



États financiers consolidés de  
(non vérifié)

## **THERATECHNOLOGIES INC.**

pour les périodes de neuf mois arrêtées les 31 août 2006 et 2005

# **THERATECHNOLOGIES INC.**

États financiers consolidés  
(non vérifié)

Périodes de neuf mois arrêtées les 31 août 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 août 2006, avec chiffres correspondants au 30 novembre 2005  
(en milliers de dollars)

	31 août 2006	30 novembre 2005 (vérifié)
<b>Actif</b>		
Actif à court terme :		
Espèces et quasi-espèces	1 547 \$	1 087 \$
Placements obligataires	16 457	12 515
Débiteurs	300	258
Crédits d'impôt à recevoir	1 578	978
Fournitures de recherche	2 264	1 929
Frais payés d'avance	563	425
	22 709	17 192
Placements obligataires	23 406	25 424
Placements dans des sociétés publiques (valeur du marché : 1 130 \$ en 2006; 1 424 \$ en 2005)	836	836
Immobilisations	1 700	2 072
Autres éléments d'actif (note 2)	8 162	8 121
	56 813 \$	53 645 \$
<b>Passif et avoir des actionnaires</b>		
Passif à court terme :		
Créditeurs et charges à payer	5 638 \$	4 639 \$
Avoir des actionnaires :		
Capital-actions (note 3)	177 509	155 659
Surplus d'apport	3 287	2 587
Déficit	(129 621)	(109 240)
	51 175	49 006
	56 813 \$	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 août 2006 et 2005  
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

	31 août		31 août	
	2006	2005	2006	2005
	(3 mois)		(9 mois)	
Revenus :				
Redevances, technologies et autres (note 4)	5 \$	20 \$	187 \$	14 850 \$
Intérêts	407	389	1 095	1 292
	412	409	1 282	16 142
Coûts et frais d'exploitation :				
Recherche et développement	6 440	3 855	16 086	10 321
Crédits d'impôt	(236)	(186)	(620)	(674)
	6 204	3 669	15 466	9 647
Frais généraux et administratifs	1 046	1 387	3 586	4 074
Frais de vente et de développement de marché	257	210	689	795
Brevets et amortissement des autres éléments d'actif	156	208	460	1 057
	7 663	5 474	20 201	15 573
(Perte) bénéficière d'exploitation avant les éléments ci-dessous	(7 251)	(5 065)	(18 919)	569
Quote-part des pertes des sociétés sous influence notable	–	(153)	–	(6 602)
Perte relative aux participations dans des sociétés	–	–	–	(2 659)
<b>Perte nette</b>	<b>(7 251)\$</b>	<b>(5 218)\$</b>	<b>(18 919)\$</b>	<b>(8 692)\$</b>
Perte de base et diluée par action (note 3 c))	(0,16)\$	(0,15)\$	(0,45)\$	(0,24)\$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	46 759 880	35 549 019	42 182 786	35 529 213

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

# THE RATECHNOLOGIES INC.

États consolidés du déficit  
(non vérifié)

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

	31 août		31 août	
	2006	2005	2006	2005
	(3 mois)		(9 mois)	
Déficit au début de la période	(122 370)\$	(98 371)\$	(109 240)\$	(94 897)\$
Perte nette	(7 251)	(5 218)	(18 919)	(8 692)
Frais d'émission d'actions	–	–	(1 462)	–
Déficit à la fin de la période	(129 621)\$	(103 589)\$	(129 621)\$	(103 589)\$

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 août 2006 et 2005  
(en milliers de dollars)

	31 août		31 août	
	2006	2005	2006	2005
	(3 mois)		(9 mois)	
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :				
Perte nette	(7 251) \$	(5 218) \$	(18 919) \$	(8 692) \$
Ajustements pour :				
Amortissement des immobilisations	150	156	443	431
Amortissement des autres éléments d'actif	126	119	351	802
Rémunération à base d'actions	110	90	700	253
Quote-part des pertes des sociétés sous influence notable	–	153	–	6 602
Perte relative aux participations dans des sociétés et gain sur dilution	–	–	–	2 659
	(6 865)	(4 700)	(17 425)	2 055
Variation des éléments d'actif et de passif d'exploitation :				
Intérêts à recevoir sur les placements obligataires	224	364	157	410
Débiteurs	(3)	(44)	(117)	6
Crédits d'impôt à recevoir	(238)	(186)	(600)	(678)
Fournitures de recherche	383	242	(576)	(1 496)
Frais payés d'avance	75	(101)	(138)	(496)
Créditeurs et charges à payer	1 195	(447)	1 041	(1 157)
	1 636	(172)	(233)	(3 411)
	(5 229)	(4 872)	(17 658)	(1 356)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement :				
Émission d'actions	–	–	21 850	60
Frais d'émission d'actions	(135)	–	(1 405)	–
	(135)	–	20 445	60
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement :				
Acquisition d'immobilisations	(16)	(79)	(161)	(459)
Acquisition d'autres éléments d'actif	(51)	(35)	(165)	(226)
Cession d'autres éléments d'actif	–	–	80	–
Acquisition de placements obligataires	–	(3 542)	(16 082)	(10 931)
Cession de placements obligataires	5 273	3 133	14 001	14 684
Cession de placement dans une société privée, montant net	–	2 565	–	2 561
	5 206	2 042	(2 327)	5 629
Variation nette des espèces et quasi-espèces	(158)	(2 830)	460	4 333
Espèces et quasi-espèces au début de la période	1 705	7 599	1 087	436
Espèces et quasi-espèces à la fin de la période	1 547 \$	4 769 \$	1 547 \$	4 769 \$

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 août 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 août 2006
	Prix coûtant	Amortissement cumulé	Valeur comp- table nette
Propriété intellectuelle	7 670 \$	2 231 \$	5 439 \$
Frais de brevet	1 694	847	847
Fournitures de recherche	1 801	–	1 801
Débiteurs à long terme	75	–	75
	11 240 \$	3 078 \$	8 162 \$

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

## 3. Capital-actions :

	31 août 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 neuf mois arrêtée au 31 août 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	832 500	1,68
Annulées	(192 998)	6,80
Options au 31 août 2006	2 940 166	4,33 \$

# Theratechnologies Inc.

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

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

## 3. Capital-actions (suite) :

### a) Régime d'options sur actions (suite) :

En septembre 2006, 350 000 options à un prix de 4,60 \$ ont expiré.

### 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	4,08 %	3,77 %
Volatilité prévue	50 %	51 %
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 de neuf mois arrêtées les 31 août 2006 et 2005 :

	Nombre	Juste valeur pondérée à la date d'attribution
2006	832 500	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 2 417 666 (3 709 829 en 2005) 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 août 2006 et 2005  
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

## 3. Capital-actions (suite) :

### d) Bons de souscription :

Au cours du troisième trimestre de 2006, 1 080 000 bons de souscription au prix d'exercice de 17,30 \$ ont expiré. Au 31 août 2006, aucun bon de souscription n'était en circulation.

## 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>Troisième trimestre terminé le 31 août 2005</b>					
Revenus provenant des clients externes	20 \$	– \$	– \$	– \$	20 \$
Perte découlant des activités poursuivies	(5 065)	–	(153)	–	(5 218)
Perte nette	(5 065)	–	(153)	–	(5 218)
Actif total	57 849	–	907	(509)	58 247
<b>Neuf mois terminés le 31 août 2005</b>					
Revenus provenant des clients externes	14 830	–	–	–	14 830
Revenus provenant des sociétés sous influence notable	20	–	–	–	20
Bénéfice (perte) découlant des activités poursuivies	569	(6 147)	(455)	(2 659)	(8 692)
Bénéfice net (perte nette)	569	(6 147)	(455)	(2 659)	(8 692)
Actif total	57 849	–	907	(509)	58 247

# THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Périodes arrêtées les 31 août 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 :

---

	31 août 2006	30 novembre 2005
Acquisitions d'immobilisations et autres éléments d'actif financées par les créditeurs et charges à payer	64 \$	163 \$
Frais d'émission d'actions financés par les créditeurs et charges à payer	57	–

---

- b) Les frais généraux et administratifs incluent un gain sur change de 110 \$ pour la période de neuf mois arrêtée le 31 août 2006 (perte de 76 \$ pour la même période en 2005).