

États financiers consolidés intermédiaires
(en milliers de dollars américains)

THERATECHNOLOGIES INC.

Trimestres et semestres clos les
31 mai 2021 et 2020
(non audité)

THERATECHNOLOGIES INC.

Table des matières

(non audité)

(en milliers de dollars américains)

| | Page |
|---|-------------|
| États consolidés intermédiaires de la situation financière | 1 |
| États consolidés intermédiaires du résultat global | 2 |
| États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres | 3 |
| États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie | 4 |
| Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires | 5 - 20 |

THERATECHNOLOGIES INC.

États consolidés intermédiaires de la situation financière (non audité)

Au 31 mai 2021 et au 30 novembre 2020

(en milliers de dollars américains)

| | Note | 31 mai 2021 \$ | 30 novembre 2020 \$ |
|---|------|----------------------|---------------------------|
| Actifs | | | |
| Actifs courants | | | |
| Trésorerie | | 38 235 | 12 737 |
| Placements obligataires et fonds du marché monétaire | | 18 479 | 8 031 |
| Clients et autres débiteurs | | 10 352 | 12 430 |
| Crédits d'impôt et subventions à recevoir | | 475 | 755 |
| Stocks | | 28 578 | 25 145 |
| Frais payés d'avance et acomptes | | 5 524 | 5 189 |
| Actifs financiers dérivés | | 796 | 520 |
| Total des actifs courants | | 102 439 | 64 807 |
| Actifs non courants | | | |
| Immobilisations corporelles | | 800 | 865 |
| Actifs au titre de droits d'utilisation | | 2 424 | 2 618 |
| Immobilisations incorporelles | | 22 978 | 24 529 |
| Autres actifs | | 4 882 | 7 323 |
| Total des actifs non courants | | 31 084 | 35 335 |
| Total des actifs | | 133 523 | 100 142 |
| Passifs | | | |
| Passifs courants | | | |
| Créditeurs et charges à payer | | 33 180 | 34 815 |
| Provisions | 5 | 3 991 | 1 947 |
| Autres obligations | 6 | 4 863 | 4 666 |
| Partie courante des obligations locatives | 8 | 471 | 425 |
| Impôt sur le résultat à payer | | 22 | 16 |
| Revenus différés | | 28 | 50 |
| Total des passifs courants | | 42 555 | 41 919 |
| Passifs non courants | | | |
| Billets non garantis de premier rang convertibles | 7 | 53 291 | 52 403 |
| Obligations locatives | 8 | 2 447 | 2 555 |
| Autres passifs | | 68 | 41 |
| Total des passifs non courants | | 55 806 | 54 999 |
| Total des passifs | | 98 361 | 96 918 |
| Capitaux propres | | | |
| Capital-actions et bons de souscription | 9 | 335 011 | 287 312 |
| Composante capitaux propres des billets non garantis de premier rang convertibles | | 4 457 | 4 457 |
| Surplus d'apport | | 12 336 | 12 065 |
| Déficit | | (315 833) | (300 129) |
| Cumul des autres éléments du résultat global | | (809) | (481) |
| Total des capitaux propres | | 35 162 | 3 224 |
| Événement postérieur à la date de clôture | 14 | | |
| Total des passifs et des capitaux propres | | 133 523 | 100 142 |

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

THE RATECHNOLOGIES INC.

États consolidés intermédiaires du résultat global
(non audité)

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 mai 2021 et 2020

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

| | Note | Trimestres clos les 31 mai | | Semestres clos les 31 mai | |
|--|------|----------------------------|----------------|---------------------------|-----------------|
| | | 2021 \$ | 2020 \$ | 2021 \$ | 2020 \$ |
| Revenus | 3 | 17 787 | 17 162 | 33 217 | 32 881 |
| Charges d'exploitation | | | | | |
| Coût des ventes | | | | | |
| Coûts des produits vendus | | 4 714 | 5 769 | 8 904 | 11 169 |
| Autres coûts liés à la production | | – | 391 | – | 531 |
| Amortissement des autres actifs | | 1 220 | 1 220 | 2 441 | 2 441 |
| Frais de recherche et de développement [déduction faite de crédits d'impôt de 64 \$ (néant en 2020)] | | 6 417 | 3 622 | 11 300 | 7 041 |
| Frais de vente | | 6 901 | 6 941 | 13 059 | 13 302 |
| Frais généraux et administratifs | | 3 884 | 3 706 | 7 446 | 6 276 |
| Total des charges d'exploitation | | 23 136 | 21 649 | 43 150 | 40 760 |
| Perte des activités d'exploitation | | (5 349) | (4 487) | (9 933) | (7 879) |
| Produits financiers | 4 | 432 | 80 | 481 | 246 |
| Charges financières | 4 | (1 455) | (1 399) | (2 836) | (2 717) |
| | | (1 023) | (1 319) | (2 355) | (2 471) |
| Perte avant impôt sur le résultat | | (6 372) | (5 806) | (12 288) | (10 350) |
| Impôt sur le résultat | | 20 | – | 26 | – |
| Perte nette | | (6 392) | (5 806) | (12 314) | (10 350) |
| 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 JVAERG, déduction faite de l'impôt | | (59) | 9 | (61) | 19 |
| Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger | | (165) | (42) | (267) | (44) |
| | | (224) | (33) | (328) | (25) |
| Résultat global total | | (6 616) | (5 839) | (12 642) | (10 375) |
| Perte de base et diluée | 9 e) | (0,07) | (0,08) | (0,14) | (0,13) |

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

Theratechnologies Inc.

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres

(non audité)

Pour les semestres clos les 31 mai 2021 et 2020

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

| Note | Capital-actions et bons de souscription | | Composante capitaux propres des billets convertibles \$ | Surplus d'apport \$ | Déficit \$ | Cumul des autres éléments du résultat global \$ | Total \$ |
|---|--|---------------|--|---------------------------|---------------|---|-------------|
| | Nombre d'actions | Montant \$ | | | | | |
| | Semestre clos le 31 mai 2021 | | | | | | |
| Solde au 30 novembre 2020 | 77 013 411 | 287 312 | 4 457 | 12 065 | (300 129) | (481) | 3 224 |
| Résultat global total | | | | | | | |
| Perte nette de la période | - | - | - | - | (12 314) | - | (12 314) |
| Autres éléments du résultat global | - | - | - | - | - | - | - |
| Variation nette de la juste valeur des actifs financiers à la JVAERG, déduction faite de l'impôt | - | - | - | - | - | (61) | (61) |
| Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger | - | - | - | - | - | (267) | (267) |
| Résultat global total | - | - | - | - | (12 314) | (328) | (12 642) |
| Transactions avec les propriétaires, inscrites directement dans les capitaux propres | | | | | | | |
| Émission d'actions ordinaires et de bons de souscription réalisée dans le cadre d'un appel public à l'épargne | 9 a) | 16 727 900 | 46 002 | - | - | - | 46 002 |
| Frais d'émission d'actions | - | - | - | - | (3 390) | - | (3 390) |
| Exercice de bons de souscription | - | 197 400 | 628 | - | - | - | 628 |
| Émission d'actions – oncologie | 9 b) | 481 928 | 668 | - | (668) | - | - |
| Régime de rémunération fondée sur des actions | | | | | | | |
| Rémunération fondée sur des actions aux termes du régime d'options d'achat d'actions | 9 c) | - | - | - | 1 099 | - | 1 099 |
| Exercice d'options d'achat d'actions | | | | | | | |
| Contrepartie monétaire | 9 c) | 400 000 | 241 | - | - | - | 241 |
| Valeur attribuée | - | - | 160 | - | (160) | - | - |
| Total de l'apport des propriétaires | 17 807 228 | 47 699 | - | 271 | (3 390) | - | 44 580 |
| Solde au 31 mai 2021 | 94 820 639 | 335 011 | 4 457 | 12 336 | (315 833) | (809) | 35 162 |
| | Capital-actions et bons de souscription | | Composante capitaux propres des billets convertibles \$ | Surplus d'apport \$ | Déficit \$ | Cumul des autres éléments du résultat global \$ | Total \$ |
| | Nombre d'actions | Montant \$ | | | | | |
| | Semestre clos le 31 mai 2020 | | | | | | |
| Solde au 30 novembre 2019 | 76 953 411 | 287 035 | 4 457 | 10 783 | (277 462) | 21 | 24 834 |
| Résultat global total | | | | | | | |
| Perte nette | - | - | - | - | (10 350) | - | (10 350) |
| Autres éléments du résultat global | - | - | - | - | - | 19 | 19 |
| Variation nette de la juste valeur des actifs financiers à la JVAERG, déduction faite de l'impôt | - | - | - | - | - | (44) | (44) |
| Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger | - | - | - | - | - | (44) | (44) |
| Résultat global total | - | - | - | - | (10 350) | (25) | (10 375) |
| Transactions avec les propriétaires, inscrites directement dans les capitaux propres | | | | | | | |
| Régime de rémunération fondée sur des actions | | | | | | | |
| Rémunération fondée sur des actions aux termes du régime d'options d'achat d'actions | - | - | - | 818 | - | - | 818 |
| Exercice d'options d'achat d'actions | | | | | | | |
| Contrepartie monétaire | 60 000 | 145 | - | - | - | - | 145 |
| Valeur attribuée | - | 132 | - | (132) | - | - | - |
| Total de l'apport des propriétaires | 60 000 | 277 | - | 686 | - | - | 963 |
| Solde au 31 mai 2020 | 77 013 411 | 287 312 | 4 457 | 11 469 | (287 812) | (4) | 15 422 |

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

THERATECHNOLOGIES INC.

États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie (non audité)

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 mai 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

| Note | Trimestres clos les 31 mai | | Semestres clos les 31 mai | |
|--|----------------------------|---------|---------------------------|----------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) | | | | |
| Activités d'exploitation | | | | |
| Perte nette | (6 392) | (5 806) | (12 314) | (10 350) |
| Ajustements pour : | | | | |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 57 | 61 | 113 | 121 |
| Amortissement des immobilisations incorporelles et des autres actifs | 2 015 | 1 939 | 4 031 | 3 800 |
| Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation | 113 | 109 | 226 | 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 | 548 | 454 | 1 126 | 819 |
| Dépréciation des stocks | – | 391 | – | 394 |
| Variation de la juste valeur des actifs financiers dérivés | (34) | 102 | (224) | 249 |
| Variation de la juste valeur du passif lié au régime d'unités d'actions différées | 35 | (95) | 223 | (240) |
| Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles | 833 | 842 | 1 635 | 1 644 |
| Produits d'intérêts | (54) | (80) | (79) | (246) |
| Variations de change | (541) | 23 | (634) | 36 |
| Charge de désactualisation | 608 | 521 | 1 189 | 1 023 |
| | (2 812) | (1 539) | (4 708) | (2 532) |
| Variation des actifs et des passifs d'exploitation | | | | |
| Clients et autres débiteurs | 451 | (2 301) | 2 100 | (2 071) |
| Crédit d'impôt et subventions à recevoir | (8) | – | 317 | – |
| Stocks | (1 187) | (4 424) | (3 335) | (4 168) |
| Frais payés d'avance et acomptes | 320 | (31) | (330) | 669 |
| Créditeurs et charges à payer | 1 968 | 5 040 | (2 016) | (351) |
| Impôt sur le résultat à payer | – | – | 6 | – |
| Provisions | 574 | 164 | 2 044 | 570 |
| Revenus différés | (22) | (9) | (22) | (42) |
| | 2 096 | (1 561) | (1 236) | (5 393) |
| Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation | (716) | (3 100) | (5 944) | (7 925) |
| Activités de financement | | | | |
| Produit de l'émission d'actions ordinaires et de bons de souscription | 9 a) | – | 46 002 | – |
| Frais d'émission d'actions | 9 a) | (305) | (3 358) | – |
| Produit de l'exercice d'options d'achat d'actions | | 211 | 241 | 145 |
| Produit de l'exercice de bons de souscription | | 628 | 628 | – |
| Paiements d'obligations locatives | | (160) | (318) | (276) |
| Intérêts payés sur les billets non garantis de premier rang convertibles | | – | (1 653) | (1 653) |
| Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement | | 374 | 10 | 41 542 |
| (1 784) | | | | |
| Activités d'investissement | | | | |
| Acquisition de placements obligataires et de fonds du marché monétaire | (10 432) | (21) | (10 434) | (51) |
| Produit de la vente de placements obligataires et de fonds du marché monétaire | 203 | 859 | 640 | 2 258 |
| Intérêts reçus | (352) | 107 | (320) | 298 |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles | (39) | – | (39) | – |
| Acquisition d'actifs financiers dérivés | – | (17) | – | (17) |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | (19) | (10) | (46) | (13) |
| Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement | (10 639) | 918 | (10 199) | 2 475 |
| Variation nette de la trésorerie | (10 981) | (2 172) | 25 399 | (7 234) |
| Trésorerie à l'ouverture de la période | 49 116 | 23 600 | 12 737 | 28 661 |
| Effet du change sur la trésorerie | 100 | 12 | 99 | 13 |
| Trésorerie à la clôture de la période | 38 235 | 21 440 | 38 235 | 21 440 |

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

10

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

(4)

Theratechnologies Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 mai 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

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

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

Theratechnologies inc. est régie par la *Loi sur les sociétés par actions* (Québec) et est domiciliée au Québec, Canada. La Société est située au 2015, rue Peel, bureau 1100, Montréal (Québec) 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 2020 et des notes y afférentes.

La publication des états financiers consolidés intermédiaires a été approuvée par le comité d'audit de la Société le 14 juillet 2021.

b) Base d'évaluation

Les états financiers consolidés intermédiaires de la Société ont été établis selon l'hypothèse de la continuité d'exploitation et selon la méthode du coût historique, sauf pour les placements obligataires et fonds du marché monétaire, les actifs et passifs financiers dérivés liés aux transactions dont le paiement est fondé sur des actions réglées en trésorerie et les 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. 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 12.

THERATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 mai 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

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 2020.

d) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

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

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

2 Principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables présentées dans les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 30 novembre 2020 ont été appliquées de manière uniforme dans le cadre de la préparation des présents états financiers intermédiaires.

Theratechnologies Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 mai 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

3 Revenus

Les tableaux qui suivent affichent les ventes nettes par produit.

| | Trimestres clos les 31 mai | |
|---|-------------------------------|------------|
| | 2021 \$ | 2020 \$ |
| Ventes nettes d'EGRIFTA ^{MD} et d'EGRIFTA SV ^{MC} | 10 344 | 9 269 |
| Ventes nettes de Trogarzo ^{MD} | 7 443 | 7 893 |
| | 17 787 | 17 162 |

| | Semestres clos les 31 mai | |
|---|------------------------------|------------|
| | 2021 \$ | 2020 \$ |
| Ventes nettes d'EGRIFTA ^{MD} et d'EGRIFTA SV ^{MC} | 19 032 | 17 784 |
| Ventes nettes de Trogarzo ^{MD} | 14 185 | 15 097 |
| | 33 217 | 32 881 |

Les tableaux qui suivent affichent les ventes nettes par secteur géographique.

| | Trimestres clos les 31 mai | |
|------------|-------------------------------|------------|
| | 2021 \$ | 2020 \$ |
| Canada | 148 | 122 |
| États-Unis | 16 893 | 17 040 |
| Europe | 746 | – |
| | 17 787 | 17 162 |

Theratechnologies Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 mai 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

| | Semestres clos les 31 mai | |
|------------|------------------------------|------------|
| | 2021 \$ | 2020 \$ |
| Canada | 287 | 231 |
| États-Unis | 31 469 | 32 650 |
| Europe | 1 461 | – |
| | 33 217 | 32 881 |

4 Produits financiers et charges financières

| | Note | Trimestres clos les 31 mai | |
|--|---------|-------------------------------|------------|
| | | 2021 \$ | 2020 \$ |
| Profit net de change | | 378 | – |
| Produits d'intérêts | | 54 | 80 |
| Produits financiers | | 432 | 80 |
| Charge de désactualisation | 6, 7, 8 | (608) | (521) |
| Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles | | (833) | (842) |
| Frais bancaires | | (13) | (16) |
| Perte nette de change | | – | (13) |
| Perte sur les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur | | (1) | (7) |
| Charges financières | | (1 455) | (1 399) |
| Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net ou la perte nette | | (1 023) | (1 319) |

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 mai 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

| | Note | Semestres clos les 31 mai | |
|--|---------|------------------------------|------------|
| | | 2021 \$ | 2020 \$ |
| Profit net de change | | 402 | – |
| Produits d'intérêts | | 79 | 246 |
| Produits financiers | | 481 | 246 |
| Charge de désactualisation | 6, 7, 8 | (1 189) | (1 023) |
| Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles | | (1 635) | (1 644) |
| Frais bancaires | | (13) | (16) |
| Perte nette de change | | – | (25) |
| Profit (perte) sur les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur | | 1 | (9) |
| Charges financières | | (2 836) | (2 717) |
| Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net ou la perte nette | | (2 355) | (2 471) |

5 Provisions

| | Facturation interne et remises \$ | Retours \$ | Autres \$ | Total \$ |
|---------------------------|---|---------------|--------------|-------------|
| Solde au 30 novembre 2019 | 2 182 | 247 | 55 | 2 484 |
| Provisions constituées | 10 314 | 948 | 2 973 | 14 235 |
| Provisions utilisées | (10 818) | (935) | (3 019) | (14 772) |
| Solde au 30 novembre 2020 | 1 678 | 260 | 9 | 1 947 |
| Provisions constituées | 4 634 | 293 | 1 660 | 6 587 |
| Provisions utilisées | (3 931) | (206) | (406) | (4 543) |
| Solde au 31 mai 2021 | 2 381 | 347 | 1 263 | 3 991 |

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 mai 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

6 Autres obligations

La variation des autres obligations 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 2019 | 3 417 | 4 570 | 7 987 |
| Paiement | (3 500) | – | (3 500) |
| Charge de désactualisation | 83 | 96 | 179 |
| Solde au 30 novembre 2020 | – | 4 666 | 4 666 |
| Charge de désactualisation | – | 197 | 197 |
| Solde au 31 mai 2021, entièrement comptabilisé dans la partie courante | – | 4 863 | 4 863 |

7 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 2019 | 50 741 |
| Charge de désactualisation | 1 662 |
| Billets non garantis de premier rang convertibles au 30 novembre 2020 | 52 403 |
| Charge de désactualisation | 888 |
| Billets non garantis de premier rang convertibles au 31 mai 2021 | 53 291 |

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 mai 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

8 Obligations locatives

| | Valeur comptable \$ |
|---|---------------------------|
| Solde au 1 ^{er} décembre 2019 | 3 192 |
| Charge de désactualisation | 215 |
| Paievements de loyers | (568) |
| Effet de la variation des cours de change | 141 |
| Solde au 30 novembre 2020 | 2 980 |
| Charge de désactualisation | 104 |
| Paievements de loyers | (318) |
| Effet de la variation des cours de change | 152 |
| Solde au 31 mai 2021 | 2 918 |
| Partie courante | 471 |
| Partie non courante | 2 447 |

9 Capital-actions et bons de souscription

a) Appel public à l'épargne

Le 19 janvier 2021, la Société a réalisé un appel public à l'épargne visant la vente et l'émission de 16 727 900 unités au prix de 2,75 \$ l'unité, pour une contrepartie en trésorerie brute de 46 002 \$, compte tenu de l'exercice intégral de l'option de surallocation.

Chaque unité se compose d'une action ordinaire de la société et d'un demi bon de souscription d'action ordinaire de la société (chaque bon de souscription entier étant un « bon de souscription ») et est classée au poste « Capital-actions et bons de souscription » dans les capitaux propres. Au 31 mai 2021, 197 400 bons de souscription avaient été exercés et 8 166 550 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.

THERATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 mai 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

b) Atteinte d'une étape pour la plateforme en oncologie

En mars 2021, la société a émis 481 928 actions ordinaires aux termes de la convention d'acquisition conclue avec la totalité des actionnaires de Katana Biopharma Inc. (« Katana ») relativement à la plateforme en oncologie de Katana sous licence. Le prix d'acquisition de la plateforme en oncologie prévoyait l'émission d'une contrepartie fondée sur des actions à l'atteinte de deux jalons. Le premier jalon consistait à lancer un essai clinique de phase 1 évaluant le TH1902 pour le traitement des tumeurs solides exprimant le récepteur de la sortiline. Cette étape a été atteinte en mars 2021. La juste valeur estimée de la contrepartie fondée sur des actions de 668 \$, comptabilisée initialement dans le surplus d'apport à la date d'acquisition, a été reclassée dans le capital-actions au deuxième trimestre.

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. Un maximum de 7 700 000 options peut être attribué 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 2021, 3 888 536 options pouvaient encore être attribuées par la Société (1 172 697 options en 2020) aux termes du régime.

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

THERATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 mai 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

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 pouvant être exercées en dollars canadiens | | | |
| Options au 30 novembre 2019 – \$ CA | 2 415 784 | 3,93 \$ | 2,96 \$ |
| Attribuées – \$ CA | 1 077 721 | 3,06 | 2,25 |
| Ayant fait l'objet d'une renonciation – \$ CA | (130 146) | 5,08 | 3,63 |
| Exercées [cours de l'action : 3,77 \$ CA (2,68 \$ US)] | (60 000) | 3,38 | 2,40 |
| Options en cours au 31 mai 2020 – \$ CA | 3 303 359 | 3,61 | 2,62 |
| Options au 30 novembre 2020 – \$ CA | 3 203 693 | 3,59 | 2,76 |
| Attribuées – \$ CA | 1 019 331 | 3,93 | 3,09 |
| Ayant fait l'objet d'une renonciation – \$ CA | (17 732) | 3,59 | 2,80 |
| Exercées [cours de l'action : 4,07 \$ CA (3,27 \$ US)] | (400 000) | 0,75 | 0,60 |
| Options en cours au 31 mai 2021 – \$ CA | 3 805 292 | 3,98 \$ | 3,30 \$ |
| Options exerçables au 31 mai 2021 – \$ CA | 2 164 924 | 4,17 \$ | 3,45 \$ |
| Options pouvant être exercées en dollars américains | | | |
| Options au 30 novembre 2020 – \$ US | 12 500 | – | 2,35 |
| Attribuées – \$ US | 81 093 | – | 3,10 |
| Options en cours au 31 mai 2021 – \$ US | 93 593 | – | 3,00 |
| Options exerçables au 31 mai 2021 – \$ US | – | – | – |

Theratechnologies Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 mai 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

Pour le semestre clos le 31 mai 2021, un montant de 1 099 \$ (818 \$ en 2020) 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.

| | 2021 | 2020 |
|---|----------------------|----------------------|
| Options pouvant être exercées en dollars canadiens | | |
| Taux d'intérêt sans risque | 1,36 % | 0,95 % |
| Volatilité attendue | 71 % | 70 % |
| Durée de vie moyenne des options en années | 8,5 ans | 8,5 ans |
| Cours de l'action à la date d'attribution | 3,10 \$ (3,93 \$ CA) | 2,22 \$ (3,06 \$ CA) |
| Prix d'exercice de l'option | 3,10 \$ (3,93 \$ CA) | 2,22 \$ (3,06 \$ CA) |

| | 2021 |
|--|---------|
| Options pouvant être exercées en dollars américains | |
| Taux d'intérêt sans risque | 1,40 % |
| Volatilité attendue | 73 % |
| Durée de vie moyenne des options en années | 8,5 ans |
| Cours de l'action à la date d'attribution | 3,10 \$ |
| Prix d'exercice de l'option | 3,10 \$ |

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

(non audité)

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 mai 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

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 pouvant être exercées en dollars canadiens | | |
| Trimestre et semestre clos le 31 mai 2021 | 1 019 331 | 2,41 \$ (2,72 \$ CA) |
| Semestre clos le 31 mai 2020 | 1 077 721 | 1,51 \$ (2,08 \$ CA) |
| Trimestre clos le 31 mai 2020 | 499 921 | 1,30 \$ (1,79 \$ CA) |

| | Nombre d'options | Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution |
|--|---------------------|--|
| Options pouvant être exercées en dollars américains | | |
| Trimestre et semestre clos le 31 mai 2021 | 81 093 | 2,19 \$ |

Aucune option pouvant être exercée en dollars canadiens ou en dollars américains n'a été attribuée au cours du trimestre clos le 31 mai 2021. Le modèle Black-Scholes, utilisé par la Société pour calculer la valeur des options, a été mis au point pour évaluer, sans restriction d'acquisition de droit, la juste valeur d'options librement négociables et pleinement transférables, une pratique qui diffère considérablement des attributions d'options d'achat d'actions de la Société. Ce modèle fait appel à quatre hypothèses hautement subjectives, dont la volatilité future du cours de l'action et la durée de vie moyenne des options, qui contribuent considérablement au résultat du calcul.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 mai 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

d) 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 de trois ans.

Pour le semestre clos le 31 mai 2021, un montant de 27 \$ (1 \$ en 2020) a été constaté à titre de charge de rémunération fondée sur des actions aux termes du 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 est estimée chaque période de présentation de l'information financière à l'aide du modèle Black-Scholes, selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes. Aucun droit à l'appréciation d'actions n'a été attribué au cours du semestre clos le 31 mai 2021.

| | Évaluation au 31 mai 2021 |
|---|--------------------------------------|
| Taux d'intérêt sans risque | 1,49 % |
| Volatilité attendue | 65 % |
| Durée de vie moyenne des options en années | 5,7 ans |
| Cours de l'action à la clôture de la période | 3,54 \$ (4,28 \$ CA) |
| Prix d'exercice des droits à l'appréciation d'actions | 3,54 \$ (4,28 \$ 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 sur une période correspondant à la durée de vie attendue. 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

(non audité)

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 mai 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

e) Perte par action

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 mai 2021 et 2020, le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation a été calculé comme suit.

| | Trimestres clos les 31 mai | |
|---|----------------------------|------------|
| | 2021 | 2020 |
| Actions ordinaires émises aux 1 ^{er} mars | 93 841 311 | 76 953 411 |
| Effet des options d'achat d'actions exercées | 153 261 | 32 366 |
| Effet de l'émission d'actions ordinaires réalisée dans le cadre d'un appel public à l'épargne | 366 684 | – |
| Effet des bons de souscription de courtier | 140 252 | – |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, de base et dilué | 94 501 508 | 76 985 777 |

| | Semestres clos les 31 mai | |
|---|---------------------------|------------|
| | 2021 | 2020 |
| Actions ordinaires émises aux 1 ^{er} décembre | 77 013 411 | 76 953 411 |
| Effet des options d'achat d'actions exercées | 157 143 | 16 448 |
| Effet de l'émission d'actions ordinaires réalisée dans le cadre d'un appel public à l'épargne | 12 409 592 | – |
| Effet des bons de souscription de courtier | 70 897 | – |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, de base et dilué | 89 651 043 | 76 969 859 |

Pour le semestre clos le 31 mai 2021, 3 898 885 options d'achat d'actions (3 303 359 options d'achat d'actions en 2020), 8 166 550 bons de souscription 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 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.

Theratechnologies Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 mai 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

10 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 2021 \$ | 31 mai 2020 \$ |
|--|----------------------|----------------------|
| Entrées d'immobilisations corporelles incluses dans les créditeurs et charges à payer | 14 | 2 |
| Frais d'émission d'actions inclus dans les créditeurs et charges à payer | 32 | – |
| 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 |

11 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 2020.

12 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.

THERATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 mai 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

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 créiteurs 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 2021, la juste valeur des billets non garantis de premier rang convertibles, y compris la composante capitaux propres, se chiffrait à environ 52 325 \$ (niveau 1) selon leur cours de marché.

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 correspondant 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.

Le passif au titre des unités d'actions différées est comptabilisé à la juste valeur et il est considéré comme se situant au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs pour les instruments financiers. La juste valeur est déterminée au moyen du prix coté des actions ordinaires de la Société.

Theratechnologies Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 mai 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

13 Secteurs d'exploitation

La Société comporte un seul secteur d'exploitation. Plus de 94 % (97 % en 2020) des revenus de la Société proviennent d'un seul client, soit RxCrossroads, qui est domicilié aux États-Unis.

| | Semestres clos les | |
|--------------|--------------------|--------|
| | 2021 | 2020 |
| | \$ | \$ |
| RxCrossroads | 31 368 | 31 826 |
| Autres | 1 849 | 1 055 |
| | 33 217 | 32 881 |

Tous les actifs non courants de la Société, tout comme son siège social, sont situés au Canada et en Irlande. Des actifs non courants de la Société qui s'élevaient à 31 084 \$ au 31 mai 2021, une tranche de 29 810 \$ est située au Canada et l'autre, de 1 274 \$, est située en Irlande (35 335 \$, dont une tranche de 34 006 \$ était située au Canada et l'autre, de 1 329 \$, était située en Irlande au 30 novembre 2020).

14 Événement postérieur à la date de clôture

Options d'achat d'actions

Entre le 1^{er} juin 2021 et le 13 juillet 2021, 100 000 options ont été exercées et 100 000 actions ordinaires ont été émises pour une contrepartie en trésorerie de 92 \$.