

Theratechnologies annonce ses résultats financiers pour le deuxième trimestre de 2016

Juillet 5, 2016

MONTREAL, QUEBEC--(Marketwired - 5 juillet 2016) - Theratechnologies Inc. (« Theratechnologies ») (TSX:TH) a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour le deuxième trimestre clos le 31 mai 2016.

Faits saillants financiers du deuxième trimestre de 2016

- Ventes nettes de 9 026 000 \$;
- BAIIA ajusté de 1 362 000 \$;
- Perte nette de 498 000 \$, ou de 0,01 \$ par action;
- Liquidités de 9 239 000 \$.

« Nous sommes satisfaits des revenus générés par *EGRIFTA*^{MD} au cours du deuxième trimestre. En effet, les revenus exprimés en dollars américains ont progressé de 11 % d'un trimestre à l'autre et de 24 % en comparaison du trimestre correspondant de l'exercice précédent » a déclaré M. Luc Tanguay, président et chef de la direction de Theratechnologies Inc.

« Par ailleurs, au cours du deuxième trimestre, nous avons annoncé la conclusion d'une entente pour la commercialisation de l'ibalizumab aux États-Unis et au Canada. Peu après, nous avons rendu publiques les données préliminaires de l'essai clinique de phase III qui démontraient que 82,5 % des patients recrutés avaient rempli le principal critère d'évaluation. Ces résultats sont d'autant plus de raisons d'être particulièrement enthousiastes à l'endroit de cette percée thérapeutique destinée aux patients présentant une infection au VIH pluri-résistante aux traitements présentement disponibles. Si ce produit est approuvé, il pourrait commencer à générer des revenus aussi rapidement que l'an prochain, » a ajouté M. Tanguay.

Prévisions révisées

Bien que les ventes d'*EGRIFTA*^{MD} soient à la hausse, le rythme de croissance actuel est inférieur à celui prévu antérieurement. De plus, l'appréciation récente du dollar canadien par rapport au dollar américain a eu un effet négatif sur les produits prévus exprimés en dollars canadiens de l'ordre de 3 000 000 \$. Pour la période de 12 mois prenant fin le 30 novembre 2016, nous prévoyons maintenant que les ventes nettes d'*EGRIFTA*^{MD} se situeront dans une fourchette allant de 36 000 000 \$ à 37 000 000 \$ (auparavant, 46 000 000 \$ à 49 000 000 \$). Nous nous attendons désormais à ce que le BAIIA ajusté de l'exercice 2016 s'établisse entre 5 000 000 \$ et 6 000 000 \$ (auparavant, 9 000 000 \$ et 11 000 000 \$). Pour le reste de l'exercice 2016, nous avons retenu l'hypothèse d'un taux de change moyen de 1 \$ US = 1,30 \$ CA. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux IFRS » ci-après.

Résultats financiers du deuxième trimestre

Les résultats financiers présentés dans le présent communiqué de presse sont tirés du rapport de gestion et des états financiers consolidés non audités de la Société pour la période close le 31 mai 2016, lesquels ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (*International Financial Reporting Standards*, ou « IFRS »), publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Le rapport de gestion du deuxième trimestre clos le 31 mai 2016 et les états financiers consolidés non audités sont disponibles au www.theratech.com et au www.sedar.com. Sauf indication contraire, tous les montants figurant dans le présent communiqué de presse sont présentés en dollars canadiens et les termes clés ont le sens qui leur est attribué dans notre rapport de gestion. Aux fins de la présente, *EGRIFTA*^{MD} renvoie à la tésamoréline indiquée pour la réduction de l'excès de graisse abdominale chez les patients infectés par le VIH et atteints de lipodystrophie. *EGRIFTA*^{MD} est notre marque de commerce déposée.

Les **revenus consolidés** se sont élevés à 9 027 000 \$ et à 17 770 000 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 31 mai 2016, en regard de 7 280 000 \$ et de 11 851 000 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice 2015.

Les revenus tirés des ventes nettes ont atteint 9 026 000 \$ et 17 767 000 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 31 mai 2016, contre 7 076 000 \$ et 11 643 000 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice 2015, ce qui reflète un accroissement des volumes et l'entrée en vigueur en janvier 2016 d'une hausse des prix.

Au cours du trimestre clos le 31 mai 2015, nous avons reçu un paiement initial de 200 000 \$ de la part d'AOP Orphan Pharmaceuticals AG, ou AOP, notre partenaire commercial en Europe.

Le **coût des produits vendus** s'est élevé à 1 017 000 \$ et à 2 072 000 \$ au cours du trimestre et du semestre clos le 31 mai 2016, comparativement à 937 000 \$ et à 1 578 000 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice 2015. La charge au titre des redevances pour le trimestre et le semestre clos le 31 mai 2016 s'est chiffrée à 666 000 \$ et à 1 014 000 \$. Les redevances que la Société est tenue de payer sur les ventes d'*EGRIFTA*^{MD} aux termes de la convention de résiliation de licence d'EMD Serono sont exigibles depuis le 1^{er} janvier 2016.

Les **frais de recherches et développement (R&D)** se sont chiffrés à 2 134 000 \$ et à 4 018 000 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 31 mai 2016, en regard de 1 388 000 \$ et de 2 508 000 \$ pour les mêmes périodes un an plus tôt. La majeure partie de la hausse par rapport à l'exercice précédent est attribuable à l'augmentation des dépenses liées aux affaires médicales dans la poursuite de notre objectif visant à élargir le bassin de patients utilisant *EGRIFTA*^{MD}. Les affaires médicales englobent, essentiellement, les programmes d'éducation médicale faisant appel à des médecins et à des infirmières qui sont des leaders d'opinion travaillant auprès des porteurs du VIH afin de les sensibiliser à la science derrière *EGRIFTA*^{MD} et à ses avantages thérapeutiques. Les frais de R&D comprennent également les coûts liés à nos deux essais cliniques de phase IV, coûts qui se sont

établis à 638 000 \$ et à 1 324 000 \$ au cours du trimestre et du semestre clos le 31 mai 2016, en regard de 1 014 000 \$ et de 1 680 000 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice 2015. Les affaires réglementaires et l'assurance de la qualité sont d'autres composantes des frais de R&D.

La plupart de nos frais de R&D étant engagés aux États-Unis, une partie de la variation de ces frais par rapport à l'exercice précédent est attribuable à la fluctuation de la valeur du dollar canadien par rapport à celle du dollar américain.

Les **frais de vente et de développement des marchés** ont atteint 3 333 000 \$ et 7 236 000 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 31 mai 2016, en regard de 2 537 000 \$ et 5 053 000 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice 2015. La hausse s'explique surtout par la croissance de notre entreprise et par l'intensification de nos efforts de marketing, notamment nos campagnes promotionnelles ayant pour but d'accroître la connaissance d'*EGRIFTA*^{MD} et de ses avantages thérapeutiques au sein de la communauté VIH.

Les frais de vente et de développement des marchés comprennent également l'amortissement de la valeur des immobilisations incorporelles établie pour les droits de commercialisation d'*EGRIFTA*^{MD}. Pour le trimestre et le semestre clos le 31 mai 2016, cette charge d'amortissement s'est chiffrée à 491 000 \$ et à 1 016 000 \$, en regard de 468 000 \$ et de 923 000 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice 2015.

La plupart de nos frais de vente et de développement des marchés étant engagés aux États-Unis, une partie de la variation de ces frais par rapport à l'exercice précédent est attribuable à la fluctuation de la valeur du dollar canadien par rapport à celle du dollar américain.

Les **frais généraux et administratifs** ont totalisé 1 109 000 \$ et 2 192 000 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 31 mai 2016, en légère hausse par rapport à ceux de 1 013 000 \$ et 2 033 000 \$ comptabilisés pour le trimestre et le semestre correspondants de l'exercice 2015.

Les **produits financiers** ont atteint 31 000 \$ et 59 000 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 31 mai 2016, en regard d'un montant nul et de 258 000 \$ pour les périodes correspondantes de 2015. Les produits financiers du premier semestre de 2015 rendaient compte d'un profit de 188 000 \$ à la renégociation de l'obligation à long terme envers EMD Serono (l'« obligation à long terme »).

Les **charges financières** se sont élevées à 1 323 000 \$ et à 2 008 000 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 31 mai 2016, contre 606 000 \$ et 1 042 000 \$ pour les mêmes périodes en 2015. La quasi-totalité de ces charges représentent des charges hors trésorerie. Les charges financières du deuxième trimestre de 2016 comprennent une perte de 1 035 000 \$ liée à une hausse de la juste valeur des bons de souscription en circulation (se reporter à la note 10 des états financiers consolidés intermédiaires). Les charges financières du trimestre et du semestre clos le 31 mai 2016 incluent également des charges de désactualisation de 507 000 \$ et de 1 101 000 \$ au titre de l'obligation à long terme, comparativement à 635 000 \$ et à 1 209 000 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice 2015.

Le **BAIIA ajusté** s'est établi à 1 362 000 \$ et à 2 464 000 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 31 mai 2016, contre 1 885 000 \$ et 1 633 000 \$ pour les périodes correspondantes de 2015. Les redevances payées à EMD Serono depuis le 1^{er} janvier 2016 influent sur le bénéfice et ont eu un effet négatif sur le BAIIA ajusté de l'exercice 2016. Un rapprochement de la perte nette avec le BAIIA ajusté est présenté à la rubrique « Mesures financières non conformes aux IFRS » ci-après.

Compte tenu des variations des revenus et des charges dont il est question ci-dessus, notamment la perte de 1 035 000 \$ liée à la hausse de la juste valeur des bons de souscription en circulation et les redevances exigibles par EMD Serono depuis le 1^{er} janvier 2016, nous avons inscrit une **perte nette** de 498 000 \$, ou (0,01) \$ par action, pour le trimestre clos le 31 mai 2016, en comparaison d'un bénéfice net de 818 000 \$, ou 0,01 \$ par action, pour le trimestre correspondant de l'exercice 2015. Pour le semestre clos le 31 mai 2016, la perte nette s'est élevée à 651 000 \$, ou (0,01) \$ par action, en comparaison d'une perte nette de 96 000 \$, ou 0,00 \$ par action, pour le semestre correspondant de l'exercice 2015.

Pour le trimestre clos le 31 mai 2016, les activités d'exploitation ont généré des **flux de trésorerie** de 233 000 \$, comparativement à 1 106 000 \$ à la même période un an plus tôt. La variation des actifs et des passifs d'exploitation s'est traduite par une réduction de 1 175 000 \$ des flux de trésorerie au deuxième trimestre de 2016. Les facteurs à l'origine de cette variation comprennent une hausse des clients et autres débiteurs et un accroissement des stocks, annulés en partie par une hausse des créditeurs et charges à payer et une diminution des frais payés d'avance.

Une sortie de trésorerie importante au deuxième trimestre de 2016 a été le versement de 5 196 000 \$ au titre de l'obligation à long terme. En revanche, l'exercice d'options d'achat d'actions a généré une entrée de trésorerie de 220 000 \$ pour la période considérée.

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2016, une somme de 1 491 000 \$ (somme de 1 000 000 \$ US, majorée des frais connexes) a été versée aux termes de l'entente portant sur l'ibalizumab (se reporter à la note 7 des états financiers consolidés intermédiaires).

Au 31 mai 2016, la **trésorerie, les équivalents de trésorerie et les placements obligataires** totalisaient 9 239 000 \$, comparativement à 15 350 000 \$ au 30 novembre 2015.

Mesures financières non conformes aux IFRS

Rapprochement du bénéfice net ou de la perte nette au bénéfice avant intérêts, impôt et amortissements ajusté (le « BAIIA ajusté »)

Le BAIIA ajusté est une mesure non conforme aux IFRS. Un rapprochement du BAIIA ajusté est présenté dans le tableau qui suit. Nous utilisons des mesures financières ajustées pour évaluer notre performance d'exploitation. La réglementation en valeurs mobilières exige que les sociétés informent les lecteurs que le résultat et toute autre mesure ajustée selon des paramètres autres que les IFRS n'ont aucun sens normalisé et qu'il est donc peu probable qu'ils soient comparables aux mesures semblables utilisées par d'autres sociétés. Par conséquent, ces mesures ne doivent pas être considérées de façon isolée. Nous utilisons le BAIIA ajusté pour mesurer notre performance d'exploitation d'une période à l'autre sans tenir compte des variations provoquées par divers ajustements pouvant fausser l'analyse des tendances à l'égard de nos activités et parce que nous croyons que cette mesure procure des renseignements utiles sur notre situation financière et nos résultats d'exploitation.

Nous parvenons au BAIIA ajusté consolidé en ajoutant au bénéfice net ou à la perte nette les produits financiers et les charges financières, les amortissements, l'impôt ainsi que les crédits d'impôt à l'investissement fédéraux de l'ARC inscrits en 2014. Nous excluons aussi l'incidence de certaines transactions non monétaires, telles que la rémunération fondée sur des actions pour le régime d'options d'achat d'actions ainsi que la dépréciation des stocks, dans le calcul du BAIIA ajusté. Nous estimons qu'il est utile d'exclure ces éléments puisqu'ils représentent des charges hors trésorerie, qu'ils échappent au contrôle de la direction à court terme, ou qu'ils n'ont pas d'incidence sur la performance d'exploitation principale. L'exclusion de ces éléments ne signifie pas qu'ils sont nécessairement non récurrents. Les charges de rémunération fondée sur des actions sont une

composante de la rémunération des employés et elles peuvent varier considérablement selon le cours des actions de la Société. De plus, d'autres éléments sans incidence sur la performance d'exploitation principale de la Société peuvent varier considérablement d'une période à l'autre. Ainsi, le BAIIA ajusté permet de mieux suivre l'évolution des résultats d'exploitation au fil du temps aux fins de leur comparaison. Il se pourrait que notre méthode de calcul du BAIIA ajusté soit différente de celle utilisée par d'autres sociétés.

BAIIA ajusté

	Trimestres clos les 31 mai		Semestres clos les 31 mai	
	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net (perte nette)	(498)	818	(651)	(96)
Ajouter (déduire) :				
Amortissements	498	470	1 026	929
Charges financières	1 323	606	2 008	1 042
Produits financiers	(31)	0	(59)	(258)
Rémunération fondée sur des actions pour le régime d'options d'achat d'actions	96	25	166	40
Charge d'impôt sur le résultat	-	0	-	10
Dépréciation des stocks	(26)	(34)	(26)	(34)
BAIIA ajusté	1 362	1 885	2 464	1 633

Détails sur la conférence téléphonique

Une conférence téléphonique aura lieu demain, le 6 juillet 2016 à compter de 8 h 30 (HE) pour discuter des résultats. L'appel sera dirigé par Luc Tanguay, président et chef de la direction. Les analystes financiers seront invités à poser des questions lors de la conférence téléphonique. Les membres des médias et autres personnes intéressées sont invités à la conférence à titre d'auditeurs uniquement.

Pour accéder à la conférence téléphonique, veuillez composer le 1-877-223-4471 (Amérique du Nord) ou le 1-647-788-4922 (international). L'appel sera également accessible par webdiffusion au <http://www.gowebcasting.com/7567>. L'enregistrement audio de cette conférence sera disponible à compter du 7 juillet 2016 à 11 h 30 jusqu'au 19 juillet 2016, au 1-800-585-8367 (Amérique du Nord) ou au 1-416-621-4642 (international) en saisissant le code d'accès 10732812.

À propos de Theratechnologies

Theratechnologies (TSX:TH) est une société pharmaceutique spécialisée dans le traitement de besoins médicaux non satisfaits en vue de promouvoir auprès des patients infectés par le VIH un vieillissement en santé et une qualité de vie améliorée. D'autres renseignements sur Theratechnologies sont disponibles sur le site Web de la Société au www.theratech.com et sur SEDAR au www.sedar.com.

Information prospective

Le présent communiqué de presse renferme des énoncés prospectifs et de l'information prospective (collectivement, les « énoncés prospectifs ») au sens de la législation applicable en valeurs mobilières. Ces énoncés prospectifs reposent sur les opinions et les hypothèses de la direction ou sur l'information disponible à la date où ils sont formulés et se reconnaissent à l'emploi de mots tels que « peut », « va », « pourrait », « voudrait », « devrait », « perspectives », « croit », « planifie », « envisage », « prévoit », « s'attend » et « estime » ou la forme négative de ces termes ou des variations de ceux-ci. Les énoncés prospectifs contenus dans le présent communiqué de presse comprennent, sans toutefois s'y limiter, des énoncés portant sur l'approbation et la commercialisation de l'ibalizumab à titre de traitement et sur les revenus et le BAIIA ajusté que nous prévoyons enregistrer pour l'exercice 2016.

Les énoncés prospectifs sont fondés sur un certain nombre d'hypothèses, notamment celles voulant que notre campagne de mise en marché aux États-Unis se traduira par une augmentation du bassin de patients utilisant *EGRIFTA*^{MD} ce qui nous permettra d'accroître nos ventes et nos revenus et de dégager un bénéfice; que nous aurons un approvisionnement continu d'*EGRIFTA*^{MD}; que l'essai clinique de phase III en cours qui porte sur l'ibalizumab aura des retombées positives, que l'ibalizumab sera approuvé par la Food and Drug Administration des États-Unis (la « FDA ») et que la FDA n'émettra aucune ordonnance ou décision ayant pour effet de suspendre la commercialisation d'*EGRIFTA*^{MD} aux États-Unis; que les relations avec nos partenaires commerciaux et nos fournisseurs seront harmonieuses; et qu'aucun événement fortuit n'entraînera de dépenses imprévues.

Les énoncés prospectifs sont assujettis à plusieurs risques et incertitudes, dont bon nombre sont indépendants de notre volonté et sont susceptibles d'entraîner un écart considérable entre les résultats réels et ceux qui sont exprimés, expressément ou implicitement, dans les énoncés prospectifs figurant dans le présent communiqué de presse. Ces risques et incertitudes incluent, sans s'y limiter, le risque que les ventes d'*EGRIFTA*^{MD} aux États-Unis diminuent; le risque que nous soyons incapables d'assurer l'approvisionnement d'*EGRIFTA*^{MD} aux États-Unis et au Canada, ainsi qu'à nos partenaires commerciaux en Europe, au Mexique et en Corée du Sud en raison d'une croissance des ventes ou de problèmes de fabrication qui se traduiraient par un épuisement de nos stocks actuels; le risque qu'*EGRIFTA*^{MD} fasse l'objet d'un rappel; le risque que les résultats de l'essai clinique de phase III en cours qui porte sur l'ibalizumab ne soient pas concluants; le risque que la FDA n'approuve pas l'ibalizumab; et le risque que des événements fortuits aient une incidence défavorable importante sur nos charges d'exploitation.

Les investisseurs éventuels sont priés de se reporter à la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle de la société datée du 24 février 2016, qui peut être consultée à l'adresse www.sedar.com. Le lecteur est prié d'examiner ces risques et incertitudes attentivement et de ne pas se fier indûment aux énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs reflètent les attentes actuelles concernant des événements futurs. Ils ne sont valables

qu'à la date du présent communiqué de presse et traduisent nos attentes à cette date.

Nous ne nous engageons aucunement à mettre à jour ou à réviser l'information contenue dans ce communiqué de presse, que ce soit à la suite de l'obtention de nouveaux renseignements, à la suite de nouveaux événements ou circonstances ou pour toute autre raison que ce soit, sauf si les lois en vigueur l'exigent.

Renseignements:

Denis Boucher
EXOCET Relations publiques inc.
514-913-1957