

États financiers consolidés intermédiaires
(en milliers de dollars américains)

THERATECHNOLOGIES INC.

Trimestres clos les 28 février 2019 et 2018 et au 1^{er} décembre 2017
(non audité)

Theratechnologies 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 - 4
États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie	5
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires	6 – 27

Theratechnologies Inc.

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

Au 28 février 2019, au 30 novembre 2018 et au 1^{er} décembre 2017
(non audité)

	Note	28 février 2019	30 novembre 2018	1 ^{er} décembre 2017
Actifs				
Actifs courants				
Trésorerie		40 194 \$	38 997 \$	1 365 \$
Placements obligataires et fonds du marché monétaire		9 826	9 691	16 524
Clients et autres débiteurs		7 986	10 952	7 553
Stocks	5	11 502	11 084	7 244
Frais payés d'avance et acomptes		1 497	1 595	785
Actifs financiers dérivés		1 481	1 287	1 120
Total des actifs courants		72 486	73 606	34 591
Actifs non courants				
Placements obligataires et fonds du marché monétaire		3 853	5 200	7 653
Immobilisations corporelles		841	101	48
Immobilisations incorporelles	6	23 443	15 121	16 888
Autre actif		15 867	17 088	–
Total des actifs non courants		44 004	37 510	24 589
Total des actifs		116 490 \$	111 116 \$	59 180 \$
Passifs				
Passifs courants				
Créditeurs et charges à payer		24 312 \$	25 830 \$	17 997 \$
Provisions	7	1 655	1 014	584
Partie courante de l'obligation à long terme	8	3 452	–	3 627
Revenus différés		43	27	–
Total des passifs courants		29 462	26 871	22 208
Passifs non courants				
Obligation à long terme	8	3 313	–	3 524
Billets non garantis de premier rang convertibles	9	49 590	49 233	–
Autre passif	10 b)	1	–	–
Total des passifs non courants		52 904	49 233	3 524
Total des passifs		82 366	76 104	25 732
Capitaux propres				
Capital-actions		286 905	286 828	281 743
Composante capitaux propres des billets non garantis de premier rang convertibles		4 457	4 457	–
Surplus d'apport		9 019	8 788	12 389
Déficit		(266 194)	(264 966)	(260 604)
Cumul des autres éléments du résultat global		(63)	(95)	(80)
Total des capitaux propres		34 124	35 012	33 448
Total des passifs et des capitaux propres		116 490 \$	111 116 \$	59 180 \$

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

Theratechnologies Inc.

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

Trimestres clos les 28 février 2019 et 2018
(non audité)

	Note	2019	2018
Revenus	3	5 096 \$	8 113 \$
Charges d'exploitation			
Coût des ventes			
Coûts des produits vendus		4 810	941
Autres coûts (produits) liés à la production		34	(127)
Redevances		–	890
Amortissement de l'autre actif		1 221	–
Frais de recherche et de développement		2 527	1 904
Frais de vente et de développement des marchés		5 448	5 314
Frais généraux et administratifs		1 516	1 202
Total des charges d'exploitation		15 556	10 124
Perte des activités d'exploitation		(460)	(2 011)
Produits financiers	4	335	80
Charges financières	4	(1 103)	(156)
		(768)	(76)
Perte nette de la période		(1 228) \$	(2 087) \$
Autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt			
Éléments qui pourraient être reclassés ultérieurement en résultat net			
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt			
		32 \$	(33) \$
		32	(33)
Résultat global total de la période		(1 196) \$	(2 120) \$
Perte de base et diluée par action	10 c)	(0,02) \$	(0,03) \$

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

Theratechnologies Inc.

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

Trimestres clos les 28 février 2019 et 2018
(non audité)

Trimestre clos le 28 février 2019								
	Note	Capital-actions		Composante capitaux propres des billets convertibles	Surplus d'apport	Déficit	Cumul des autres éléments du résultat global	Total
		Nombre d'actions	Montant					
			\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 30 novembre 2018		76 877 679	286 828	4 457	8 788	(264 966)	(95)	35 012
Résultat global total de la période								
Perte nette de la période		–	–	–	–	(1 228)	–	(1 228)
Autres éléments du résultat global								
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt		–	–	–	–	–	32	32
Résultat global total de la période		–	–	–	–	(1 228)	32	(1 196)
Transactions avec les propriétaires, inscrites directement dans les capitaux propres								
Émission d'actions ordinaires - Katana	6	900	5	–	–	–	–	5
Régime de rémunération fondée sur des actions								
Rémunération fondée sur des actions pour le régime d'options d'achat d'actions		–	–	–	263	–	–	263
Exercice d'options d'achat d'actions								
Contrepartie monétaire		23 332	40	–	–	–	–	40
Valeur attribuée			32	–	(32)	–	–	–
Total de l'apport des propriétaires		24 232	77	–	231	–	–	308
Solde au 28 février 2019		76 901 911	286 905	4 457	9 019	(266 194)	(63)	34 124

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

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos les 28 février 2019 et 2018
(non audité)

Trimestre clos le 28 février 2018							
	Note	Capital-actions		Surplus d'apport	Déficit	Cumul des autres éléments du résultat global	Total
		Nombre d'actions	Montant				
			\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 30 novembre 2017		74 962 050	281 743	12 389	(260 604)	(80)	33 448
Résultat global total de la période							
Perte nette de la période		–	–	–	(2 087)	–	(2 087)
Autres éléments du résultat global							
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt		–	–	–	–	(33)	(33)
Résultat global total de la période		–	–	–	(2 087)	(33)	(2 120)
Transactions avec les propriétaires, inscrites directement dans les capitaux propres							
Régime de rémunération fondée sur des actions							
Rémunération fondée sur des actions pour le régime d'options d'achat d'actions		–	–	155	–	–	155
Exercice d'options d'achat d'actions							
Contrepartie monétaire		15 000	29	–	–	–	29
Valeur attribuée		–	21	(21)	–	–	–
Total de l'apport des propriétaires		15 000	50	134	–	–	184
Solde au 28 février 2018		74 977 050	281 793	12 523	(262 691)	(113)	31 512

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

Theratechnologies Inc.

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

Trimestres clos les 28 février 2019 et 2018
(non audité)

	Note	2019	2018
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux)			
Activités d'exploitation			
Perte nette		(1 228) \$	(2 087) \$
Ajustements pour :			
Amortissement des immobilisations corporelles		5	3
Amortissement des immobilisations incorporelles		1 709	378
Rémunération fondée sur des actions pour le régime d'options d'achat d'actions et le régime de droits à l'appréciation d'actions		264	155
Dépréciation des stocks (reprise sur la dépréciation des stocks)	5	3	(130)
Variation de la juste valeur des actifs financiers dérivés		(179)	(24)
Variation de la juste valeur du passif lié au régime d'unités d'actions différées		177	24
Produits d'intérêts		(335)	(80)
Intérêts reçus		359	109
Variations de change		(79)	(81)
Charge de désactualisation		357	224
		1 053	(1 509)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation			
Clients et autres débiteurs		2 966	2 485
Stocks		(421)	16
Frais payés d'avance et acomptes		98	(117)
Créditeurs et charges à payer		(2 025)	(1 312)
Provisions		641	149
Revenus différés		16	-
		1 275	1 221
		2 328	(288)
Activités de financement			
Produit de l'exercice d'options d'achat d'actions		40	29
		40	29
Activités d'investissement			
Acquisition de placements obligataires et de fonds du marché monétaire		(73)	(8 673)
Produit de la vente de placements obligataires et de fonds du marché monétaire		1 357	8 911
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(1 979)	(17)
Produit de la sortie d'actifs financiers dérivés		-	26
Acquisition d'immobilisations corporelles		(476)	-
		(1 171)	247
Variation nette de la trésorerie		1 197	(12)
Trésorerie à l'ouverture de la période		38 997	1 365
Trésorerie à la clôture de la période		40 194 \$	1 353 \$

Voir la note 11 pour obtenir des informations supplémentaires sur les flux de trésorerie.

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

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos les 28 février 2019 et 2018
(non audité)

Theratechnologies inc. est une société pharmaceutique spécialisée dans les traitements qui répond à des besoins médicaux non satisfaits en offrant des thérapies spécialisées pour des personnes atteintes de conditions médicales orphelines, y compris les personnes infectées par le VIH.

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, 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 2018 et des notes y afférentes. Les présents états financiers intermédiaires n'ont pas été examinés par les auditeurs de la Société.

La publication des états financiers intermédiaires a été approuvée par le comité d'audit de la Société le 3 avril 2019.

b) Résumé des méthodes comptables

Sauf comme il est décrit à la note 2 b), les principales méthodes comptables présentées dans les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 30 novembre 2018 ont été appliquées de manière uniforme dans le cadre de la préparation des présents états financiers intermédiaires.

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos les 28 février 2019 et 2018
(non audité)

1. Base d'établissement (suite)

c) Base d'évaluation

Les états financiers intermédiaires de la Société ont été établis selon l'hypothèse de la continuité d'exploitation et selon la méthode du coût historique, sauf pour les actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net, les actifs financiers dérivés, les passifs 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. 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.

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 2018.

e) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

La monnaie fonctionnelle de la Société est le dollar américain. Antérieurement aux présents états financiers intermédiaires, la monnaie de présentation était le dollar canadien. En 2019, la direction a décidé de modifier la monnaie de présentation, passant du dollar canadien au dollar américain, afin de mieux refléter le marché sur lequel la Société exerce ses activités. Les présents états financiers intermédiaires sont désormais présentés en dollars américains, tout comme les chiffres comparatifs au 30 novembre 2018 et pour le trimestre clos le 28 février 2018. La Société a également présenté un état consolidé de la situation financière d'ouverture au 1^{er} décembre 2017 libellé en dollars américains.

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

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos les 28 février 2019 et 2018
(non audité)

2. Changements récents de normes comptables

- a) Adoption de nouvelles méthodes comptables au cours des périodes de présentation de l'information financière

Modifications de l'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*, (définition d'une entreprise)

Le 22 octobre 2018, l'IASB a publié les modifications de l'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*, qui visent à préciser si une transaction constitue une acquisition d'actif ou un regroupement d'entreprises. Les modifications s'appliquent aux entreprises acquises au cours des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2020 et l'application anticipée est autorisée. La définition modifiée insiste sur le fait que la sortie d'une entreprise doit fournir des biens ou des services à des clients, alors que l'ancienne définition visait à fournir des rendements sous forme de dividendes, des coûts inférieurs et d'autres avantages économiques directement aux investisseurs et autres.

En vertu des modifications, une entité a le choix d'appliquer un test de concentration qui simplifie l'appréciation à porter et qui entraîne une acquisition d'actifs si la quasi-totalité de la juste valeur de l'actif brut acquis se concentre dans un actif identifiable unique ou un groupe unique d'actifs identifiables similaires. Si une entité choisit de ne pas appliquer le test de concentration, ou que le test est un échec, l'appréciation doit alors porter sur l'existence du caractère substantiel d'un processus. La Société a adopté par anticipation les modifications et les a appliquées pour la première fois le 1^{er} décembre 2018, en lien avec l'acquisition de Kanata (note 6).

IFRS 9, *Instruments financiers*

La Société a adopté toutes les dispositions de l'IFRS 9, *Instruments financiers*, (l'« IFRS 9 »), et les a appliquées pour la première fois le 1^{er} décembre 2018. L'IFRS 9 n'exige pas que les périodes comparatives soient retraitées. Cette norme établit des principes d'information financière en matière de classement et d'évaluation d'actifs financiers et de passifs financiers, et elle instaure aussi un nouveau modèle de couverture qui accroît le champ d'application des éléments couverts pouvant être traités selon la comptabilité de couverture et aligne plus étroitement la comptabilité de couverture sur la gestion des risques. L'IFRS 9 modifie également le modèle de dépréciation en établissant un nouveau modèle pour le calcul de la dépréciation fondé sur les pertes de crédit attendues. Selon cette nouvelle norme, la quantité d'informations à fournir sur la stratégie de gestion des risques d'une entité, sur les flux de trésorerie provenant de ses opérations de couverture et sur l'incidence de la comptabilité de couverture sur ses états financiers consolidés s'est accrue.

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos les 28 février 2019 et 2018
(non audité)

2. Changements récents de normes comptables (suite)

- a) Adoption de nouvelles méthodes comptables au cours des périodes de présentation de l'information financière (suite)

IFRS 9, *Instruments financiers* (suite)

L'IFRS 9 emploie une méthode unique pour déterminer si un actif financier est évalué au coût amorti ou à la juste valeur, remplaçant ainsi les nombreuses règles de l'IAS 39, *Instruments financiers – comptabilisation et évaluation* (l'« IAS 39 »). La méthode préconisée selon l'IFRS 9 repose sur la façon dont une entité gère ses instruments financiers et sur les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. L'IFRS 9 reprend la plupart des dispositions de l'IAS 39 en matière de classement et d'évaluation des passifs financiers.

Le tableau qui suit présente un sommaire des changements apportés au classement et à l'évaluation des actifs financiers et des passifs financiers, dérivés et non dérivés, de la Société par suite de l'adoption de l'IFRS 9.

	IAS 39	IFRS 9
Actifs financiers		
Trésorerie	Prêts et créances	Coût amorti
Placements obligataires	Disponibles à la vente	Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global
Fonds du marché monétaire	Disponibles à la vente	Juste valeur par le biais du résultat net
Clients et autres débiteurs	Prêts et créances	Coût amorti
Actifs dérivés non couverts	Juste valeur par le biais du résultat net	Juste valeur par le biais du résultat net
Passifs financiers		
Créditeurs et charges à payer	Autres passifs financiers	Coût amorti
Billets non garantis de premier rang convertibles	Autres passifs financiers	Coût amorti
Obligation à long terme	Autres passifs financiers	Coût amorti

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos les 28 février 2019 et 2018
(non audité)

2. Changements récents de normes comptables (suite)

a) Adoption de nouvelles méthodes comptables au cours des périodes de présentation de l'information financière (suite)

IFRS 9, *Instruments financiers* (suite)

L'adoption de l'IFRS 9 n'a eu aucune incidence sur la comptabilisation de ces instruments et du poste au bilan dans lequel ils sont pris en compte, exception faite des fonds du marché monétaire dont la juste valeur, évaluée par le biais des autres éléments du résultat global selon l'IAS 39, est désormais évaluée par le biais du résultat net conformément à l'IFRS 9.

Le nouveau modèle pour le calcul de la dépréciation fondé sur les pertes de crédit attendues s'applique aux actifs financiers évalués au coût amorti et aux placements dans des titres de créance à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. La Société a déterminé que l'application des dispositions en matière de dépréciation selon l'IFRS 9 au 1^{er} décembre 2018 n'a entraîné aucun ajustement de la provision pour dépréciation constituée à l'égard des clients et autres débiteurs. Plus de 98,6 % des revenus de la Société proviennent des ventes faites à un client, soit RxCrossroads (se reporter à la note 14). Au 1^{er} décembre 2018 et au 28 février 2019, aucun compte client et autre débiteur n'était en souffrance et la provision totale pour dépréciation constituée à l'égard des créances clients au cours de la période était nulle.

La Société détient également des placements obligataires qui sont classés et évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Ces placements obligataires sont pour la plupart émis par le gouvernement et des municipalités dont la cote de crédit est élevée. Selon l'IFRS 9, aux fins du test de dépréciation, le risque de crédit sur les placements obligataires détenus est considéré comme faible du fait que les emprunteurs ont une solide capacité à remplir leurs obligations au titre des flux de trésorerie contractuels à court terme et que cette capacité ne sera pas nécessairement diminuée par des changements défavorables dans les conditions économiques et commerciales à plus long terme, même si elle peut l'être. Ainsi, à la date de transition, la direction a présumé que le risque associé à ces instruments financiers n'a pas augmenté depuis la comptabilisation initiale. Selon la Société, les pertes de crédit attendues sur une période de 12 mois sont minimales et la dépréciation inscrite au cours de la période est nulle.

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos les 28 février 2019 et 2018
(non audité)

2. Changements récents de normes comptables (suite)

- a) Adoption de nouvelles méthodes comptables au cours des périodes de présentation de l'information financière (suite)

IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

L'IFRS 15 établit un cadre exhaustif pour déterminer si les produits doivent être comptabilisés, ainsi que le montant et le moment de la comptabilisation. Cette norme remplace l'IAS 18, *Produits des activités ordinaires*, l'IAS 11, *Contrats de construction*, ainsi que les interprétations connexes. Aux termes de l'IFRS 15, les produits sont comptabilisés lorsqu'un client obtient le contrôle des biens ou des services. La Société a adopté l'IFRS 15 en utilisant l'approche rétrospective modifiée, sans avoir recours à des mesures de simplification, l'incidence initiale découlant de l'application de cette norme étant comptabilisée à la date de première application, soit le 1^{er} décembre 2018. Par conséquent, l'information présentée pour 2018 n'a pas été retraitée. L'adoption de la norme n'a eu aucune incidence significative sur les états financiers.

- b) Mise à jour des principales méthodes comptables

Par suite de la première application de l'IFRS 9 et de l'IFRS 15, comme il est décrit ci-dessus, la Société a mis à jour ses principales méthodes comptables.

Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

Ventes nettes

La Société tire des revenus de la vente de produits finis, dont Trogarzo^{MD} et EGRIFTA^{MD}. Elle comptabilise les revenus à un moment précis lorsqu'elle transfère le contrôle des produits finis à un client, ce qui se produit généralement au moment de la livraison des produits finis vers les installations du client.

Certaines ententes concernant la vente de produits finis prévoient des escomptes de règlement rapide aux clients, des réductions, des droits de retour, des remises sur les ventes réalisées aux termes de programmes gouvernementaux et commerciaux de remises, une facturation interne visant les ventes réalisées à des organismes gouvernementaux et à des pharmacies de détail ainsi que des frais de distribution, ce qui donne lieu à une contrepartie variable. Au moment de la vente, des estimations sont effectuées pour les articles donnant lieu à une contrepartie variable en fonction des modalités de l'entente. La contrepartie variable est estimée à l'établissement du contrat en utilisant la méthode du montant le plus probable et les revenus sont comptabilisés uniquement dans la mesure où une annulation importante des revenus ne devrait pas avoir lieu. L'estimation est établie en fonction de l'expérience historique, des tendances actuelles, des lois pertinentes en ce qui concerne les programmes gouvernementaux encadrant les prix, des conditions contractuelles de vente, des conditions contractuelles conclues avec les distributeurs et d'autres facteurs connus. Les ventes sont enregistrées après déduction des remises aux clients, des rabais, de la facturation interne, des

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos les 28 février 2019 et 2018
(non audité)

2. Changements récents de normes comptables (suite)

b) Mise à jour des principales méthodes comptables (suite)

Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients (suite)

Ventes nettes (suite)

frais de distribution et des montants estimés des rendus sur ventes, et excluent les taxes de vente. Un passif au titre de remboursements et un actif au titre du droit de récupérer des produits retournés sont comptabilisés pour les rendus prévus relativement aux ventes effectuées avant la fin de la période de présentation de l'information financière. Le droit de récupérer des produits retournés est évalué en fonction de la valeur comptable antérieure des stocks diminuée des coûts prévus pour les rendus. La Société revoit son estimation des rendus prévus chaque trimestre et elle ajuste les montants afférents aux actifs et passifs en conséquence.

Instruments financiers

Actifs financiers

La Société comptabilise initialement les actifs financiers à la date de transaction à laquelle elle devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les actifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur. Si l'actif financier n'est pas ultérieurement évalué à la juste valeur par le biais du résultat net, alors l'évaluation initiale comprend les coûts de transaction qui sont directement imputables à l'acquisition ou à l'émission de l'actif. Au moment de la comptabilisation initiale, la Société classe ses actifs financiers comme évalués au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ou à la juste valeur par le biais du résultat net, en fonction à la fois de son modèle économique pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers.

i) Actifs financiers évalués au coût amorti

Un actif financier est évalué au coût amorti, selon la méthode du taux d'intérêt effectif, déduction faite de toute perte de valeur, si les deux conditions suivantes sont réunies et si cet actif n'est pas désigné à la juste valeur par le biais du résultat net :

- la détention de l'actif s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels;
- les conditions contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal impayé.

À l'heure actuelle, la Société classe sa trésorerie de même que ses clients et autres débiteurs en tant qu'actifs financiers évalués au coût amorti.

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos les 28 février 2019 et 2018
(non audité)

2. Changements récents de normes comptables (suite)

b) Mise à jour des principales méthodes comptables (suite)

Instruments financiers (suite)

Actifs financiers (suite)

ii) Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global

Un placement dans des titres de créance est évalué à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global si les deux conditions suivantes sont réunies et si ce placement n'est pas désigné à la juste valeur par le biais du résultat net :

- la détention du placement s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de percevoir des flux de trésorerie contractuels et de vendre des actifs financiers;
- les conditions contractuelles du placement donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal impayé.

Ces actifs sont ultérieurement évalués à la juste valeur. Les produits d'intérêts calculés selon la méthode de l'intérêt effectif, les profits et pertes de change et la dépréciation sont comptabilisés dans le résultat net. Les autres profits et pertes nets sont pris en compte dans les autres éléments du résultat global. Lorsqu'un placement est décomptabilisé, les profits ou les pertes cumulés dans les autres éléments du résultat global sont reclassés en résultat net.

Lors de la comptabilisation initiale d'un placement en instruments de capitaux propres qui n'est pas détenu à des fins de transaction, la Société peut faire le choix irrévocable de présenter dans les autres éléments du résultat global les variations ultérieures de la juste valeur du placement. Ce choix doit être fait pour chaque placement. Ces actifs sont évalués ultérieurement à la juste valeur. Les dividendes sont comptabilisés dans le résultat net, à moins qu'il ne soit clair que le dividende représente le remboursement d'une partie du coût du placement et les autres profits et pertes nets sont pris en compte dans les autres éléments du résultat global sans jamais être reclassés en résultat net.

À l'heure actuelle, la Société classe ses placements obligataires en tant qu'actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

iii) Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les actifs financiers qui ne sont pas classés comme étant évalués au coût amorti ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, comme il est décrit ci-dessus, sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Ces actifs sont ultérieurement évalués à leur juste valeur, et les variations de celle-ci, incluant les intérêts ou dividendes reçus, sont comptabilisées dans le résultat net. À l'heure actuelle, la Société classe ses fonds du marché monétaire en tant qu'actifs financiers évalués à la juste valeur.

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos les 28 février 2019 et 2018
(non audité)

2. Changements récents de normes comptables (suite)

b) Mise à jour des principales méthodes comptables (suite)

Instruments financiers (suite)

Actifs financiers (suite)

La Société décomptabilise un actif financier lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'actif financier arrivent à expiration ou que la Société transfère les droits de recevoir les flux de trésorerie contractuels liés à l'actif financier dans le cadre d'une transaction où la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif financier sont transférés.

Passifs financiers

Les passifs financiers sont classés dans les catégories suivantes :

i) Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Un passif financier est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net s'il est classé comme détenu à des fins de transaction, s'il est considéré comme un dérivé ou s'il est désigné comme tel au moment de la comptabilisation initiale. Les passifs financiers à la juste valeur sont évalués à la juste valeur et les profits et pertes nets, y compris les intérêts débiteurs, sont comptabilisés en résultat net. À l'heure actuelle, la Société ne détient aucun passif financier évalué à la juste valeur par le biais du résultat net.

ii) Passifs financiers évalués au coût amorti

Cette catégorie comprend tous les passifs financiers autres que ceux évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Un passif financier est ultérieurement évalué au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. À l'heure actuelle, la Société classe les créditeurs et charges à payer, les billets non garantis de premier rang convertibles et l'obligation à long terme en tant que passifs financiers évalués au coût amorti.

La Société décomptabilise un passif financier lorsque ses obligations contractuelles sont éteintes, qu'elles sont annulées ou expirées.

Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le solde net est présenté dans l'état de la situation financière, si et seulement si la Société a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et si elle a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos les 28 février 2019 et 2018
(non audité)

2. Changements récents de normes comptables (suite)

b) Mise à jour des principales méthodes comptables (suite)

Dépréciation

Actifs financiers

Chaque date de clôture, la Société comptabilise les provisions pour pertes de crédit attendues afférentes aux actifs financiers au coût amorti et aux titres de créance à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Les clients et autres débiteurs de la Société correspondent à des débiteurs ne comportant aucune composante financement dont l'échéance est d'au plus 12 mois et, pour cette raison, la Société a choisi d'appliquer l'approche simplifiée à l'égard des pertes de crédit attendues. Par conséquent, la Société ne suit pas l'évolution du risque de crédit associé à ses clients et autres débiteurs, mais elle constitue, à chaque date de clôture, une provision pour pertes en fonction des pertes de crédit attendues sur la durée de vie.

Quant aux autres actifs financiers faisant l'objet d'un test de dépréciation, la Société évalue la provision pour pertes à un montant équivalant aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie, exception faite des éléments suivants lesquels sont évalués au montant des pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir :

- les titres de créance comportant un faible risque de crédit à la date de clôture;
- les autres titres de créance et les soldes bancaires pour lesquels le risque de crédit (c.-à-d. le risque de défaillance sur la durée attendue de l'instrument financier) n'a pas augmenté de manière importante depuis la comptabilisation initiale.

La Société considère qu'un titre de créance comporte un risque de crédit faible si sa cote de risque de crédit est équivalente ou supérieure à une cote de crédit de qualité comme c'est le cas pour ses placements obligataires classés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

L'approche qu'adopte la Société à l'égard des pertes de crédit attendues reflète des pondérations probabilistes des résultats, la valeur temps de l'argent et des informations raisonnables et justifiables qu'il est possible d'obtenir sans devoir engager des coûts ou des efforts déraisonnables, à la date de clôture, à propos d'événements passés, de la conjoncture actuelle et des prévisions concernant la conjoncture économique future.

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos les 28 février 2019 et 2018
(non audité)

3. Ventilation des revenus

Le tableau qui suit affiche les ventes nettes par produit :

	2019	2018
Ventes nettes générées par <i>EGRIFTA</i> ^{MD}	8 962 \$	8 113 \$
Ventes nettes générées par Trogarzo ^{MD}	6 134	–
	15 096 \$	8 113 \$

4. Produits financiers et charges financières

	2019	2018
Produits d'intérêts	335 \$	80 \$
Charge de désactualisation	(357)	(224)
Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles	(812)	–
Frais bancaires	–	2
Profit net de change	64	66
Profit sur les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur	2	–
Charges financières	(1 103)	(156)
Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net ou la perte nette	(768) \$	(76) \$

5. Stocks

Les stocks ont été dépréciés de 3 \$ en 2019 [(130) \$ en 2018] afin de les ramener à la valeur nette de réalisation. De ce montant, aucune tranche [(130) \$ en 2018] n'a été inscrite dans le coût des ventes à titre d'autres (produits) coûts liés à la production, et une tranche de 3 \$ (néant en 2018) est inscrite dans le coût des produits vendus.

Les réductions de valeur comptabilisées en 2019 et en 2018 se rapportent aux pertes subies lors de la transformation de matières premières en produits finis et aux pertes liées aux produits périmés.

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos les 28 février 2019 et 2018
(non audité)

6. Immobilisations incorporelles

	Droits de commercialisation de Trogarzo ^{MD} Territoire nord-américain	Droits de commercialisation de Trogarzo ^{MD} Territoire européen	Droits de commercialisation d'EGRIFTA ^{MD}	Technologie de Katana	Total
Coût					
Solde aux 30 novembre 2017 et 2018	5 207 \$	3 055 \$	14 041 \$	– \$	22 303 \$
Entrées	6 765	–	–	2 045	8 810
Solde au 28 février 2019	11 972 \$	3 055 \$	14 041 \$	2 045 \$	31 113 \$
Cumul des amortissements					
Solde au 30 novembre 2017	– \$	– \$	5 415 \$	– \$	5 415 \$
Amortissement	257	–	1 510	–	1 767
Solde au 30 novembre 2018	257	–	6 925	–	7 182
Amortissement	110	–	378	–	488
Solde au 28 février 2019	367 \$	– \$	7 303 \$	– \$	7 670 \$
Valeurs comptables					
Au 28 février 2019	11 605 \$	3 055 \$	6 738 \$	2 045 \$	23 443 \$
Au 30 novembre 2018	4 950	3 055	7 116	–	15 121
Au 1 ^{er} décembre 2017	5 207	3 055	8 626	–	16 888

La charge d'amortissement de 488 \$ (378 \$ en 2018) est incluse dans les frais de vente et de développement des marchés.

Droits de commercialisation de Trogarzo^{MD} sur le territoire nord-américain

La Société a comptabilisé le premier paiement associé à la commercialisation aux termes de son entente de distribution et de commercialisation avec TaiMed (l'« entente avec TaiMed ») d'un montant de 6 765 \$ (note 8), la Société ayant déterminé qu'il est probable que le paiement lié aux jalons sera effectué.

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos les 28 février 2019 et 2018
(non audité)

6. Immobilisations incorporelles (suite)

Technologie de Katana

Le 25 février 2019, la Société a acquis Katana Biopharma Inc. (« Katana »).

Katana est le titulaire exclusif d'une licence mondiale utilisant une plateforme technologique de peptides servant de mécanisme de distribution d'agents cytotoxiques existants ciblant spécifiquement la Sortiline, un récepteur cellulaire fortement surexprimé dans les cellules cancéreuses. Le contrat de licence a été conclu le 25 février 2019 avec Transfert Plus, LP (entreprise liée à Aligo Innovation, société de commercialisation de la recherche universitaire se spécialisant en valorisation des résultats de la recherche universitaire, et d'autres partenaires institutionnels de divers domaines de l'innovation, dont les sciences de la vie) (le « contrat de licence »).

Cette acquisition a été comptabilisée comme une acquisition d'actif. La Société a comptabilisé des entrées d'immobilisations incorporelles pour un montant de 2 045 \$ en 2019, ce qui correspond au paiement de 1 965 \$ versé en trésorerie à la signature de l'entente, au montant de 5 \$ versé au moyen de l'émission de 900 actions ordinaires de la Société et aux frais d'acquisition de 75 \$. Actuellement, l'immobilisation incorporelle n'est pas amortie. L'amortissement débutera dès que l'immobilisation incorporelle sera disponible pour utilisation.

Aux termes de la convention d'acquisition, le prix d'achat fait également l'objet de deux paiements d'étape. Le premier paiement sera versé au recrutement du premier patient pour une étude clinique de phase 1. C'est à ce moment que seront versés 2 millions de dollars canadiens au moyen de l'émission d'actions ordinaires de la Société.

Le deuxième paiement d'étape sera effectué lorsque le principe sera validé chez les humains. Le paiement de 2,3 millions de dollars canadiens sera réglé au moyen de l'émission d'actions ordinaires de la Société.

Au 28 février 2019, aucun paiement d'étape n'avait été comptabilisé. Les paiements d'étape seront comptabilisés dans le coût de l'immobilisation incorporelle lorsqu'il est probable qu'ils seront versés.

En vertu du contrat de licence, Kanata a obtenu les droits exclusifs mondiaux de développer, de fabriquer, de faire fabriquer, d'utiliser, de vendre, de distribuer, de commercialiser et d'importer la technologie afférente à la plateforme technologique de peptides servant de mécanisme de distribution d'agents cytotoxiques existants ciblant la Sortiline, un récepteur cellulaire fortement surexprimé dans les cellules cancéreuses.

Un droit de maintien annuel s'élève à 25 000 \$ CA pour les cinq premières années, pour passer à 100 000 \$ CA par la suite, jusqu'à ce que les redevances soient exigibles après la première vente commerciale d'un produit développé au moyen de la technologie sous licence.

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos les 28 février 2019 et 2018
(non audité)

6. Immobilisations incorporelles (suite)

Technologie de Katana (suite)

Les redevances à payer en vertu du contrat de licence varient entre 1 % et 2,5 % des ventes nettes d'un produit reposant sur la technologie. Si Katana conclut un contrat de sous-cession de droits de licence, l'entreprise doit alors payer des redevances variant entre 5 % et 15 % des revenus tirés de ce contrat.

La Société doit également verser à Transfert Plus les paiements d'étape suivants à l'atteinte des étapes de développement associées au premier produit développé dans le domaine de l'oncologie :

- i) Premier paiement d'étape : un montant de 50 000 \$ CA versé au recrutement du premier patient pour le premier essai clinique chez les humains de phase 1;
- ii) Deuxième paiement d'étape : un montant de 100 000 \$ CA versé au recrutement du premier patient pour le premier essai clinique chez les humains de phase 2 ;
- iii) Troisième paiement d'étape : un montant de 200 000 \$ CA versé au recrutement du premier patient pour le premier essai clinique chez les humains de phase 3.

La Société doit aussi verser, pour chacun des produits, un montant de 200 000 \$ CA à l'obtention de la première approbation par une autorité réglementaire. L'approbation confèrera au porteur le droit de commercialiser un produit dans le territoire où l'approbation a été obtenue.

La Société doit en outre verser à Transfert Plus les mêmes paiements d'étape à l'atteinte de l'une ou l'autre des étapes de développement associées au premier produit développé ne relevant pas du domaine de l'oncologie.

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos les 28 février 2019 et 2018
(non audité)

7. Provisions

	Facturation interne et escomptes	Retours	Total
Solde au 1 ^{er} décembre 2017	495 \$	89 \$	584 \$
Provisions constituées	7 144	657	7 801
Provisions utilisées	(6 744)	(627)	(7 371)
Solde au 30 novembre 2018	895	119	1 014
Provisions constituées	2 175	41	2 216
Provisions utilisées	(1 541)	(34)	(1 575)
Solde au 28 février 2019	1 529 \$	126 \$	1 655 \$

8. Obligation à long terme

Premier paiement associé à la commercialisation (note 6)	6 765 \$
Partie courante	(3 452)
Partie non courante	3 313 \$

Aux termes de l'entente avec TaiMed, un montant de 7 000 \$ associé à une étape de commercialisation est payable en deux versements annuels équivalents de 3 500 \$ à l'atteinte de ventes nettes globales de 20 000 \$ pendant quatre trimestres consécutifs de l'exercice de la Société. Selon les ventes à ce jour et les tendances prévues, la Société devrait atteindre cette étape au cours de l'exercice 2019. Par conséquent, au 28 février 2019, elle avait comptabilisé la juste valeur estimée de l'obligation.

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos les 28 février 2019 et 2018
(non audité)

9. 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 :

Produit attribué à la composante passif	51 122 \$
Coûts de transaction	(2 517)
À la date d'émission (19 juin 2018)	48 605
Charge de désactualisation	628
Billets non garantis de premier rang convertibles au 30 novembre 2018	49 233
Charge de désactualisation (note 4)	357
Billets non garantis de premier rang convertibles au 28 février 2019	49 590 \$
	28 février 2019
Intérêts courus (note 4)	812 \$
Intérêts payés	1 764

10. Capital-actions

a) 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 nombre maximum de 6 580 000 options peuvent être attribuées en vertu du régime. En général, les options sont acquises à la date d'attribution ou sur une période maximale de trois ans. Au 28 février 2019, 1 639 030 options pouvaient encore être attribuées par la Société (2 200 306 options en 2018) en vertu du régime.

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

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos les 28 février 2019 et 2018
(non audité)

10. Capital-actions (suite)

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

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

	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré par option	
		\$ CA	\$ US
Options au 30 novembre 2017	2 335 895	2,21 \$	1,71 \$
Exercées (cours des actions : 6,83 \$ CA, 5,38 \$ US)	(15 000)	2,45	1,93
Options au 28 février 2018	2 320 895	2,21 \$	1,72 \$
Options au 30 novembre 2018	2 172 705	3,15 \$	2,37 \$
Attribuées	318 400	8,76	6,65
Échues	(6 668)	4,21	3,14
Exercées (cours des actions : 8,65 \$ CA, 6,57 \$ US)	(23 332)	2,28	1,73
Options en cours au 28 février 2019	2 461 105	3,88 \$	2,95 \$

Au cours du trimestre clos le 28 février 2019, un montant de 263 \$ (115 \$ en 2018) a été constaté à titre de charge de rémunération fondée sur des actions pour le régime d'options d'achat d'actions. La juste valeur des options attribuées en 2019 a été estimée à la date d'attribution à l'aide du modèle Black-Scholes, selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	2019
Taux d'intérêt sans risque	2,28 %
Volatilité attendue	58 %
Durée de vie moyenne des options en années	8 ans
Cours de l'action à la date d'attribution	6,65 \$ (8,76 \$ CA)
Prix d'exercice de l'option	6,65 \$ (8,76 \$ CA)

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos les 28 février 2019 et 2018
(non audité)

10. Capital-actions (suite)

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

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

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

	Trimestre clos le 28 février	
	Nombre d'options	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution
2019	315 400	4,03 \$ (5,31 \$ CA)

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

b) Droits à l'appréciation d'actions

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

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos les 28 février 2019 et 2018
(non audité)

10. Capital-actions (suite)

b) Droits à l'appréciation d'actions (suite)

Au cours du trimestre clos le 28 février 2019, un montant de 1 \$ (néant en 2018) a été constaté à titre de charge de rémunération fondée sur des actions pour le régime de droits à l'appréciation d'actions. La juste valeur des droits à l'appréciation d'actions attribués en 2019 a été estimée à la date d'attribution à l'aide du modèle Black-Scholes, selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

Taux d'intérêt sans risque	2,28 %
Volatilité attendue	58 %
Durée de vie moyenne des options en années	8 ans
Cours de l'action à la date d'attribution	6,65 \$ (8,76 \$ CA)
Prix d'exercice de l'option	6,65 \$ (8,76 \$ CA)

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

Le tableau suivant résume la juste valeur moyenne pondérée, à la date d'évaluation, des droits à l'appréciation d'actions attribués au cours de la période close :

	Trimestre clos le 28 février	
	Nombre de droits à l'appréciation d'actions	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution
2019	40 000	4,00 \$ (5,27 \$ CA)

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos les 28 février 2019 et 2018
(non audité)

10. Capital-actions (suite)

c) Perte par action

Le calcul du bénéfice de base par action est fondé sur la perte nette de 1 228 \$ (2 087 \$ en 2018) attribuable aux actionnaires ordinaires de la Société et sur un nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation de 76 878 497 (74 976 383 en 2018), comme suit :

	28 février 2019	28 février 2018
Actions ordinaires émises aux 1 ^{er} décembre	76 877 679	74 962 050
Effet des options d'achat d'actions exercées	778	14 333
Effet de l'émission d'actions ordinaires	40	–
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, de base et dilué	76 878 497	74 976 383

Pour le trimestre clos le 28 février 2019, 2 498 105 options d'achat d'actions (2 320 895 en 2018), aucune option de courtier (39 390 en 2018) et 3 872 053 actions ordinaires pouvant éventuellement être émises à la conversion d'un montant en principal global de billets de 57 500 \$, lesquelles pourraient potentiellement diluer le bénéfice par action dans l'avenir, ont été exclues du calcul du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après dilution étant donné qu'elles auraient eu un effet antidilutif.

Le cours moyen des actions de la Société aux fins du calcul de l'effet dilutif des options d'achat d'actions est fondé sur des prix cotés pour la période au cours de laquelle les options sont demeurées en cours.

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 :

	28 février 2019
Entrées d'immobilisations corporelles incluses dans les créditeurs et charges à payer	318 \$
Entrées d'immobilisations incorporelles incluses dans les créditeurs et charges à payer	61
Entrées d'immobilisations incorporelles incluses dans l'obligation à long terme	6 765
Émission d'actions en lien avec l'acquisition d'immobilisations incorporelles	5

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos les 28 février 2019 et 2018
(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 2018.

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 et passifs financiers évalués à la juste valeur

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

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

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

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

Autres actifs financiers et passifs financiers

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

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

Au 28 février 2019, la juste valeur des billets non garantis de premier rang convertibles, y compris la composante capitaux propres, se chiffrait à environ 51 175 \$ (niveau 1) selon leur cours de marché.

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos les 28 février 2019 et 2018
(non audité)

13. Détermination de la juste valeur (suite)

Autres actifs financiers et passifs financiers (suite)

L'obligation à long terme a été initialement comptabilisée à la juste valeur et est considérée comme se situant au niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les instruments financiers. Le modèle d'évaluation a tenu compte de la valeur actualisée des paiements attendus établie à un taux d'actualisation ajusté en fonction du risque. La donnée d'entrée non observable importante utilisée est le taux d'actualisation ajusté en fonction du risque de 4,2 %. La Société a déterminé que la valeur comptable de l'obligation avoisinait sa juste valeur.

Transactions dont le paiement est fondé sur des actions

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

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.

14. Secteurs d'exploitation

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

	2019	2018
RxCrossroads	14 882 \$	8 002 \$
Autres clients	214	111
	15 096 \$	8 113 \$

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