

Theratechnologies annonce ses résultats financiers pour le troisième trimestre de 2016

Octobre 4, 2016

MONTREAL, QUEBEC--(Marketwired - 4 oct. 2016) - Theratechnologies Inc. (« Theratechnologies ») (TSX:TH) a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour le troisième trimestre clos le 31 août 2016.

Faits saillants financiers du troisième trimestre de 2016

- Ventes nettes de 8 925 000 \$
- BAIIA ajusté de 1 297 000 \$
- Bénéfice net de 888 000 \$
- Liquidités de 8 625 000 \$

« Au troisième trimestre, la progression de Theratechnologies s'est poursuivie conformément à son plan d'affaires et à ses prévisions pour 2016. Les ventes sont conformes aux attentes, nous assurons une gestion prudente des dépenses et les activités d'exploitation génèrent constamment un BAIIA positif. Par ailleurs, l'étude de phase III de l'ibalizumab se poursuit conformément à l'échéancier établi et nous avons commencé à nous préparer pour le lancement prévu aux États-Unis en 2017 » a déclaré M. Luc Tanguay, président et chef de la direction de Theratechnologies Inc.

Prévisions

D'après les résultats obtenus au troisième trimestre, nos prévisions pour l'exercice demeurent inchangées. Pour la période de douze mois qui sera close le 30 novembre 2016, nous continuons de prévoir que les ventes nettes d'*EGRIFTA*^{MD} se situeront dans une fourchette allant de 36 000 000 \$ à 37 000 000 \$. Nous nous attendons toujours à ce que le BAIIA ajusté de l'exercice 2016 s'établisse entre 5 000 000 \$ et 6 000 000 \$. Pour le reste de l'exercice 2016, nous avons retenu l'hypothèse d'un taux de change moyen de 1 \$ US = 1,30 \$ CA. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux IFRS » ci-après.

Résultats financiers du troisième trimestre

Les résultats financiers présentés dans le présent communiqué de presse sont tirés du rapport de gestion et des états financiers consolidés non audités de la Société pour la période close le 31 août 2016, lesquels ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (*International Financial Reporting Standards*, ou « IFRS »), publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Le rapport de gestion du troisième trimestre clos le 31 août 2016 et les états financiers consolidés non audités sont disponibles au www.theratech.com et au www.sedar.com. Sauf indication contraire, tous les montants figurant dans le présent communiqué de presse sont présentés en dollars canadiens et les termes clés ont le sens qui leur est attribué dans notre rapport de gestion. Aux fins de la présente, *EGRIFTA*^{MD} renvoie à la tésamoréline, utilisée pour la réduction de l'excès de graisse abdominale chez les patients infectés par le VIH et atteints de lipodystrophie. *EGRIFTA*^{MD} est notre marque de commerce déposée.

Les **revenus consolidés** se sont élevés à 8 925 000 \$ et à 26 695 000 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 31 août 2016, en regard de 9 193 000 \$ et de 21 044 000 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice 2015.

Les revenus tirés des ventes nettes ont atteint 8 924 000 \$ et 26 691 000 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 31 août 2016, contre 9 189 000 \$ et 20 832 000 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice 2015. Les ventes ont été relativement solides au troisième trimestre de 2015 en raison d'un accroissement des stocks au niveau des distributeurs, les surplus ayant été par la suite absorbés au quatrième trimestre.

Au cours de la période de neuf mois close le 31 août 2015, nous avons reçu un paiement initial de 200 000 \$ de la part d'AOP Orphan Pharmaceuticals AG, ou AOP, notre partenaire commercial en Europe.

Les **coûts des produits vendus** se sont élevés à 1 005 000 \$ et à 3 077 000 \$ au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 31 août 2016, comparativement à 1 250 000 \$ et à 2 828 000 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice 2015. Les redevances que la Société est tenue de payer sur les ventes d'*EGRIFTA*^{MD} aux termes de la convention de résiliation de licence d'EMD Serono sont exigibles depuis le 1^{er} janvier 2016. La charge au titre des redevances pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 31 août 2016 s'est chiffrée à 659 000 \$ et à 1 673 000 \$.

Les **frais de recherche et développement** (« R&D ») se sont chiffrés à 1 779 000 \$ et à 5 797 000 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 31 août 2016, en regard de 1 471 000 \$ et de 3 979 000 \$ pour les mêmes périodes de l'exercice 2015. La majeure partie de la hausse par rapport à l'exercice précédent est attribuable à l'augmentation des dépenses liées aux affaires médicales dans la poursuite de notre objectif visant à élargir le bassin de patients utilisant *EGRIFTA*^{MD}. Les affaires médicales englobent, essentiellement, les programmes d'éducation médicale faisant appel à des médecins et à des infirmières qui sont des leaders d'opinion travaillant auprès des porteurs du VIH afin de les sensibiliser à la science derrière *EGRIFTA*^{MD} et à ses avantages thérapeutiques. Les frais de R&D comprennent également les coûts liés à nos deux essais cliniques de phase IV, coûts qui se sont établis à 709 000 \$ et à 2 031 000 \$ au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 31 août 2016, en regard de 828 000 \$ et de 2 057 000 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice 2015. Les affaires réglementaires et l'assurance de la qualité sont d'autres composantes des frais de R&D.

Les **frais de vente et de développement des marchés** ont atteint 3 660 000 \$ et 10 896 000 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 31 août 2016, en regard de 3 525 000 \$ et 8 578 000 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice 2015. La hausse des frais en 2016 est attribuable aux travaux préparatoires liés au lancement prévu de l'ibalizumab aux États-Unis en 2017. Les frais de vente et de développement de marchés liés à *EGRIFTA*^{MD} sont moins élevés au troisième trimestre de 2016 que ceux de la période correspondante en 2015.

Les frais de vente et de développement des marchés comprennent également l'amortissement de la valeur des immobilisations incorporelles établie pour les droits de commercialisation d'EGRIFTA^{MD}. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 31 août 2016, cette charge d'amortissement s'est chiffrée à 490 000 \$ et à 1 506 000 \$, en regard de 483 000 \$ et de 1 406 000 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice 2015.

Les **frais généraux et administratifs** ont totalisé 1 286 000 \$ et 3 478 000 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 31 août 2016, en légère hausse par rapport à ceux de 865 000 \$ et 2 898 000 \$ comptabilisés pour les périodes correspondantes de l'exercice 2015. La hausse des frais pour l'exercice 2016 est principalement attribuable à la rémunération fondée sur des actions (une charge hors trésorerie), à l'embauche d'un chef de la direction financière et à des frais de conformité.

Les **produits financiers** ont atteint 21 000 \$ et 80 000 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 31 août 2016, en regard d'un montant de 4 000 \$ et de 262 000 \$ pour les périodes correspondantes de 2015. Les produits financiers des neuf premiers mois de l'exercice 2015 rendaient compte d'un profit de 188 000 \$ à la renégociation de l'obligation à long terme envers EMD Serono.

Les **charges financières** se sont élevées à 321 000 \$ et à 1 687 000 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 31 août 2016, contre 853 000 \$ et 1 895 000 \$ pour les mêmes périodes en 2015. La quasi-totalité de ces charges représentent des charges hors trésorerie. Les charges financières du troisième trimestre de 2016 comprennent un profit de 782 000 \$ lié à une baisse de la juste valeur des bons de souscription en circulation. Les charges financières du trimestre et de la période de neuf mois clos le 31 août 2016 incluaient également des frais d'émission liés à un passif au titre des bons de souscription de 115 000 \$ et une hausse de la juste valeur des bons de souscription de 101 000 \$ (se reporter à la note 4 des états financiers consolidés intermédiaires). Les charges financières du trimestre et de la période de neuf mois clos le 31 août 2016 incluent également des charges de désactualisation de 410 000 \$ et de 1 511 000 \$ au titre de l'obligation à long terme, comparativement à 654 000 \$ et à 1 863 000 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice 2015.

Le **BAlIA ajusté** du troisième trimestre à l'étude est demeuré stable par rapport au trimestre précédent malgré les dépenses plus élevées liés au lancement prévu de l'ibalizumab l'an prochain. Le BAlIA ajusté s'est établi à 1 297 000 \$ et à 3 771 000 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 31 août 2016, contre 2 621 000 \$ et 4 254 000 \$ pour les périodes correspondantes de 2015. La baisse du BAlIA ajusté au cours de l'exercice 2016 est surtout attribuable aux frais plus élevés liés à EGRIFTA^{MD} et aux frais susmentionnés liés à l'ibalizumab ainsi qu'à l'incidence des redevances payées à EMD Serono sur les ventes d'EGRIFTA^{MD} qui ont commencé le 1^{er} janvier 2016. Un rapprochement du bénéfice net avec le BAlIA ajusté est présenté à la rubrique « Mesures financières non conformes aux IFRS » ci-après.

Compte tenu des variations des revenus et des charges dont il est question ci-dessus, les activités d'exploitation se sont soldées par un bénéfice de 546 000 \$ et de 1 844 000 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 31 août 2016, comparativement à 2 028 000 \$ et 2 726 000 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice 2015. Le **bénéfice net** s'est chiffré à 888 000 \$, ou 0,01 \$ par action, pour le trimestre clos le 31 août 2016, en comparaison de 1 179 000 \$, ou 0,02 \$ par action, pour le trimestre correspondant de l'exercice 2015. Pour la période de neuf mois close le 31 août 2016, le bénéfice net s'est élevé à 237 000 \$, ou 0,00 \$ par action, en comparaison d'un bénéfice net de 1 083 000 \$, ou 0,02 \$ par action, pour la période correspondante de l'exercice 2015.

Pour le trimestre clos le 31 août 2016, des flux de trésorerie de 513 000 \$ ont été affectés aux activités d'exploitation, comparativement à des **flux de trésorerie** positifs de 2 027 000 \$ à la période correspondante de l'exercice 2015. La variation des actifs et des passifs d'exploitation, notamment une réduction de 2 114 000 \$ des créiteurs et charges à payer, s'est traduite par une réduction de la trésorerie au troisième trimestre.

Une sortie de trésorerie importante a été le versement de 5 196 000 \$ au titre de l'obligation à long terme au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2016, comparativement à une sortie de trésorerie de 2 602 000 \$ au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2015.

L'exercice d'options d'achat d'actions a généré 221 000 \$ au cours de la période de neuf mois close le 31 août 2016, comparativement à 9 000 \$ pour la période correspondante de l'exercice 2015.

Au cours de la période de neuf mois close le 31 août 2016, une somme de 1 568 000 \$ (somme de 1 000 000 \$ US, majorée des frais connexes) a été versée aux termes de l'entente portant sur l'ibalizumab (se reporter à la note 6 des états financiers consolidés intermédiaires).

En novembre 2015, nous avons établi une facilité de crédit renouvelable de 2 000 000 \$ CA portant intérêt au taux préférentiel canadien majoré de 1 % et garantie par des actions et des débiteurs. Au cours du trimestre à l'étude, la facilité a été remplacée par deux composantes : une facilité de crédit renouvelable de 1 500 000 \$ CA portant intérêt au taux préférentiel canadien majoré de 1 % et une facilité de crédit renouvelable de 1 000 000 \$ US portant intérêt au taux préférentiel américain majoré de 1 %. Au 31 août 2016, la Société n'avait pas de solde impayé sur ces facilités.

Au 31 août 2016, la **trésorerie, les placements obligataires et les fonds du marché monétaire** totalisaient 8 625 000 \$, comparativement à 15 350 000 \$ au 30 novembre 2015.

Mesures financières non conformes aux IFRS

Rapprochement du bénéfice net ou de la perte nette au bénéfice avant intérêts, impôt et amortissements ajusté (le « BAlIA ajusté »)

Le BAlIA ajusté est une mesure non conforme aux IFRS. Un rapprochement du BAlIA ajusté est présenté dans le tableau qui suit. Nous utilisons des mesures financières ajustées pour évaluer notre performance d'exploitation. La réglementation en valeurs mobilières exige que les sociétés informent les lecteurs que le résultat et toute autre mesure ajustée selon des paramètres autres que les IFRS n'ont aucun sens normalisé et qu'il est donc peu probable qu'ils soient comparables aux mesures semblables utilisées par d'autres sociétés. Par conséquent, ces mesures ne doivent pas être considérées de façon isolée. Nous utilisons le BAlIA ajusté pour mesurer notre performance d'exploitation d'une période à l'autre sans tenir compte des variations provoquées par divers ajustements pouvant fausser l'analyse des tendances à l'égard de nos activités et parce que nous croyons que cette mesure procure des renseignements utiles sur notre situation financière et nos résultats d'exploitation.

Nous parvenons au BAlIA ajusté consolidé en ajoutant au bénéfice net ou à la perte nette les produits financiers et les charges financières, les amortissements, l'impôt ainsi que les crédits d'impôt à l'investissement fédéraux de l'ARC inscrits en 2014. Nous excluons aussi l'incidence de certaines transactions non monétaires, telles que la rémunération fondée sur des actions pour le régime d'options d'achat d'actions ainsi que la dépréciation des stocks, dans le calcul du BAlIA ajusté. Nous estimons qu'il est utile d'exclure ces éléments puisqu'ils représentent des charges hors trésorerie, qu'ils échappent au contrôle de la direction à court terme, ou qu'ils n'ont pas d'incidence sur la performance d'exploitation principale. L'exclusion de ces éléments ne signifie pas qu'ils sont nécessairement non récurrents. Les charges de rémunération fondée sur des actions sont une

composante de la rémunération des employés et elles peuvent varier considérablement selon le cours des actions de la Société. De plus, d'autres éléments sans incidence sur la performance d'exploitation principale de la Société peuvent varier considérablement d'une période à l'autre. Ainsi, le BAIIA ajusté permet de mieux suivre l'évolution des résultats d'exploitation au fil du temps aux fins de leur comparaison. Il se pourrait que notre méthode de calcul du BAIIA ajusté soit différente de celle utilisée par d'autres sociétés.

BAIIA ajusté

	Trimestres clos les 31 août		Périodes de neuf mois closes les 31 août	
	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net	888	1 179	237	1 083
Ajouter (déduire) :				
Amortissements	495	486	1 521	1 415
Charges financières	(321)	853	1 687	1 895
Produits financiers	(21)	(4)	(80)	(262)
Rémunération fondée sur des actions pour le régime d'options d'achat d'actions	266	62	432	102
Charge d'impôt sur le résultat	--	0	10	10
(Reprises sur) dépréciations des stocks	(10)	45	(36)	11
BAIIA ajusté	1 297	2 621	3 771	4 254

Détails sur la conférence téléphonique

Une conférence téléphonique aura lieu aujourd'hui, 4 octobre 2016, à compter de 8 h 30 (HE) pour discuter des résultats. L'appel sera animé par Luc Tanguay, président et chef de la direction. Les analystes financiers seront invités à poser des questions lors de la conférence téléphonique. Les membres des médias et autres personnes intéressées sont invités à la conférence à titre d'auditeurs uniquement.

Pour accéder à la conférence téléphonique, veuillez composer le 1-877-223-4471 (Amérique du Nord) ou le 1-647-788-4922 (international). L'appel sera également accessible par webdiffusion au <http://www.gowebcasting.com/8023>. L'enregistrement audio de cette conférence sera disponible à compter du 4 octobre 2016 à 11 h 30 jusqu'au 17 octobre 2016, au 1-800-585-8367 (Amérique du Nord) ou au 1-416-621-4642 (international) en saisissant le code d'accès 81365870.

À propos de Theratechnologies

Theratechnologies (TSX:TH) est une société pharmaceutique spécialisée dans le traitement de besoins médicaux non satisfaits en vue de promouvoir auprès des patients infectés par le VIH un mode de vie sain et une qualité de vie améliorée. D'autres renseignements sur Theratechnologies sont disponibles sur le site Web de la Société au www.theratech.com et sur SEDAR au www.sedar.com.

Information prospective

Le présent communiqué de presse renferme des énoncés prospectifs et de l'information prospective (collectivement, les « énoncés prospectifs ») au sens de la législation applicable en valeurs mobilières. Ces énoncés prospectifs reposent sur les opinions et les hypothèses de la direction ou sur l'information disponible à la date où ils sont formulés et se reconnaissent à l'emploi de mots tels que « peut », « va », « pourrait », « voudrait », « devrait », « perspectives », « croit », « planifie », « envisage », « prévoit », « s'attend » et « estime » ou la forme négative de ces termes ou des variations de ceux-ci. Les énoncés prospectifs contenus dans le présent communiqué de presse comprennent, sans toutefois s'y limiter, des énoncés portant sur la réalisation de nos objectifs, l'approbation et la commercialisation de l'ibalizumab à titre de traitement et sur les revenus et le BAIIA ajusté que nous prévoyons enregistrer pour l'exercice 2016.

Les énoncés prospectifs sont fondés sur un certain nombre d'hypothèses, notamment celles voulant que notre campagne de mise en marché aux États-Unis se traduira par une augmentation du bassin de patients utilisant *EGRIFTA*^{MD} ce qui nous permettra d'accroître nos ventes et nos revenus et de dégager un bénéfice; que nous aurons un approvisionnement continu d'*EGRIFTA*^{MD}; que l'essai clinique de phase III en cours qui porte sur l'ibalizumab aura des retombées positives, que l'ibalizumab sera approuvé par la Food and Drug Administration des États-Unis (la « FDA ») et que la FDA n'émettra aucune ordonnance ou décision ayant pour effet de suspendre la commercialisation d'*EGRIFTA*^{MD} aux États-Unis; que les relations avec nos partenaires commerciaux et nos fournisseurs seront harmonieuses; et qu'aucun événement fortuit n'entraînera de dépenses imprévues.

Les énoncés prospectifs sont assujettis à plusieurs risques et incertitudes, dont bon nombre sont indépendants de notre volonté et sont susceptibles d'entraîner un écart considérable entre les résultats réels et ceux qui sont exprimés, expressément ou implicitement, dans les énoncés prospectifs figurant dans le présent communiqué de presse. Ces risques et incertitudes incluent, sans s'y limiter, le risque que les ventes d'*EGRIFTA*^{MD} aux États-Unis diminuent; le risque que nous soyons incapables d'assurer l'approvisionnement d'*EGRIFTA*^{MD} aux États-Unis et au Canada, ainsi qu'à nos partenaires commerciaux en raison d'une croissance des ventes ou de problèmes de fabrication qui se traduiraient par un épuisement de nos stocks actuels; le risque qu'*EGRIFTA*^{MD} fasse l'objet d'un rappel; le risque que les résultats de l'essai clinique de phase III en cours qui porte sur l'ibalizumab ne soient pas concluants; le risque que la FDA n'approuve pas l'ibalizumab; et le risque que des événements fortuits aient une incidence défavorable importante sur nos charges d'exploitation.

Les investisseurs éventuels sont priés de se reporter à la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle de la société datée du 24 février 2016, qui peut être consultée à l'adresse www.sedar.com. Le lecteur est prié d'examiner ces risques et incertitudes attentivement et de ne pas se fier indûment aux énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs reflètent les attentes actuelles concernant des événements futurs. Ils ne sont valables

qu'à la date du présent communiqué de presse et traduisent nos attentes à cette date.

Nous ne nous engageons aucunement à mettre à jour ou à réviser l'information contenue dans ce communiqué de presse, que ce soit à la suite de l'obtention de nouveaux renseignements, à la suite de nouveaux événements ou circonstances ou pour toute autre raison que ce soit, sauf si les lois en vigueur l'exigent.

Renseignements:

EXOCET Relations publiques inc.
Denis Boucher
514-913-1957