

États financiers consolidés de  
(non vérifié)

## **THERATECHNOLOGIES INC.**

pour les périodes de neuf mois terminées les 31 août 2009 et 2008

# THERATECHNOLOGIES INC.

États financiers consolidés  
(non vérifié)

Périodes terminées les 31 août 2009 et 2008

## États financiers

Bilans consolidés .....	1
États consolidés des résultats .....	2
États consolidés du résultat étendu.....	3
États consolidés de l'avoir des actionnaires .....	4 - 5
États consolidés des flux de trésorerie .....	6
Notes afférentes aux états financiers consolidés .....	7

# Theratechnologies Inc.

Bilans consolidés  
(non vérifié)

31 août 2009 et 30 novembre 2008  
(en milliers de dollars)

	31 août 2009	30 novembre 2008
		(redressé - note 2 a))
<b>Actif</b>		
Actif à court terme		
Espèces	12 725 \$	133 \$
Placements obligataires	9 562	10 955
Débiteurs	220	610
Crédits d'impôt à recevoir	3 167	1 784
Stocks	1 594	–
Fournitures de recherche	1 029	301
Frais payés d'avance	723	397
	29 020	14 180
Placements obligataires	44 103	35 249
Placements dans des sociétés publiques	343	41
Immobilisations	1 128	1 299
Autres éléments d'actif (note 3)	–	2 776
	74 594 \$	53 545 \$
<b>Passif et avoir des actionnaires</b>		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	4 580 \$	7 198 \$
Tranche à court terme des revenus reportés (note 7)	6 850	–
	11 430	7 198
Revenus reportés (note 7)	15 402	–
Avoir des actionnaires		
Capital-actions (note 4)	279 080	269 219
Surplus d'apport	6 290	5 585
Cumul des autres éléments du résultat étendu	1 581	372
Déficit	(239 189)	(228 829)
	(237 608)	(228 457)
Total de l'avoir des actionnaires	47 762	46 347
	74 594 \$	53 545 \$

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

# THE RATECHNOLOGIES INC.

États consolidés des résultats  
(non vérifié)

Périodes terminées les 31 août 2009 et 2008  
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

	31 août		31 août	
	2009	2008	2009	2008
		(redressé - note 2 a)) (3 mois)		(redressé - note 2 a)) (9 mois)
<b>Revenus</b>				
Redevances, technologies et autres	12 601 \$	106 \$	15 750 \$	116 \$
Intérêts	547	604	1 724	1 909
	13 148	710	17 474	2 025
<b>Coûts et frais d'exploitation</b>				
Recherche et développement	5 681	9 602	17 692	29 013
Crédits d'impôt	(294)	(588)	(1 384)	(1 777)
	5 387	9 014	16 308	27 236
Frais généraux et administratifs	1 337	1 312	5 515	4 311
Frais de vente et de développement de marché	495	1 281	1 516	2 687
Brevets et amortissement des autres éléments d'actif	105	180	226	512
Frais liés au processus de révision stratégique	–	143	–	745
Frais liés à une entente de collaboration et de licence (note 7)	–	–	4 269	–
	7 324	11 930	27 834	35 491
<b>Bénéfice net (perte nette)</b>	<b>5 824 \$</b>	<b>(11 220)\$</b>	<b>(10 360)\$</b>	<b>(33 466)\$</b>
<b>Bénéfice (perte) de base et dilué (e) par action (note 4 c))</b>	<b>0,10 \$</b>	<b>(0,19)\$</b>	<b>(0,17)\$</b>	<b>(0,59)\$</b>

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

# TheraTechnologies Inc.

États consolidés du résultat étendu  
(non vérifié)

Périodes terminées les 31 août 2009 et 2008  
(en milliers de dollars)

	31 août		31 août	
	2009	2008	2009	2008
		(redressé - note 2 a)) (3 mois)		(redressé - note 2 a)) (9 mois)
Bénéfice net (perte nette)	5 824 \$	(11 220)\$	(10 360)\$	(33 466)\$
Gains non réalisés découlant des actifs financiers disponibles à la vente	342	20	1 327	62
Ajustement de reclassement des gains et pertes sur les actifs financiers disponibles	(48)	–	(118)	–
Résultat étendu	6 118 \$	(11 200)\$	(9 151)\$	(33 404)\$

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

# THE RATECHNOLOGIES INC.

États consolidés de l'avoir des actionnaires  
(non vérifié)

Période de neuf mois terminée le 31 août 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 (notes 4 et 7)	2 182 387	9 861	–	–	–	9 861
Rémunération à base d'actions	–	–	705	–	–	705
Perte nette	–	–	–	–	(10 360)	(10 360)
Gains non réalisés découlant des actifs financiers disponibles à la vente	–	–	–	1 209	–	1 209
Solde au 31 août 2009	60 397 477	279 080 \$	6 290 \$	1 581 \$	(239 189) \$	47 762 \$

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 neuf mois terminée le 31 août 2008  
(en milliers de dollars)

	Capital-actions		Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat étendu	Déficit	Total
	Nombre	Dollars				
Solde au 30 novembre 2007	54 531 133	238 842 \$	4 807 \$	(333) \$	(177 339) \$	65 977 \$
Modification de convention comptable (note 2 a))	–	–	–	–	(941)	(941)
Émission d'actions	3 503 671	29 778	–	–	–	29 778
Frais d'émission d'actions	–	–	–	–	(1 938)	(1 938)
Exercice d'options d'achat d'actions Contrepartie monétaire	119 666	397	–	–	–	397
Valeur attribuée	–	81	(81)	–	–	–
Rémunération à base d'actions	–	–	678	–	–	678
Perte nette	–	–	–	–	(33 466)	(33 466)
Gains non réalisés découlant des actifs financiers disponibles à la vente	–	–	–	62	–	62
Solde au 31 août 2008	58 154 470	269 098 \$	5 404 \$	(271) \$	(213 684) \$	60 547 \$

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

# Theratechnologies Inc.

États consolidés des flux de trésorerie  
(non vérifié)

Périodes terminées les 31 août 2009 et 2008  
(en milliers de dollars)

	31 août		31 août	
	2009	2008	2009	2008
		(redressé - note 2 a)) (3 mois)		(redressé - note 2 a)) (9 mois)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>				
Bénéfice net (perte nette)	5 824 \$	(11 220) \$	(10 360) \$	(33 466) \$
Ajustements pour :				
Amortissement des immobilisations	157	156	441	465
Amortissement des autres éléments d'actif	—	97	—	290
Rémunération à base d'actions	205	217	705	678
	6 186	(10 750)	(9 214)	(32 033)
<b>Variation des éléments d'actif et de passif d'exploitation</b>				
Intérêts à recevoir sur les placements obligataires	74	105	(728)	186
Débiteurs	56	(270)	415	(114)
Crédits d'impôt à recevoir	(293)	1 159	(1 383)	(31)
Stocks	—	—	(1 594)	—
Fournitures de recherche	1 797	357	2 023	1 080
Frais payés d'avance	(200)	197	(326)	(92)
Créditeurs et charges à payer	(922)	(306)	(2 590)	2 441
Revenus reportés	(1 715)	—	22 252	—
	(1 203)	1 242	18 069	3 470
	4 983	(9 508)	8 855	(28 563)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Émission d'actions	—	111	9 861	30 175
Frais d'émission d'actions	—	(204)	(8)	(1 907)
	—	(93)	9 853	28 268
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
Acquisition d'immobilisations	(55)	(34)	(290)	(270)
Acquisition de placements obligataires	—	—	(19 631)	(13 172)
Cession de placements obligataires	3 963	11 268	13 805	20 774
	3 908	11 234	(6 116)	7 332
<b>Variation nette des espèces</b>	8 891	1 633	12 592	7 037
Espèces au début de la période	3 834	7 982	133	2 578
<b>Espèces à la fin de la période</b>	12 725 \$	9 615 \$	12 725 \$	9 615 \$

Se reporter à la note 5 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 terminées les 31 août 2009 et 2008  
(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. Ces 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, à l'exception des changements décrits à la note 2 ci-dessous. 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 intermédiaires 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

À partir du 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*. La norme prévoit des directives sur la constatation des actifs incorporels conformément à la définition d'un actif et aux critères pour la constatation d'un actif et elle apporte des éclaircissements sur l'application de la notion d'appariement des produits et des charges, sans égard au fait que ces actifs soient acquis séparément ou développés en interne. L'adoption de ce chapitre a eu pour effet d'augmenter le déficit et de diminuer les autres éléments d'actif aux 1<sup>er</sup> décembre 2007 et 2008, respectivement, de 941 \$ et 599 \$, ce qui correspond aux montants des ajustements relatifs aux frais de brevets des périodes antérieures à ces dates. De plus, à la suite de l'adoption de ce chapitre, les frais de brevets et amortissement des autres éléments d'actif présentés dans les états consolidés des résultats ont diminué de 47 \$ pour la période de neuf mois terminée le 31 août 2008.

# THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Périodes terminées les 31 août 2009 et 2008  
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

---

## 2. Nouvelles normes comptables (suite)

### a) Adoption de nouvelles normes comptables (suite)

#### Stocks

À partir du début de son exercice 2009, la Société a adopté les recommandations du Manuel de l'ICCA, soit le chapitre 3031, *Stocks*, qui remplace le chapitre 3030 et qui vise à harmoniser les dispositions des normes canadiennes concernant les stocks avec les Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Ce chapitre apporte des changements quant à l'évaluation des stocks et fournit des indications plus détaillées sur la détermination du coût, y compris sur l'imputation des frais généraux, réduit le nombre de méthodes permises pour la détermination du coût, exige l'application de tests de dépréciation et élargit les obligations d'information de manière à accroître la transparence. Comme la Société ne détenait pas de stocks au 30 novembre 2008, l'adoption de ce chapitre n'a eu aucune incidence sur les états financiers consolidés de la Société.

### b) Changements de méthodes comptables

#### Normes internationales d'information financière

En février 2008, le Conseil des normes comptables du Canada (le « CNC ») a confirmé le fait que les principes comptables généralement reconnus du Canada, tels qu'ils sont utilisés par les entreprises ayant une obligation publique de rendre des comptes, seraient harmonisés avec 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<sup>er</sup> 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 pour ce faire. La Société n'a pas déterminé l'incidence que l'adoption de ces normes aura sur ses états financiers consolidés.

# THERATECHNOLOGIES INC.

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

Périodes terminées les 31 août 2009 et 2008  
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

## 3. Autres éléments d'actif

			30 novembre 2008
			(redressé - note 2 a))
	Prix coûtant	Amortissement cumulé	Valeur comp- table nette
Propriété intellectuelle	7 670 \$	7 670 \$	– \$
Fournitures de recherche	2 751	–	2 751
Autres actifs	25	–	25
	10 446 \$	7 670 \$	2 776 \$

## 4. Capital-actions

En vertu de l'entente de collaboration avec EMD Sereno, Inc., la Société a émis 2 179 837 actions ordinaires pour une contrepartie de 9 854 \$ (voir la note 7).

Au cours du deuxième trimestre de 2009, la Société a reçu des souscriptions d'une valeur de 7 \$ pour l'émission de 2 550 actions ordinaires dans le cadre de son régime d'achat d'actions.

# Theratechnologies Inc.

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

Périodes terminées les 31 août 2009 et 2008  
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

## 4. Capital-actions (suite)

### 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 2008 et la période de neuf mois terminée le 31 août 2009 se résume comme suit :

	Nombre	Prix de levée moyen pondéré
Options au 30 novembre 2007 (vérifié)	2 207 633	6,32 \$
Octroyées	111 000	7,98
Exercées	(119 666)	3,32
Annulées	(37 167)	9,57
Options au 30 novembre 2008 (vérifié)	2 161 800	6,52
Attribuées	660 500	1,80
Annulées et échues	(141 834)	7,89
Options au 31 août 2009	2 680 466	5,28 \$

### b) 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 :

	2009	2008
Taux d'intérêt sans risque	1,80 %	3,41 %
Volatilité	79 %	70 %
Durée de la vie moyenne en années	6	6
Dividende	néant	néant

# Theratechnologies Inc.

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

Périodes terminées les 31 août 2009 et 2008  
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

## 4. Capital-actions (suite)

### b) Rémunérations et autres paiements à base d'actions (suite)

Le taux d'intérêt sans risque est basé sur le rendement d'un bon du Trésor canadien sans risque, ayant une durée restante égale à la durée de vie prévue de l'option. La volatilité est basée exclusivement sur la volatilité historique équivalente à la durée de vie prévue en années. La durée de vie moyenne des options tient compte du délai d'acquisition des droits à l'attribution, du terme de l'option et des habitudes des exercices observées. 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 terminées les 31 août 2009 et 2008 :

	Nombre d'options	Juste valeur pondérée à la date d'attribution
Périodes terminées les 31 août (3 mois)		
2009	–	– \$
2008	–	–
Périodes terminées les 31 août (9 mois)		
2009	660 500	1,24 \$
2008	101 000	5,45

# THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Périodes terminées les 31 août 2009 et 2008  
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

## 4. Capital-actions (suite)

### c) Bénéfice (perte) dilué par action

Le tableau qui suit présente un rapprochement du bénéfice (de la perte) de base et du bénéfice (de la perte) dilué(e) par action :

	31 août		31 août	
	2009	2008	2009	2008
	(3 mois)		(9 mois)	
Bénéfice (perte) de base par action				
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	60 397 477	58 145 358	60 284 591	57 167 178
Bénéfice (perte) de base par action	0,10 \$	(0,19) \$	(0,17) \$	(0,59) \$
Bénéfice (perte) dilué (e) par action				
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation	60 397 477	58 145 358	60 284 591	57 167 178
Plus l'incidence des options sur actions	237 498	–	–	–
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation	60 634 975	58 145 358	60 284 591	57 167 178
Bénéfice (perte) dilué(e) par action	0,10 \$	(0,19) \$	(0,17) \$	(0,59) \$

Il y a 1 380 833 options (646 500 options en 2008) qui pourraient avoir un effet dans le futur sur le calcul du bénéfice dilué, puisque leurs prix d'exercice étaient supérieurs aux coûts moyens du marché au cours des périodes couvertes pour 2009 et 2008.

# Theratechnologies Inc.

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

Périodes terminées les 31 août 2009 et 2008  
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

## 5. 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 :

	31 août 2009	30 novembre 2008 (redressé - note 2 a))
Acquisition d'immobilisations incluse dans les créditeurs et charges à payer	28 \$	48 \$
Frais d'émission d'actions inclus dans les créditeurs et charges à payer	—	8

- b) Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 août 2009, la Société a reclassé dans les résultats nets 118 \$ de gains réalisés découlant des actifs financiers disponibles à la vente, antérieurement comptabilisés dans le cumul des autres éléments du résultat étendu (néant en 2008).
- c) Pour les périodes terminées le 31 août 2009, les frais de recherche et développement incluent une charge de 1 395 \$ liée à une dévaluation des fournitures de recherche qui ont été produites afin d'obtenir des données de stabilité et de valider le processus de fabrication tel qu'il est requis par la Food and Drug Administration (« FDA ») des États-Unis.

## 6. 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 et les placements dans des sociétés publiques sont présentés à la juste valeur estimée, déterminée par les prix sur les marchés actifs.

### b) Produits et charges financiers

Les intérêts créditeurs constituent les intérêts gagnés sur les liquidités et les placements obligataires.

# Theratechnologies Inc.

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

Périodes terminées les 31 août 2009 et 2008  
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

---

## 6. Instruments financiers (suite)

### c) Perte de change

Pour la période de neuf mois terminée le 31 août 2009, une perte de change de 580 \$ est incluse dans les frais généraux et administratifs (gain de 63 \$) en 2008.

## 7. 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, 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 »). Theratechnologies 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.

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 une souscription totalisant 8 000 \$ US (9 854 \$ CAN) 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 (265 000 \$ CAN), 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 aura également le droit de recevoir des redevances croissantes sur les ventes nettes annuelles de la tésamoréline aux États-Unis.

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 neuf mois terminée le 31 août 2009, un montant de 4 849 \$ a été reconnu à titre de revenus. Au 31 août 2009, les revenus reportés incluent un montant de 22 248 \$ lié à cette transaction.

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

# **THERATECHNOLOGIES INC.**

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

Périodes terminées les 31 août 2009 et 2008  
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

---

## **7. Entente de collaboration et de licence (suite)**

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

## **8. Chiffres correspondants**

Certains chiffres correspondants de 2008 ont été réagencés afin de les rendre conformes à la présentation des états financiers adoptée en 2009.