

États financiers consolidés de  
(non vérifié)

## **THERATECHNOLOGIES INC.**

pour les périodes de six mois arrêtées les 31 mai 2006 et 2005

# **THERATECHNOLOGIES INC.**

États financiers consolidés  
(non vérifié)

Périodes de six mois arrêtées les 31 mai 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)

31 mai 2006, avec chiffres correspondants au 30 novembre 2005  
(en milliers de dollars)

	31 mai 2006	30 novembre 2005 (vérifié)
<b>Actif</b>		
Actif à court terme :		
Espèces et quasi-espèces	1 705 \$	1 087 \$
Placements obligataires	15 580	12 515
Débiteurs	297	258
Crédits d'impôt à recevoir	1 340	978
Fournitures de recherche	2 394	1 929
Frais payés d'avance	638	425
	21 954	17 192
Placements obligataires	29 780	25 424
Placements dans des sociétés publiques (valeur du marché : 1 110 \$ en 2006; 1 424 \$ en 2005)	836	836
Immobilisations	1 844	2 072
Autres éléments d'actif (note 2)	8 485	8 121
	62 899 \$	53 645 \$
<b>Passif et avoir des actionnaires</b>		
Passif à court terme :		
Créditeurs et charges à payer	4 583 \$	4 639 \$
Avoir des actionnaires :		
Capital-actions (note 3)	177 509	155 659
Surplus d'apport	3 177	2 587
Déficit	(122 370)	(109 240)
	58 316	49 006
	62 899 \$	53 645 \$

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

# THE RATECHNOLOGIES INC.

États consolidés des résultats  
(non vérifié)

Périodes arrêtées les 31 mai 2006 et 2005  
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

	31 mai		31 mai	
	2006	2005	2006	2005
	(3 mois)		(6 mois)	
Revenus :				
Redevances, technologies et autres (note 4)	4 \$	158 \$	182 \$	14 830 \$
Intérêts	391	473	688	903
	395	631	870	15 733
Coûts et frais d'exploitation :				
Recherche et développement	5 361	3 246	9 646	6 466
Crédits d'impôt	(208)	(256)	(384)	(488)
	5 153	2 990	9 262	5 978
Frais généraux et administratifs	1 082	1 364	2 540	2 687
Frais de vente et de développement de marché	228	363	432	585
Brevets et amortissement des autres éléments d'actif	153	698	304	849
	6 616	5 415	12 538	10 099
(Perte) bénéficière d'exploitation avant les éléments ci-dessous	(6 221)	(4 784)	(11 668)	5 634
Quote-part des pertes des sociétés sous influence notable	–	(5 302)	–	(6 449)
Perte relative aux participations dans des sociétés	–	(2 659)	–	(2 659)
<b>Perte nette</b>	<b>(6 221)\$</b>	<b>(12 745)\$</b>	<b>(11 668)\$</b>	<b>(3 474)\$</b>
Perte de base et diluée par action (note 3 c))	(0,14)\$	(0,36)\$	(0,29)\$	(0,10)\$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	44 091 368	35 524 730	39 869 091	35 519 201

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

# HERATECHNOLOGIES INC.

États consolidés du déficit  
(non vérifié)

Périodes arrêtées les 31 mai 2006 et 2005  
(en milliers de dollars)

	31 mai		31 mai	
	2006	2005	2006	2005
	(3 mois)		(6 mois)	
Déficit au début de la période	(114 687)\$	(85 626)\$	(109 240)\$	(94 897)\$
Perte nette	(6 221)	(12 745)	(11 668)	(3 474)
Frais d'émission d'actions	(1 462)	–	(1 462)	–
Déficit à la fin de la période	(122 370)\$	(98 371)\$	(122 370)\$	(98 371)\$

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 mai 2006 et 2005  
(en milliers de dollars)

	31 mai		31 mai	
	2006	2005	2006	2005
	(3 mois)		(6 mois)	
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :</b>				
Perte nette	(6 221) \$	(12 745) \$	(11 668) \$	(3 474) \$
Ajustements pour :				
Amortissement des immobilisations	151	139	293	275
Amortissement des autres éléments d'actif	102	563	225	683
Rémunération à base d'actions	141	129	590	163
Quote-part des pertes des sociétés sous influence notable	–	5 302	–	6 449
Perte relative aux participations dans des sociétés	–	2 659	–	2 659
	(5 827)	(3 953)	(10 560)	6 755
<b>Variation des éléments d'actif et de passif d'exploitation :</b>				
Intérêts à recevoir sur les placements obligataires	(312)	267	(67)	46
Débiteurs	63	90	(114)	50
Crédits d'impôt à recevoir	(186)	(260)	(362)	(492)
Fournitures de recherche	455	25	(959)	(1 738)
Frais payés d'avance	(135)	(311)	(213)	(395)
Créditeurs et charges à payer	(739)	(1 625)	(154)	(710)
	(854)	(1 814)	(1 869)	(3 239)
	(6 681)	(5 767)	(12 429)	3 516
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement :</b>				
Émission d'actions	21 850	60	21 850	60
Frais d'émission d'actions	(1 270)	–	(1 270)	–
	20 580	60	20 580	60
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement :</b>				
Acquisition d'immobilisations	(68)	(101)	(145)	(380)
Acquisition d'autres éléments d'actif	(47)	(67)	(114)	(191)
Cession d'autres éléments d'actif	80	–	80	–
Acquisition de placements obligataires	(16 082)	–	(16 082)	(7 389)
Cession de placements obligataires	3 853	7 926	8 728	11 551
Frais reliés à la cession de placements dans une société privée	–	(4)	–	(4)
	(12 264)	7 754	(7 533)	3 587
<b>Augmentation nette des espèces et quasi-espèces</b>				
	1 635	2 047	618	7 163
<b>Espèces et quasi-espèces au début de la période</b>				
	70	5 552	1 087	436
<b>Espèces et quasi-espèces à la fin de la période</b>				
	1 705 \$	7 599 \$	1 705 \$	7 599 \$

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 arrêtées les 31 mai 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 :

			31 mai 2006
	Prix coûtant	Amortissement cumulé	Valeur comp- table nette
Propriété intellectuelle	7 670 \$	2 134 \$	5 536 \$
Frais de brevet	1 639	819	820
Fournitures de recherche	2 054	–	2 054
Débiteurs à long terme	75	–	75
	11 438 \$	2 953 \$	8 485 \$

			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 \$

# THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Périodes arrêtées les 31 mai 2006 et 2005  
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

## 3. Capital-actions :

	31 mai 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 :		
46 759 880 actions ordinaires (35 552 985 en 2005)	177 509 \$	155 659 \$

Au cours du deuxième trimestre de 2006, la Société a complété un appel public à l'épargne pour la vente et l'émission de 11 192 500 actions ordinaires, incluant l'option aux fins d'attributions excédentaires, pour une contrepartie en espèces de 21 825 \$. Les frais d'émission se sont élevés à 1 462 \$.

Au cours du deuxième trimestre de 2006, la Société a également émis 14 395 actions ordinaires aux employés pour une contrepartie en espèces de 25 \$, 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 2005 et la période de six mois arrêtée au 31 mai 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	785 000	1,69
Annulées	(154 664)	8,13
Options au 31 mai 2006	2 931 000	4,34 \$

# Theratechnologies Inc.

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

Périodes arrêtées les 31 mai 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	4,06 %	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 31 mai 2006 et 2005 :

	Nombre	Juste valeur pondérée à la date d'attribution
2006	785 000	0,88 \$
2005	415 000	0,97

#### 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 3 761 000 options et 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 arrêtées les 31 mai 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 :

	Peptides thérapeutiques	Thérapie cellulaire	Autres secteurs	Ajustements et éliminations intersectoriels	Totaux
<b>Deuxième trimestre terminé le 31 mai 2005</b>					
Revenus provenant des clients externes	150 \$	– \$	– \$	– \$	150 \$
Revenus provenant des sociétés sous influence notable	8	–	–	–	8
Perte découlant des activités poursuivies	(4 784)	(5 149)	(153)	(2 659)	(12 745)
Perte nette	(4 784)	(5 149)	(153)	(2 659)	(12 745)
Actif total	60 527	2 565	1 060	(329)	63 823
<b>Six mois terminés le 31 mai 2005</b>					
Revenus provenant des clients externes	14 810 \$	– \$	– \$	– \$	14 810 \$
Revenus provenant des sociétés sous influence notable	20	–	–	–	20
Bénéfice (perte) découlant des activités poursuivies	5 634	(6 147)	(302)	(2 659)	(3 474)
Bénéfice net (perte nette)	5 634	(6 147)	(302)	(2 659)	(3 474)
Actif total	60 527	2 565	1 060	(329)	63 823

# THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Périodes arrêtées les 31 mai 2006 et 2005  
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

---

## 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 éléments d'actif financés par les créiteurs et charges à payer	69 \$	163 \$
Frais d'émission d'actions financés par les créiteurs et charges à payer	192	–

---

- b) Les frais généraux et administratifs incluent un gain sur change de 76 \$ pour la période de six mois arrêtée le 31 mai 2006 (perte de 3 \$ pour la même période en 2005).