	449	34
Quote-part des pertes des sociétés sous influence notable	—	1 147
	(4 733)	10 708
Variation des éléments d'actif et de passif d'exploitation :		
Intérêts à recevoir sur les placements obligataires	245	(221)
Débiteurs	(177)	(40)
Crédits d'impôt à recevoir	(176)	(232)
Fournitures de recherche	(1 414)	(1 763)
Frais payés d'avance	(78)	(84)
Créditeurs et charges à payer	585	915
	(1 015)	(1 425)
	(5 748)	9 283
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement :		
Acquisition d'immobilisations	(77)	(279)
Acquisition d'autres éléments d'actif	(67)	(124)
Acquisition de placements obligataires	—	(7 389)
Cession de placements obligataires	4 875	3 625
	4 731	(4 167)
(Diminution) augmentation nette des espèces	(1 017)	5 116
Espèces au début de la période	1 087	436
Espèces à la fin de la période	70 \$	5 552 \$

Se reporter à la note 6 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 2006 et 2005
(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. 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. Autres éléments d'actif :

			28 février 2006
	Prix coûtant	Amortissement cumulé	Valeur comp- table nette
Propriété intellectuelle	7 670 \$	2 037 \$	5 633 \$
Frais de brevet	1 637	790	847
Fournitures de recherche	2 870	–	2 870
Débiteurs à long terme	75	–	75
	12 252 \$	2 827 \$	9 425 \$

			30 novembre 2005
	Prix coûtant	Amortissement cumulé	Valeur comp- table nette
Propriété intellectuelle	7 670 \$	1 941 \$	5 729 \$
Frais de brevet	1 754	922	832
Fournitures de recherche	1 560	–	1 560
Frais de développement reportés	70	70	–
	11 054 \$	2 933 \$	8 121 \$

Theratechnologies Inc.

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

Périodes de trois mois arrêtées les 28 février 2006 et 2005
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

3. Capital-actions :

	28 février 2006	30 novembre 2005 (vérifié)
Autorisé en nombre illimité et sans valeur nominale :		
Actions ordinaires		
Actions privilégiées pouvant être émises en une ou plusieurs séries		
Émis :		
35 552 985 actions ordinaires	155 659 \$	155 659 \$

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 2005 et la période de trois mois arrêtée au 28 février 2006 se résume comme suit :

	Nombre	Prix de levée moyen pondéré
Options au 30 novembre 2004 (vérifié)	2 781 500	7,28 \$
Attribuées	535 000	1,59
Annulées	(1 015 836)	8,33
Options au 30 novembre 2005 (vérifié)	2 300 664	5,50
Attribuées	650 000	1,66
Annulées	(139 164)	8,50
Options au 28 février 2006	2 811 500	4,46 \$

Theratechnologies Inc.

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

Périodes de trois mois arrêtées les 28 février 2006 et 2005
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

3. 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 :

	2006	2005
Taux d'intérêt sans risque	4,03%	3,63%
Volatilité prévue	50%	52%
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 28 février 2006 et 2005 :

	Nombre	Juste valeur pondérée à la date d'attribution
2006	650 000	0,86 \$
2005	5 000	1,08

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 des options et des 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 2006 et 2005.

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Périodes de trois mois arrêtées les 28 février 2006 et 2005
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

4. Redevances, technologies et autres :

En décembre 2004, la Société a conclu une entente pour mettre fin aux trois projets de co-développement utilisant la technologie transdermique Macroflux® de ALZA Corporation. La Société conserve le droit de développer ses molécules avec tout autre mode d'administration et ALZA conserve les droits de commercialisation de sa technologie Macroflux® avec d'autres molécules. À cet effet, la Société a reçu un paiement de 14 640 \$ (12 000 \$ US).

5. Informations sectorielles :

En 2006, la Société exerce ses activités dans un seul secteur, les peptides thérapeutiques. Suite à la vente de Celmed BioSciences inc., le 20 juin 2005, la Société ne poursuit plus les activités de thérapie cellulaire. L'information sectorielle pour 2005 se résume comme suit :

	2005				
	Peptides thérapeutiques	Thérapie cellulaire	Autres secteurs	Ajustements et éliminations intersectoriels	Totaux
Revenus provenant des clients externes	14 660 \$	– \$	– \$	– \$	14 660 \$
Revenus provenant des sociétés sous influence notable	12	–	–	–	12
Bénéfice net (perte nette)	10 418	(998)	(149)	–	9 271
Actif total	66 437	10 369	1 213	(144)	77 875

6. Informations supplémentaires :

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

	2006	2005
Acquisition d'immobilisations et autres actions financées par les créiteurs et charges à payer	90 \$	163 \$

b) Les frais généraux et administratifs incluent un gain sur change de 49 \$ pour le premier trimestre 2006 (perte de 50 \$ pour la même période en 2005).

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Périodes de trois mois arrêtées les 28 février 2006 et 2005
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

7. Événement postérieur à la date du bilan :

Le 21 mars 2006, la Société a complété un appel public à l'épargne pour la vente et l'émission de 10 500 000 actions ordinaires pour une contrepartie en espèces de 20 475 \$. Les frais d'émission sont estimés à 1 376 \$. Sur une base *pro forma*, les liquidités (espèces, placements obligataires et crédits d'impôt à recevoir) de la Société s'élèveraient alors à 53 142 \$ au 28 février 2006, si l'appel public à l'épargne avait été conclu à cette date. La Société a également octroyé aux preneurs fermes une option aux fins d'attributions excédentaires en vue d'acquérir jusqu'à concurrence de 1 575 000 actions additionnelles au prix de l'émission, soit 1,95 \$ l'action, qu'ils peuvent lever en tout temps jusqu'à 30 jours après la date de clôture.