

États financiers consolidés intermédiaires
(en milliers de dollars américains)

THERATECHNOLOGIES INC.

Trimestres et semestres clos
les 31 mai 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 - 24

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

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

	Note	31 mai 2023	30 novembre 2022
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie		16 957 \$	23 856 \$
Placements obligataires et fonds du marché monétaire		8 412	9 214
Clients et autres débiteurs		13 119	12 045
Crédits d'impôt et subventions à recevoir		425	299
Impôt sur le résultat à recevoir		59	–
Stocks	5	9 162	19 688
Frais payés d'avance et acomptes		2 746	7 665
Actifs financiers dérivés		249	603
Total des actifs courants		51 129	73 370
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles		1 449	1 494
Actifs au titre de droits d'utilisation		952	1 595
Immobilisations incorporelles		13 531	15 009
Coûts de financement différés		1 672	1 792
Total des actifs non courants		17 604	19 890
Total des actifs		68 733 \$	93 260 \$
Passifs			
Passifs courants			
Créditeurs et charges à payer		33 605 \$	41 065 \$
Provisions	6	7 553	7 517
Billets non garantis de premier rang convertibles	8	27 373	26 895
Emprunt à terme	7	–	37 894
Partie courante des obligations locatives	9	397	476
Bons de souscription de Marathon	10 b)	2 350	–
Impôt sur le résultat à payer		–	394
Revenus différés		38	38
Total des passifs courants		71 316	114 279
Passifs non courants			
Emprunt à terme	7	38 105	–
Obligations locatives	9	797	1 446
Autres passifs		46	106
Total des passifs non courants		38 948	1 552
Total des passifs		110 264 \$	115 831 \$
Capitaux propres			
Capital-actions et bons de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne	10	338 751 \$	338 751 \$
Composante capitaux propres des billets non garantis de premier rang convertibles		2 132	2 132
Surplus d'apport		20 148	18 810
Déficit		(403 105)	(382 649)
Cumul des autres éléments du résultat global		543	385
Total des capitaux propres		(41 531)	(22 571)
Événements postérieurs à la date de clôture	15		–
Total des passifs et des capitaux propres		68 733 \$	93 260 \$

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

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2023 et 2022
(non audité)

	Note	Trimestres clos les		Semestres clos les	
		31 mai		31 mai	
		2023	2022	2023	2022
Revenus	3	17 549 \$	19 268 \$	37 457 \$	37 825 \$
Charges d'exploitation					
Coût des ventes					
Coûts des produits vendus		4 909	7 759	9 602	12 637
Amortissement des autres actifs		–	1 220	–	2 441
Frais de recherche et de développement, déduction faite de crédits d'impôt de 48 \$ et de 120 \$ (66 \$ et 153 \$ en 2022)		10 389	11 056	19 745	19 059
Frais de vente		6 479	15 371	13 293	23 178
Frais généraux et administratifs		3 716	4 823	8 168	9 191
Total des charges d'exploitation		25 493	40 229	50 808	66 506
Perte des activités d'exploitation		(7 944)	(20 961)	(13 351)	(28 681)
Produits financiers	4	546	54	672	100
Charges financières	4	(2 489)	(1 698)	(7 555)	(3 029)
		(1 943)	(1 644)	(6 883)	(2 929)
Perte avant impôt sur le résultat		(9 887)	(22 605)	(20 234)	(31 610)
Charge d'impôt sur le résultat		(126)	(122)	(222)	(149)
Perte nette de la période		(10 013)	(22 727)	(20 456)	(31 759)
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 »)		81	(223)	158	(326)
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger		–	390	–	487
		81	167	158	161
Résultat global total de la période		(9 932) \$	(22 560) \$	(20 298) \$	(31 598) \$
Perte de base et diluée par action	10 d)	(0,10) \$	(0,24) \$	(0,21) \$	(0,33) \$

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)

Semestres clos les 31 mai 2023 et 2022
(non audité)

Semestre clos le 31 mai 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	Montant					
Solde au 30 novembre 2022		96 806 299	338 751 \$	2 132 \$	18 810 \$	(382 649) \$	385 \$	(22 571) \$
Résultat global total de la période		-	-	-	-	(20 456)	-	(20 456)
Perte nette de la période								
Autres éléments du résultat global								
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers à la JVAERG, déduction faite de l'impôt		-	-	-	-	-	158	158
Résultat global total de la période		-	-	-	-	(20 456)	158	(20 298)
Transactions avec les propriétaires, inscrites directement dans les capitaux propres								
Rémunération fondée sur des actions aux termes du régime d'options d'achat d'actions	10 c)	-	-	-	1 338	-	-	1 338
Total de l'apport des propriétaires		-	-	-	1 338	-	-	1 338
Solde au 31 mai 2023		96 806 299	338 751 \$	2 132 \$	20 148 \$	(403 105) \$	543 \$	(41 531) \$
Semestre clos le 31 mai 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	Montant					
Solde au 30 novembre 2021		95 121 639 \$	335 752 \$	4 457 \$	12 843 \$	(335 248) \$	(44) \$	17 760 \$
Résultat global total de la période		-	-	-	-	(31 759)	-	(31 759)
Perte nette de la période								
Autres éléments du résultat global								
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers à la JVAERG, déduction faite de l'impôt		-	-	-	-	-	(326)	(326)
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger		-	-	-	-	-	487	487
Résultat global total de la période		-	-	-	-	(31 759)	161	(31 598)
Transactions avec les propriétaires, inscrites directement dans les capitaux propres								
Rémunération fondée sur des actions aux termes du régime d'options d'achat d'actions		-	-	-	2 194	-	-	2 194
Total de l'apport des propriétaires		-	-	-	2 194	-	-	2 194
Solde au 31 mai 2022		95 121 639	335 752 \$	4 457 \$	15 037 \$	(367 007) \$	117 \$	(11 644) \$

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 semestres clos les 31 mai 2023 et 2022
(non audité)

Note	Trimestres clos les 31 mai		Semestres clos les 31 mai	
	2023	2022 (révisés ¹)	2023	2022 (révisés ¹)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) :				
Activités d'exploitation				
Perte nette de la période	(10 013) \$	(22 727) \$	(20 456) \$	(31 759) \$
Ajustements pour :				
Amortissement des immobilisations corporelles	109	61	207	119
Amortissement des immobilisations incorporelles et des autres actifs	739	8 322	1 478	10 338
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	84	108	186	218
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	702	766	1 278	2 208
Profit sur la résiliation du bail	–	–	(121)	–
Variation de la juste valeur des actifs financiers dérivés	18	33	349	151
Variation de la juste valeur du passif lié au régime d'unités d'actions différées	(9)	(31)	(164)	(146)
Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles et l'emprunt à terme	4	1 874	833	3 658
Intérêts payés sur les billets non garantis convertibles et l'emprunt à terme	(1 429)	–	(3 617)	(1 653)
Produits d'intérêts	(209)	(54)	(436)	(100)
Intérêts reçus	244	103	484	171
Charge d'impôt sur le résultat	126	122	222	149
Impôt sur le résultat payé	(675)	(64)	(675)	(64)
Variations de change	(75)	239	210	195
Perte sur la modification de la dette – émission de bons de souscription de Marathon	–	–	2 650	–
Variation de la juste valeur des bons de souscription de Marathon	(300)	–	(300)	–
Charge de désactualisation et amortissement des coûts de financement différés	4	609	544	1 142
			1 142	1 061
	(8 205)	(11 745)	(13 905)	(17 477)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Clients et autres débiteurs	(3 093)	1 077	(1 008)	(2 085)
Crédit d'impôt et subventions à recevoir	(49)	(66)	(121)	56
Stocks	2 653	930	7 231	3 878
Frais payés d'avance et acomptes	3 275	1 097	4 919	3 342
Créditeurs et charges à payer	2 592	7 095	(3 953)	3 837
Provisions	(735)	568	(64)	1 715
	4 643	10 701	7 004	10 743
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(3 562)	(1 044)	(6 901)	(6 734)
Activités de financement				
Frais d'émission d'actions	–	–	(37)	–
Paievements d'obligations locatives	(96)	(154)	(221)	(310)
Coûts de financement différés	(146)	(30)	(146)	(200)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(242)	(184)	(404)	(510)
Activités d'investissement				
Produit de la vente de placements obligataires et de fonds du marché monétaire	815	406	815	406
Acquisition de placements obligataires et de fonds du marché monétaire	–	(4)	–	(6)
Acquisition d'actifs financiers dérivés	–	–	(104)	–
Acquisition d'immobilisations corporelles	(81)	(305)	(303)	(349)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	734	97	408	51
Variation nette de la trésorerie au cours de la période	(3 070)	(1 131)	(6 897)	(7 193)
Trésorerie à l'ouverture de la période	20 023	14 342	23 856	20 399
Effet du change sur la trésorerie	4	(11)	(2)	(6)
Trésorerie à la clôture de la période	16 957 \$	13 200 \$	16 957 \$	13 200 \$

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 les nombres d'actions et les montants par action)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 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 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 »).

La Société a deux filiales entièrement détenues qui sont importantes :

- 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) Référentiel comptable

Les présents états financiers consolidés intermédiaires non audités (les « 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.

La publication des états financiers consolidés intermédiaires a été approuvée par le comité d'audit de la Société le 11 juillet 2023.

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)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2023 et 2022

(non audité)

1. Base d'établissement (suite)

b) 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 mai 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 le semestre clos le 31 mai 2023, la Société a inscrit une perte nette de 20 456 \$ (31 759 \$ en 2022) et enregistré des flux de trésorerie d'exploitation négatifs de 6 901 \$ (6 734 \$ en 2022). Au 31 mai 2023, le total des passifs courants dépassait le total des actifs courants de la Société.

La facilité d'emprunt 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). Le 3 juillet 2023, la Société s'est trouvée en situation de manquement à la clause de liquidités minimales (« 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 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. La Société a obtenu une réduction temporaire du seuil minimum de liquidités jusqu'au 28 juillet 2023, mais le prêteur n'a pas renoncé à ses droits à l'égard du manquement à l'heure actuelle. La Société et le prêteur ont convenu de discuter d'une prolongation de la période de réduction du seuil minimum des liquidités et des conditions qui y sont rattachées, le cas échéant. Rien ne garantit qu'un accord sera conclu avec le prêteur. Le manquement au titre des liquidités étant survenu après le 31 mai 2023, il n'a pas d'incidence sur le classement à long terme de la facilité d'emprunt au 31 mai 2023.

La facilité d'emprunt prévoit également des jalons opérationnels et des cibles de revenus obligatoires (lesquelles ont été modifiées au cours du trimestre – se reporter à la note 7) doivent aussi être respectés pour que la Société se conforme aux modalités de la facilité d'emprunt et puisse effectuer des prélèvements aux termes des diverses tranches.

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)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2023 et 2022

(non audité)

1. Base d'établissement (suite)

b) Incertitude quant à la continuité de l'exploitation (suite)

L'évaluation de la capacité de la Société à poursuivre son exploitation pendant une période d'au moins 12 mois à compter du 31 mai 2023 nécessite de poser des jugements importants et est tributaire de sa capacité à obtenir le soutien du prêteur, y compris la renonciation à l'égard du manquement au titre des liquidités, 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 d'emprunt, notamment l'obtention de l'approbation par la Food and Drug Administration des États-Unis de sa formulation F8 de la tésamoréline au plus tard le 31 mars 2024. Si les plans de la direction ne se concrétisent pas, la Société pourrait être, ou demeurer, en situation de défaut sur sa facilité d'emprunt et être forcée de réduire ou de reporter des dépenses et des entrées d'immobilisations ainsi que de chercher à mobiliser du financement par l'émission de titres de capitaux propres. La mobilisation de capitaux propres additionnels est tributaire de la conjoncture du marché. Si la Société n'est pas en mesure d'obtenir du financement additionnel, elle pourrait devoir vendre ou liquider ses actifs ou recourir à la loi en matière d'insolvabilité. 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.

En outre, la facilité d'emprunt 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, mais le 27 février 2023, le prêteur a modifié la facilité d'emprunt de manière à ne pas tenir compte de l'exercice clos le 30 novembre 2022. L'emprunt à terme a été reclassé du passif courant, au 30 novembre 2022, au passif non courant en date du 31 mai 2023 par suite de la dispense reçue au premier trimestre. Rien ne garantit que le prêteur acceptera de modifier la facilité d'emprunt ou d'accorder une dispense pour d'autres manquements éventuels aux clauses restrictives, le cas échéant.

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.

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)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2023 et 2022
(non audité)

1. Base d'établissement (suite)

c) 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 bons de souscription de Marathon, 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 13.

d) 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.

e) 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.

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)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 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 mai 2022 présentées antérieurement dans l'état consolidé des flux de trésorerie, ce qui s'est traduit par une diminution de 103 \$ des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et par une baisse de 103 \$ des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement.

La Société a révisé les flux de trésorerie présentés antérieurement pour le semestre clos le 31 mai 2022, ce qui s'est traduit par une diminution de 1 482 \$ des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, par une hausse de 1 653 \$ des flux de trésorerie liés aux activités de financement et par une baisse de 171 \$ des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement.

Les sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation, les sorties de trésorerie liées aux activités de financement et les entrées de trésorerie liées aux activités d'investissement présentées antérieurement s'établissaient à 1 147 \$, à 184 \$ et à 200 \$, respectivement, pour le trimestre clos le 31 mai 2022, et à 5 252 \$, à 2 163 \$ et à 222 \$ pour le semestre clos le 31 mai 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 entrent en vigueur pour l'exercice de la Société ouvert le 1^{er} décembre 2022 et s'appliquent aux contrats en vigueur à la date à laquelle les modifications sont appliquées pour la première fois. À la date de la première application, l'effet cumulatif de l'application des modifications est 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 consolidés. 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 d'actions et les montants par action)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2023 et 2022

(non audité)

3. Revenus

Le tableau qui suit affiche les ventes nettes par produit.

	Trimestres clos les	
	31 mai	
	2023	2022
<i>EGRIFTA SV^{MD}</i>	10 853 \$	11 416 \$
Trogarzo ^{MD}	6 696	7 852
	17 549 \$	19 268 \$

	Semestres clos les	
	31 mai	
	2023	2022
<i>EGRIFTA SV^{MD}</i>	23 564 \$	23 120 \$
Trogarzo ^{MD}	13 893	14 705
	37 457 \$	37 825 \$

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

	Trimestres clos les	
	31 mai	
	2023	2022
États-Unis	17 468 \$	19 070 \$
Europe	81	198
	17 549 \$	19 268 \$

	Semestres clos les	
	31 mai	
	2023	2022
Canada	– \$	145 \$
États-Unis	37 113	37 169
Europe	344	511
	37 457 \$	37 825 \$

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)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2023 et 2022

(non audité)

4. Produits financiers et charges financières

	Note	Trimestres clos les 31 mai	
		2023	2022
Profit net sur les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur		291 \$	– \$
Produits d'intérêts		209	54
Profit net de change		46	–
Produits financiers		546	54
Charge de désactualisation et amortissement des coûts de financement différés	7, 8 et 9	(609)	(544)
Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles et l'emprunt à terme		(1 874)	(833)
Frais bancaires		(6)	(14)
Perte sur les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur		–	(2)
Perte nette de change		–	(305)
Charges financières		(2 489)	(1 698)
Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net ou la perte nette		(1 943) \$	(1 644) \$

	Note	Semestres clos les 31 mai	
		2023	2022
Profit net sur les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur		115 \$	– \$
Profit sur la résiliation du bail		121	
Produits d'intérêts		436	100
Produits financiers		672	100
Charge de désactualisation et amortissement des coûts de financement différés	7, 8 et 9	(1 142)	(1 061)
Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles et l'emprunt à terme		(3 658)	(1 635)
Frais bancaires		(26)	(36)
Perte sur les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur		–	(5)
Perte nette de change		(79)	(292)
Perte sur la modification de la dette – émission de bons de souscription		(2 650)	–
Charges financières		(7 555)	(3 029)
Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net ou la perte nette		(6 883) \$	(2 929) \$

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)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2023 et 2022

(non audité)

5. Stocks

En 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 et elle a été constatée dans le coût des ventes.

En 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	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	7 924	444	8 368
Provisions utilisées	(8 268)	(164)	(8 432)
Effet de la variation des cours de change	100	–	100
Solde au 31 mai 2023	5 788 \$	1 765 \$	7 553 \$

7. Emprunt à 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 »);

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)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2023 et 2022

(non audité)

7. Emprunt à terme (suite)

- un montant de 20 000 \$ (la « tranche 2 de l'emprunt ») sera disponible au plus tard le 30 juin 2023 si la Société a dégagé des revenus nets d'au moins 75 000 \$ au cours de la période de douze mois précédant immédiatement le versement de la tranche 2 de l'emprunt, sous réserve de la soumission à la FDA des résultats d'une étude de validation portant sur les facteurs humains actuellement menée par la Société (l'« étude sur les facteurs humains ») et si la Société n'est pas en défaut à l'égard de ses obligations aux termes de la facilité d'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. Au 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. Se reporter à la note 15;
- un montant de 15 000 \$ (la « tranche 3 de l'emprunt ») sera disponible au plus tard en 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 d'emprunt;
- un montant supplémentaire pouvant aller jusqu'à 25 000 \$ (la « tranche 4 de l'emprunt ») 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 l'entente de la facilité d'emprunt jusqu'au 31 décembre 2024) d'au moins 20 000 \$ pendant la même période;
- 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 d'emprunt 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, la Société doit conserver en tout temps un solde de trésorerie, d'équivalents de trésorerie et de placements à court terme admissibles de 20 000 \$ dans des comptes prédéterminés, montant qui sera porté à 30 000 \$ si la Société n'a pas obtenu l'approbation de la FDA pour sa formulation F8 d'ici le 31 mars 2024;
- la facilité d'emprunt 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 d'emprunt 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. Se reporter la note 15 pour obtenir des détails sur un manquement survenu après la date de clôture;
- l'emprunt à terme 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 d'emprunt le 27 février 2023 afin d'exclure cette clause restrictive pour l'exercice clos le 30 novembre 2022;
- Se reporter à la note 10 b) concernant les bons de souscription de Marathon émis au premier trimestre en lien avec les modifications à cet emprunt à terme datées du 27 février 2023.

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)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2023 et 2022
(non audité)

7. Emprunt à terme (suite)

La variation de la valeur comptable de l'emprunt à 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	179
Emprunt à terme au 30 novembre 2022	37 894 \$
Coûts de transaction	(78)
Charge de désactualisation	289
Emprunt à terme au 31 mai 2023	38 105 \$

Le prêteur détient une sûreté de premier rang grevant tous nos actifs, sous réserve de certaines restrictions afférentes aux ententes liées aux cartes de crédit.

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
Billets non garantis de premier rang convertibles au 30 novembre 2022	26 895 \$
Charge de désactualisation	478
Billets non garantis de premier rang convertibles au 31 mai 2023	27 373 \$

Les billets non garantis de premier rang convertibles ont été remboursés le 30 juin 2023 (se reporter à la note 15).

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)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2023 et 2022
(non audité)

9. Obligations locatives

	Valeur comptable
Solde au 30 novembre 2021	2 518 \$
Charge de désactualisation	157
Paiements de loyers	(605)
Effet de la variation des cours de change	(148)
Solde au 30 novembre 2022	1 922 \$
Charge de désactualisation	55
Paiements de loyers	(221)
Effet de la variation des cours de change	16
Résiliation a)	(920)
Nouveau contrat de location	342
Solde au 31 mai 2023	1 194 \$
Partie courante	(397)
Partie non courante	797 \$

- 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 342 \$.

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)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 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 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 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 du semestre clos le 31 mai 2023, 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.

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 d'emprunt, un nombre total de 5 000 000 de bons de souscription d'actions ordinaires (les « bons de souscription de Marathon »). Chaque bon de souscription de Marathon donne à son porteur le droit de souscrire une action ordinaire de la Société au prix de 1,45 \$ 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 d'emprunt 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 d'emprunt, à savoir :

- la modification qui consiste à supprimer la condition relative à la deuxième tranche 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.

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)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 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 le semestre clos le 31 mai 2023, 2 650 \$ ont été comptabilisés en tant que perte sur la modification de la dette à l'aide du modèle Black-Scholes, selon les hypothèses suivantes. 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 300 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 31 mai 2023.

	Évaluation au 31 mai 2023	Évaluation à la date d'émission
Taux d'intérêt sans risque	3,64 %	3,92 %
Volatilité attendue	56,9 %	61,985 %
Durée de vie moyenne des options en années	6,75 ans	7 ans
Cours de l'action	0,95 \$	0,95 \$
Prix d'exercice des bons de souscription	1,45 \$	1,45 \$

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 l'emprunt à terme et un montant de 118 \$ a été comptabilisé dans les coûts de financement différés en lien avec les prochaines tranches de la facilité d'emprunt.

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 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. Le 31 mai 2022, un maximum de 9 512 163 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 mai 2023, 7 764 232 options pouvaient encore être attribuées par la Société (3 852 964 options en 2022) aux termes du régime.

HERATECHNOLOGIES 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)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 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	3 190 284	3,83 \$	3,00 \$
Attribuées – \$ CA	2 144 389	4,20	3,28
Ayant fait l'objet d'une renonciation – \$ CA	(112 879)	4,06	3,17
Exercées [cours de l'action : 3,77 \$ CA (3,27 \$ US)]	(400 000)	0,75	0,60
Options en cours au 31 mai 2022 – \$ CA	5 221 794	3,98 \$	3,15 \$
Options au 30 novembre 2022 – \$ CA	4 720 160	3,98	2,96
Attribuées – \$ CA	3 168 773	1,29	0,95
Ayant fait l'objet d'une renonciation – \$ CA	(37 891)	5,35	3,99
Options en cours au 31 mai 2023 – \$ CA	7 851 042	2,89 \$	2,13 \$
Options exerçables au 31 mai 2023 – \$ CA	3 397 073	3,78 \$	2,79 \$
Options en cours en dollars américains			
Options au 30 novembre 2021 – \$ US	80 733	–	3,09
Attribuées – \$ US	356 672	–	2,40
Options en cours au 31 mai 2022 – \$ US	437 405	– \$	2,53 \$
Options exerçables au 31 mai 2022 – \$ US	26 909	– \$	3,09 \$
Options au 30 novembre 2022 – \$ US	426 571	–	2,50
Attribuées – \$ US	815 739	–	0,95
Ayant fait l'objet d'une renonciation – \$ US	(10 000)	–	1,58
Options en cours au 31 mai 2023 – \$ US	1 232 310	– \$	1,48 \$
Options exerçables au 31 mai 2023 – \$ US	179 446	– \$	2,42 \$

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)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2023 et 2022

(non audité)

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

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

Pour le semestre clos le 31 mai 2023, un montant de 1 338 \$ (2 194 \$ 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 %	2,99 %
Volatilité attendue	64,3 %	58,4 %
Durée de vie moyenne des options en années	9,5 ans	8,5 ans
Cours de l'action à la date d'attribution	0,95 \$ (1,29 \$ CA)	2,67 \$(3,38 \$ CA)
Prix d'exercice de l'option	0,95 \$ (1,29 \$ CA)	2,67 \$(3,38 \$ CA)

	2023	2022
Options attribuées en dollars américains		
Taux d'intérêt sans risque	3,92 %	2,9 %
Volatilité attendue	62 %	58 %
Durée de vie moyenne des options en années	9,5 ans	8,5 ans
Cours de l'action à la date d'attribution	0,95 \$	2,59 \$
Prix d'exercice de l'option	0,95 \$	2,59 \$

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 d'actions et les montants par action)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 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 semestre clos le 31 mai 2023	3 168 773	0,69 \$ (0,94 \$ CA)
Trimestre et semestre clos le 31 mai 2022	2 144 389	3,32 \$ (4,20 \$ CA)

	Nombre d'options	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution
Options attribuées en dollars américains		
Trimestre et semestre clos le 31 mai 2023	815 739	0,68 \$
Trimestre et semestre clos le 31 mai 2022	356 672	2,03 \$

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.

HERATECHNOLOGIES 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)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 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 10 013 \$ (22 727 \$ en 2022) pour les trimestres et de 20 456 \$ (31 759 \$ en 2022) pour les semestres, et sur un nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation de 96 806 299 (95 121 639 actions en 2022), comme suit :

	Trimestres et semestres clos les	
	31 mai	
	2023	2022
Actions ordinaires émises aux 1 ^{er} décembre	96 806 299	95 121 639
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, de base et dilué	96 806 299	95 121 639

Pour le trimestre et le semestre clos le 31 mai 2023, 9 083 352 options d'achat d'actions (5 659 199 options en 2022), 8 130 550 bons de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne, 5 000 000 de bons de souscription de Marathon et 1 851 852 actions ordinaires pouvant éventuellement être émises à la conversion d'un montant en principal global de billets de 27 467 \$, 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 mai	31 mai
	2023	2022
Entrées d'immobilisations corporelles incluses dans les créditeurs et charges à payer	15 \$	109 \$
Coûts de financement différés inclus dans les créditeurs et charges à payer	50 \$	– \$

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)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2023 et 2022
(non audité)

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.

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 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 mai 2023, la juste valeur des billets non garantis de premier rang convertibles, y compris la composante capitaux propres, se chiffrait à environ 25 408 \$ (niveau 1) selon leur cours de marché.

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

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)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 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 – se reporter à la note 10 c).

14. Secteurs d'exploitation

La Société comporte un seul secteur d'exploitation. Plus de 99 % (98 % en 2022) des revenus de la Société proviennent d'un seul client, soit RxCrossroads, qui est domicilié aux États-Unis.

	Trimestres clos les	
	31 mai	
	2023	2022
RxCrossroads	17 468 \$	19 070 \$
Autres	81	198
	17 549 \$	19 268 \$

	Semestres clos les	
	31 mai	
	2023	2022
RxCrossroads	37 113 \$	37 169 \$
Autres	344	656
	37 457 \$	37 825 \$

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 17 604 \$ au 31 mai 2023, une tranche de 17 189 \$ est située au Canada, une autre de 55 \$ est située aux États-Unis et la dernière, de 360 \$, est située en Irlande.

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)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2023 et 2022

(non audité)

15. Événements postérieurs à la date de clôture

Le 21 juin 2023, la Société a effectué un prélèvement sur la tranche 2 de l'emprunt de 20 000 \$, pour un produit net d'environ 19 300 \$.

Le 30 juin 2023, la Société a remboursé la totalité des billets non garantis convertibles émis et en circulation, pour un produit de 27 467 \$.

Le 3 juillet 2023, la Société s'est trouvée en situation de manquement à la clause de liquidités minimales 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 manquement au titre des liquidités autorise également le prêteur à interrompre l'avance de tranches additionnelles et peut entraîner une augmentation du taux d'intérêt de 300 points de base sur l'encours de l'emprunt. La Société a obtenu une réduction temporaire du seuil minimum de liquidités jusqu'au 28 juillet 2023, mais le prêteur n'a pas renoncé à ses droits à l'égard du manquement à l'heure actuelle. La Société et le prêteur ont convenu de discuter d'une prolongation de la période de réduction du seuil minimum des liquidités et des conditions qui y sont rattachées, le cas échéant. Rien ne garantit qu'un accord sera conclu avec le prêteur.

Du fait de la faiblesse des revenus nets de la Société au premier semestre de l'exercice 2023, la Société a amorcé une réorganisation principalement centrée sur ses activités de recherche et de développement. À ce titre, une charge d'environ 1 500 \$ liée aux indemnités de cessation d'emploi prévues et d'autres coûts devrait être comptabilisée d'ici la clôture de l'exercice 2023.