

États financiers consolidés intermédiaires  
(en milliers de dollars américains)

## **THERATECHNOLOGIES INC.**

Trimestres et périodes de neuf mois clos  
les 31 août 2022 et 2021  
(non audité)

# **THERATECHNOLOGIES INC.**

## Table des matières (non audité)

---

(en milliers de dollars américains)

	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 - 18

# THERATECHNOLOGIES INC.

États consolidés intermédiaires de la situation financière  
(non audité)

Au 31 août 2022 et au 30 novembre 2021

(en milliers de dollars américains)

	Note	31 août 2022 \$	30 novembre 2021 \$
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Trésorerie		23 416	20 399
Placements obligataires et fonds du marché monétaire		13 046	19 955
Clients et autres débiteurs		11 322	10 487
Crédits d'impôt et subventions à recevoir		208	441
Stocks		23 141	29 141
Frais payés d'avance et acomptes		6 239	10 745
Actifs financiers dérivés		500	740
<b>Total des actifs courants</b>		<b>77 872</b>	<b>91 908</b>
<b>Actifs non courants</b>			
Immobilisations corporelles		1 503	743
Actifs au titre de droits d'utilisation		1 672	2 111
Immobilisations incorporelles		12 849	21 388
Coûts de financement différés	7	1 959	621
Autres actifs		–	2 441
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>17 983</b>	<b>27 304</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>95 855</b>	<b>119 212</b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Créditeurs et charges à payer		41 076	40 376
Provisions	6	5 956	4 123
Billets non garantis de premier rang convertibles	8	26 645	–
Partie courante des obligations locatives	9	468	463
Impôt sur le résultat à payer		296	60
Revenus différés		54	54
<b>Total des passifs courants</b>		<b>74 495</b>	<b>45 076</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunt à long terme	7	37 759	–
Billets non garantis de premier rang convertibles	8	–	54 227
Obligations locatives	9	1 561	2 055
Autres passifs		100	94
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>39 420</b>	<b>56 376</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>113 915</b>	<b>101 452</b>
<b>(Insuffisance des) capitaux propres</b>			
Capital-actions et bons de souscription	10	335 762	335 752
Composante capitaux propres des billets non garantis de premier rang convertibles		2 132	4 457
Surplus d'apport		17 977	12 843
Déficit		(374 556)	(335 248)
Cumul des autres éléments du résultat global		625	(44)
<b>Total (de l'insuffisance) des capitaux propres</b>		<b>(18 060)</b>	<b>17 760</b>
Événement postérieur à la date de clôture	16		
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>		<b>95 855</b>	<b>119 212</b>

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

# Theratechnologies Inc.

## États consolidés intermédiaires du résultat global (non audité)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2022 et 2021

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

	Note	Trimestres clos les 31 août		Périodes de neuf mois closes les 31 août	
		2022 \$	2021 \$	2022 \$	2021 \$
<b>Revenus</b>	3	20 811	17 852	58 636	51 069
<b>Charges d'exploitation</b>					
Coût des ventes					
Coûts des produits vendus		5 292	4 283	17 929	13 187
Amortissement des autres actifs		–	1 221	2 441	3 662
Frais de recherche et de développement [déduction faite de crédits d'impôt de 81 \$ et de 234 \$ (92 \$ et 209 \$ en 2021) pour le trimestre et la période de neuf mois à l'étude]		8 425	8 296	27 484	19 596
Frais de vente	5	8 404	7 657	31 582	20 716
Frais généraux et administratifs		4 209	3 633	13 400	11 079
<b>Total des charges d'exploitation</b>		26 330	25 090	92 836	68 240
<b>Perte des activités d'exploitation</b>		(5 519)	(7 238)	(34 200)	(17 171)
Produits financiers	4	429	64	529	143
Charges financières	4	(2 308)	(2 318)	(5 337)	(4 752)
		(1 879)	(2 254)	(4 808)	(4 609)
<b>Perte avant impôt sur le résultat</b>		(7 398)	(9 492)	(39 008)	(21 780)
<b>Impôt sur le résultat</b>		(151)	(18)	(300)	(44)
<b>Perte nette de la période</b>		(7 549)	(9 510)	(39 308)	(21 824)
<b>Autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt</b>					
Éléments qui pourraient être reclassés ultérieurement en résultat net					
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers à la JVAERG, déduction faite de l'impôt		(99)	(35)	(425)	(96)
Écarts de change découlant de la conversion de l'établissement à l'étranger		607	433	1 094	166
		508	398	669	70
<b>Résultat global total de la période</b>		(7 041)	(9 112)	(38 639)	(21 754)
<b>Perte de base et diluée par action</b>	10 c)	(0,08)	(0,10)	(0,41)	(0,24)

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

# Theratechnologies Inc.

## États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres

(non audité)

Périodes de neuf mois closes les 31 août 2022 et 2021

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

Note	Période de neuf mois close le 31 août 2022						
	Capital-actions et bons de souscription		Composante capitaux propres des billets convertibles \$	Surplus d'apport \$	Déficit \$	Cumul des autres éléments du résultat global \$	Total \$
	Nombre d'actions	Montant \$					
<b>Solde au 30 novembre 2021</b>	95 121 639	335 752	4 457	12 843	(335 248)	(44)	17 760
<b>Résultat global total</b>							
Perte nette	-	-	-	-	(39 308)	-	(39 308)
Autres éléments du résultat global							
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 de l'établissement à l'étranger	-	-	-	-	-	1 094	1 094
<b>Résultat global total</b>	-	-	-	-	(39 308)	669	(38 639)
<b>Transactions avec les propriétaires, inscrites directement dans les capitaux propres</b>							
Achat de billets non garantis de premier rang convertibles	8	-	(2 325)	2 125	-	-	(200)
Régime de rémunération fondée sur des actions							
Rémunération fondée sur des actions aux termes du régime d'options d'achat d'actions	10 b)	-	-	3 014	-	-	3 014
Exercice d'options d'achat d'actions							
Contrepartie monétaire	10 b)	20 000	5	-	-	-	5
Valeur attribuée		-	5	(5)	-	-	-
<b>Total de l'apport des propriétaires</b>	20 000	10	(2 325)	5 134	-	-	2 819
<b>Solde au 31 août 2022</b>	95 141 639	335 762	2 132	17 977	(374 556)	625	(18 060)

  

Note	Période de neuf mois close le 31 août 2021						
	Capital-actions et bons de souscription		Composante capitaux propres des billets convertibles \$	Surplus d'apport \$	Déficit \$	Cumul des autres éléments du résultat global \$	Total \$
	Nombre d'actions	Montant \$					
<b>Solde au 30 novembre 2020</b>	77 013 411	287 312	4 457	12 065	(300 129)	(481)	3 224
<b>Résultat global total</b>							
Perte nette	-	-	-	-	(21 824)	-	(21 824)
Autres éléments du résultat global							
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers à la JVAERG, déduction faite de l'impôt	-	-	-	-	-	(96)	(96)
Écarts de change découlant de la conversion de l'établissement à l'étranger	-	-	-	-	-	166	166
<b>Résultat global total</b>	-	-	-	-	(21 824)	70	(21 754)
<b>Transactions avec les propriétaires, inscrites directement dans les capitaux propres</b>							
Émission d'actions ordinaires et de bons de souscription réalisée dans le cadre d'un appel public à l'épargne	16 727 900	46 002	-	-	-	-	46 002
Frais d'émission d'actions	-	-	-	-	(3 394)	-	(3 394)
Exercice de bons de souscription	221 900	706	-	-	-	-	706
Émission d'actions - oncologie	481 928	668	-	(668)	-	-	-
Régime de rémunération fondée sur des actions							
Rémunération fondée sur des actions aux termes du régime d'options d'achat d'actions	-	-	-	1 493	-	-	1 493
Exercice d'options d'achat d'actions							
Contrepartie monétaire	665 000	595	-	-	-	-	595
Valeur attribuée	-	433	-	433	-	-	-
<b>Total de l'apport des propriétaires</b>	18 096 728	48 404	-	392	(3 394)	-	45 402
<b>Solde au 31 août 2021</b>	95 110 139	335 716	4 457	12 457	(325 347)	(411)	26 872

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

# Theratechnologies Inc.

## États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie (non audité)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2022 et 2021

(en milliers de dollars américains)

Note	Trimestres clos les 31 août		Périodes de neuf mois closes les 31 août	
	2022 \$	2021 \$	2022 \$	2021 \$
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) :</b>				
<b>Activités d'exploitation</b>				
Perte nette	(7 549)	(9 510)	(39 308)	(21 824)
Ajustements pour :				
Amortissement des immobilisations corporelles	108	61	227	174
Amortissement des immobilisations incorporelles et des autres actifs	642	2 016	10 980	6 047
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	106	112	324	338
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	812	401	3 020	1 527
Dépréciation des stocks	–	–	170	–
Variation de la juste valeur des actifs financiers dérivés	76	(48)	227	(272)
Variation de la juste valeur du passif lié au régime d'unités d'actions différées	(80)	50	(226)	273
Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles et l'emprunt à long terme	4	1 044	2 679	2 482
Produits d'intérêts	(71)	(64)	(171)	(143)
Variations de change	873	969	1 068	335
Profit sur le remboursement de billets non garantis de premier rang convertibles	(358)	–	(358)	–
Charge de désactualisation et amortissement des coûts de financement différés	4	515	1 576	1 801
	(3 882)	(4 554)	(19 792)	(9 262)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Clients et autres débiteurs	1 059	(2 800)	(1 026)	(700)
Crédit d'impôt et subventions à recevoir	152	50	208	367
Stocks	1 536	1 157	5 244	(2 178)
Frais payés d'avance et acomptes	1 135	948	4 477	618
Créditeurs et charges à payer	(1 823)	2 843	2 014	827
Provisions	476	(717)	2 191	1 327
Revenus différés	–	–	–	(22)
Impôt sur le résultat à payer	151	19	236	25
	2 686	1 500	13 344	264
<b>Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	(1 196)	(3 054)	(6 448)	(8 998)
<b>Activités de financement</b>				
Produit de l'émission de l'emprunt à long terme	40 000	–	40 000	–
Coûts liés à l'émission de l'emprunt à long terme	(2 083)	–	(2 083)	–
Produit de l'exercice d'options d'achat d'actions	5	354	5	595
Produit de l'exercice de bons de souscription	–	78	–	706
Remboursement de billets non garantis de premier rang convertibles	(28 746)	–	(28 746)	–
Coûts de financement différés	(1 025)	(79)	(1 225)	(79)
Produit de l'émission d'actions ordinaires et de bons de souscription	–	–	–	46 002
Frais d'émission d'actions	–	(36)	–	(3 394)
Intérêts payés sur les billets non garantis de premier rang convertibles	(1 653)	(1 653)	(3 306)	(3 306)
Paiements d'obligations locatives	(150)	(159)	(460)	(477)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	6 348	(1 495)	4 185	40 047
<b>Activités d'investissement</b>				
Produit de la vente de placements obligataires et de fonds du marché monétaire	5 913	–	6 319	640
Acquisition de placements obligataires et de fonds du marché monétaire	(233)	(1 180)	(239)	(11 614)
Intérêts reçus	92	47	263	(273)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	–	–	–	(39)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(615)	(48)	(964)	(94)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement</b>	5 157	(1 181)	5 379	(11 380)
<b>Variation nette de la trésorerie au cours de la période</b>	10 309	(5 730)	3 116	19 669
<b>Trésorerie à l'ouverture de la période</b>	13 200	38 235	20 399	12 737
<b>Effet du change sur la trésorerie</b>	(93)	(59)	(99)	40
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	23 416	32 446	23 416	32 446

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

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

# Theratechnologies Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires  
(non audité)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2022 et 2021

---

(en milliers de dollars américains)

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 comprennent les comptes de Theratechnologies inc. et de ses filiales entièrement détenues (désignées collectivement comme la « Société » et, individuellement, comme les « filiales de la Société »).

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) Canada H3A 1T8.

## 1 Base d'établissement

### a) Référentiel comptable

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

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 2021 et des notes y afférentes.

La publication des états financiers consolidés intermédiaires a été approuvée par le comité d'audit de la Société le 12 octobre 2022.

### b) Base d'évaluation

Les états financiers consolidés 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 actifs financiers dérivés, qui sont 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 14.

# Theratechnologies Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires  
(non audité)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2022 et 2021

---

(en milliers de dollars américains)

## 1 Base d'établissement (suite)

### c) 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 et l'information présentée dans les états financiers intermédiaires sont fournies à la note 1 afférente aux états financiers consolidés annuels au 30 novembre 2021, et elles sont mises à jour comme suit :

La Société a exercé son jugement pour conclure qu'il n'y a aucune incertitude significative liée à des événements ou à des conditions qui jettent un doute important sur sa capacité à poursuivre son exploitation en raison de l'échéance des billets convertibles de la Société d'un montant de 27 500 \$ le 30 juin 2023. La Société a fait preuve de jugement pour évaluer la probabilité de satisfaire aux conditions d'obtention du financement dont il est question à la note 7.

Diverses conditions, dont certaines échappent au contrôle de la Société, doivent être respectées par cette dernière avant qu'elle ne puisse recevoir la tranche 2 de l'emprunt. Dans l'éventualité où la Société ne remplirait pas les conditions lui permettant de recevoir la tranche 2 de l'emprunt et n'obtiendrait pas d'autre financement, elle devrait gérer de près sa trésorerie et ses investissements à court terme existants afin de rembourser le solde des billets convertibles d'ici le 30 juin 2023.

### d) 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 2021 ont été appliquées de manière uniforme dans le cadre de la préparation des présents états financiers intermédiaires.

## Theratechnologies Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires  
(non audité)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2022 et 2021

(en milliers de dollars américains)

### 3 Revenus

Le tableau qui suit affiche les ventes nettes par produit.

	Trimestres clos les 31 août	
	2022 \$	2021 \$
Ventes nettes d'EGRIFTA <sup>MD</sup>	12 876	11 224
Ventes nettes de Trogarzo <sup>MD</sup>	7 935	6 628
	20 811	17 852

	Périodes de neuf mois closes les 31 août	
	2022 \$	2021 \$
Ventes nettes d'EGRIFTA <sup>MD</sup>	35 996	30 256
Ventes nettes de Trogarzo <sup>MD</sup>	22 640	20 813
	58 636	51 069

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

	Trimestres clos les 31 août	
	2022 \$	2021 \$
Canada	13	–
États-Unis	20 281	17 109
Europe	517	743
	20 811	17 852

## THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires  
(non audité)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2022 et 2021

(en milliers de dollars américains)

### 3 Revenus (suite)

	Périodes de neuf mois closes les 31 août	
	2022 \$	2021 \$
Canada	158	287
États-Unis	57 450	48 578
Europe	1 028	2 204
	58 636	51 069

### 4 Produits financiers et charges financières

	Note	Trimestres clos les 31 août	
		2022 \$	2021 \$
Profit sur le remboursement de billets non garantis de premier rang convertibles	7	358	–
Produits d'intérêts		71	64
Produits financiers		429	64
Charge de désactualisation	7, 8 et 9	(500)	(612)
Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles		(554)	(847)
Amortissement des coûts de financement différés		(15)	–
Intérêts sur l'emprunt à long terme		(490)	–
Frais bancaires		(1)	(6)
Perte nette de change		(748)	(853)
Charges financières		(2 308)	(2 318)
Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net ou la perte nette		(1 879)	(2 254)

## Theratechnologies Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires  
(non audité)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2022 et 2021

(en milliers de dollars américains)

### 4 Produits financiers et charges financières (suite)

	Note	Périodes de neuf mois closes les 31 août	
		2022 \$	2021 \$
Profit sur le remboursement de billets non garantis de premier rang convertibles	7	358	–
Produits d'intérêts		171	143
<b>Produits financiers</b>		<b>529</b>	<b>143</b>
Charge de désactualisation	7, 8 et 9	(1 561)	(1 801)
Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles		(2 189)	(2 482)
Amortissement des coûts de financement différés		(15)	–
Intérêts sur l'emprunt à long terme		(490)	–
Frais bancaires		(37)	(19)
Perte nette de change		(1 045)	(449)
Perte sur les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur		–	(1)
<b>Charges financières</b>		<b>(5 337)</b>	<b>(4 752)</b>
<b>Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net ou la perte nette</b>		<b>(4 808)</b>	<b>(4 609)</b>

### 5 Activités commerciales en Europe

Le 27 avril 2022, la Société a annoncé qu'elle concentrerait ses activités commerciales sur le territoire nord-américain seulement et cesserait, par le fait même, ses activités commerciales liées au Trogarzo<sup>MD</sup> en Europe. À ce moment, la Société a envoyé un avis de résiliation à TaiMed Biologics Inc. (« TaiMed ») conformément aux obligations contractuelles, indiquant que les droits de commercialisation européens de Trogarzo<sup>MD</sup> seront rendus à TaiMed dans les 180 prochains jours.

Par conséquent, au cours de ce même trimestre de 2022, un montant de 6 356 \$ avait été comptabilisé dans les frais de vente afin d'accélérer l'amortissement et d'amortir entièrement les droits de commercialisation de Trogarzo<sup>MD</sup> sur le territoire européen.

Au cours du troisième trimestre de 2022, un montant de 898 \$ a été comptabilisé en charges au titre des indemnités de départ et d'autres dépenses associées à la résiliation de la convention.

## THERATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires  
(non audité)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2022 et 2021

(en milliers de dollars américains)

### 6 Provisions

	Facturation interne et remises \$	Retours \$	Autres \$	Total \$
Solde au 30 novembre 2020	1 678	260	9	1 947
Provisions constituées	10 655	1 074	–	11 729
Provisions utilisées	(8 570)	(924)	(9)	(9 503)
Effet de la variation des cours de change	(50)	–	–	(50)
Solde au 30 novembre 2021	3 713	410	–	4 123
Provisions constituées	10 334	1 469	–	11 803
Provisions utilisées	(8 347)	(1 265)	–	(9 612)
Effet de la variation des cours de change	(358)	–	–	(358)
Solde au 31 août 2022	5 342	614	–	5 956

### 7 Emprunt à long terme

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

Les principales caractéristiques de la facilité d'emprunt 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 \$ sera disponible au plus tard le 30 juin 2023 si la Société a déposé auprès de la Food and Drug Administration (« FDA ») sa demande supplémentaire de licence de produit biologique (*supplemental Biologics License Application*, ou « sBLA ») pour l'étude portant sur les facteurs humains liés à l'EGRIFTA SV<sup>MD</sup> et si elle a affiché des revenus nets d'au moins 75 000 \$ au cours de la période de douze mois précédant immédiatement le versement de la tranche (la « tranche 2 de l'emprunt »);
- un montant de 15 000 \$ sera disponible au plus tard en mars 2024 si la Société a, au cours de la période de douze mois précédant le versement de la tranche, obtenu l'approbation de la FDA pour la formulation F8 de la tésamoréline et qu'elle a affiché des revenus nets d'au moins 90 000 \$ au cours de la période de douze mois précédant le versement de la tranche (la « tranche 3 de l'emprunt »);
- un montant supplémentaire pouvant aller jusqu'à 25 000 \$ sera disponible si la Société a affiché des revenus nets d'au moins 110 000 \$ au cours de la période de douze mois précédant le versement de la tranche et qu'elle a inscrit un BAIIA (au sens donné à ce terme dans l'entente de la facilité d'emprunt jusqu'au 31 décembre 2024) d'au moins 20 000 \$ (la « tranche 4 de l'emprunt »);
- 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 %.

## THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires  
(non audité)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2022 et 2021

(en milliers de dollars américains)

### 7 Emprunt à long terme (suite)

La Société a engagé des coûts de transaction liés à l'émission de la facilité d'emprunt d'un montant total de 3 612 \$, dont un montant de 2 285 \$ a été affecté à la première tranche de l'emprunt, et un montant de 1 327 \$ sera différé et amorti jusqu'à ce que les tranches suivantes soient prélevées.

La variation de la valeur comptable de l'emprunt à long terme se présente comme suit.

	\$
Produit de la facilité d'emprunt au 27 juillet 2022	40 000
Coûts de transaction	(2 285)
Charge de désactualisation	44
Emprunt à long terme au 31 août 2022	37 759

### 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 2020	52 403
Charge de désactualisation	1 824
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	(358)
Charge de désactualisation	1 395
Billets non garantis de premier rang convertibles au 31 août 2022	26 645

Au 31 août 2022, le montant en principal global des billets non garantis de premier rang convertibles en circulation était de 27 500 \$. Ceux-ci viennent à échéance le 30 juin 2023 (note 13).

Le 13 juillet 2022, la Société a annoncé la signature d'ententes avec un certain nombre de porteurs de billets convertibles américains en vue du remboursement d'un montant en principal global de 30 000 \$ de billets convertibles, pour une contrepartie en trésorerie de 28 746 \$. Le montant total des coûts de transaction engagés dans le cadre de ce remboursement est de 73 \$.

À la date du remboursement, la contrepartie en trésorerie payée, y compris les coûts de transaction, a été répartie entre les composantes passif et capitaux propres. D'après la juste valeur estimée de la composante passif, une tranche de 28 546 \$ du prix du remboursement a été affectée à la composante passif financier et une tranche de 200 \$, à la composante capitaux propres.

## THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires  
(non audité)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2022 et 2021

(en milliers de dollars américains)

### 9 Obligations locatives

	Valeur comptable \$
Solde au 30 novembre 2020	2 980
Charge de désactualisation	200
Paievements de loyers	(635)
Effet de la variation des cours de change	(27)
Solde au 30 novembre 2021	2 518
Charge de désactualisation	122
Paievements de loyers	(460)
Effet de la variation des cours de change	(151)
Solde au 31 août 2022	2 029
Partie courante	(468)
Partie non courante	1 561

### 10 Capital-actions et bons de souscription

#### a) 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 de 16 727 900 unités au prix de 2,75 \$ l'unité, pour une contrepartie en trésorerie brute de 46 002 \$, compte tenu de l'exercice intégral de l'option de surallocation.

Chaque unité se compose 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 ») et est classée au poste « Capital-actions et bons de souscription » dans les capitaux propres. Au cours de la période de neuf mois close le 31 août 2022, aucun bon de souscription n'avait été exercé et 8 130 550 bons de souscription étaient en circulation. Chaque bon de souscription confère à son porteur le droit d'acheter une action ordinaire au prix d'exercice de 3,18 \$ US en tout temps jusqu'au 19 janvier 2024.

# THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires  
(non audité)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2022 et 2021

(en milliers de dollars américains)

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

### b) 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 3 mars 2022, le conseil d'administration de la Société a modifié le régime afin de le convertir pour passer d'un « régime fixe » à un « régime renouvelable », selon lequel le nombre maximal d'actions ordinaires pouvant être émises aux termes du régime (et aux termes de tout autre mécanisme de rémunération en titres de la Société) passera d'un nombre fixe d'actions ordinaires à un nombre d'actions ordinaires égal à 10 % de toutes les actions ordinaires émises et en circulation, à l'occasion, avant dilution, et incluant 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 10 mai 2022. En général, les options sont acquises à la date d'attribution ou sur une période maximale de trois ans. Au 31 août 2022, 4 069 343 options pouvaient encore être attribuées par la Société (3 924 250 options en 2021) aux termes du régime.

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 périodes indiquées.

	Prix d'exercice moyen pondéré par option		
	Nombre d'options	\$ CA	\$ US
<b>Options en cours en dollars canadiens</b>			
Options au 30 novembre 2020 – \$ CA	3 203 693	3,59 \$	2,76 \$
Attribuées – \$ CA	1 057 831	3,94	3,10
Ayant fait l'objet d'une renonciation – \$ CA	(113 461)	4,11	3,27
Exercées [cours de l'action : 4,18 \$ CA (3,36 \$ US)]	(665 000)	1,11	0,89
Options en cours au 31 août 2021 – \$ CA	3 483 063	4,15	3,29
Options au 30 novembre 2021 – \$ CA	3 190 284	3,83	3,00
Attribuées – \$ CA	2 186 389	4,17	3,26
Ayant fait l'objet d'une renonciation – \$ CA	(333 424)	4,03	3,14
Exercées [cours de l'action : 2,80 \$ CA (2,16 \$ US)]	(20 000)	0,38	0,29
Options en cours au 31 août 2022 – \$ CA	5 023 249	3,98 \$	3,03 \$
Options exerçables au 31 août 2022 – \$ CA	2 319 321	4,00 \$	3,04 \$
<b>Options en cours en dollars américains</b>			
Options au 30 novembre 2020 – \$ US	12 500	–	2,35
Attribuées – \$ US	102 608	–	3,18
Options en cours au 31 août 2021 – \$ US	115 108	–	3,09
Options au 30 novembre 2021 – \$ US	80 733	–	3,09
Attribuées – \$ US	361 672	–	3,09
Ayant fait l'objet d'une renonciation – \$ US	(40 834)	–	3,13
Options en cours au 31 août 2022 – \$ US	401 571	–	2,53 \$
Options exerçables au 31 août 2022 – \$ US	26 909	–	3,09 \$

# THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires  
(non audité)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2022 et 2021

(en milliers de dollars américains)

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

### b) Régime d'options d'achat d'actions (suite)

Pour la période de neuf mois close le 31 août 2022, un montant de 3 014 \$ (1 493 \$ en 2021) 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 :

	2022	2021
<b>Options attribuées en dollars canadiens</b>		
Taux d'intérêt sans risque	1,62 %	1,35 %
Volatilité attendue	65,6 %	70 %
Durée de vie moyenne des options en années	9 ans	8,5 ans
Cours de l'action à la date d'attribution	3,26 \$ (4,17 \$ CA)	3,10 \$ (3,94 \$ CA)
Prix d'exercice de l'option	3,26 \$ (4,17 \$ CA)	3,10 \$ (3,94 \$ CA)

	2022	2021
<b>Options attribuées en dollars américains</b>		
Taux d'intérêt sans risque	1,88 %	1,37 %
Volatilité attendue	64,53 %	72,2 %
Durée de vie moyenne des options en années	9 ans	8,5 ans
Cours de l'action à la date d'attribution	3,09 \$	3,18 \$
Prix d'exercice de l'option	3,09 \$	3,18 \$

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 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.

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

	Nombre d'options	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution
<b>Options attribuées en dollars canadiens</b>		
Pour la période de neuf mois close le 31 août 2022	2 186 389	2,22 \$ (2,91 \$ CA)
Pour le trimestre clos le 31 août 2022	42 000	1,43 \$ (1,88 \$ CA)
Pour la période de neuf mois close le 31 août 2021	1 057 831	2,23 \$ (2,81 \$ CA)
Pour le trimestre clos le 31 août 2021	38 500	2,34 \$ (2,95 \$ CA)

## THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires  
(non audité)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2022 et 2021

(en milliers de dollars américains)

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

#### b) Régime d'options d'achat d'actions (suite)

	Nombre d'options	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution
<b>Options attribuées en dollars américains</b>		
Pour la période de neuf mois close le 31 août 2022	361 672	2,14 \$
Pour le trimestre clos le 31 août 2022	5 000	1,46 \$
Pour la période de neuf mois close le 31 août 2021	102 608	2,30 \$
Pour le trimestre clos le 31 août 2021	21 515	2,42 \$

Pour le trimestre clos le 31 août 2022, 42 000 options ont été attribuées en dollars canadiens et 5 000 options ont été attribuées en dollars américains. 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.

#### c) Perte par action

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 août 2022 et 2021, le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation a été calculé comme suit :

	Trimestres clos les 31 août	
	2022	2021
Actions ordinaires émises aux 1 <sup>er</sup> juin	95 121 639	94 820 639
Effet des options d'achat d'actions exercées	9 565	116 141
Effet des bons de souscription de courtier	–	14 984
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, de base et dilué	95 131 204	94 951 764

  

	Périodes de neuf mois closes les 31 août	
	2022	2021
Actions ordinaires émises aux 1 <sup>er</sup> décembre	95 121 639	77 013 411
Effet des options d'achat d'actions exercées	3 212	277 683
Effet de l'émission d'actions ordinaires réalisée dans le cadre d'un appel public à l'épargne	–	14 021 350
Effet des bons de souscription de courtier	–	118 403
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, de base et dilué	95 124 851	91 430 847

## THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires  
(non audité)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2022 et 2021

(en milliers de dollars américains)

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

#### c) Perte par action (suite)

Pour la période de neuf mois close le 31 août 2022, 5 424 820 options d'achat d'actions (3 598 171 options en 2021), 8 130 550 bons de souscription et 1 851 852 actions ordinaires (3 872 053 actions ordinaires en 2021) pouvant éventuellement être émises à la conversion d'un montant en principal global de billets de 27 500 \$, lesquels pourraient potentiellement diluer la perte par action dans l'avenir, ont été exclues du calcul du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après dilution étant donné qu'elles auraient eu un effet antidilutif.

### 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 2022	31 août 2021
	\$	\$
Entrées d'immobilisations corporelles incluses dans les créditeurs et charges à payer	23	9
Coûts liés au remboursement de billets non garantis de premier rang convertibles inclus dans les créditeurs et charges à payer	73	–
Coûts liés à l'émission de l'emprunt à long terme inclus dans les créditeurs et charges à payer	202	–
Coûts de financement différés inclus dans les créditeurs et charges à payer	302	262

### 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 2021, compte tenu de la mise à jour dont il est question ci-après.

### 13 Gestion du capital et risque de liquidité

L'objectif de la Société en matière de gestion du capital consiste à disposer de liquidités suffisantes pour financer ses activités et être en mesure de s'acquitter de ses obligations financières à l'échéance. La Société compte principalement sur les revenus générés par les ventes d'EGRIFTA SV<sup>MD</sup> et par les ventes de Trogarzo<sup>MD</sup> aux États-Unis et, de temps à autre, sur le produit tiré des placements de titres en Amérique du Nord pour financer ses activités, ainsi que sur le financement par emprunt. Afin de maintenir ou d'ajuster la structure de son capital, la Société peut, sous réserve de l'approbation de son conseil d'administration, émettre ou rembourser des titres de créance à long terme, émettre des actions, racheter des actions, verser des dividendes ou prendre d'autres mesures jugées appropriées dans les circonstances. La Société a par ailleurs annoncé qu'elle évaluerait les différentes options qui s'offrent à elle pour financer la phase avancée de son programme de développement, y compris la recherche d'un éventuel partenaire ou le recours à du financement additionnel. En 2021, la Société a instauré un programme de placements au cours du marché dans le cadre duquel elle peut vendre à l'occasion jusqu'à 50 millions de dollars de ses actions ordinaires. À ce jour, la Société n'a pas encore eu recours à ce programme.

## Theratechnologies Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires  
(non audité)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2022 et 2021

---

(en milliers de dollars américains)

### 13 Gestion du capital et risque de liquidité (suite)

Les objectifs de gestion du capital sont demeurés inchangés comparativement à l'exercice précédent.

Au 31 août 2022, la trésorerie, les placements obligataires et les fonds du marché monétaire totalisaient 36 462 \$. La Société est d'avis que ses liquidités, ses flux de trésorerie futurs liés à l'exploitation et son nouvel emprunt à long terme (se reporter à la note 7) seront suffisants pour financer ses activités pour au moins les douze prochains mois à compter de la date de clôture de l'état consolidé de la situation financière. Se reporter à la note 1c), *Utilisation d'estimations et recours au jugement*.

À l'heure actuelle, la politique générale de la Société à l'égard des dividendes est de conserver les fonds disponibles pour financer sa croissance.

La Société considère que son capital se compose du total des capitaux propres, des billets non garantis de premier rang convertibles et de l'emprunt à long terme.

La Société n'est soumise, en vertu de règles extérieures, à aucune exigence concernant son capital.

### 14 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.

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.

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 crédateurs 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).

Au 31 août 2022, la juste valeur des billets non garantis de premier rang convertibles, y compris la composante capitaux propres, se chiffrait à environ 24 750 \$ (niveau 2) selon leur cours de marché. La valeur comptable de l'emprunt à long terme se rapproche de sa juste valeur en raison de son émission récente.

## THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires  
(non audité)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2022 et 2021

(en milliers de dollars américains)

### 15 Secteurs d'exploitation

La Société comporte un seul secteur d'exploitation. Plus de 97 % (95 % en 2021) des revenus de la Société proviennent d'un seul client, soit RxCrossroads, qui est domicilié aux États-Unis.

	Trimestres clos les 31 août	
	2022	2021
	\$	\$
RxCrossroads	20 281	17 109
Autres	530	743
	20 811	17 852

  

	Périodes de neuf mois closes les 31 août	
	2022	2021
	\$	\$
RxCrossroads	57 450	48 477
Autres	1 186	2 592
	58 636	51 069

Tous les actifs non courants de la Société, tout comme son siège social, sont situés au Canada et en Irlande. Des actifs non courants de la Société qui s'élevaient à 17 983 \$ au 31 août 2022, une tranche de 17 131 \$ est située au Canada et l'autre, de 852 \$, est située en Irlande (au 30 novembre 2021 : 27 304 \$, dont une tranche de 26 211 \$ était située au Canada, et l'autre, de 1 093 \$, était située en Irlande).

### 16 Événement postérieur à la date de clôture

Le 3 octobre 2022, la Société a annoncé que la Food and Drug Administration des États-Unis a approuvé le Trogarzo<sup>MD</sup> (ibalizumab-uiyk) pour l'administration par injection intraveineuse (« IV ») directe, une méthode consistant à « pousser » le médicament non dilué dans la circulation sanguine à l'aide d'une seringue pour une administration plus rapide. Aux termes de son entente de commercialisation visant le Trogarzo<sup>MD</sup>, la Société est assujettie à des paiements d'étape en trésorerie additionnels fondés sur l'atteinte de jalons liés à la commercialisation. Par conséquent, un montant en trésorerie de 3 000 \$, payable en deux versements annuels égaux de 1 500 \$, sera dû à la date de la première vente commerciale.