

Theratechnologies annonce ses résultats financiers pour l'exercice 2015

Février 24, 2016

MONTRÉAL, CANADA--(Marketwired - 24 fév. 2016) - Theratechnologies inc. (« Theratechnologies ») (TSX:TH) a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour l'exercice clos le 30 novembre 2015.

Faits saillants financiers de l'exercice 2015

- Les revenus consolidés se sont établis à 30 055 000 \$ pour notre premier exercice complet de vente depuis la récupération de nos droits de commercialisation d'*EGRIFTA*^{MD}.
- Le BAIIA ajusté s'est chiffré à 6 439 000 \$ comparativement à (10 575 000)\$ pour l'exercice 2014¹.
- Un bénéfice net de 1 571 000 \$, ou de 0,03 \$ par action, a été enregistré pour l'exercice à l'étude, en regard d'une perte nette de (10 541 000)\$, ou de (0,17)\$ par action, pour l'exercice précédent.
- La trésorerie a totalisé 15 350 000 \$ à la clôture de l'exercice 2015 en comparaison de 3 178 000 \$ à la clôture de l'exercice 2014.

« Nos initiatives stratégiques et notre nouveau modèle d'affaires se sont traduits par une croissance importante de nos revenus, par la génération de flux de trésorerie et par une rentabilité accrue. Compte tenu de nos succès des 12 derniers mois, nous continuerons de nous concentrer principalement sur le marché américain. Les initiatives de mise en marché entreprises au quatrième trimestre de l'exercice 2015 devraient nous permettre de continuer de croître de manière significative en 2016 », a déclaré Luc Tanguay, président et chef de la direction de Theratechnologies Inc.

« Notre stratégie demeure encore de développer *EGRIFTA*^{MD} à son plein potentiel et de maximiser la rentabilité de notre infrastructure. De plus, nous sommes maintenant rendus à entreprendre des démarches pour identifier des occasions d'acquérir ou d'obtenir sous licence des produits qui pourraient bien s'intégrer à notre entreprise. Il s'agit là d'un autre de nos objectifs pour l'exercice en cours », a ajouté M. Tanguay.

Lignes directrices

Nous sommes d'avis que les activités promotionnelles que nous avons lancées récemment et que notre présence accrue au sein des milieux médicaux et scientifiques continueront à stimuler les ventes d'*EGRIFTA*^{MD} au cours de l'exercice 2016. Pour la période de 12 mois prenant fin le 30 novembre 2016, nous prévoyons que les ventes nettes se situeront dans une fourchette allant de 46 000 000 \$ à 49 000 000 \$.

Nous croyons également avoir érigé aux États-Unis une plateforme commerciale efficace qui devrait permettre à nos marges d'exploitation d'augmenter à un rythme supérieur à celui de la hausse de nos ventes nettes. Par ailleurs, nous nous attendons à ce que le BAIIA ajusté¹, calculé selon la même méthode que celle employée pour l'exercice 2015, s'établisse entre 10 000 000 \$ et 12 000 000 \$ pour l'exercice 2016.

Nous avons obtenu ces estimations en appliquant un taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien de 1,38.

(1) Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux IFRS » ci-après.

Résultats financiers de l'exercice 2015

Les résultats financiers présentés dans le présent communiqué de presse sont tirés du rapport de gestion et des états financiers consolidés audités de la Société pour la période de 12 mois close le 30 novembre 2015, lesquels ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (les *International Financial Reporting Standards*, ou « IFRS »), publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Le rapport de gestion et les états financiers consolidés audités sont disponibles au www.sedar.com et au www.theratech.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.

Période de 12 mois close le 30 novembre 2015

Les **revenus consolidés** ont atteint 30 055 000 \$ pour la période de 12 mois close le 30 novembre 2015, en regard de 6 732 000 \$ pour l'exercice 2014. Avant la signature de la convention de résiliation de licence d'EMD Serono le 1^{er} mai 2014, nos revenus provenaient principalement des ventes nettes d'*EGRIFTA*^{MD} à EMD Serono aux fins de revente, des redevances versées par EMD Serono sur les ventes réalisées auprès de clients aux États-Unis et des services de recherche, ce qui comprenait les paiements d'étape et l'amortissement du paiement initial reçu d'EMD Serono. Depuis le 1^{er} mai 2014, nos revenus proviennent essentiellement des ventes nettes d'*EGRIFTA*^{MD} pour notre propre compte à notre distributeur exclusif, RxCrossroads, lesquelles avaient été nulles du 1^{er} mai au 31 août 2014 en raison d'une pénurie prolongée des stocks.

Les revenus tirés des ventes nettes ont augmenté considérablement en 2015 puisqu'il s'agit de notre premier exercice complet de vente d'*EGRIFTA*^{MD} pour notre propre compte aux États-Unis. Les principaux facteurs ayant contribué à la hausse des ventes nettes sont la variation de la structure de prix liée à la vente d'*EGRIFTA*^{MD} pour notre propre compte, l'élargissement du bassin de patients au cours de l'exercice et l'effet des variations des taux de change.

Les revenus tirés des ventes nettes de l'exercice 2014 avaient subi les contrecoups d'une pénurie prolongée des stocks et étaient constitués de

ventes de 2 657 000 \$ pour notre propre compte (toutes réalisées au quatrième trimestre de l'exercice) et de ventes de 675 000 \$ à EMD Serono.

En 2015, nous avons reçu un paiement initial de 200 000 \$ relativement à l'entente conclue avec AOP. Par suite de la signature de la convention de résiliation de licence d'EMD Serono le 1^{er} mai 2014, la totalité du solde non amorti du paiement initial obtenu aux termes de l'entente avec EMD Serono a été comptabilisée à titre de revenus au deuxième trimestre de cet exercice.

Les redevances s'étaient élevées à 630 000 \$ à l'exercice 2014 et étaient surtout attribuables à la vente d'*EGRIFTA*^{MD} par EMD Serono avant le 1^{er} mai 2014.

Le **coût des ventes** s'est établi à 4 024 000 \$ pour la période de 12 mois close le 30 novembre 2015, par rapport à 2 455 000 \$ pour l'exercice 2014. Pour l'exercice 2015, le coût des ventes tient compte de coûts de production non attribués de 338 000 \$, dont une tranche de 229 000 \$ est liée à la dépréciation des stocks découlant de la transformation de matières premières en produits finis et à la préemption des produits. Pour l'exercice 2014, le coût des ventes comprenait des coûts de production non attribués de 1 464 000 \$, correspondant pour l'essentiel à la dépréciation de 1 071 000 \$ des stocks, ainsi que des coûts indirects non imputés et des coûts liés au passage de la présentation d'*EGRIFTA*^{MD} de 2 mg/fiole à 1 mg/fiole.

Les **frais de R et D**, déduction faite des crédits d'impôt, se sont chiffrés à 4 905 000 \$ pour la période de 12 mois close le 30 novembre 2015, comparativement à 5 617 000 \$ pour l'exercice 2014. Les coûts liés à nos deux essais cliniques de phase IV comptent pour près de la moitié des frais de R et D enregistrés pour l'exercice 2015. La récupération de nos droits de commercialisation d'*EGRIFTA*^{MD} aux États-Unis est une autre composante principale de ce montant, puisque nous assumons désormais l'entière responsabilité des fonctions de R et D supplémentaires, plus particulièrement les affaires médicales (qui englobent 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), de même que les affaires réglementaires et l'assurance de la qualité. La quasi-totalité de l'écart résiduel entre le montant des frais de R et D de l'exercice 2015 et celui de l'exercice 2014 est attribuable à ces activités.

Le premier de nos deux essais de phase IV est une étude d'observation de l'innocuité à long terme (l'« étude d'observation »), alors que le deuxième vise à déterminer si *EGRIFTA*^{MD} accentue l'incidence ou la progression de la rétinopathie diabétique chez les patients infectés par le VIH, atteints de diabète et de lipodystrophie et présentant un excès de graisse abdominale (l'« étude sur la rétinopathie »). Avant le 1^{er} mai 2014, nous assumions seulement 50 % des coûts de l'étude d'observation. Depuis la clôture de la transaction ayant donné lieu à la convention de résiliation de licence d'EMD Serono, nous assumons l'ensemble des coûts associés à ces deux études, lesquels se sont chiffrés à 2 771 000 \$ pour l'exercice 2015, alors qu'ils s'étaient établis à 3 704 000 \$ pour l'exercice précédent.

Les **frais de vente et de développement des marchés** ont atteint 12 926 000 \$ pour la période de 12 mois close le 30 novembre 2015, soit notre premier exercice complet de vente d'*EGRIFTA*^{MD} pour notre propre compte aux États-Unis. Pour l'exercice 2014, où nous avions comptabilisé des ventes pour notre propre compte uniquement pour une partie de l'exercice, ce montant totalisait 6 963 000 \$. Désormais, les frais de vente et de développement des marchés comprennent les coûts liés au maintien de notre propre équipe de vente, ainsi qu'aux différents éléments de notre programme de mise en marché, dont notre groupe de marketing, notre centre d'appels, nos services de remboursement et la campagne promotionnelle que nous avons récemment lancée ayant pour but d'accroître la connaissance d'*EGRIFTA*^{MD} et de ses avantages thérapeutiques au sein de la communauté VIH.

Enfin, les frais de vente et de développement des marchés comprennent l'amortissement de la valeur des immobilisations incorporelles établi pour les droits de commercialisation d'*EGRIFTA*^{MD}. Cette charge d'amortissement s'est chiffrée à 1 905 000 \$ pour l'exercice 2015, comparativement à 1 009 000 \$ pour l'exercice 2014.

Les **frais généraux et administratifs** ont totalisé 4 055 000 \$ pour la période de 12 mois close le 30 novembre 2015, ce qui est légèrement en deçà de ceux de 4 566 000 \$ inscrits pour l'exercice 2014, en raison d'une diminution des honoraires professionnels.

Le **BAIIA ajusté**¹ pour la période de 12 mois close le 30 novembre 2015 a atteint 6 439 000 \$, comparativement à (10 575 000)\$ pour l'exercice 2014. Cette amélioration importante du BAIIA ajusté est principalement attribuable à notre stratégie qui a consisté à récupérer les droits de commercialisation d'*EGRIFTA*^{MD} sur le marché des États-Unis en mai 2014 et à la mise en œuvre réussie, depuis, de diverses mesures dans le cadre de notre plan d'affaires stratégique.

Compte tenu des variations des revenus et des charges dont il est question ci-dessus, nous avons inscrit un **bénéfice net** de 1 571 000 \$, ou 0,03 \$ par action (0,02 \$ par action après dilution), pour la période de 12 mois close le 30 novembre 2015, en comparaison d'une perte nette de (10 541 000)\$, ou (0,17)\$ par action, pour l'exercice 2014.

Pour la période de 12 mois close le 30 novembre 2015, les activités d'exploitation ont généré des flux de trésorerie de 7 086 000 \$, alors que des flux de trésorerie de 8 039 000 \$ avaient été affectés à ces mêmes activités au cours de l'exercice 2014. L'amélioration marquée des flux de trésorerie s'explique en grande partie par le fait que la Société a dégagé un bénéfice de 1 571 000 \$ pour l'exercice 2015, alors qu'elle avait inscrit une perte de (10 541 000)\$ au cours de l'exercice précédent. Les charges hors trésorerie, en particulier l'amortissement des immobilisations incorporelles et la charge de désactualisation, ont été sensiblement plus élevées au cours de l'exercice 2015. La variation des actifs et des passifs d'exploitation, qui concorde avec l'ampleur accrue de notre entreprise, a de plus contribué à hauteur de 1 126 000 \$ aux flux de trésorerie liés aux activités d'exploitations pour l'exercice 2015. Les principales composantes de cette variation sont l'accroissement de 3 635 000 \$ des créditeurs et charges à payer, qui a été contrebalancé en partie par la hausse de 1 665 000 \$ des clients et autres débiteurs.

Résultats financiers du quatrième trimestre de 2015

Les **revenus consolidés** se sont chiffrés à 9 011 000 \$ pour le trimestre clos le 30 novembre 2015, en regard de 2 663 000 \$ pour la période correspondante de 2014.

Les **revenus** tirés des ventes nettes ont atteint 9 007 000 \$ pour le trimestre clos le 30 novembre 2015, contre 2 657 000 \$ pour la période correspondante de l'exercice 2014, en raison de l'élargissement du bassin de patients depuis le début de l'exercice et de l'effet positif des variations des taux de change.

Le **coût des ventes** s'est établi à 1 161 000 \$ pour le trimestre clos le 30 novembre 2015, par rapport à 604 000 \$ pour la période correspondante de l'exercice 2014.

Les **frais de R et D**, déduction faite des crédits d'impôt, se sont chiffrés à 926 000 \$ pour le trimestre clos le 30 novembre 2015, comparativement à 1 164 000 \$ pour la même période un an plus tôt. Les coûts liés aux deux essais cliniques de phase IV (soit l'étude d'observation et l'étude sur la rétinopathie) se sont établis à 265 000 \$ pour le trimestre clos le 30 novembre 2015, par rapport à 790 000 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2014. L'intensification des activités liées aux affaires médicales, aux affaires réglementaires et à l'assurance de la qualité, de même que les dépenses de développement de la nouvelle présentation de 2 mg/fiole d'*EGRIFTA*^{MD}, comptent pour la quasi-totalité de l'écart résiduel entre le montant des frais de R et D du quatrième trimestre de l'exercice 2015 et celui du quatrième trimestre de l'exercice précédent.

Les **frais de vente et de développement des marchés** ont atteint 4 348 000 \$ pour le trimestre clos le 30 novembre 2015, en regard de 1 716 000 \$ pour la période correspondante de l'exercice 2014. La hausse marquée de ces frais s'explique par l'augmentation des coûts liés au maintien et à la croissance de notre équipe de vente, ainsi que par les différents services et projets de mise en marché, dont la campagne promotionnelle que nous avons récemment lancée pour élargir notre bassin de patients aux États-Unis. De plus, les frais de vente et de développement des marchés comprennent désormais l'amortissement de la valeur des immobilisations incorporelles établi pour les droits de commercialisation d'*EGRIFTA*^{MD}. Cette charge d'amortissement s'est chiffrée à 499 000 \$ pour le trimestre clos le 30 novembre 2015, comparativement à 433 000 \$ pour la même période un an plus tôt.

Les **frais généraux et administratifs** ont totalisé 1 157 000 \$ pour le trimestre clos le 30 novembre 2015, alors qu'ils avaient totalisé 1 312 000 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2014.

Le **BAlIA ajusté**¹ pour le trimestre clos le 30 novembre 2015 a atteint 2 185 000 \$, comparativement à (1 505 000)\$ pour la période correspondante de l'exercice 2014. Cette amélioration importante du BAlIA ajusté est principalement attribuable à notre stratégie qui a consisté à récupérer les droits de commercialisation d'*EGRIFTA*^{MD} sur le marché des États-Unis en mai 2014 et à la mise en œuvre réussie, depuis, de diverses mesures dans le cadre du plan d'affaires stratégique.

Compte tenu des variations des revenus et des charges dont il est question ci-dessus, nous avons inscrit un **bénéfice net** de 488 000 \$, ou 0,01 \$ par action, pour le trimestre clos le 30 novembre 2015, en comparaison d'une perte nette de (3 620 000)\$, ou (0,06)\$ par action, pour le trimestre correspondant de l'exercice 2014.

Pour le trimestre clos le 30 novembre 2015, les activités d'exploitation ont généré des flux de trésorerie de 3 233 000 \$, alors que des flux de trésorerie de 2 416 000 \$ avaient été affectés à ces mêmes activités pour la période correspondante de l'exercice 2014. L'amélioration des flux de trésorerie en 2015 s'explique en grande partie par les activités rentables et par la variation des actifs et des passifs d'exploitation.

Mesures non conformes aux IFRS

Le BAlIA ajusté est une mesure non conforme aux IFRS. Un rapprochement du BAlIA ajusté est présenté dans le tableau ci-dessous. 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 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 BAlIA 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 BAlIA ajusté soit différente de celle utilisée par d'autres sociétés.

BAlIA ajusté

(en milliers de dollars canadiens)

	Trimestres clos les		Exercices clos les	
	30 novembre		30 novembre	
	2015	2014	2015	2014
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net (perte nette)	488	(3 620)	1 571	(10 541)
Ajouter (déduire) :				
Amortissements	502	524	1 917	1 142
Charges financières	399	1 519	2 294	2 080
Produits financiers	(27)	(35)	(289)	(329)
Rémunération fondée sur des actions pour le régime d'options d'achat d'actions	46	20	148	81

Crédits d'impôt à l'investissement fédéraux	0	0	0	(4 110)
Charge d'impôt sur le résultat	559	3	569	31
Dépréciation des stocks	218	84	229	1 071
BAIIA ajusté	2 185	(1 505)	6 439	(10 575)

Détails sur la conférence téléphonique

Une conférence téléphonique aura lieu aujourd'hui à compter de 16 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 à <http://www.qowebcasting.com/7217>. L'enregistrement audio de cette conférence sera disponible deux heures après la fin de l'appel, et ce, jusqu'au 16 mars 2016, au 1-800-585-8367 (Amérique du Nord) ou au 1-416-621-4642 (international) en saisissant le code d'accès 25534771.

À propos de Theratechnologies

Theratechnologies (TSX:TH) est une société pharmaceutique spécialisée dans le traitement de désordres métaboliques répondant à des besoins médicaux non satisfaits en vue de promouvoir un vieillissement en santé 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 les revenus et le BAIIA ajusté que nous prévoyons enregistrer pour l'exercice 2016, sur l'élargissement de notre bassin de patients aux États-Unis et sur la recherche d'occasions d'acquérir ou d'obtenir des produits sous licence.

Les énoncés prospectifs sont fondés sur un certain nombre d'hypothèses, notamment celles voulant que les activités promotionnelles que nous avons lancées récemment et que notre présence accrue au sein des milieux médicaux et scientifiques se traduiront par l'élargissement de notre bassin de patients aux États-Unis et qu'elles nous permettront de continuer à faire progresser les ventes d'EGRIFTA^{MD} et notre BAIIA ajusté au cours de l'exercice 2016; que nous avons érigé aux États-Unis une plateforme commerciale efficace qui permettra à nos marges d'exploitation d'augmenter à un rythme supérieur à celui de l'amélioration de nos ventes nettes; que le taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien applicable pour l'exercice 2016 s'établira à 1,38; que les relations avec nos partenaires commerciaux et nos fournisseurs ne se heurteront pas à des différends; que la Food and Drug Administration des États-Unis n'émettra pas quelque ordonnance ou décision ayant pour effet de suspendre la commercialisation d'EGRIFTA^{MD} aux États-Unis et que nous aurons un approvisionnement continu d'EGRIFTA^{MD}.

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. Les investisseurs éventuels sont priés de se reporter à la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle datée du 24 février 2016, qui peut être consultée à l'adresse www.sedar.com, pour obtenir la liste des autres risques concernant la société et ses activités. 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:

Denis Boucher
514-913-1957