

États financiers consolidés intermédiaires
(en milliers de dollars américains)

THERATECHNOLOGIES INC.

Trimestres et périodes de neuf mois clos
les 31 août 2023 et 2022
(non audité)

THE RATECHNOLOGIES INC.

Table des matières
(en milliers de dollars américains)
(non audité)

	Page
États consolidés intermédiaires de la situation financière	1
États consolidés intermédiaires du résultat global	2
États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres	3
États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie	4
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires	5 - 26

Theratechnologies Inc.

États consolidés intermédiaires de la situation financière
(en milliers de dollars américains)

Au 31 août 2023 et au 30 novembre 2022
(non audité)

	Note	31 août 2023	30 novembre 2022
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie		14 966 \$	23 856 \$
Placements obligataires et fonds du marché monétaire		7 908	9 214
Clients et autres débiteurs		8 684	12 045
Crédits d'impôt et subventions à recevoir		413	299
Impôt sur le résultat à recevoir		18	–
Stocks	5	6 723	19 688
Frais payés d'avance et acomptes		1 788	7 665
Actifs financiers dérivés		65	603
Total des actifs courants		40 565	73 370
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles		1 339	1 494
Actifs au titre de droits d'utilisation		853	1 595
Immobilisations incorporelles		12 856	15 009
Coûts de financement différés		1 073	1 792
Total des actifs non courants		16 121	19 890
Total des actifs		56 686 \$	93 260 \$
Passifs			
Passifs courants			
Créditeurs et charges à payer	5	30 457 \$	41 065 \$
Provisions	6	9 306	7 517
Billets non garantis de premier rang convertibles	8	–	26 895
Facilité de prêt	7	57 143	37 894
Partie courante des obligations locatives	9	412	476
Bons de souscription de Marathon	10 b)	300	–
Impôt sur le résultat à payer		–	394
Revenus différés		38	38
Total des passifs courants		97 656	114 279
Passifs non courants			
Obligations locatives	9	684	1 446
Autres passifs		50	106
Total des passifs non courants		734	1 552
Total des passifs		98 390 \$	115 831 \$
Capitaux propres			
Capital-actions et bons de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne	10	338 767 \$	338 751 \$
Composante capitaux propres des billets non garantis de premier rang convertibles		–	2 132
Surplus d'apport		22 794	18 810
Déficit		(403 851)	(382 649)
Cumul des autres éléments du résultat global		586	385
Total des capitaux propres		(41 704)	(22 571)
Événements postérieurs à la date de clôture	15		
Total des passifs et des capitaux propres		56 686 \$	93 260 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.

Theratechnologies Inc.

États consolidés intermédiaires du résultat global

(en milliers de dollars américains, sauf pour les montants par action)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2023 et 2022

(non audité)

	Note	Trimestres clos les 31 août		Périodes de neuf mois closes les 31 août	
		2023	2022	2023	2022
Revenus	3	20 855 \$	20 811 \$	58 312 \$	58 636 \$
Charges d'exploitation					
Coût des ventes					
Coûts des produits vendus		4 967	5 292	14 569	17 929
Amortissement des autres actifs		–	–	–	2 441
Frais de recherche et de développement, déduction faite de crédits d'impôt de 309 \$ et de 429 \$ (81 \$ et 234 \$ en 2022)		5 396	8 425	25 141	27 484
Frais de vente		6 728	8 404	20 021	31 582
Frais généraux et administratifs		3 710	4 209	11 878	13 400
Total des charges d'exploitation		20 801	26 330	71 609	92 836
Perte des activités d'exploitation		54	(5 519)	(13 297)	(34 200)
Produits financiers	4	2 105	429	2 777	529
Charges financières	4	(2 779)	(2 308)	(10 334)	(5 337)
		(674)	(1 879)	(7 557)	(4 808)
Perte avant impôt sur le résultat		(620)	(7 398)	(20 854)	(39 008)
Charge d'impôt sur le résultat		(126)	(151)	(348)	(300)
Perte nette de la période		(746)	(7 549)	(21 202)	(39 308)
Autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt					
Éléments qui pourraient être reclassés ultérieurement en résultat net					
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG »)		43	(99)	201	(425)
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger		–	607	–	1 094
		43	508	201	669
Résultat global total de la période		(703) \$	(7 041) \$	(21 001) \$	(38 639) \$
Perte de base et diluée par action ¹⁾	10 d)	(0,03) \$	(0,32) \$	(0,88) \$	(1,65) \$

¹⁾ Voir la note 1 pour obtenir plus de renseignements sur le regroupement d'actions.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.

THERATECHNOLOGIES INC.

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres
(en milliers de dollars américains, sauf pour les montants par action)

Périodes de neuf mois closes les 31 août 2023 et 2022
(non audité)

Période de neuf mois close le 31 août 2023							
Note	Capital-actions et bons de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne		Composante capitaux propres des billets convertibles	Surplus d'apport	Déficit	Cumul des autres éléments du résultat global	Total
	Nombre d'actions ¹⁾	Montant					
Solde au 30 novembre 2022	24 201 582	338 751 \$	2 132 \$	18 810 \$	(382 649) \$	385 \$	(22 571) \$
Résultat global total de la période	-	-	-	-	(21 202)	-	(21 202)
Perte nette de la période	-	-	-	-	-	-	-
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	201	201
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers à la JVAERG, déduction faite de l'impôt	-	-	-	-	-	201	201
Résultat global total de la période	-	-	-	-	(21 202)	201	(21 001)
Transactions avec les propriétaires, inscrites directement dans les capitaux propres							
Conversion des billets non garantis de premier rang convertibles	8	253	16	(1)	-	-	15
Remboursement des billets non garantis de premier rang convertibles	-	-	(2 131)	2 131	-	-	-
Rémunération fondée sur des actions aux termes du régime d'options d'achat d'actions	10 c)	-	-	1 853	-	-	1 853
Total de l'apport des propriétaires	253	16	(2 132)	3 984	-	-	1 868
Solde au 31 août 2023	24 201 835	338 767 \$	- \$	22 794 \$	(403 851) \$	586 \$	(41 704) \$
Période de neuf mois close le 31 août 2022							
Note	Capital-actions et bons de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne		Composante capitaux propres des billets convertibles	Surplus d'apport	Déficit	Cumul des autres éléments du résultat global	Total
	Nombre d'actions ¹⁾	Montant					
Solde au 30 novembre 2021	23 780 410	335 752 \$	4 457 \$	12 843 \$	(335 248) \$	(44) \$	17 760 \$
Résultat global total de la période	-	-	-	-	(39 308)	-	(39 308)
Perte nette de la période	-	-	-	-	-	-	-
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	(425)	(425)
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers à la JVAERG, déduction faite de l'impôt	-	-	-	-	-	(425)	(425)
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger	-	-	-	-	-	1 094	1 094
Résultat global total de la période	-	-	-	-	(39 308)	669	(38 639)
Transactions avec les propriétaires, inscrites directement dans les capitaux propres							
Achat de billets non garantis de premier rang convertibles	-	-	(2 325)	2 125	-	-	(200)
Rémunération fondée sur des actions aux termes du régime d'options d'achat d'actions	-	-	-	3 014	-	-	3 014
Exercice d'options d'achat d'actions	-	-	-	-	-	-	-
Contrepartie monétaire	5 000	5	-	-	-	-	5
Valeur attribuée	-	5	-	(5)	-	-	-
Total de l'apport des propriétaires	5 000	10	(2 325)	5 134	-	-	2 819
Solde au 31 août 2022	23 785 410	335 762 \$	2 132 \$	17 977 \$	(374 556) \$	625 \$	(18 060) \$

¹⁾ Voir la note 1 pour obtenir plus de renseignements sur le regroupement d'actions.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.

THERATECHNOLOGIES INC.

États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie
(en milliers de dollars américains)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2023 et 2022
(non audité)

Note	Trimestres clos les 31 août		Périodes de neuf mois closes les 31 août	
	2023	2022 (révisés ¹)	2023	2022 (révisés ¹)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) :				
Activités d'exploitation				
Perte nette de la période	(746) \$	(7 549) \$	(21 202) \$	(39 308) \$
Ajustements pour :				
Amortissement des immobilisations corporelles	110	108	317	227
Amortissement des immobilisations incorporelles et des autres actifs	675	642	2 153	10 980
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	83	106	269	324
Rémunération fondée sur des actions aux termes du régime d'options d'achat d'actions et du régime de droits à l'appréciation d'actions	519	812	1 797	3 020
Profit sur la résiliation du bail	–	–	(121)	–
Variation de la juste valeur des actifs financiers dérivés	188	76	537	227
Variation de la juste valeur du passif lié au régime d'unités d'actions différées	(77)	(80)	(241)	(226)
Charges d'intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles et la facilité de prêt	4	2 244	1 044	5 902
Intérêts payés sur les billets non garantis convertibles et la facilité de prêt		(2 811)	(1 653)	(6 428)
Produits d'intérêts		(166)	(72)	(172)
Intérêts reçus		179	92	663
Charge d'impôt sur le résultat		126	151	348
Impôt sur le résultat payé		(85)	–	(760)
Variations de change		41	873	251
Perte sur la modification de la dette – émission de bons de souscription de Marathon		–	–	2 650
Profit sur le remboursement des billets non garantis de premier rang convertibles		–	(357)	–
Variation de la juste valeur des bons de souscription de Marathon		(2 050)	–	(2 350)
Charge de désactualisation et amortissement des coûts de financement différés	4	500	515	1 642
		(1 270)	(5 292)	(15 175)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				(22 769)
Clients et autres débiteurs		4 445	1 059	3 437
Crédit d'impôt et subventions à recevoir		17	152	(104)
Stocks		2 439	1 536	9 670
Frais payés d'avance et acomptes		958	1 135	5 877
Créditeurs et charges à payer		(2 947)	(1 823)	(6 900)
Provisions		1 687	476	1 623
		6 599	2 535	13 603
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		5 329	(2 757)	(1 572)
Activités de financement				
Produit de l'émission de la facilité de prêt	7	20 000	40 000	20 000
Coûts liés à l'émission de la facilité de prêt		(300)	(2 083)	(300)
Produit de l'exercice d'options d'achat d'actions		–	5	–
Remboursement des billets non garantis de premier rang convertibles	8	(27 452)	(28 746)	(27 452)
Frais d'émission d'actions		–	–	(37)
Paiements d'obligations locatives		(112)	(150)	(333)
Coûts de financement différés	10 b)	(50)	(1 025)	(196)
		(7 914)	8 001	(8 318)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(7 914)	8 001	(8 318)
Activités d'investissement				
Produit de la vente de placements obligataires et de fonds du marché monétaire		573	5 913	1 388
Acquisition de placements obligataires et de fonds du marché monétaire		–	(233)	–
Acquisition d'actifs financiers dérivés		–	–	(104)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(15)	(615)	(318)
		558	5 065	966
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		558	5 065	966
Variation nette de la trésorerie au cours de la période		(2 027)	10 309	(8 924)
Trésorerie à l'ouverture de la période		16 957	13 200	23 856
Effet du change sur la trésorerie		36	(93)	34
Trésorerie à la clôture de la période		14 966 \$	23 416 \$	14 966 \$

¹⁾ La Société a volontairement modifié sa méthode comptable de manière à classer les intérêts payés et reçus dans les activités d'exploitation. Se reporter à la note 2.

Se reporter à la note 11 pour obtenir des informations supplémentaires sur les flux de trésorerie.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.

Theratechnologies Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires
(en milliers de dollars américains, sauf pour le nombre de titres et les montants par action)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2023 et 2022
(non audité)

Theratechnologies inc. est une société biopharmaceutique axée sur le développement et la commercialisation de traitements innovateurs qui répondent à des besoins médicaux non satisfaits.

Les états financiers consolidés intermédiaires non audités (les « états financiers intermédiaires ») comprennent les comptes de Theratechnologies inc. et de ses filiales entièrement détenues (désignées collectivement comme la « Société » et, individuellement, comme la « filiale de la Société »).

La Société a deux filiales significatives entièrement détenues :

- Theratechnologies Europe Limited, une société régie par la loi intitulée *Companies Act 2014* (Irlande). Theratechnologies Europe Limited fournit les services de personnel à Theratechnologies Inc. pour ses activités aux États-Unis;
- Theratechnologies U.S., Inc., une société régie par la loi intitulée *Delaware General Corporation Law* (Delaware). Theratechnologies U.S., Inc. fournit les services de personnel à Theratechnologies Inc. pour ses activités aux États-Unis.

Theratechnologies inc. est régie par la *Loi sur les sociétés par actions* (Québec) et est domiciliée au Québec, Canada. La Société est située au 2015, rue Peel, bureau 1100, Montréal (Québec) H3A 1T8, Canada.

1. Base d'établissement

a) Regroupement des actions

Le 19 juillet 2023, le conseil d'administration a approuvé le regroupement des actions ordinaires émises et en circulation à raison de une action ordinaire pour quatre (1 pour 4) (le « regroupement ») à compter du 31 juillet 2023. Toute référence dans les présents états financiers intermédiaires au nombre d'actions ordinaires, de bons de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne [au sens donné à ce terme à la note 10 a)], de bons de souscription de Marathon [au sens donné à ce terme à la note 10 b)] et d'options d'achat d'actions [au sens donné à ce terme à la note 10 c)], au nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, à la perte de base et diluée par action et aux prix d'exercice des bons de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne, des bons de souscription de Marathon et des options d'achat d'actions a été retraitée rétrospectivement afin de tenir compte de l'incidence du regroupement sur une base rétrospective à la date de la première période présentée.

b) Référentiel comptable

Les présents états financiers intermédiaires, y compris les informations comparatives, ont été établis conformément à la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* (l'« IAS 34 ») des Normes internationales d'information financière (*International Financial Reporting Standards*, ou « IFRS »), publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »).

Certaines informations, notamment les notes habituellement jointes aux états financiers consolidés annuels préparés conformément aux IFRS, ont été omises ou résumées. Les présents états financiers intermédiaires ne comprennent pas toutes les informations à fournir aux termes des IFRS; par conséquent, ils doivent être lus à la lumière des états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 30 novembre 2022 et des notes y afférentes.

THE RATE TECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (suite)

(en milliers de dollars américains, sauf pour les nombres de titres et les montants par action)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2023 et 2022

(non audité)

1. Base d'établissement (suite)

b) Référentiel comptable (suite)

La publication des états financiers intermédiaires a été approuvée par le comité d'audit de la Société le 25 septembre 2023.

c) Incertitude quant à la continuité de l'exploitation

Dans le cadre de la préparation des états financiers intermédiaires, il incombe à la direction d'identifier tout événement ou toute situation susceptible de jeter un doute sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation existe si des événements ou des conditions, considérés collectivement, indiquent que la Société pourrait ne pas être en mesure d'honorer ses obligations à leur échéance pendant une période d'au moins 12 mois à compter du 31 août 2023. Si la Société conclut que des événements ou des conditions jettent un doute important sur sa capacité à poursuivre son exploitation, elle doit évaluer si les plans élaborés pour atténuer ces événements ou conditions permettront de lever tout doute important éventuel.

Pour la période de neuf mois close le 31 août 2023, la Société a inscrit une perte nette de 21 202 \$ (39 308 \$ en 2022) et enregistré des flux de trésorerie d'exploitation négatifs de 1 572 \$ (9 491 \$ en 2022). Le 3 juillet 2023, la Société s'est trouvée en situation de manquement à la clause de liquidités minimales (le « manquement au titre des liquidités ») de la facilité de prêt (au sens donné à ce terme à la note 7), autorisant le prêteur à exiger le remboursement immédiat de l'emprunt et rendant les actifs garantis disponibles au prêteur, lesquels comprennent la quasi-totalité de la trésorerie, des placements obligataires et des fonds du marché monétaire qui sont assujettis à des conventions de contrôle. Ainsi, la facilité de prêt a été classée en tant que passif courant et, par conséquent, le total des passifs courants dépassait le total des actifs courants de la Société au 31 août 2023. Le 21 septembre 2023, la Société a obtenu du prêteur une renonciation concernant le manquement au titre des liquidités. Se reporter à la note 15, « Événements postérieurs à la date de clôture ».

La facilité de prêt de la Société est disponible en quatre tranches qui comportent diverses clauses restrictives, y compris des clauses portant sur le seuil minimum de liquidités selon lesquelles la Société doit conserver des soldes importants de trésorerie, d'équivalents de trésorerie et de placements à court terme admissibles dans des comptes prédéterminés, ce qui restreint la gestion de ses liquidités (se reporter aux notes 18 et 24 afférentes aux états financiers consolidés annuels au 30 novembre 2022). Un manquement au titre des liquidités autorise également le prêteur à interrompre l'avance de tranches additionnelles et peut entraîner également une augmentation du taux d'intérêt de 300 points de base sur l'encours de l'emprunt. En juillet 2023, la Société et le prêteur ont modifié les modalités de la facilité de prêt afin de réduire la clause de liquidités minimales pour la période du 10 juillet au 28 juillet 2023 et ont conclu une modification additionnelle des modalités de la facilité de prêt pour fixer la clause de liquidités minimales à 15 000 \$ pour la période du 29 juillet 2023 au 31 octobre 2023. Après cette date, la clause de liquidités minimales reviendra à 20 000 \$. Toutefois, si la formulation F8 de la tésamoréline n'est pas approuvée par la Food and Drug Administration des États-Unis (« FDA ») d'ici le 31 mars 2024, la clause de liquidités minimales sera fixée à 30 000 \$. La facilité de prêt prévoit également des jalons opérationnels et des cibles de revenus obligatoires (lesquelles ont été modifiées au cours du deuxième trimestre – se reporter à la note 7) qui doivent être respectés pour que la Société se conforme aux

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (suite)

(en milliers de dollars américains, sauf pour les nombres de titres et les montants par action)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2023 et 2022

(non audité)

modalités de la facilité de prêt et effectue des prélèvements aux termes des diverses tranches. En outre, la facilité de prêt comprend une clause restrictive qui interdit l'inclusion d'un paragraphe explicatif sur la continuité de l'exploitation dans le rapport annuel du cabinet d'experts-comptables inscrit et indépendant. Le prêteur a toutefois modifié la facilité de prêt le 27 février 2023 de manière à ne pas tenir compte de cette interdiction pour l'exercice clos le 30 novembre 2022. Malgré l'entente de principe conclue avec le prêteur le 24 septembre 2023, rien ne garantit que le prêteur acceptera de modifier la facilité de prêt ou d'accorder une dispense pour tout autre manquement éventuel aux clauses restrictives, le cas échéant.

L'évaluation de la capacité de la Société à poursuivre son exploitation pendant une période d'au moins 12 mois à compter du 31 août 2023 nécessite de poser des jugements importants et est tributaire de sa capacité à obtenir le soutien du prêteur (y compris les dispenses et modifications éventuelles), à accroître ses revenus et à gérer ses charges de manière à générer des flux de trésorerie d'exploitation positifs suffisants et/ou à trouver d'autres sources de financement afin de respecter les clauses restrictives de sa facilité de prêt, notamment l'obtention de l'approbation par la FDA de sa formulation F8 de la tésamoréline au plus tard le 31 mars 2024. Les plans de la direction englobent les négociations en cours avec le prêteur en vue de faire apporter des modifications à sa facilité de prêt, la recherche d'autres sources de financement, y compris la mobilisation de capitaux propres additionnels, et la génération de flux de trésorerie d'exploitation positifs. Certains éléments de ces plans sont hors du contrôle de la direction et l'issue ne peut être prédite à l'heure actuelle. Si les plans de la direction ne se concrétisent pas, la Société pourrait être en situation de défaut sur sa facilité de prêt, être forcée de réduire ou de reporter des dépenses et des entrées d'immobilisations et de chercher à mobiliser d'autres sources de financement ou de vendre ou liquider ses actifs. C'est pourquoi il existe une incertitude significative liée à des événements ou à des conditions qui jettent un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation.

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés selon l'hypothèse que la Société poursuivra son exploitation, laquelle suppose que la Société poursuivra ses activités dans un avenir prévisible et qu'elle pourra réaliser ses actifs et régler ses passifs et ses engagements dans le cadre normal de ses activités. Les présents états financiers intermédiaires ne comprennent pas les ajustements de la valeur comptable et du classement des actifs et des passifs ainsi que des charges présentées qui pourraient résulter de la résolution de cette incertitude et qui pourraient s'imposer si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas appropriée aux fins des présents états financiers intermédiaires. Si la Société devait se trouver dans l'impossibilité de poursuivre son exploitation, une dépréciation significative de la valeur comptable des actifs de la Société, immobilisations incorporelles comprises, pourrait être nécessaire.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf pour les nombres de titres et les montants par action)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2023 et 2022
(non audité)

1. Base d'établissement (suite)

d) Base d'évaluation

Les états financiers intermédiaires de la Société ont été établis selon l'hypothèse de la continuité d'exploitation et selon la méthode du coût historique, sauf pour les placements obligataires et fonds du marché monétaire, les actifs et passifs financiers dérivés liés aux transactions dont le paiement est fondé sur des actions réglées en trésorerie et les bons de souscription de Marathon, qui sont tous évalués à la juste valeur.

Les accords de paiement fondé sur des actions classés dans les capitaux propres sont évalués à la juste valeur à la date d'attribution conformément aux dispositions de l'IFRS 2, *Paiement fondé sur des actions*.

Les méthodes utilisées pour évaluer la juste valeur sont traitées plus loin, à la note 13.

e) Utilisation d'estimations et recours au jugement

L'établissement des états financiers intermédiaires de la Société conformément aux IFRS exige que la direction fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur la valeur comptable des actifs et des passifs et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers intermédiaires, ainsi que sur la valeur comptable des revenus et des charges au cours des périodes de présentation de l'information financière.

Des informations concernant les jugements critiques posés lors de l'application des méthodes comptables et les incertitudes liées aux hypothèses et aux estimations qui ont l'effet le plus important sur les montants comptabilisés dans les états financiers intermédiaires sont fournies à la note 1 afférente aux états financiers consolidés annuels au 30 novembre 2022.

f) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

La monnaie fonctionnelle de la Société est le dollar américain (« \$ US »).

Toutes les informations financières présentées en dollars américains ont été arrondies au millier près.

2. Principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables présentées dans les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 30 novembre 2022 ont été appliquées de manière uniforme dans le cadre de la préparation des présents états financiers intermédiaires.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf pour les nombres de titres et les montants par action)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2023 et 2022
(non audité)

2. Principales méthodes comptables (suite)

Changements de méthodes comptables

Au quatrième trimestre de l'exercice 2022, la Société a volontairement changé de méthode comptable de manière à classer les intérêts payés et reçus dans les activités d'exploitation à l'état consolidé des flux de trésorerie. Auparavant, la Société choisissait de classer les intérêts payés dans les flux de trésorerie liés aux activités de financement et les intérêts reçus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement. Par conséquent, la Société a révisé les informations comparatives du trimestre clos le 31 août 2022 présentées antérieurement dans l'état consolidé des flux de trésorerie, ce qui s'est traduit par une diminution de 1 561 \$ des sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation, par une augmentation de 1 653 \$ des entrées de trésorerie liées aux activités de financement et par une baisse de 92 \$ des entrées de trésorerie liées aux activités d'investissement.

La Société a révisé les flux de trésorerie présentés antérieurement pour la période de neuf mois close le 31 août 2022, ce qui s'est traduit par une diminution de 3 043 \$ des sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation, par une hausse de 3 306 \$ des entrées de trésorerie liées aux activités de financement et par une baisse de 263 \$ des entrées de trésorerie liées aux activités d'investissement.

Les sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation, les entrées de trésorerie liées aux activités de financement et les entrées de trésorerie liées aux activités d'investissement présentées antérieurement s'établissaient à 1 196 \$, à 6 348 \$ et à 5 157 \$, respectivement, pour le trimestre clos le 31 août 2022, et à 6 448 \$, à 4 185 \$ et à 5 379 \$, respectivement pour la période de neuf mois close le 31 août 2022.

Nouvelle norme adoptée

Contrats déficitaires – Coût d'exécution d'un contrat (modification d'IAS 37)

Les modifications précisent les coûts dont une entité doit tenir compte pour calculer le coût d'exécution d'un contrat afin de déterminer si ce contrat est déficitaire. Les modifications s'appliquent pour les exercices de la Société ouverts à compter du 1^{er} décembre 2022 et s'appliquent aux contrats en vigueur à la date à laquelle les modifications ont été appliquées pour la première fois. À la date de leur première application, l'effet cumulatif de l'application des modifications était comptabilisé à titre d'ajustement du solde d'ouverture des résultats non distribués ou, s'il y a lieu, d'autres composantes des capitaux propres. Les chiffres comparatifs ne sont pas retraités. L'adoption de la norme n'a eu aucune incidence sur les états financiers.

Normes publiées mais non encore en vigueur

Un certain nombre de nouvelles normes sont en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} décembre 2022, et leur application anticipée est permise. Cependant, la Société n'a adopté aucune nouvelle norme ou norme modifiée de façon anticipée aux fins de la préparation des présents états financiers intermédiaires. Se reporter à la note 1 afférente aux états financiers consolidés annuels au 30 novembre 2022 pour obtenir une description de ces normes.

Theratechnologies Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf pour les nombres de titres et les montants par action)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2023 et 2022
(non audité)

3. Revenus

Le tableau qui suit affiche les ventes nettes par produit.

	Trimestres clos les 31 août	
	2023	2022
<i>EGRIFTA SV</i> ^{MD}	13 183 \$	12 876 \$
Trogarzo ^{MD}	7 672	7 935
	20 855 \$	20 811 \$

	Périodes de neuf mois closes les 31 août	
	2023	2022
<i>EGRIFTA SV</i> ^{MD}	36 747 \$	35 996 \$
Trogarzo ^{MD}	21 565	22 640
	58 312 \$	58 636 \$

Le tableau qui suit affiche les ventes nettes par secteur géographique.

	Trimestres clos les 31 août	
	2023	2022
Canada	86 \$	13 \$
États-Unis	20 769	20 281
Europe	–	517
	20 855 \$	20 811 \$

	Périodes de neuf mois closes les 31 août	
	2023	2022
Canada	86 \$	158 \$
États-Unis	57 882	57 450
Europe	344	1 028
	58 312 \$	58 636 \$

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (suite)

(en milliers de dollars américains, sauf pour les nombres de titres et les montants par action)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2023 et 2022

(non audité)

4. Produits financiers et charges financières

	Note	Trimestres clos les 31 août	
		2023	2022
Profit net sur les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur		1 939 \$	– \$
Produits d'intérêts		166	72
Profit sur le remboursement des billets non garantis de premier rang convertibles		–	357
Produits financiers		2 105	429
Charge de désactualisation et amortissement des coûts de financement différés	7, 8 et 9	(500)	(515)
Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles et la facilité de prêt		(2 244)	(1 044)
Frais bancaires		(4)	(1)
Perte nette de change		(31)	(748)
Charges financières		(2 779)	(2 308)
Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net ou la perte nette		(674) \$	(1 879) \$
	Note	Périodes de neuf mois closes les 31 août	
		2023	2022
Profit net sur les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur		2 054 \$	– \$
Profit sur le remboursement des billets non garantis de premier rang convertibles		–	357
Profit sur la résiliation du bail		121	–
Produits d'intérêts		602	172
Produits financiers		2 777	529
Charge de désactualisation et amortissement des coûts de financement différés	7, 8 et 9	(1 642)	(1 576)
Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles et la facilité de prêt		(5 902)	(2 679)
Frais bancaires		(30)	(37)
Perte nette de change		(110)	(1 045)
Perte sur la modification de la dette – émission des bons de souscription de Marathon	10 b)	(2 650)	–
Charges financières		(10 334)	(5 337)
Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net ou la perte nette		(7 557) \$	(4 808) \$

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (suite)

(en milliers de dollars américains, sauf pour les nombres de titres et les montants par action)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2023 et 2022

(non audité)

5. Stocks

Au cours du deuxième trimestre de 2023, une provision au titre des stocks de 170 \$ (néant en 2022) a été comptabilisée dans l'attente de l'approbation de la commercialisation de la formulation F8 de la tésamoréline et elle a été constatée dans le coût des ventes.

Au cours du deuxième trimestre de 2023, des stocks d'un montant de 3 295 \$ ont été retournés à TaiMed Biologics Inc. et les créiteurs ont été réduits d'un montant total de 3 179 € (3 399 \$).

6. Provisions

	Facturation interne et remises	Retours	Restructuration ^{a)}	Total
Solde au 30 novembre 2021	3 713 \$	410 \$	– \$	4 123 \$
Provisions constituées	12 910	2 004	–	14 914
Provisions utilisées	(10 358)	(929)	–	(11 287)
Effet de la variation des cours de change	(233)	–	–	(233)
Solde au 30 novembre 2022	6 032 \$	1 485 \$	– \$	7 517 \$
Provisions constituées	11 464	674	719	12 857
Provisions utilisées	(10 720)	(243)	(269)	(11 232)
Effet de la variation des cours de change	166	–	(2)	164
Solde au 31 août 2023	6 942 \$	1 916 \$	448 \$	9 306 \$

^{a)} Du fait de la faiblesse des revenus nets de la Société au premier semestre de l'exercice 2023, la Société a amorcé en juillet 2023 une réorganisation principalement centrée sur ses activités de recherche et de développement. Ainsi, au troisième trimestre de 2023, un montant de 719 \$ a été comptabilisé dans les charges au titre des indemnités de départ et d'autres dépenses, dont une tranche de 508 \$ a été comptabilisée dans les frais de recherche et de développement, une tranche de 141 \$ dans les frais de vente et une tranche de 70 \$ dans les frais généraux et administratifs. Une charge d'environ 335 \$ devrait être comptabilisée au cours du quatrième trimestre de 2023.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (suite)

(en milliers de dollars américains, sauf pour les nombres de titres et les montants par action)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2023 et 2022

(non audité)

7. Facilité de prêt

Le 20 juillet 2022, la Société a conclu une convention de crédit lui permettant d'emprunter jusqu'à 100 000 \$ (la « facilité de prêt »), ce montant étant mis à sa disposition en quatre tranches.

Le 3 juillet 2023, la Société s'est trouvée en situation de manquement au titre des liquidités, autorisant le prêteur à exiger le remboursement immédiat de l'emprunt et rendant les actifs garantis disponibles au prêteur, lesquels comprennent la quasi-totalité de la trésorerie, des placements obligataires et des fonds du marché monétaire qui sont assujettis à des conventions de contrôle. Le 10 juillet 2023, la Société et le prêteur ont modifié les modalités de la facilité de prêt afin de réduire la clause de liquidités minimales pour la période du 10 juillet au 28 juillet 2023, comme suit :

- de 20 000 \$ à 14 000 \$ entre le 10 juillet 2023 et le 21 juillet 2023, inclusivement;
- de 14 000 \$ à 16 000 \$ entre le 22 juillet 2023 et le 28 juillet 2023, inclusivement.

Le 28 juillet 2023, la Société et le prêteur ont conclu une modification supplémentaire des modalités de la facilité de prêt afin que la clause de liquidités minimales soit fixée à 15 000 \$ à compter du 29 juillet 2023, et ce, jusqu'au 31 octobre 2023. Après cette date, la clause de liquidités minimales sera fixée à 20 000 \$. Toutefois, si la formulation F8 de la tésamoréline n'est pas approuvée par la Food and Drug Administration des États-Unis au plus tard le 31 mars 2024, la clause de liquidités minimales passera à 30 000 \$. Le 21 septembre 2023, la Société a obtenu du prêteur une renonciation concernant le manquement au titre des liquidités. Se reporter à la note 15, « Événements postérieurs à la date de clôture ».

Les principales caractéristiques de la facilité de prêt sont les suivantes :

- l'emprunt à terme garanti de premier rang d'un montant maximal de 100 000 \$ comporte quatre tranches;
- un montant de 40 000 \$ a été versé le 27 juillet 2022 (la « tranche 1 de l'emprunt »);
- un montant de 20 000 \$ a été versé le 21 juin 2023 (la « tranche 2 de l'emprunt »). Au premier trimestre de l'exercice, le prêteur a retiré la condition de soumettre à la FDA les résultats de l'étude sur les facteurs humains actuellement menée par la Société. Il y a lieu de se reporter à la note 10 c) pour obtenir un complément d'information sur le coût de la modification des bons de souscription de Marathon. Au cours du deuxième trimestre de l'exercice, la Société a modifié la condition liée à la cible de revenus sur douze mois. La tranche 2 a été versée le 21 juin 2023;
- un montant de 15 000 \$ (la « tranche 3 de l'emprunt ») sera disponible au plus tard le 31 mars 2024 si la tranche 2 de l'emprunt a été prélevée et que la Société a obtenu l'approbation de la FDA pour la formulation F8 de la tésamoréline, si elle a dégagé des revenus nets d'au moins 90 000 \$ au cours de la période de douze mois précédant le versement de la tranche 3 de l'emprunt et si la Société n'est pas en défaut à l'égard de ses obligations aux termes de la facilité de prêt;
- un montant supplémentaire pouvant aller jusqu'à 25 000 \$ (la « tranche 4 de l'emprunt ») au plus tard le 31 décembre 2024 sera disponible si la tranche 3 de l'emprunt a été prélevée et que la Société a dégagé des revenus nets d'au moins 110 000 \$ au cours de la période de douze mois précédant le versement de la tranche 4 de l'emprunt et qu'elle a inscrit un BAIIA (au sens donné à ce terme dans la facilité de prêt) d'au moins 20 000 \$ pendant la même période;

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (suite)

(en milliers de dollars américains, sauf pour les nombres de titres et les montants par action)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2023 et 2022

(non audité)

7. Emprunt à terme (suite)

- la facilité a une durée initiale de cinq ans (ou de six ans si la tranche 3 de l'emprunt est prélevée), prévoit une période de 24 mois (ou de 36 mois si la tranche 3 de l'emprunt est prélevée) pendant laquelle seuls les versements d'intérêts seront requis et porte intérêt au taux *Secured Overnight Financing Rate* (« SOFR ») majoré de 9,5 %. La tranche 1 de l'emprunt et la tranche 2 de l'emprunt sont remboursables en versements mensuels égaux selon un calendrier d'amortissement de 36 mois commençant en juillet 2024 (ou en juillet 2025 si la tranche 3 de l'emprunt est versée au 31 décembre 2023 ou avant);
- la facilité de prêt prévoit des cibles de revenus trimestriels et des clauses restrictives portant sur le seuil minimum de liquidités. En attendant l'approbation de la formulation F8 de la tésamoréline, la Société doit conserver en tout temps, dans des comptes prédéterminés, un solde de trésorerie, d'équivalents de trésorerie et de placements à court terme admissibles de 15 000 \$ jusqu'au 31 octobre de 2023 et de 20 000 \$ par la suite. Toutefois, après le 31 mars 2024, si la formulation F8 de la tésamoréline n'a pas encore été approuvée par la FDA, le seuil minimum des liquidités sera fixé à 30 000 \$;
- la facilité de prêt limite la capacité de la Société à contracter des emprunts supplémentaires et à réaliser d'autres acquisitions, cessions et prises et octrois de licences d'utilisation de produits ou d'actifs, sauf dans des circonstances très limitées. Le non-respect des modalités de la facilité de prêt créera un cas de défaut donnant lieu à une augmentation de 300 points de base sur l'encours de l'emprunt et permettra au prêteur d'exiger le remboursement immédiat de l'emprunt et de refuser l'avance de tranches additionnelles;
- le prêteur détient une sûreté de premier rang grevant tous les actifs de la Société, sous réserve de certaines restrictions afférentes aux ententes liées aux cartes de crédit;
- la facilité de prêt comprend aussi une clause restrictive qui interdit l'inclusion d'un paragraphe explicatif sur la continuité de l'exploitation dans le rapport annuel du cabinet d'experts-comptables inscrit et indépendant, mais le prêteur a modifié la facilité de prêt le 27 février 2023 afin d'exclure cette interdiction pour l'exercice clos le 30 novembre 2022.

Se reporter à la note 15, « Événements postérieurs à la date de clôture ».

La variation de la valeur comptable de la facilité de prêt se présente comme suit.

Produit de la facilité de prêt au 27 juillet 2022	40 000 \$
Coûts de transaction	(2 285)
Charge de désactualisation	179
Facilité de prêt au 30 novembre 2022	37 894 \$
Produit de la tranche 2 de l'emprunt le 21 juin 2023	20 000
Coûts liés à l'émission de la tranche 2 de l'emprunt	(1 182)
Coûts liés aux bons de souscription de Marathon [note 10 c)]	(78)
Charge de désactualisation	509
Facilité de prêt au 31 août 2023	57 143 \$

Le 21 juin 2023, la société a effectué un prélèvement sur la tranche 2 de l'emprunt, pour un produit net d'environ 19 300 \$. Un montant de 482 \$ a été reclassé à partir des coûts de financement différés.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf pour les nombres de titres et les montants par action)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2023 et 2022
(non audité)

8. Billets non garantis de premier rang convertibles

La variation de la valeur comptable des billets non garantis de premier rang convertibles se présente comme suit.

Billets non garantis de premier rang convertibles au 30 novembre 2021	54 227 \$
Variation attribuable aux flux de trésorerie de financement	
Trésorerie payée dans le cadre du remboursement	(28 546)
Coûts de transaction engagés	(73)
Variation attribuable à d'autres éléments	
Profit sur le remboursement	(357)
Charge de désactualisation	1 644
<hr/>	
Billets non garantis de premier rang convertibles au 30 novembre 2022	26 895 \$
Trésorerie payée dans le cadre du remboursement	(27 452)
Conversion	(15)
Charge de désactualisation	572
<hr/>	
Billets non garantis de premier rang convertibles au 31 août 2023	– \$

Le 30 juin 2023, la Société a remboursé la totalité des billets non garantis de premier rang convertibles émis et en circulation, pour un produit de 27 452 \$, et 253 actions ont été émises à la conversion de billets non garantis de premier rang convertibles d'un montant de 15 \$.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf pour les nombres de titres et les montants par action)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2023 et 2022
(non audité)

9. Obligations locatives

	Valeur comptable
Solde au 30 novembre 2021	2 518 \$
Charge de désactualisation	157
Paievements de loyers	(605)
Effet de la variation des cours de change	(148)
Solde au 30 novembre 2022	1 922 \$
Charge de désactualisation	81
Paievements de loyers	(333)
Effet de la variation des cours de change	20
Résiliation a)	(920)
Nouveau contrat de location	326
Solde au 31 août 2023	1 096 \$
Partie courante	(412)
Partie non courante	684 \$

- a) Le 17 février 2023, la Société a résilié son bail en Irlande. En conséquence, la Société a réduit ses actifs au titre de droits d'utilisation de 799 \$, ses obligations locatives de 920 \$ et a comptabilisé un profit sur la résiliation du bail de 121 \$. Le profit est présenté dans les charges financières (note 4).
- b) Le 1^{er} mars 2023, la Société a conclu un nouveau contrat de location en Irlande. Par conséquent, la Société a comptabilisé un actif au titre du droit d'utilisation et une obligation locative de 326 \$.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf pour les nombres de titres et les montants par action)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2023 et 2022
(non audité)

10. Capital-actions et bons de souscription

a) Bons de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne

Le 19 janvier 2021, la Société a réalisé un appel public à l'épargne visant la vente et l'émission d'unités. Chaque unité se composait d'une action ordinaire de la Société et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire de la Société (chaque bon de souscription entier étant un « bon de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne ») et a été classée au poste « Capital-actions et bons de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne » dans les capitaux propres. Au cours de la période de neuf mois close le 31 août 2023, aucun bon de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne n'avait été exercé et 8 130 550 bons de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne étaient en circulation. Quatre (4) bons de souscription confèrent à son porteur le droit d'acheter une (1) action ordinaire au prix d'exercice de 12,72 \$ en tout temps jusqu'au 19 janvier 2024.

b) Bons de souscription de Marathon

Le 27 février 2023, la Société a émis à des membres du même groupe que Marathon Asset Management (collectivement, « Marathon »), proportionnellement à leur participation aux termes de la facilité de prêt, un nombre total de 5 000 000 de bons de souscription d'actions ordinaires (les « bons de souscription de Marathon »). L'exercice de quatre (4) bons de souscription de Marathon est nécessaire pour acheter une (1) action ordinaire après le regroupement pour un prix d'exercice total de 5,80 \$ par action ordinaire entière après le regroupement. Les bons de souscription de Marathon peuvent être exercés pendant une période de sept ans. Les bons de souscription de Marathon ne sont pas négociés en bourse. Ils sont transférables seulement aux membres du même groupe que Marathon ou à d'autres prêteurs éventuels aux termes de la facilité de prêt et aux membres de leur groupe et peuvent être exercés sans décaissement. En conséquence, les bons de souscription de Marathon sont des passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les bons de souscription de Marathon ont été émis en contrepartie de diverses modifications de la facilité de prêt, à savoir :

- la modification qui consiste à supprimer la condition préalable au versement de la tranche 2 de l'emprunt exigeant que la Société ait déposé auprès de la FDA les résultats de son étude sur les facteurs humains avant le 30 juin 2023;
- une modification permettant l'inclusion d'un paragraphe explicatif sur la continuité de l'exploitation dans le rapport annuel du cabinet d'experts-comptables inscrit et indépendant pour l'exercice clos le 30 novembre 2022.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (suite)

(en milliers de dollars américains, sauf pour les nombres de titres et les montants par action)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2023 et 2022

(non audité)

10. Capital-actions et bons de souscription (suite)

b) Bons de souscription de Marathon (suite)

La juste valeur des bons de souscription de Marathon a été traitée comme une sortie de trésorerie afin de vérifier si la modification de la dette était une modification importante, et il a été déterminé que la modification n'était pas importante. Pour la période de neuf mois close le 31 août 2023, 2 650 \$ ont été comptabilisés en tant que perte sur la modification de la dette à l'aide du modèle Black-Scholes et selon les hypothèses présentées dans le tableau ci-dessous. Ce passif financier dérivé lié aux bons de souscription de Marathon est comptabilisé en tant que passif à l'état consolidé de la situation financière et a donné lieu à un profit lié à la réévaluation de la juste valeur de 2 050 \$ pour le trimestre clos le 31 août 2023 et de 2 350 \$ pour la période de neuf mois close le 31 août 2023.

	Évaluation au 31 août 2023	Évaluation à la date d'émission
Taux d'intérêt sans risque	4,108 %	3,92 %
Volatilité attendue	62,483 %	61,985 %
Durée de vie moyenne des options en années	6,50 ans	7 ans
Cours de l'action	0,96 \$	3,80 \$
Prix d'exercice pour acquérir une action ordinaire au moyen de quatre bons de souscription de Marathon	5,80 \$	5,80 \$

La Société a engagé des coûts de transaction liés à l'émission des bons de souscription de Marathon totalisant 196 \$, dont un montant de 78 \$ a été affecté à la facilité de prêt et un montant de 118 \$ a été comptabilisé dans les coûts de financement différés en lien avec les prochaines tranches de la facilité de prêt.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf pour les nombres de titres et les montants par action)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2023 et 2022
(non audité)

10. Capital-actions et bons de souscription (suite)

c) Régime d'options d'achat d'actions

La Société a mis sur pied un régime d'options d'achat d'actions (le « régime ») en vertu duquel elle peut attribuer à ses administrateurs, membres de la direction, salariés, chercheurs et consultants des options non cessibles pour l'achat d'actions ordinaires. La date d'exercice d'une option ne peut excéder de 10 ans la date de son attribution. Le 28 mars 2023, le conseil d'administration de la Société a modifié le régime afin de préciser, entre autres, que le nombre minimum d'actions ordinaires pouvant être émises aux termes du régime (et aux termes de tout autre mécanisme de rémunération en titres) ne doit pas dépasser 17 % des actions ordinaires émises et en circulation de la Société, avant dilution, et d'inclure une clause de « réserve perpétuelle » ou de « rechargement », de sorte que, lorsque les options sont exercées, le nombre d'actions ordinaires pouvant être émises sera réapprovisionné et les options exercées pourront être attribuées de nouveau à l'avenir. Les actionnaires ont ratifié cette modification le 9 mai 2023. Le 31 mai 2023, un maximum de 2 378 040 options pouvaient être attribuées aux termes du régime. En général, les options sont acquises à la date d'attribution ou sur une période maximale de trois ans. Au 31 août 2023, 1 989 137 options pouvaient encore être attribuées par la Société (1 017 336 options en 2022) aux termes du régime.

Theratechnologies Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (suite)

(en milliers de dollars américains, sauf pour les nombres de titres et les montants par action)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2023 et 2022

(non audité)

10. Capital-actions et bons de souscription (suite)

c) Régime d'options d'achat d'actions (suite)

Toutes les options doivent être réglées par la livraison physique d'actions ordinaires.

Le nombre d'options en cours a évolué comme suit au cours des deux derniers exercices.

	Prix d'exercice moyen pondéré par option		
	Nombre d'options	\$ CA	\$ US
Options en cours en dollars canadiens			
Options au 30 novembre 2021 – \$ CA	797 571	15,32 \$	11,98 \$
Attribuées – \$ CA	546 597	16,69	13,04
Ayant fait l'objet d'une renonciation – \$ CA	(83 356)	16,14	12,56
Exercées [cours de l'action : 11,20 \$ CA (8,64 \$ US)]	(5 000)	1,52	1,17
Options en cours au 31 août 2022 – \$ CA	1 255 812	15,92 \$	12,59 \$
Options au 30 novembre 2022 – \$ CA	1 180 040	15,92	11,84
Attribuées – \$ CA	792 193	5,16	3,80
Ayant fait l'objet d'une renonciation – \$ CA	(36 829)	14,19	10,71
Options en cours au 31 août 2023 – \$ CA	1 935 404	11,55 \$	8,53 \$
Options exerçables au 31 août 2023 – \$ CA	712 560	15,97 \$	11,80 \$
Options en cours en dollars américains			
Options au 30 novembre 2021 – \$ US	20 183	–	12,36
Attribuées – \$ US	90 418	–	12,36
Ayant fait l'objet d'une renonciation – \$ US	(10 209)	–	12,52
Options en cours au 31 août 2022 – \$ US	100 392	– \$	10,12 \$
Options exerçables au 31 août 2022 – \$ US	6 727	– \$	12,34 \$
Options au 30 novembre 2022 – \$ US	106 643	–	9,98
Attribuées – \$ US	203 935	–	3,80
Ayant fait l'objet d'une renonciation – \$ US	(11 250)	–	4,36
Options en cours au 31 août 2023 – \$ US	299 328	– \$	5,98 \$
Options exerçables au 31 août 2023 – \$ US	44 862	– \$	9,67 \$

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (suite)

(en milliers de dollars américains, sauf pour les nombres de titres et les montants par action)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2023 et 2022

(non audité)

10. Capital-actions et bons de souscription (suite)

c) Régime d'options d'achat d'actions (suite)

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 31 août 2023, un montant de 515 \$ et de 1 853 \$ (820 \$ et 3 014 \$ en 2022) a été constaté à titre de charge de rémunération fondée sur des actions aux termes du régime. La juste valeur des options attribuées au cours de la période a été estimée à la date d'attribution à l'aide du modèle Black-Scholes, selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	2023	2022
Options attribuées en dollars canadiens		
Taux d'intérêt sans risque	3,33 %	1,62 %
Volatilité attendue	64,3 %	65,6 %
Durée de vie moyenne des options en années	9,5 ans	9 ans
Cours de l'action à la date d'attribution	3,80 \$ (5,16 \$ CA)	13,04 \$(16,69 \$ CA)
Prix d'exercice de l'option	3,80 \$ (5,16 \$ CA)	13,04 \$(16,69 \$ CA)

	2023	2022
Options attribuées en dollars américains		
Taux d'intérêt sans risque	3,92 %	1,88 %
Volatilité attendue	62 %	64,53 %
Durée de vie moyenne des options en années	9,5 ans	9 ans
Cours de l'action à la date d'attribution	3,80 \$	12,36 \$
Prix d'exercice de l'option	3,80 \$	12,36 \$

Le taux d'intérêt sans risque est fondé sur le rendement implicite d'un bon du Trésor canadien ou américain à coupon zéro ayant une durée restante égale à la durée de vie prévue de l'option. La volatilité est fondée sur la volatilité historique moyenne pondérée ajustée sur une période correspondant à la durée de vie attendue. L'estimation de la durée de vie des options tient compte du délai d'acquisition des droits à l'attribution, de la durée de vie des options et de la période moyenne pendant laquelle les options sont demeurées en cours dans le passé. Le rendement en dividende a été exclu du calcul, étant donné que la politique actuelle de la Société consiste à retenir la totalité de son bénéfice pour financer ses activités et sa croissance future.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf pour les nombres de titres et les montants par action)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2023 et 2022
(non audité)

10. Capital-actions et bons de souscription (suite)

c) Régime d'options d'achat d'actions (suite)

Le tableau suivant résume la juste valeur moyenne pondérée, à la date d'attribution, des options attribuées au cours des périodes suivantes :

	Nombre d'options	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution
Options attribuées en dollars canadiens		
Trimestre et période de neuf mois clos le 31 août 2023	792 193	2,76 \$ (3,76 \$ CA)
Période de neuf mois close le 31 août 2022	546 597	8,88 \$ (11,64 \$ CA)
Trimestre clos le 31 août 2022	10 500	5,72 \$ (7,52 \$ CA)

	Nombre d'options	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution
Options attribuées en dollars américains		
Trimestre et période de neuf mois clos le 31 août 2023	203 935	2,72 \$
Période de neuf mois close le 31 août 2022	90 418	8,56 \$
Trimestre clos le 31 août 2022	1 250	5,84 \$

Le modèle Black-Scholes, utilisé par la Société pour calculer la valeur des options, a été mis au point pour évaluer, sans restriction d'acquisition de droit, la juste valeur d'options librement négociables et pleinement transférables, une pratique qui diffère considérablement des attributions d'options d'achat d'actions de la Société. Ce modèle fait appel à quatre hypothèses hautement subjectives, dont la volatilité future du cours de l'action et la durée de vie moyenne des options, qui contribuent considérablement au résultat du calcul.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf pour les nombres de titres et les montants par action)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2023 et 2022
(non audité)

10. Capital-actions et bons de souscription (suite)

d) Perte par action

Le calcul de la perte de base par action est fondé sur la perte nette attribuable aux actionnaires ordinaires de la Société de 746 \$ (7 549 \$ en 2022) pour le trimestre clos le 31 août 2023 et de 21 202 \$ (39 308 \$ en 2022) pour la période de neuf mois close le 31 août 2023, et sur un nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, comme suit :

	Trimestres clos les 31 août	
	2023	2022
Actions ordinaires émises aux 1 ^{er} juin	24 201 582	23 780 410
Incidence des options exercées	–	2 391
Incidence de la conversion des billets non garantis de premier rang convertibles	173	–
	24 201 755	23 782 801

	Périodes de neuf mois closes les 31 août	
	2023	2022
Actions ordinaires émises aux 1 ^{er} décembre	24 201 582	23 780 410
Incidence des options exercées	–	803
Incidence de la conversion des billets non garantis de premier rang convertibles	58	–
	24 201 640	23 781 213

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 31 août 2023, 2 234 732 options d'achat d'actions (1 356 205 options en 2022), 8 130 550 bons de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne et 5 000 000 de bons de souscription de Marathon ont été exclus du calcul du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après dilution étant donné qu'ils auraient eu un effet antidilutif. Les billets non garantis de premier rang convertibles ont également été exclus du calcul du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après dilution pour les périodes au cours desquelles ils étaient en circulation.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (suite)

(en milliers de dollars américains, sauf pour les nombres de titres et les montants par action)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2023 et 2022

(non audité)

11. Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

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

	31 août 2023	31 août 2022
	\$	\$
Entrées d'immobilisations corporelles incluses dans les créditeurs et charges à payer	–	23
Coûts liés au remboursement des billets non garantis de premier rang convertibles inclus dans les créditeurs et charges à payer	–	73
Coûts liés à l'émission de la facilité de prêt inclus dans les créditeurs et charges à payer	400	202
Coûts de financement différés inclus dans les créditeurs et charges à payer	–	302

12. Instruments financiers

La nature et l'étendue de l'exposition de la Société aux risques découlant de ses instruments financiers font écho aux informations qui sont présentées dans les états financiers consolidés annuels au 30 novembre 2022, compte tenu de la mise à jour dont il est question ci-après, à l'exception des risques de liquidité.

Les montants suivants sont exigibles à l'échéance contractuelle des passifs financiers au 31 août 2023, comme si Marathon n'avait pas le droit d'exiger le remboursement immédiat de la facilité de prêt [voir la note 1 c)], ce droit ayant pour conséquence que tous les montants contractuels sont actuellement exigibles.

	2023				
	Valeur comptable	Valeur contractuelle totale	Moins de 1 an	De 1 an à 2 ans	Plus de 3 ans
Créditeurs et charges à payer	30 457 \$	30 457 \$	30 457 \$	– \$	– \$
Facilité de prêt, y compris les intérêts 1)	57 143	82 292	12 415	51 849	18 028
Obligations locatives	1 096	1 232	486	618	128
	88 696 \$	113 981 \$	43 358 \$	52 467 \$	18 156 \$

1) Selon les taux SOFR à terme.

THE RATE TECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf pour les nombres de titres et les montants par action)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2023 et 2022
(non audité)

13. Détermination de la juste valeur

Certaines méthodes comptables et informations à fournir de la Société exigent la détermination de la juste valeur, tant pour ce qui est des actifs et des passifs financiers que des actifs et des passifs non financiers. La juste valeur a été déterminée aux fins des évaluations et (ou) des informations à fournir selon les méthodes exposées ci-après. S'il y a lieu, des informations supplémentaires concernant les hypothèses posées dans la détermination de la juste valeur sont fournies dans les notes portant sur l'actif ou le passif concerné.

Actifs financiers et passifs financiers évalués à la juste valeur

Pour déterminer la juste valeur, la Société utilise une hiérarchie des justes valeurs fondée sur les niveaux définis ci-dessous :

Niveau 1 : s'entend des données d'entrée observables comme les prix cotés sur les marchés actifs.

Niveau 2 : s'entend des données d'entrée, autres que les prix cotés sur les marchés actifs, qui sont directement ou indirectement observables.

Niveau 3 : s'entend des données d'entrée qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, ou seulement dans une très faible mesure, obligeant les entités à élaborer leurs propres hypothèses.

Autres actifs financiers et passifs financiers

La Société a déterminé que la valeur comptable de ses actifs et de ses passifs financiers à court terme, incluant la trésorerie, les clients et autres débiteurs, ainsi que les créditeurs et charges à payer, se rapproche de leur juste valeur en raison de leurs durées relativement courtes.

Les placements obligataires et les fonds du marché monétaire ainsi que les actifs et passifs financiers dérivés sont présentés à la juste valeur, déterminée par des données d'entrée qui sont essentiellement fondées sur les prix proposés par les courtiers à la date de clôture (niveau 2).

La Société a déterminé que la valeur comptable de sa facilité de prêt se rapproche de sa juste valeur puisque ses modalités ont été modifiées vers la fin du premier trimestre de 2023.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf pour les nombres de titres et les montants par action)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2023 et 2022
(non audité)

13. Détermination de la juste valeur (suite)

Transactions dont le paiement est fondé sur des actions

La juste valeur des options d'achat d'actions attribuées à des membres du personnel est déterminée à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes. Les données d'évaluation comprennent le cours de l'action à la date d'évaluation, le prix d'exercice de l'instrument, la volatilité attendue (fondée sur la volatilité historique moyenne pondérée ajustée sur une période égale à la durée de vie attendue), la durée de vie moyenne pondérée attendue des instruments (fondée sur l'expérience historique et le comportement général du porteur de l'option), les dividendes attendus et le taux d'intérêt sans risque (fondé sur les obligations d'État). La détermination de la juste valeur ne tient pas compte des conditions de service et de performance non liées au marché, le cas échéant, dont sont assorties les options.

Les bons de souscription de Marathon et le passif au titre des unités d'actions différées (« UAD ») sont comptabilisés à la juste valeur et sont considérés comme se situant au niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs. La juste valeur des UAD est déterminée au moyen du prix coté des actions ordinaires de la Société. La juste valeur des bons de souscription de Marathon est déterminée à l'aide du modèle Black-Scholes, comme il est indiqué à la note 10 b).

14. Secteurs d'exploitation

La Société comporte un seul secteur d'exploitation. Plus de 99 % (97 % en 2022) des revenus de la Société proviennent d'un seul client, soit RxCrossroads, qui est domicilié aux États-Unis.

	Trimestres clos les	
	31 août	
	2023	2022
RxCrossroads	20 770 \$	20 281 \$
Autres	85	530
	20 855 \$	20 811 \$

	Périodes de neuf mois closes les	
	31 août	
	2023	2022
RxCrossroads	57 883 \$	57 450 \$
Autres	429	1 186
	58 312 \$	58 636 \$

Tous les actifs non courants de la Société sont situés au Canada, aux États-Unis et en Irlande. Des actifs non courants de la Société qui s'élevaient à 16 121 \$ au 31 août 2023, une tranche de 15 749 \$ est située au Canada, une autre de 47 \$ est située aux États-Unis et la dernière, de 325 \$, est située en Irlande.

Theratechnologies Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf pour les nombres de titres et les montants par action)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2023 et 2022
(non audité)

15. Événements postérieurs à la date de clôture

Le 21 septembre 2023, la Société a obtenu de Marathon une renonciation concernant le manquement au titre des liquidités.

Le 24 septembre 2023, la Société a conclu une entente de principe visant à apporter les modifications suivantes aux modalités et conditions de la facilité de prêt :

- l'élimination de l'obligation de maintenir en tout temps des liquidités d'un montant de 30 000 \$ si la formulation F8 de la tésamoréline n'est pas approuvée par la FDA d'ici le 31 mars 2024;
- la diminution au fil du temps du niveau des liquidités minimales exigées pour le faire passer de 20 000 \$ à 15 000 \$ en fonction du BAIIA ajusté des 12 derniers mois ciblé;
- le passage d'une cible trimestrielle fondée sur les revenus à une cible fondée sur le BAIIA ajusté à compter du trimestre clos le 30 novembre 2023;
- la suppression de la facilité de prêt de l'interdiction, pour la Société, d'inclure un paragraphe explicatif sur la continuité de l'exploitation dans le rapport annuel du cabinet d'experts-comptables inscrit indépendant de la Société.

En contrepartie des modifications proposées, la Société s'est engagée i) à payer un montant correspondant à 600 \$, ou 100 points de base calculés sur la dette consolidée en date des présentes (60 000 \$), sur la durée du prêt et qui sera ajouté au prêt en cours en tant que paiement en nature; et ii) à modifier le prix d'exercice des 5 000 000 de bons de souscription de Marathon détenus par Marathon pour le fixer à 2,30 \$. Par suite du regroupement d'actions réalisé le 31 juillet 2023, quatre bons de souscription doivent être exercés afin de souscrire à une action ordinaire de Theratechnologies, ce qui résulte en un maximum de 1 250 000 actions ordinaires pouvant être émises par suite de l'exercice de l'ensemble des bons de souscription.

Les modalités définitives de ces modifications demeurent assujetties à la conclusion de tous les documents juridiques à la satisfaction de la Société et de Marathon, et la modification du prix d'exercice des bons de souscription est assujettie à l'approbation de la Bourse de Toronto.