

États financiers consolidés intermédiaires
(en milliers de dollars américains)

THERATECHNOLOGIES INC.

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2020 et 2019

(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 net et 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 - 19 |

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Au 31 août 2020 et au 30 novembre 2019
(non audité)

| | Note | 31 août 2020 | 30 novembre 2019 |
|---|------|-------------------|---------------------|
| Actifs | | | |
| Actifs courants | | | |
| Trésorerie | | 17 242 \$ | 28 661 \$ |
| Placements obligataires et fonds du marché monétaire | | 9 605 | 11 964 |
| Clients et autres débiteurs | | 8 276 | 10 116 |
| Crédits d'impôt à recevoir | | 199 | – |
| Stocks | 5 | 25 669 | 20 929 |
| Frais payés d'avance et acomptes | | 2 450 | 3 874 |
| Actifs financiers dérivés | | 553 | 637 |
| Total des actifs courants | | 63 994 | 76 181 |
| Actifs non courants | | | |
| Placements obligataires et fonds du marché monétaire | | – | 619 |
| Actifs au titre de droits d'utilisation | | 2 731 | – |
| Immobilisations corporelles | | 911 | 1 071 |
| Immobilisations incorporelles | | 25 325 | 27 480 |
| Autre actif | | 8 543 | 12 204 |
| Total des actifs non courants | | 37 510 | 41 374 |
| Total des actifs | | 101 504 \$ | 117 555 \$ |
| Passifs | | | |
| Passifs courants | | | |
| Créditeurs et charges à payer | | 30 827 \$ | 31 173 \$ |
| Provisions | 6 | 2 412 | 2 484 |
| Partie courante des obligations à long terme | 7 | – | 3 417 |
| Partie courante des obligations locatives | 9 | 412 | – |
| Revenus différés | | 49 | 70 |
| Total des passifs courants | | 33 700 | 37 144 |
| Passifs non courants | | | |
| Obligations à long terme | 7 | 4 602 | 4 570 |
| Billets non garantis de premier rang convertibles | 8 | 51 972 | 50 741 |
| Obligations locatives | 9 | 2 660 | – |
| Autres passifs | | 44 | 266 |
| Total des passifs non courants | | 59 278 | 55 577 |
| Total des passifs | | 92 978 | 92 721 |
| Capitaux propres | | | |
| Capital-actions | | 287 312 | 287 035 |
| Composante capitaux propres des billets non garantis de premier rang convertibles | | 4 457 | 4 457 |
| Surplus d'apport | | 11 803 | 10 783 |
| Déficit | | (294 580) | (277 462) |
| Cumul des autres éléments du résultat global | | (466) | 21 |
| Total des capitaux propres | | 8 526 | 24 834 |
| Total des passifs et des capitaux propres | | 101 504 \$ | 117 555 \$ |

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

THE RATECHNOLOGIES INC.

États consolidés intermédiaires du résultat net et du résultat global
(en milliers de dollars américains, sauf pour les montants par action)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2020 et 2019
(non audité)

| | Note | Trimestres clos les 31 août | | Périodes de neuf mois closes les 31 août | |
|--|-------|--------------------------------|-------------------|---|-------------------|
| | | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Revenus | 3 | 14 049 \$ | 16 111 \$ | 46 930 \$ | 46 816 \$ |
| Charges d'exploitation | | | | | |
| Coût des ventes | | | | | |
| Coûts des produits vendus | | 4 611 | 5 215 | 15 780 | 15 371 |
| Autres coûts liés à la production | | 280 | 1 | 811 | 53 |
| Amortissement de l'autre actif | | 1 220 | 1 221 | 3 661 | 3 663 |
| Frais de recherche et de développement, déduction faite de crédits d'impôt de 199 \$ (néant en 2019) | | 4 183 | 2 152 | 11 224 | 6 964 |
| Frais de vente | | 7 025 | 6 389 | 20 327 | 18 809 |
| Frais généraux et administratifs | | 2 699 | 1 772 | 8 975 | 5 072 |
| Total des charges d'exploitation | | 20 018 | 16 750 | 60 778 | 49 932 |
| Perte des activités d'exploitation | | (5 969) | (639) | (13 848) | (3 116) |
| Produits financiers | 4 | 32 | 253 | 278 | 880 |
| Charges financières | 4 | (831) | (1 253) | (3 548) | (3 805) |
| | | (799) | (1 000) | (3 270) | (2 925) |
| Perte nette de la période | | (6 768) \$ | (1 639) \$ | (17 118) \$ | (6 041) \$ |
| 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, déduction faite de l'impôt | | (11) | 11 | 8 | 73 |
| Écarts de conversion | | (451) | 29 | (495) | 34 |
| | | (462) | 40 | (487) | 107 |
| Résultat global total de la période | | (7 230) \$ | (1 599) \$ | (17 605) \$ | (5 934) \$ |
| Perte de base et diluée par action | 10 c) | (0,09) | (0,02) | (0,22) | (0,08) |

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

THE RATECHNOLOGIES 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 2020 et 2019
(non audité)

| | Période de neuf mois close le 31 août 2020 | | | | | | |
|--|--|------------|--|---------------------|--------------|---|-----------|
| | Capital-actions | | Composante capitaux propres des billets convertibles | Surplus d'apport | Déficit | Cumul des autres éléments du résultat global | Total |
| | Nombre d'actions | Montant | | | | | |
| Solde au 30 novembre 2019 | 76 953 411 | \$ 287 035 | \$ 4 457 | \$ 10 783 | \$ (277 462) | \$ 21 | \$ 24 834 |
| Résultat global total de la période | | | | | | | |
| Perte nette de la période | – | – | – | – | (17 118) | – | (17 118) |
| Autres éléments du résultat global | – | – | – | – | – | – | – |
| Variation nette de la juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt | – | – | – | – | – | 8 | 8 |
| Écarts de conversion | – | – | – | – | – | (495) | (495) |
| Résultat global total de la période | – | – | – | – | (17 118) | (487) | (17 605) |
| Transactions avec les propriétaires, inscrites directement dans les capitaux propres | | | | | | | |
| Régime de rémunération fondée sur des actions | – | – | – | – | – | – | – |
| Rémunération fondée sur des actions pour le régime d'options d'achat d'actions | – | – | – | 1 152 | – | – | 1 152 |
| Exercice d'options d'achat d'actions | – | – | – | – | – | – | – |
| Contrepartie monétaire | 60 000 | 145 | – | (132) | – | – | 145 |
| Valeur attribuée | – | 132 | – | 1 020 | – | – | – |
| Total de l'apport des propriétaires | 60 000 | 277 | – | 11 803 | – | – | 1 297 |
| Solde au 31 août 2020 | 77 013 411 | \$ 287 312 | \$ 4 457 | \$ (0,08) | \$ (294 580) | \$ (466) | \$ 8 526 |

| | Période de neuf mois close le 31 août 2019 | | | | | | |
|--|--|------------|--|---------------------|--------------|---|-----------|
| | Capital-actions | | Composante capitaux propres des billets convertibles | Surplus d'apport | Déficit | Cumul des autres éléments du résultat global | Total |
| | Nombre d'actions | Montant | | | | | |
| Solde au 30 novembre 2018 | 76 877 679 | \$ 286 828 | \$ 4 457 | \$ 8 788 | \$ (264 966) | \$ (95) | \$ 35 012 |
| Résultat global total de la période | | | | | | | |
| Perte nette de la période | – | – | – | – | (6 041) | – | (6 041) |
| Autres éléments du résultat global | – | – | – | – | – | – | – |
| Variation nette de la juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt | – | – | – | – | – | 73 | 73 |
| Écarts de conversion | – | – | – | – | – | 34 | 34 |
| Résultat global total de la période | – | – | – | – | (6 041) | 107 | (5 934) |
| Transactions avec les propriétaires, inscrites directement dans les capitaux propres | | | | | | | |
| Émission d'actions ordinaires – Katana | 900 | 5 | – | – | – | – | 5 |
| Régime de rémunération fondée sur des actions | – | – | – | – | – | – | – |
| Rémunération fondée sur des actions pour le régime d'options d'achat d'actions | – | – | – | 829 | – | – | 829 |
| Exercice d'options d'achat d'actions | – | – | – | – | – | – | – |
| Contrepartie monétaire | 74 832 | 110 | – | – | – | – | 110 |
| Valeur attribuée | – | 92 | – | (92) | – | – | – |
| Total de l'apport des propriétaires | 75 732 | 207 | – | 737 | – | – | 944 |
| Solde au 31 août 2019 | 76 953 411 | \$ 287 035 | \$ 4 457 | \$ 9 525 | \$ (271 007) | \$ 12 | \$ 30 022 |

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

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 août 2020 et 2019
(non audité)

| | Note | Trimestres clos les | | Périodes de neuf mois clos les | |
|--|-----------|---------------------|------------------|--------------------------------|------------------|
| | | 31 août | 31 août | 31 août | 31 août |
| | | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) | | | | | |
| Activités d'exploitation | | | | | |
| Perte nette | | (6 768) \$ | (1 639) \$ | (17 118) \$ | (6 041) \$ |
| Ajustements pour : | | | | | |
| Amortissement des immobilisations corporelles | | 62 | 67 | 183 | 132 |
| Amortissement des immobilisations incorporelles et de l'autre actif | | 2 016 | 1 862 | 5 816 | 5 433 |
| Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation | | 111 | – | 329 | – |
| Rémunération fondée sur des actions pour le régime d'options d'achat d'actions et le régime de droits à l'appréciation d'actions | 10 a), b) | 349 | 271 | 1 168 | 855 |
| Dépréciation des stocks | 5 | 282 | – | 676 | 3 |
| Variation de la juste valeur des actifs financiers dérivés | | (141) | 243 | 108 | 503 |
| Variation de la juste valeur du passif lié au régime d'unités d'actions différées | | 140 | (243) | (100) | (499) |
| Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles | | 838 | 847 | 2 482 | 2 493 |
| Produits d'intérêts | | (32) | (253) | (278) | (880) |
| Variations de change | | (586) | (70) | (550) | 54 |
| Charge de désactualisation | | 485 | 428 | 1 508 | 1 233 |
| Avantages incitatifs et amortissement relatifs aux contrats de location | | – | 5 | – | 233 |
| | | (3 244) | 1 518 | (5 776) | 3 519 |
| Variation des actifs et des passifs d'exploitation | | | | | |
| Clients et autres débiteurs | | 3 967 | 2 042 | 1 896 | (427) |
| Crédits d'impôt à recevoir | | (193) | – | (193) | – |
| Stocks | | (984) | 1 | (5 152) | (1 779) |
| Frais payés d'avance et acomptes | | 773 | (160) | 1 442 | (221) |
| Créditeurs et charges à payer | | 579 | 1 862 | 228 | (2 959) |
| Provisions | | (642) | 720 | (72) | 1 231 |
| Revenus différés | | 21 | (38) | (21) | 5 |
| | | 3 521 | 4 427 | (1 872) | (4 150) |
| Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | 277 | 5 945 | (7 648) | (631) |
| Activités de financement | | | | | |
| Remboursement d'une obligation à long terme | 7 | (3 500) | (3 500) | (3 500) | (3 500) |
| Paiements d'obligations locatives | | (141) | – | (417) | – |
| Produit de l'exercice d'options d'achat d'actions | | – | – | 145 | 110 |
| Intérêts payés sur les billets non garantis de premier rang convertibles | | (1 653) | (1 653) | (3 306) | (3 417) |
| Sorties nettes de trésorerie liées aux activités de financement | | (5 294) | (5 153) | (7 078) | (6 807) |
| Activités d'investissement | | | | | |
| Acquisition de placements obligataires et de fonds du marché monétaire | | (5) | (41) | (56) | (158) |
| Produit de la vente de placements obligataires et de fonds du marché monétaire | | 701 | – | 2 959 | 1 932 |
| Intérêts reçus | | 57 | 265 | 355 | 953 |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles | | – | (7) | – | (2 031) |
| Acquisition d'actifs financiers dérivés | | – | (15) | (17) | (15) |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | | (7) | (40) | (20) | (1 197) |
| Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement | | 746 | 162 | 3 221 | (516) |
| Variation nette de la trésorerie | | (4 271) | 954 | (11 505) | (7 954) |
| Trésorerie à l'ouverture de la période | | 21 440 | 30 089 | 28 661 | 38 997 |
| Effet du change sur la trésorerie | | 73 | (9) | 86 | (9) |
| Trésorerie à la clôture de la période | | 17 242 \$ | 31 034 \$ | 17 242 \$ | 31 034 \$ |

Voir 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 les nombres d'actions et les montants par action)

Périodes closes les 31 août 2020 et 2019
(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 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) 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 2019 et des notes y afférentes.

La publication des états financiers intermédiaires a été approuvée par le comité d'audit de la Société le 14 octobre 2020.

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Périodes closes les 31 août 2020 et 2019
(non audité)

1. Base d'établissement (suite)

b) 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 passifs financiers dérivés, qui sont évalués à la juste valeur. Depuis le 1^{er} décembre 2019, les obligations locatives sont évaluées à la valeur actualisée des paiements de loyers qui n'ont pas encore été versés à la date de début du contrat. Voir note 2. 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.

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.

Les 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 des états financiers consolidés annuels en date du 30 novembre 2019.

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

Sauf en ce qui concerne l'adoption de l'IFRS 16, *Contrats de location*, comme il est mentionné dans les états financiers du premier trimestre de l'exercice 2020 de la Société, les principales méthodes comptables présentées dans les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 30 novembre 2019 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 d'actions et les montants par action)

Périodes closes les 31 août 2020 et 2019
(non audité)

3. Revenus

Le tableau qui suit affiche les ventes nettes par produit.

| | Trimestres clos les 31 août | |
|--|--------------------------------|-----------|
| | 2020 | 2019 |
| Ventes nettes générées par <i>EGRIFTA</i> ^{MD} et par <i>EGRIFTA SV</i> ^{MD} | 6 864 \$ | 9 188 \$ |
| Ventes nettes générées par Trogarzo ^{MD} | 7 185 | 6 923 |
| | 14 049 \$ | 16 111 \$ |

| | Périodes de neuf mois closes les 31 août | |
|--|---|-----------|
| | 2020 | 2019 |
| Ventes nettes générées par <i>EGRIFTA</i> ^{MD} et par <i>EGRIFTA SV</i> ^{MD} | 24 648 \$ | 26 789 \$ |
| Ventes nettes générées par Trogarzo ^{MD} | 22 282 | 20 027 |
| | 46 930 \$ | 46 816 \$ |

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

| | Trimestres clos les 31 août | |
|------------|--------------------------------|-----------|
| | 2020 | 2019 |
| Canada | – \$ | 100 \$ |
| États-Unis | 14 049 | 16 011 |
| | 14 049 \$ | 16 111 \$ |

| | Périodes de neuf mois closes les 31 août | |
|------------|---|-----------|
| | 2020 | 2019 |
| Canada | 231 \$ | 186 \$ |
| États-Unis | 46 699 | 46 630 |
| | 46 930 \$ | 46 816 \$ |

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Périodes closes les 31 août 2020 et 2019
(non audité)

4. Produits financiers et charges financières

| | Trimestres clos les 31 août | |
|--|--------------------------------|------------|
| | 2020 | 2019 |
| Produits d'intérêts | 32 \$ | 253 \$ |
| Produits financiers | 32 | 253 |
| Charge de désactualisation | (485) | (428) |
| Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles | (838) | (847) |
| Frais bancaires | (5) | (5) |
| Profit net de change | 496 | 27 |
| Profit sur les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur | 1 | – |
| Charges financières | (831) | (1 253) |
| Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net ou la perte nette | (799) \$ | (1 000) \$ |

| | Périodes de neuf mois closes les 31 août | |
|--|---|------------|
| | 2020 | 2019 |
| Produits d'intérêts | 278 \$ | 880 \$ |
| Produits financiers | 278 | 880 |
| Charge de désactualisation | (1 508) | (1 233) |
| Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles | (2 482) | (2 493) |
| Frais bancaires | (21) | (19) |
| Profit net (perte nette) de change | 471 | (56) |
| Perte sur les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur | (8) | (4) |
| Charges financières | (3 548) | (3 805) |
| Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net ou la perte nette | (3 270) \$ | (2 925) \$ |

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Périodes closes les 31 août 2020 et 2019
(non audité)

5. Stocks

Les stocks ont été dépréciés de 282 \$ et de 676 \$ au cours respectivement du trimestre et de la période de neuf mois clos le 31 août 2020 (néant et 3 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 31 août 2019) afin de les ramener à la valeur nette de réalisation. Ces montants ont été inscrits dans le coût des ventes.

La dépréciation pour 2020 comprend une provision de 422 \$ qui a été comptabilisée relativement aux stocks excédentaires d'*EGRIFTA*^{MD} au cours de la période de neuf mois close le 31 août 2020 étant donné que la Société a décidé d'amener les patients à passer à la nouvelle formulation de l'*EGRIFTA SV*^{MD} et de ne la commercialiser activement qu'aux États-Unis.

6. Provisions

| | Facturation interne et escomptes | Retours | Autres | Total |
|---------------------------|-------------------------------------|---------|---------|----------|
| Solde au 30 novembre 2018 | 895 \$ | 119 \$ | – \$ | 1 014 \$ |
| Provisions constituées | 10 818 | 174 | 55 | 11 047 |
| Provisions utilisées | (9 531) | (46) | – | (9 577) |
| Solde au 30 novembre 2019 | 2 182 | 247 | 55 | 2 484 |
| Provisions constituées | 7 584 | 681 | 1 962 | 10 227 |
| Provisions utilisées | (8 441) | (792) | (1 066) | (10 299) |
| Solde au 31 août 2020 | 1 325 \$ | 136 \$ | 951 \$ | 2 412 \$ |

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Périodes closes les 31 août 2020 et 2019
(non audité)

7. Obligations à long terme

La variation des obligations à long terme se présente comme suit.

| | Droits de commercialisation de Trogarzo ^{MD} – Territoire nord-américain | Droits de commercialisation de Trogarzo ^{MD} – Territoire européen | Total |
|----------------------------|---|---|----------|
| Solde au 30 novembre 2018 | – \$ | – \$ | – \$ |
| Entrées | 6 765 | 4 557 | 11 322 |
| Charge de désactualisation | 152 | 13 | 165 |
| Païement | (3 500) | – | (3 500) |
| Solde au 30 novembre 2019 | 3 417 | 4 570 | 7 987 |
| Charge de désactualisation | 83 | 32 | 115 |
| Païement | (3 500) | – | (3 500) |
| Solde au 31 août 2020 | – | 4 602 | 4 602 |
| Partie courante | – | – | – |
| Partie non courante | – \$ | 4 602 \$ | 4 602 \$ |

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 2018 | 49 233 \$ |
| Charge de désactualisation | 1 508 |
| Billets non garantis de premier rang convertibles au 30 novembre 2019 | 50 741 \$ |
| Charge de désactualisation | 1 231 |
| Billets non garantis de premier rang convertibles au 31 août 2020 | 51 972 \$ |

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Périodes closes les 31 août 2020 et 2019
(non audité)

9. Obligations locatives

| | Valeur comptable |
|---|------------------|
| Solde au 1 ^{er} décembre 2019 | 3 192 \$ |
| Charge de désactualisation | 162 |
| Paiements de loyers | (417) |
| Effet de la variation des cours de change | 135 |
| Solde au 31 août 2020 | 3 072 |
| Partie courante | (412) |
| Partie non courante | 2 660 \$ |

10. Capital-actions

a) 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 12 juin 2020, le conseil d'administration de la Société a modifié le régime afin d'augmenter de 1 120 000 actions ordinaires le nombre d'actions ordinaires réservées aux fins d'émission aux termes du régime, et ainsi porter ce nombre à un maximum de 7 770 000 actions ordinaires. Les actionnaires ont ratifié cette modification le 16 juillet 2020. En général, les options sont acquises à la date d'attribution ou sur une période maximale de trois ans. Au 31 août 2020, 2 292 697 options pouvaient encore être attribuées par la Société (1 632 851 options en 2019) en vertu du régime.

Le 15 avril 2020, la Société a attribué 487 421 options à Paul Lévesque, président et chef de la direction de la Société, en guise de mesure incitative pour la passation d'un contrat de travail avec la Société. Les droits associés à ces options s'acquerront sur une période de trois ans. Le prix d'exercice des options est de 2,87 \$ CA et elles ont une durée de dix ans.

De plus, 590 300 options additionnelles ont été attribuées par la Société depuis le début de l'exercice à des cadres supérieurs, à des employés et à des administrateurs.

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

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Périodes closes les 31 août 2020 et 2019
(non audité)

10. Capital-actions (suite)

a) Options d'achat d'actions (suite)

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

| | Nombre d'options | Prix d'exercice moyen pondéré par option | |
|---|---------------------|---|---------|
| | | \$ CA | \$ US |
| Options au 30 novembre 2018 | 2 172 705 | 3,15 \$ | 2,37 \$ |
| Attribuées | 406 400 | 8,19 | 6,20 |
| Ayant fait l'objet d'une renonciation | (88 489) | 6,07 | 4,56 |
| Exercées (cours des actions : 7,78 \$ CA, 5,82 \$ US) | (74 832) | 1,96 | 1,46 |
| Options en cours au 31 août 2019 | 2 415 784 | 3,94 | 2,96 |
| Options au 30 novembre 2019 | 2 415 784 | 3,93 | 2,96 |
| Attribuées | 1 077 721 | 3,06 | 2,25 |
| Ayant fait l'objet d'une renonciation | (130 146) | 5,08 | 3,63 |
| Exercées (cours des actions : 3,77 \$ CA, 2,68 \$ US) | (60 000) | 3,38 | 2,40 |
| Options en cours au 31 août 2020 | 3 303 359 | 3,61 \$ | 2,77 \$ |
| Options exerçables au 31 août 2020 | 2 097 584 | 3,47 \$ | 2,66 \$ |

Au cours de la période de neuf mois close le 31 août 2020, un montant de 1 152 \$ (829 \$ en 2019) a été constaté à titre de charge de rémunération fondée sur des actions pour le 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.

| | Périodes de neuf mois closes les 31 août | |
|---|---|----------------------|
| | 2020 | 2019 |
| Taux d'intérêt sans risque | 0,95 % | 2,15 % |
| Volatilité attendue | 70 % | 57 % |
| Durée de vie moyenne des options | 8,5 ans | 8 ans |
| Dividendes attendus | — | — |
| Cours de l'action à la date d'attribution | 2,34 \$ (3,06 \$ CA) | 6,15 \$ (8,19 \$ CA) |
| Prix d'exercice de l'option | 2,34 \$ (3,06 \$ CA) | 6,15 \$ (8,19 \$ CA) |

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Périodes closes les 31 août 2020 et 2019
(non audité)

10. Capital-actions (suite)

a) Options d'achat d'actions (suite)

Le taux d'intérêt sans risque est fondé sur le rendement implicite d'un bon du Trésor canadien 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 en fonction des variations attendues en raison des informations publiées. 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 contractuelle 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 de la période close.

| | Périodes de neuf mois closes les 31 août | | | |
|--------------------|--|---|------------------|---|
| | 2020 | | 2019 | |
| | Nombre d'options | Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution | Nombre d'options | Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution |
| Options attribuées | 1 077 721 | 1,60 \$ (2,08 \$ CA) | 406 400 | 3,69 \$ (4,92 \$ CA) |

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 attendue 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 d'actions et les montants par action)

Périodes closes les 31 août 2020 et 2019
(non audité)

10. Capital-actions (suite)

b) Droits à l'appréciation d'actions

Le 4 octobre 2018, le conseil d'administration de la Société a approuvé un régime de droits à l'appréciation d'actions pour ses consultants en vertu duquel ils ont le droit de recevoir un paiement en trésorerie calculé en fonction de l'augmentation du cours de l'action ordinaire de la Société entre la date d'attribution et la date de règlement. La date d'exercice d'un droit à l'appréciation d'actions ne peut excéder de 10 ans la date de son attribution. En général, les droits à l'appréciation d'actions sont acquis sur une période maximale de trois ans.

Au cours de la période de neuf mois close le 31 août 2020, un montant de 16 \$ (26 \$ en 2019) a été constaté à titre de charge de rémunération fondée sur des actions pour le régime de droits à l'appréciation d'actions. Étant donné que ces attributions seront réglées en trésorerie, la juste valeur des droits à l'appréciation d'actions attribués en 2020 (néant en 2019) est estimée chaque période de présentation de l'information financière à l'aide du modèle Black-Scholes, selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes.

| | Évaluation au 31 août 2020 |
|---|-------------------------------|
| Taux d'intérêt sans risque | 0,62 % |
| Volatilité attendue | 67 % |
| Durée de vie moyenne des options en années | 6,5 ans |
| Cours de l'action à la clôture de la période | 2,57 \$ (3,36 \$ CA) |
| Prix d'exercice des droits à l'appréciation d'actions | 6,16 \$ (8,05 \$ CA) |

Le taux d'intérêt sans risque est fondé sur le rendement implicite d'un bon du Trésor canadien à coupon zéro ayant une durée restante égale à la durée de vie prévue du droit à l'appréciation d'actions. La volatilité est fondée sur la volatilité historique moyenne pondérée ajustée en fonction des variations attendues en raison des informations publiées. L'estimation de la durée de vie des droits à l'appréciation d'actions tient compte du délai d'acquisition des droits à l'attribution, de la durée de vie des droits à l'appréciation d'actions et de la période moyenne pendant laquelle les droits à l'appréciation d'actions sont demeurés 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 d'actions et les montants par action)

Périodes closes les 31 août 2020 et 2019
(non audité)

10. Capital-actions (suite)

c) Perte par action

Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 31 août 2020 a été calculé comme suit.

| | Trimestres clos les 31 août | |
|--|--------------------------------|-------------------|
| | 2020 | 2019 |
| Actions ordinaires émises aux 1 ^{er} juin | 77 013 411 | 76 953 411 |
| Effet des options d'achat d'actions exercées | – | – |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires | 77 013 411 | 76 953 411 |

| | Périodes de neuf mois closes les 31 août | |
|--|---|-------------------|
| | 2020 | 2019 |
| Actions ordinaires émises aux 1 ^{er} décembre | 76 953 411 | 76 877 679 |
| Effet des options d'achat d'actions exercées | 31 018 | 41 646 |
| Effet de l'émission d'actions ordinaires – plateforme en oncologie | – | 618 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires | 76 984 429 | 76 919 943 |

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 31 août 2020, 3 303 359 options d'achat d'actions (2 455 784 options d'achat d'actions en 2019) et 3 872 053 actions ordinaires pouvant éventuellement être émises à la conversion d'un montant en principal global de billets de 57 500 \$ pouvant potentiellement diluer le bénéfice 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.

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Périodes closes les 31 août 2020 et 2019
(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 2020 | 31 août 2019 |
|--|--------------|--------------|
| Entrées d'immobilisations corporelles incluses dans les créditeurs et charges à payer | 6 \$ | 12 \$ |
| Entrées d'immobilisations incorporelles incluses dans les créditeurs et charges à payer | – | 385 |
| Entrées d'immobilisations incorporelles incluses dans les obligations à long terme | – | 3 265 |
| Émission d'actions en lien avec l'acquisition d'immobilisations incorporelles | – | 5 |
| Comptabilisation initiale des actifs au titre de droits d'utilisation et des obligations locatives | 3 192 | – |
| Reclassement des autres passifs dans les actifs au titre de droits d'utilisation | 238 | – |

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 2019.

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Périodes closes les 31 août 2020 et 2019
(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 financiers et non financiers que 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 crédateurs et charges à payer, se rapproche de leur juste valeur en raison des courtes durées de ces instruments.

Les placements obligataires et les fonds du marché monétaire ainsi que les actifs financiers dérivés et les 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 2020, la juste valeur des billets convertibles non garantis, y compris la composante capitaux propres, se chiffrait à environ 41 745 \$ (niveau 1) selon leur cours de marché.

Theratechnologies Inc.

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

Périodes closes les 31 août 2020 et 2019
(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 et des droits à l'appréciation d'actions attribués à des membres du personnel est déterminée à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes. Les données d'évaluation comprennent le cours des actions à la date d'évaluation, le prix d'exercice de l'instrument, la volatilité attendue (fondée sur la volatilité historique moyenne pondérée ajustée en fonction des variations attendues en raison des informations publiées), 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 prend pas en compte les conditions de service et de performance non liées au marché, le cas échéant, dont sont assorties les options.

14. Engagements

Le 4 février 2020, la Société a conclu un contrat de licence modifié et mis à jour avec le Massachusetts General Hospital (« MGH »), lequel a été modifié le 15 avril 2020, afin de bénéficier de son appui et de ses connaissances pour le développement de la tésamoréline pour le traitement éventuel de la stéatohépatite non alcoolique chez les personnes infectées par le VIH. Selon les termes du contrat modifié, le MGH, par l'intermédiaire du Dr Steven Grinspoon, fournira des services liés à la conception de l'étude, à la sélection de la population étudiée optimale, au dosage, à la durée de l'étude et à d'autres questions de sécurité et participera, au besoin, aux rencontres réglementaires avec la FDA ou l'EMA. En contrepartie, nous avons convenu de verser certains paiements d'étape au MGH liés au développement de la tésamoréline et des redevances se situant dans le bas de la fourchette à un chiffre sur toutes les ventes d'EGRIFTA^{MD} et d'EGRIFTA SV^{MD} au-delà d'un certain seuil. Le paiement de la redevance commencera dès l'approbation par la FDA ou l'EMA (la première à survenir) de l'indication élargie de la tésamoréline pour le traitement de toute forme de stéatose hépatique, y compris la stéatohépatite non alcoolique chez la population générale.

Theratechnologies Inc.

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

Périodes closes les 31 août 2020 et 2019
(non audité)

15. Secteurs d'exploitation

La Société comporte un seul secteur d'exploitation. La quasi-totalité des revenus de la Société provient d'un seul client, soit RxCrossroads, qui est domicilié aux États-Unis.

| | 2020 | 2019 |
|--------------|-----------|-----------|
| RxCrossroads | 45 512 \$ | 45 318 \$ |
| Autres | 1 418 | 1 498 |
| | 46 930 \$ | 46 816 \$ |

Tous les actifs non courants de la Société, de même que son siège social, sont situés au Canada.