

États financiers consolidés
(en milliers de dollars américains)

THERATECHNOLOGIES INC.

30 novembre 2023, 2022 et 2021

THERATECHNOLOGIES INC.

Table des matières

(en milliers de dollars américains)

	Page
États consolidés de la situation financière	1
États consolidés du résultat net et du résultat global	2
États consolidés des variations des capitaux propres	3-4
États consolidés des flux de trésorerie	5
Notes afférentes aux états financiers consolidés	6 – 73

Rapport du cabinet d'experts-comptables inscrit et indépendant

Aux actionnaires et au conseil d'administration de Theratechnologies inc.

Opinion sur les états financiers consolidés

Nous avons effectué l'audit des états consolidés de la situation financière ci-joints de Theratechnologies inc. (la « Société ») aux 30 novembre 2023 et 2022, des états consolidés du résultat net et du résultat global, des variations des capitaux propres et des flux de trésorerie connexes pour chacun des exercices compris dans la période de trois ans close le 30 novembre 2023, ainsi que des notes connexes (collectivement, les « états financiers consolidés »). À notre avis, les états financiers consolidés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société aux 30 novembre 2023 et 2022, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour chacun des exercices compris dans la période de trois ans close le 30 novembre 2023, conformément aux Normes internationales d'information financière telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board.

Continuité de l'exploitation

Les états financiers consolidés ci-joints ont été établis selon l'hypothèse que la Société poursuivra son exploitation. Comme l'indique la note 1 afférente aux états financiers consolidés, la Société a inscrit une perte nette et enregistré des flux de trésorerie d'exploitation négatifs. La facilité d'emprunt de la Société contient diverses clauses restrictives, y compris des clauses portant sur le seuil minimum de liquidité. Il existe une incertitude significative liée à des événements ou à des conditions qui jettent un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Les plans de la direction à cet égard sont également décrits à la note 1. Les états financiers consolidés n'incluent pas d'ajustement qui pourrait résulter de l'issue de cette incertitude.

Fondement de l'opinion

La responsabilité de ces états financiers consolidés incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés, sur la base de nos audits. Nous sommes un cabinet d'experts-comptables inscrit auprès du Public Company Accounting Oversight Board (« PCAOB ») des États-Unis, et nous sommes tenus d'être indépendants de la Société conformément aux lois fédérales américaines sur les valeurs mobilières et aux règles et règlements applicables de la Securities and Exchange Commission des États-Unis et du PCAOB.

Nous avons effectué nos audits selon les normes du PCAOB. Ces normes requièrent que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. La Société n'est pas tenue de faire auditer son contrôle interne à l'égard de l'information financière, et nous n'avons pas pour mission de procéder à un audit du contrôle interne de la Société sur l'information financière. Dans le cadre de nos audits, nous sommes tenus d'acquiescer une compréhension du contrôle interne à l'égard de l'information financière, mais non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société. En conséquence, nous n'exprimons pas une telle opinion.

Nos audits ont comporté la mise en œuvre de procédures en vue d'évaluer les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et la mise en œuvre de procédures pour répondre à ces risques. Ces procédures comprennent le contrôle par sondages d'éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Nos audits comportent également l'appréciation des principes comptables retenus et des estimations comptables importantes faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés. Nous estimons que nos audits constituent un fondement raisonnable à notre opinion.

/s/ KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Nous agissons à titre d'auditeur de la Société depuis 1993.

Montréal, Canada

Le 20 février 2024

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Aux 30 novembre 2023 et 2022

	Note	30 novembre 2023	30 novembre 2022
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie		34 097 \$	23 856 \$
Placements obligataires et fonds du marché monétaire	6	6 290	9 214
Clients et autres débiteurs	7	13 023	12 045
Crédits d'impôt et subventions à recevoir	8	524	299
Impôt sur le résultat à recevoir		4	–
Actifs d'impôt différé	21	29	–
Stocks	9	6 066	19 688
Frais payés d'avance et acomptes	10	3 154	7 665
Actifs financiers dérivés	20 e)	110	603
Total des actifs courants		63 297	73 370
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	11	1 206	1 494
Actifs au titre de droits d'utilisation	12	770	1 595
Immobilisations incorporelles	13	12 496	15 009
Coûts de financement différés	17 et 20	–	1 792
Total des actifs non courants		14 472	19 890
Total des actifs		77 769 \$	93 260 \$
Passifs			
Passifs courants			
Créditeurs et charges à payer	15	28 471 \$	41 065 \$
Provisions	16	9 603	7 517
Billets non garantis de premier rang convertibles	18	–	26 895
Partie courante de la facilité d'emprunt	17	7 286	37 894
Partie courante des obligations locatives	19	421	476
Bons de souscription de Marathon	20 c)	1 475	–
Impôt sur le résultat à payer		–	394
Revenus différés		38	38
Total des passifs courants		47 294	114 279
Passifs non courants			
Facilité d'emprunt	17	50 688	–
Obligations locatives	19	573	1 446
Autres passifs		84	106
Total des passifs non courants		51 345	1 552
Total des passifs		98 639	115 831
Capitaux propres			
Capital-actions, bons de souscription et reçus de souscription	20	363 927	338 751
Composante capitaux propres des billets non garantis de premier rang convertibles		–	2 132
Surplus d'apport		23 178	18 810
Déficit		(408 659)	(382 649)
Cumul des autres éléments du résultat global	20 j)	684	385
Total des capitaux propres		(20 870)	(22 571)
Engagements	26		
Total des passifs et des capitaux propres		77 769 \$	93 260 \$

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

Approuvé par le conseil d'administration,

(signé) Alain Trudeau ____, administrateur

(signé) Gérald Lacoste ____, administrateur

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

	Note	2023	2022	2021
Revenus	3	81 764 \$	80 057 \$	69 823 \$
Charges d'exploitation				
Coût des ventes				
Coût des produits vendus		19 635	23 838	18 378
Amortissement de l'autre actif	14	–	2 441	4 882
Frais de recherche et de développement déduction faite de crédits d'impôt de 539 \$ (316 \$ en 2022; 277 \$ en 2021)		30 370	36 939	28 274
Frais de vente		26 769	39 391	28 909
Frais généraux et administratifs		15 617	17 356	14 616
Total des charges d'exploitation		92 391	119 965	95 059
Perte des activités d'exploitation		(10 627)	(39 908)	(25 236)
Produits financiers	5	2 147	673	195
Charges financières	5	(15 056)	(7 559)	(6 621)
		(12 909)	(6 886)	(6 426)
Perte avant impôt sur le résultat		(23 536)	(46 794)	(31 662)
Charge d'impôt sur le résultat	21	(421)	(443)	(63)
Perte nette		(23 957)	(47 237)	(31 725)
Autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt				
Éléments qui pourraient être reclassés ultérieurement en résultat net				
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG »)		299	(360)	(197)
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger		–	789	634
		299	429	437
Résultat global total		(23 658) \$	(46 808) \$	(31 288) \$
Perte par action				
De base et diluée ¹⁾	20 i)	(0,91) \$	(1,98) \$	(1,37) \$

1) Voir la note 1 pour obtenir plus de renseignements sur le regroupement d'actions.

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

THERATECHNOLOGIES INC.

États consolidés des variations des capitaux propres
(en milliers de dollars américains, sauf pour le nombre d'actions)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

	Note	Capital-actions, reçus de souscription et bons de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne		Composante capitaux propres des billets non garantis de premier rang convertibles	Surplus d'apport	Déficit	Cumul des autres éléments du résultat global	Total
		Nombre d'actions ¹⁾	Montant					
Solde au 30 novembre 2020		19 253 360	287 312 \$	4 457 \$	12 065 \$	(300 129) \$	(481) \$	3 224 \$
Résultat global total								
Perte nette		–	–	–	–	(31 725)	–	(31 725)
Autres éléments du résultat global								
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers à la JVAERG		–	–	–	–	–	(197)	(197)
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger		–	–	–	–	–	634	634
Résultat global total		–	–	–	–	(31 725)	437	(31 288)
Transactions avec les propriétaires, inscrites directement dans les capitaux propres								
Émission d'actions ordinaires et de bons de souscription réalisée dans le cadre d'un appel public à l'épargne	20 a)	4 181 975	46 002	–	–	–	–	46 002
Frais d'émission d'actions		–	–	–	–	(3 394)	–	(3 394)
Exercice de bons de souscription	20 a)	58 350	742	–	–	–	–	742
Émission d'actions – oncologie	20 b)	120 482	668	–	(668)	–	–	–
Régime de rémunération fondée sur des actions								
Rémunération fondée sur des actions aux termes du régime d'options d'achat d'actions	20 h)	–	–	–	1 879	–	–	1 879
Exercice d'options								
Contrepartie monétaire		166 250	595	–	–	–	–	595
Valeur attribuée		–	433	–	(433)	–	–	–
Total de l'apport des propriétaires		4 527 057	48 440	–	778	(3 394)	–	45 824
Solde au 30 novembre 2021		23 780 417	335 752 \$	4 457 \$	12 843 \$	(335 248) \$	(44) \$	17 760 \$
Résultat global total								
Perte nette		–	–	–	–	(47 237)	–	(47 237)
Autres éléments du résultat global								
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers à la JVAERG, après impôt		–	–	–	–	–	(360)	(360)
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger		–	–	–	–	–	789	789
Résultat global total		–	–	–	–	(47 237)	429	(46 808)
Transactions avec les propriétaires, inscrites directement dans les capitaux propres								
Émission d'actions – programme de placements au cours du marché	20 d)	400 000	2 960	–	–	–	–	2 960
Frais d'émission d'actions		–	–	–	–	(164)	–	(164)
Remboursement de billets non garantis de premier rang convertibles		–	–	(2 325)	2 125	–	–	(200)
Régime de rémunération fondée sur des actions								
Rémunération fondée sur des actions aux termes du régime d'options d'achat d'actions	20 h)	–	–	–	3 860	–	–	3 860
Exercice d'options								
Contrepartie monétaire	20 h)	21 165	21	–	–	–	–	21
Valeur attribuée		–	18	–	(18)	–	–	–
Total de l'apport des propriétaires		421 165	2 999	(2 325)	5 967	(164)	–	6 477
Solde au 30 novembre 2022		24 201 582	338 751 \$	2 132 \$	18 810 \$	(382 649) \$	385 \$	(22 571) \$

1) Voir la note 1 pour obtenir plus de renseignements sur le regroupement d'actions.

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

THERATECHNOLOGIES INC.

États consolidés des variations des capitaux propres (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf pour le nombre d'actions)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

	Note	Capital-actions, reçus de souscription et bons de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne		Composante capitaux propres des billets non garantis de premier rang convertibles	Surplus d'apport	Déficit	Cumul des autres éléments du résultat global	Total
		Nombre d'actions ¹⁾	Montant					
Solde au 30 novembre 2022		24 201 582	338 751 \$	2 132 \$	18 810 \$	(382 649) \$	385 \$	(22 571) \$
Résultat global total de la période								
Perte nette		–	–	–	–	(23 957)	–	(23 957)
Autres éléments du résultat global								
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers à la JVAERG, après impôt		–	–	–	–	–	299	299
Résultat global total de la période		–	–	–	–	(23 957)	299	(23 658)
Transactions avec les propriétaires, inscrites directement dans les capitaux propres								
Émission d'actions ordinaires réalisée dans le cadre d'un appel public à l'épargne	20	21 778 184	25 160	–	–	–	–	25 160
Frais d'émission d'actions		–	–	–	–	(2 053)	–	(2 053)
Conversion des billets non garantis de premier rang convertibles	18	253	16	(1)	–	–	–	15
Remboursement de billets non garantis de premier rang convertibles		–	–	(2 131)	2 131	–	–	–
Rémunération fondée sur des actions aux termes du régime d'options d'achat d'actions	20 h)	–	–	–	2 237	–	–	2 237
Total de l'apport des propriétaires		21 778 437	25 176	(2 132)	4 368	(2 053)	–	25 359
Solde au 30 novembre 2023		45 980 019	363 927 \$	– \$	23 178 \$	(408 659) \$	684 \$	(20 870) \$

1) Voir la note sur le regroupement d'actions pour obtenir plus de renseignements.

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

	Note	2023	2022	2021 (révisés ¹)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) :				
Activités d'exploitation				
Perte nette		(23 957) \$	(47 237)	(31 725) \$
Ajustements pour :				
Amortissement des immobilisations corporelles	11	450	390	237
Amortissement des immobilisations incorporelles et de l'autre actif	13 et 14	2 513	11 652	8 062
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	12	352	429	449
Rémunération fondée sur des actions aux termes du régime d'options d'achat d'actions et du régime de droits à l'appréciation d'actions		2 215	3 872	1 932
Profit sur la résiliation du bail	–	(121)	–	–
Variation de la juste valeur des actifs financiers dérivés	20 e)	492	217	(212)
Variation de la juste valeur du passif lié au régime d'unités d'actions différées	20 e)	(224)	(221)	209
Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles et la facilité d'emprunt	5	8 263	4 357	3 306
Intérêts payés sur les billets non garantis de premier rang convertibles et la facilité d'emprunt		(8 812)	(4 634)	(3 306)
Produits d'intérêts	5	(769)	(316)	(195)
Intérêts reçus		865	456	282
Charge d'impôt sur le résultat		421	443	63
Impôt sur le résultat payé		(848)	(109)	(19)
Variations de change		282	1 209	890
Profit sur le remboursement de billets non garantis de premier rang convertibles	18	–	(357)	–
Charge de désactualisation et amortissement des coûts de financement différés	5	2 098	2 140	2 358
Variation de la juste valeur des bons de souscription de Marathon		(1 525)	–	–
Perte découlant des modifications apportées à la facilité d'emprunt		3 540	–	–
Sortie du bilan de coûts de financement différés	17 et 20 d)	954	–	–
		(13 811)	(27 709)	(17 669)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Clients et autres débiteurs		(902)	(1 669)	1 852
Crédits d'impôt et subventions à recevoir		(215)	126	323
Stocks		10 327	8 991	(4 217)
Frais payés d'avance et acomptes		4 511	3 058	(5 569)
Créditeurs et charges à payer		(7 508)	(1 100)	5 549
Provisions		1 920	3 627	2 226
Revenus différés		–	(16)	4
		8 133	13 017	168
Total des sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation		(5 678)	(14 692)	(17 501)
Activités de financement				
Remboursement de billets non garantis de premier rang convertibles	18	(27 452)	(28 746)	–
Coûts liés au remboursement de billets non garantis de premier rang convertibles	18	–	(73)	–
Produit de l'émission de la facilité d'emprunt	17	20 000	40 000	–
Coûts liés à l'émission de la facilité d'emprunt	17	(700)	(2 285)	–
Remboursement sur les autres obligations		–	–	(5 000)
Produit de l'exercice d'options		–	21	595
Produit de l'exercice de bons de souscription		–	–	742
Produit de l'émission d'actions ordinaires, de bons de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne et de reçus de souscription	20 a)	25 160	2 960	46 002
Coûts liés à l'émission d'actions ordinaires, de bons de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne et de reçus de souscription	20 a)	(1 585)	(89)	(3 394)
Coûts de financement différés		(196)	(1 527)	(447)
Paiement d'obligations locatives	19	(452)	(605)	(635)
Total des entrées de trésorerie liées aux activités de financement		14 775	9 656	37 863
Activités d'investissement				
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(1 500)	–	(39)
Acquisition d'immobilisations corporelles	11	(318)	(985)	(127)
Produit de la vente de placements obligataires et de fonds du marché monétaire		3 030	9 906	640
Acquisition de placements obligataires et de fonds du marché monétaire		–	(239)	(13 210)
Acquisition d'actifs financiers dérivés		(104)	–	–
Total des entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'investissement		1 108	8 682	(12 736)
Variation nette de la trésorerie		10 205	3 646	7 626
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice		23 856	20 399	12 737
Effet du change sur la trésorerie		36	(189)	36
Trésorerie à la clôture de l'exercice		34 097 \$	23 856	20 399 \$

¹ La Société a volontairement modifié sa méthode comptable de manière à classer les intérêts payés et reçus dans les activités d'exploitation. Se reporter à la note 1.

Se reporter à la note 22 pour obtenir des informations supplémentaires sur les flux de trésorerie.

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

THERATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

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

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

La Société a une filiale significative entièrement détenue :

- Theratechnologies U.S., Inc., une société régie par la loi intitulée *Delaware General Corporation Law* (Delaware). Theratechnologies U.S., Inc. fournit les services de personnel à Theratechnologies Inc. pour ses activités aux États-Unis;

Theratechnologies inc. est régie par la *Loi sur les sociétés par actions* (Québec) et est domiciliée au Québec, Canada. La Société est située au 2015, rue Peel, bureau 1100, Montréal (QC), H3A 1T8, Canada.

1. Base d'établissement

Regroupement des actions

Le 19 juillet 2023, le conseil d'administration a approuvé le regroupement des actions ordinaires émises et en circulation (les « actions ordinaires ») à raison de une action ordinaire pour quatre (1 pour 4) (le « regroupement ») à compter du 31 juillet 2023. Toute référence dans les présents états financiers au nombre d'actions ordinaires, de bons de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne [au sens donné à ce terme à la note 20 a)], de bons de souscription de Marathon [au sens donné à ce terme à la note 20 c)] et d'options [au sens donné à ce terme à la note 20 h)], au nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, à la perte de base et diluée par action et aux prix d'exercice des bons de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne, des bons de souscription de Marathon et des options a été retraitée rétrospectivement afin de tenir compte de l'incidence du regroupement pour toutes les périodes présentées.

Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés de la Société ont été établis selon les Normes internationales d'information financière (*International Financial Reporting Standards*, ou « IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

La publication des présents états financiers a été approuvée par le conseil d'administration en date du 20 février 2024.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

1. Base d'établissement (suite)

Incertitude quant à la continuité de l'exploitation

Dans le cadre de la préparation des états financiers, il incombe à la direction d'identifier tout événement ou toute situation susceptible de jeter un doute sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation existe si des événements ou des conditions, considérés collectivement, indiquent que la Société pourrait ne pas être en mesure d'honorer ses obligations à leur échéance pendant une période d'au moins 12 mois à compter du 30 novembre 2023. Si la Société conclut que des événements ou des conditions jettent un doute important sur sa capacité à poursuivre son exploitation, elle doit évaluer si les plans élaborés pour atténuer ces événements ou conditions permettront de lever tout doute important éventuel.

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023, la Société a inscrit une perte nette de 23 957 \$ (47 237 \$ en 2022; 31 725 \$ en 2021) et enregistré des flux de trésorerie d'exploitation négatifs de 5 678 \$ (14 692 \$ en 2022; 17 501 \$ en 2021). Au 30 novembre 2023, la trésorerie s'élevait à 34 097 \$, et les placements obligataires et les fonds du marché monétaire totalisaient 6 290 \$.

La facilité d'emprunt de la Société comporte diverses clauses restrictives, y compris des clauses portant sur le seuil minimum de liquidités selon lesquelles la Société doit conserver des soldes importants de trésorerie, d'équivalents de trésorerie et de placements à court terme admissibles dans des comptes prédéterminés, ce qui restreint la gestion de ses liquidités (se reporter à la note 17). Un manquement à la clause de liquidités (le « manquement au titre des liquidités ») autorise le prêteur à exiger le remboursement immédiat de la facilité d'emprunt et rend les actifs garantis disponibles au prêteur, lesquels comprennent la quasi-totalité de la trésorerie, des placements obligataires et des fonds du marché monétaire qui sont assujettis à des conventions de contrôle, et peut entraîner une augmentation du taux d'intérêt de 300 points de base sur l'encours de l'emprunt. Le 3 juillet 2023, la Société s'est trouvée en situation de manquement au titre des liquidités, autorisant de ce fait le prêteur à exiger le remboursement immédiat de l'emprunt. Ce manquement a fait l'objet d'une renonciation le 21 septembre 2023. Au cours de l'exercice 2023, la Société a conclu plusieurs modifications de la convention de crédit de Marathon afin d'en modifier certaines des modalités et conditions (se reporter à la note 17).

Les modifications de la convention de crédit de Marathon ont donné lieu i) à la révision du niveau des liquidités minimales exigées en tout temps après le 31 octobre 2023, qui doivent être comprises entre 15 000 \$ et 20 000 \$, en fonction de cibles fondées sur le BAIIA ajusté de Marathon (au sens donné à ce terme dans la convention de crédit de Marathon, le « BAIIA ajusté de Marathon ») au cours des quatre derniers trimestres clos; ii) à l'annulation des cibles trimestrielles fondées sur les revenus minimums et à leur remplacement par des cibles fondées sur le BAIIA ajusté de Marathon à compter du trimestre clos le 30 novembre 2023; et iii) à la suppression de l'interdiction, visant la Société, d'inclure un paragraphe explicatif sur la continuité de l'exploitation dans l'opinion du cabinet d'experts-comptables inscrit indépendant de la Société qui accompagne le rapport annuel de la Société. Malgré ces modifications, rien ne garantit que le prêteur acceptera d'apporter des modifications ou d'accorder une dispense pour tout autre manquement éventuel aux clauses restrictives, le cas échéant. La Société ne remplit pas les conditions préalables au prélèvement de montants additionnels aux termes de la convention de crédit de Marathon et, à l'heure actuelle, aucune autre source de financement ne lui a été consentie.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

1. Base d'établissement (suite)

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

L'évaluation de la capacité de la Société à poursuivre son exploitation pendant une période d'au moins 12 mois à compter du 30 novembre 2023 nécessite de poser des jugements importants et est tributaire du respect des conditions liées à la convention de crédit de Marathon ou de l'obtention du soutien du prêteur (y compris les dispenses et modifications éventuelles, au besoin), de l'accroissement de ses revenus et de la gestion de ses charges [notamment la réorganisation orientée essentiellement sur ses activités de R&D – se reporter à la note 16 a)] de manière à atteindre ou à excéder la cible fondée sur le BAIIA ajusté de Marathon et à générer des flux de trésorerie d'exploitation positifs suffisants. Certains éléments des plans de la direction sont hors de son contrôle et les résultats ne peuvent être prédits à l'heure actuelle. Si les plans de la direction ne se concrétisent pas, la Société pourrait être en situation de défaut à l'égard de la convention de crédit de Marathon, être forcée de réduire ou de reporter des dépenses et des entrées d'immobilisations et de chercher à mobiliser d'autres sources de financement ou de vendre ou liquider ses actifs. C'est pourquoi il existe une incertitude significative liée à des événements ou à des conditions qui jettent un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation.

Les présents états financiers ont été préparés selon l'hypothèse que la Société poursuivra son exploitation, laquelle suppose que la Société poursuivra ses activités dans un avenir prévisible et qu'elle pourra réaliser ses actifs et régler ses passifs et ses engagements dans le cadre normal de ses activités. Les présents états financiers ne comprennent pas les ajustements de la valeur comptable et du classement des actifs et des passifs ainsi que des charges présentées qui pourraient résulter de la résolution de cette incertitude et qui pourraient s'imposer si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas appropriée aux fins des présents états financiers. Si la Société devait se trouver dans l'impossibilité de poursuivre son exploitation, une dépréciation significative de la valeur comptable des actifs de la Société, immobilisations incorporelles comprises, pourrait être nécessaire.

Base d'évaluation

Les états financiers de la Société ont été établis selon l'hypothèse de la continuité d'exploitation et selon la méthode du coût historique, sauf pour :

- les placements obligataires et les fonds du marché monétaire, qui sont évalués à la juste valeur;
- les actifs financiers dérivés, qui sont évalués à la juste valeur;
- 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 obligations locatives, qui sont évaluées à la valeur actualisée des paiements de loyers qui n'ont pas encore été versés à la date de début du contrat;
- les accords de paiement fondé sur des actions classés dans les capitaux propres, qui 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 25.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

1. Base d'établissement (suite)

Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

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

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

Utilisation d'estimations et recours au jugement

L'établissement des états financiers 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, ainsi que sur la valeur comptable des revenus et des charges au cours de l'exercice.

Jugements posés lors de l'application des méthodes comptables

Des informations concernant les jugements critiques posés lors de l'application des méthodes comptables et des hypothèses qui ont l'effet le plus important sur les montants comptabilisés dans les états financiers sont fournies ci-après.

Paie ments d'étape

La contrepartie d'acquisition relative à la plateforme en oncologie (note 13) comprend des paiements d'étapes additionnels fondés sur l'atteinte de jalons liés à la commercialisation, lesquels seront réglés au moyen de l'émission d'actions ordinaires de la Société, ce qui constitue une transaction entrant dans le champ d'application de l'IFRS 2. Par conséquent, la juste valeur de la plateforme en oncologie à la date d'acquisition fait intervenir le jugement de la direction quant à la probabilité d'atteinte de ces jalons dont le paiement est fondé sur des actions et quant au moment où ces jalons seront atteints.

La direction recourt à son jugement pour déterminer si les paiements d'étape représentent des jalons de développement liés à la prestation, auquel cas ils sont inscrits à l'actif dans les immobilisations incorporelles, ou des jalons liés à l'activité ou à l'utilisation d'un actif, auquel cas ils sont comptabilisés en charges.

Principales sources d'incertitude relative aux estimations

Les principales sources d'incertitude relative aux estimations qui présentent un risque important d'entraîner un ajustement significatif de la valeur comptable des actifs et des passifs au cours de l'exercice suivant sont décrites ci-après.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

1. Base d'établissement (suite)

Utilisation d'estimations et recours au jugement (suite)

Réductions s'appliquant aux ventes

La direction recourt à son jugement pour estimer les provisions au titre de réductions s'appliquant aux ventes, telles que les escomptes de règlement, les retours, les remises et la facturation interne, y compris d'éventuelles récupérations dans certains territoires où les prix sont établis aux fins des autorisations temporaires d'utilisation et où ils sont donc encore susceptibles de faire l'objet de négociations. Les revenus tirés des produits comptabilisés d'un trimestre à l'autre sont présentés déduction faite du montant estimé de ces réductions, ce qui nécessite de faire des estimations sur des éléments qui, en soi, sont incertains. Ces estimations prennent en compte l'expérience passée, les obligations contractuelles et légales actuelles, des événements connus spécifiques sur le marché et des tendances comme les prix des concurrents et le lancement de nouveaux produits, les niveaux estimés des stocks et la durée de validité des produits. Si les résultats réels futurs varient, ces estimations pourraient devoir être ajustées, ce qui aurait une incidence sur le chiffre d'affaires et le bénéfice de la période visée par l'ajustement (se reporter à la note 2 sous « Comptabilisation des revenus » et à la note 3 pour plus de précisions).

Évaluation du caractère recouvrable des stocks

La Société examine régulièrement ses stocks afin de déterminer si les coûts des stocks sont supérieurs à leur valeur nette de réalisation. La détermination de la valeur nette de réalisation exige que la direction fasse des estimations et pose des hypothèses lorsqu'elle tient compte de la durée de validité d'un produit, de l'évolution des technologies et de l'arrivée de nouveaux produits.

Autres

Les autres sources d'incertitude et les autres aspects faisant appel au jugement portent sur l'évaluation des charges à payer au titre des essais cliniques, le caractère recouvrable des immobilisations incorporelles, l'évaluation des actifs financiers dérivés, l'évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions, les bons de souscription de Marathon, et le profit ou la perte attribuable aux modifications apportées à la convention de crédit de Marathon.

La Société est exposée à des risques et à des incertitudes qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent des estimations, par exemple des changements touchant le contexte des soins de santé, la concurrence, des litiges, les lois et la réglementation. La direction évalue périodiquement les estimations et les hypothèses fondées sur l'expérience passée et les prévisions. La direction ajuste les estimations et les hypothèses lorsque les faits et circonstances indiquent que des changements sont nécessaires. Toute révision des estimations comptables est constatée dans l'exercice au cours duquel les estimations sont révisées ainsi qu'au cours des exercices futurs touchés par ces révisions.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

2. Principales méthodes comptables

Les méthodes comptables ont été appliquées d'une manière uniforme par la Société, sauf indication contraire dans le cas de l'application initiale de nouvelles normes comptables ou de normes comptables modifiées.

Méthode de consolidation

Les états financiers des filiales de la Société sont intégrés dans les présents états financiers depuis la date de la prise de contrôle jusqu'à la date de perte de contrôle. Une filiale est une entité contrôlée par la Société. Le contrôle existe lorsque la Société a le pouvoir de diriger les politiques relatives aux finances et à l'exploitation de l'entité afin d'obtenir des avantages de ses activités. Pour apprécier le contrôle, les droits de vote potentiels qui sont actuellement exerçables sont pris en considération. Les méthodes comptables des filiales sont modifiées au besoin pour les aligner sur celles qu'adopte la Société.

Tous les soldes et transactions intersociétés ainsi que les revenus et charges résultant des transactions entre les filiales et avec la Société sont éliminés lors de la préparation des états financiers.

Monnaie étrangère

Les transactions en monnaie étrangère sont converties dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à la date des transactions. Les actifs et les passifs monétaires libellés en monnaie étrangère à la date de clôture sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à cette date. Le profit ou la perte de change sur les éléments monétaires correspond à la différence entre le coût amorti en monnaie fonctionnelle à l'ouverture de l'exercice, ajusté en fonction du taux d'intérêt effectif et des paiements versés au cours de l'exercice, et le coût amorti en monnaie étrangère converti au cours de change en vigueur à la date de clôture.

Les actifs non monétaires et les passifs non monétaires libellés en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à la date à laquelle la juste valeur a été déterminée. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change en vigueur à la date de la transaction. Les écarts de change qui découlent de ces conversions sont comptabilisés dans le bénéfice net, sauf dans le cas des écarts qui découlent de la conversion d'instruments financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG »), qui sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

2. Principales méthodes comptables (suite)

Établissements à l'étranger

Les actifs et passifs des établissements à l'étranger dont la monnaie fonctionnelle n'est pas le dollar américain sont convertis en dollars américains à la date de clôture. Les produits et les charges des établissements libellés en devises sont convertis aux taux moyens de chaque période de présentation. Les écarts de change qui découlent de la conversion des établissements à l'étranger sont comptabilisés directement dans les autres éléments du résultat global. Lorsqu'une filiale étrangère est sortie du bilan, le montant cumulé comptabilisé dans la réserve pour fluctuations de change fait partie du profit ou de la perte sur la sortie.

Comptabilisation des revenus

Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients – Ventes nettes

La Société tire des revenus des ventes de produits finis, dont Trogarzo^{MD} et EGRIFTA SV^{MD}. Elle comptabilise les revenus à un moment précis lorsqu'elle transfère le titre de propriété des produits finis à un client, ce qui se produit généralement au moment de la livraison des produits finis vers les installations du client. Les paiements reçus d'un client avant le transfert de contrôle du produit sont comptabilisés à titre de revenus différés.

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, y compris d'éventuelles récupérations dans certains territoires où les prix sont établis aux fins des autorisations temporaires d'utilisation et où ils sont donc encore susceptibles de faire l'objet de négociations, 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 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 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 de la contrepartie variable, y compris les rendus prévus, chaque trimestre et elle ajuste les montants afférents aux actifs et passifs en conséquence.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

2. Principales méthodes comptables (suite)

Coût des ventes

Coûts des produits vendus

Les coûts des produits vendus se composent du coût des matières premières, des fournitures, des coûts de la main-d'œuvre directe et des charges indirectes attribuées aux produits vendus ainsi que de la dépréciation des stocks.

Amortissement de l'autre actif

L'amortissement de l'autre actif se rapporte au rachat des droits de redevance futurs aux termes de la convention de résiliation de 2013 (note 14).

Avantages du personnel

Salaires et avantages à court terme

Les obligations au titre des salaires et des avantages à court terme sont évaluées sur une base non actualisée et sont comptabilisées en charges lorsque le service correspondant est rendu. Un passif égal au montant que la Société s'attend à payer aux termes de plans d'intéressement et d'attribution de primes en trésorerie à court terme est comptabilisé si la Société a une obligation juridique ou implicite de payer un montant au titre des services passés rendus par le membre du personnel et si une estimation fiable de l'obligation peut être effectuée.

Avantages postérieurs à l'emploi

Les avantages postérieurs à l'emploi incluent un régime à cotisations définies en vertu duquel une entité verse des cotisations définies à une entité distincte et n'a aucune obligation juridique ou implicite de verser des cotisations supplémentaires. Les obligations au titre des régimes à cotisations définies sont comptabilisées dans les charges au titre des avantages du personnel lorsqu'elles sont dues. Les cotisations payées d'avance sont comptabilisées à titre d'actifs dans la mesure où il est possible d'obtenir un remboursement en trésorerie ou une réduction des paiements futurs. Le régime à cotisations définies de la Société est composé du régime enregistré d'épargne-retraite, du régime des rentes du Québec et de l'assurance-emploi.

Indemnités de fin de contrat de travail

Les indemnités de fin de contrat de travail sont comptabilisées en charges si la Société est manifestement engagée, et a un plan formalisé et détaillé, sans possibilité réelle de se rétracter, à mettre fin à l'emploi avant la date normale de mise à la retraite ou à accorder des indemnités de fin de contrat de travail par suite d'une offre faite pour encourager les départs volontaires.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

2. Principales méthodes comptables (suite)

Produits financiers et charges financières

Les produits financiers comprennent les produits d'intérêts tirés des actifs financiers et les profits sur la sortie d'actifs financiers et de passifs financiers. Les produits d'intérêts courus sont comptabilisés dans la perte nette selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les charges financières comprennent les frais bancaires, les charges d'intérêts et la charge de désactualisation sur les obligations locatives, les billets non garantis de premier rang convertibles, les emprunts et les obligations à long terme et les coûts de financement différés, les pertes de valeur sur des actifs financiers comptabilisées dans la perte nette, les variations de la juste valeur des passifs et des dérivés, le profit ou la perte de change latent sur les obligations à long terme, la perte attribuable aux modifications apportées aux obligations à long terme et les autres profits et pertes de change, qui sont présentés selon leur montant net.

Stocks

Les stocks sont présentés au plus faible du coût, déterminé selon la méthode du premier entré – premier sorti, et de la valeur nette de réalisation. Les coûts des stocks comprennent le prix d'achat et d'autres coûts directement liés à l'acquisition de matières ainsi que les autres coûts engagés pour amener les stocks à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent. Il incombe à la Société de voir à la coordination de la production et des essais de stabilité ainsi qu'au contrôle des fournisseurs à différentes étapes du processus de fabrication. Les coûts des stocks comprennent également les coûts directement liés à la transformation des matières en produits finis. La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cadre normal des activités de la Société, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente. Afin de déterminer si le coût des stocks constitués avant le lancement est supérieur à sa valeur nette de réalisation, la Société évalue s'il y a une probabilité élevée que le produit obtienne l'approbation réglementaire. Pour ce faire, la Société prend en considération les approbations passées de produits similaires, le calendrier estimé d'obtention de l'approbation réglementaire, la correspondance des organismes de réglementation concernant l'innocuité et l'efficacité du produit et les facteurs de marché courants.

Des stocks de produits en cours sont comptabilisés dès que les tiers fournisseurs utilisent les matières fournies par la Société, et ce, jusqu'à ce que cette dernière reçoive le produit fini. La valeur des stocks de produits en cours correspond à la valeur des matières fournies par la Société majorée de la valeur de toute autre activité de transformation effectuée par les tiers fournisseurs.

HERATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

2. Principales méthodes comptables (suite)

Immobilisations corporelles

Comptabilisation et évaluation

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Le coût comprend les dépenses directement attribuables à l'acquisition de l'actif et les coûts relatifs au démantèlement et à l'enlèvement de l'immobilisation et à la remise en état du site sur lequel l'immobilisation est située, le cas échéant.

Le montant des profits et des pertes sur la sortie d'une immobilisation corporelle est déterminé par la comparaison du produit de la sortie avec la valeur comptable de l'immobilisation corporelle, et il est comptabilisé dans le bénéfice net ou la perte nette.

Coûts ultérieurs

Le coût lié au remplacement d'une partie d'une immobilisation corporelle est comptabilisé dans la valeur comptable de cette immobilisation s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à cette partie d'immobilisation reviennent à la Société, et si son coût peut être évalué de façon fiable. La valeur comptable de la partie remplacée est décomptabilisée. Les coûts d'entretien courant d'une immobilisation corporelle sont comptabilisés dans le bénéfice net ou la perte nette lorsqu'ils sont engagés.

Amortissement

Les modes d'amortissement ainsi que les taux et les périodes d'amortissement sont les suivants :

Actif	Mode	Taux/Période
Matériel informatique	Dégressif	50 %
Matériel de laboratoire	Dégressif et linéaire	20 % 5 ans
Mobilier et matériel de bureau	Dégressif	20 %
Améliorations locatives	Linéaire	Selon la plus courte de la durée du contrat de location et de la vie économique

Le mode d'amortissement choisi est celui qui représente le plus étroitement le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs procurés par l'actif.

Les estimations des modes d'amortissement, des durées d'utilité et des valeurs résiduelles sont revues à chaque fin d'exercice et ajustées au besoin.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

2. Principales méthodes comptables (suite)

Immobilisations incorporelles

Recherche et développement

Les dépenses de recherche engagées en vue d'acquérir une compréhension et des connaissances scientifiques ou techniques nouvelles sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont engagées.

Les activités de développement supposent l'existence d'un plan ou d'un modèle visant la production de produits et procédés nouveaux ou substantiellement améliorés. Les dépenses de développement ne sont inscrites à l'actif que si les frais de développement peuvent être évalués de façon fiable, si le produit ou le procédé est techniquement et commercialement faisable, si la réalisation des avantages économiques futurs est probable, si la Société a l'intention d'achever le développement de l'actif, de le mettre en service ou de le vendre, et si elle possède suffisamment de ressources pour le faire. Ces critères sont généralement remplis lors d'un dépôt réglementaire auprès d'organismes de réglementation d'un marché important et lorsque l'approbation est jugée hautement probable. Les dépenses inscrites à l'actif comprennent le coût des matières premières, les coûts de la main-d'œuvre directe et les frais généraux directement attribuables à la préparation de l'actif en vue de son utilisation prévue. Les autres dépenses de développement sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont engagées. Les dépenses de développement inscrites à l'actif sont évaluées au coût, diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

Au cours des exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021, aucuns frais de développement n'ont été inscrits à l'actif.

Les paiements anticipés non remboursables au titre des biens et services qui serviront à des activités de recherche et de développement ultérieures constituent des charges après la réalisation des activités plutôt qu'au moment du paiement.

Droits de commercialisation et plateforme en oncologie

Les droits de commercialisation et la plateforme en oncologie acquis par la Société comportent une durée d'utilité déterminée et sont évalués au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Les droits de commercialisation d'*EGRIFTA SV*^{MD} sont amortis à des taux fixes sur leur durée d'utilité de 111 mois selon le mode linéaire. Les droits de commercialisation de Trogarzo^{MD} sur le territoire nord-américain sont amortis à des taux fixes sur leur durée d'utilité estimée de 142 mois selon le mode linéaire. Les droits de commercialisation de Trogarzo^{MD} sur le territoire européen ont été amortis à des taux fixes sur leur durée d'utilité estimée de 148 mois selon le mode linéaire. Ils ont été entièrement amortis au cours de l'exercice clos le 30 novembre 2022. Se reporter à la note 13. Les droits de commercialisation de la plateforme en oncologie seront amortis sur la durée d'utilité estimée selon le mode linéaire lorsque l'actif sera disponible pour utilisation.

Le mode d'amortissement et la durée d'utilité des immobilisations incorporelles sont revus à chaque fin d'exercice et ajustés au besoin.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

2. Principales méthodes comptables (suite)

Acquisitions d'actifs

Les acquisitions d'actifs sont des acquisitions qui ne constituent pas des regroupements d'entreprises. À la date d'acquisition, la Société comptabilise initialement les actifs acquis et les passifs repris individuels identifiables. Le coût pour la Société à la date d'acquisition est affecté aux actifs et passifs individuels identifiables d'après leurs justes valeurs relatives à la date d'acquisition. La contrepartie subséquente pour l'atteinte des étapes de développement liées à la performance est comptabilisée dans les immobilisations incorporelles lorsque les étapes déterminées sont atteintes et que les autres critères de comptabilisation sont remplis. Les paiements subséquents liés à l'activité ou à l'utilisation d'un actif, y compris les redevances sur les ventes, sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont engagés. Les transactions d'acquisition d'actifs n'engendrent pas de goodwill.

Autre actif

L'autre actif, qui se composait du montant déboursé dans le cadre du rachat des droits de redevance futurs aux termes de la convention de résiliation de 2013 (note 14), a été amorti sur sa durée d'utilité estimative de 48 mois. L'autre actif a été entièrement amorti au cours de l'exercice clos le 30 novembre 2022.

Dépréciation des actifs non financiers

La Société passe en revue la valeur comptable de ses actifs non financiers, autres que ses stocks et ses actifs d'impôt différé chaque date de clôture afin de déterminer s'il existe un indice de dépréciation. S'il existe un tel indice, la valeur recouvrable de l'actif est estimée.

Pour les besoins des tests de dépréciation, les actifs sont regroupés pour former le plus petit groupe d'actifs qui génère, par son utilisation continue, des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupe d'actifs (l'« unité génératrice de trésorerie »). La valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie est la valeur la plus élevée entre sa valeur d'utilité et sa juste valeur diminuée des coûts de la vente. Aux fins de l'évaluation de la valeur d'utilité, les flux de trésorerie futurs estimés sont comptabilisés à leur valeur actualisée par application d'un taux d'actualisation avant impôt qui reflète les appréciations actuelles du marché, de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif ou à l'unité génératrice de trésorerie.

Les pertes de valeur comptabilisées au cours d'exercices antérieurs sont évaluées chaque date de clôture par la Société afin de déterminer s'il existe des indications qui confirment que la perte a diminué ou bien qu'elle n'existe plus. La valeur comptable d'un actif, augmentée en raison de la reprise d'une perte de valeur, ne doit pas excéder la valeur comptable qui aurait été déterminée, après amortissement, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

THE RATE TECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

2. Principales méthodes comptables (suite)

Instruments 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 comptabilisé 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 étant évalués au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG ») ou à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »), 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.

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.

THE RATE TECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

2. Principales méthodes comptables (suite)

Instruments financiers (suite)

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

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 et ses actifs financiers dérivés non couverts en tant qu'actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

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.

THE RATE TECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

2. Principales méthodes comptables (suite)

Instrument financiers (suite)

iv) Passifs financiers

Les passifs financiers sont classés dans les catégories suivantes.

- 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.

La Société a émis les bons de souscription de Marathon, qui sont classés comme des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net puisque leur exercice peut être réalisé sans décaissement. Tous les coûts de transaction liés aux instruments financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont engagés.

À l'heure actuelle, la Société ne détient aucun autre passif financier évalué à la juste valeur par le biais du résultat net.

- 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 la facilité d'emprunt 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.

v) Instruments financiers composés

Les instruments financiers composés sont des instruments qui contiennent une composante passif et une composante capitaux propres et dont la composante passif peut être convertie en actions au gré du détenteur, le nombre d'actions faisant l'objet d'une émission ne variant pas en fonction des fluctuations de leur juste valeur.

La composante passif d'un instrument financier composé est comptabilisée initialement à la juste valeur d'un passif similaire qui ne comporte aucune option de conversion en capitaux propres. La composante capitaux propres comptabilisée initialement correspond à la différence entre la juste valeur de l'instrument financier composé dans son ensemble et la juste valeur de la composante passif. En cas de rachat, le produit est affecté sur la même base que celle de la comptabilisation initiale.

THE RATE TECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

2. Principales méthodes comptables (suite)

Instruments financiers (suite)

v) Instruments financiers composés (suite)

Les coûts de transaction directement attribuables sont affectés aux composantes passif et capitaux propres au prorata de leur valeur comptable initiale.

vi) Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés sont comptabilisés à titre d'actifs ou de passifs évalués à la juste valeur, à moins qu'ils fassent l'objet d'une opération normale d'achat et de vente et n'aient pas à être traités comme des dérivés. Certains dérivés incorporés dans d'autres contrats doivent également être évalués à la juste valeur. Les variations de la juste valeur des dérivés sont comptabilisées par le biais du résultat net dans l'exercice au cours duquel elles se produisent.

vii) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le solde net est présenté dans l'état consolidé 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.

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.

viii) Dépréciation des actifs financiers

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.

THE RATE TECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

2. Principales méthodes comptables (suite)

Instrument financiers (suite)

viii) Dépréciation des actifs financiers (suite)

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 et des prévisions concernant la conjoncture économique future.

Contrats de location

À la date de passation d'un contrat, la Société apprécie si celui-ci est ou contient un contrat de location selon qu'il confère le droit de contrôler l'utilisation d'un bien déterminé pour un certain temps moyennant une contrepartie.

La Société comptabilise un actif au titre du droit d'utilisation et une obligation locative à la date de début du contrat de location, c'est-à-dire à la date à laquelle le bien sous-jacent est disponible pour utilisation.

Actifs au titre de droits d'utilisation

Les actifs au titre de droits d'utilisation sont évalués au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur et ajustés pour tenir compte de la réévaluation des obligations locatives. Le coût des actifs au titre de droits d'utilisation comprend :

- le montant d'évaluation initiale des obligations locatives comptabilisées;
- le cas échéant, les paiements de loyers versés à la date de début ou avant cette date, déduction faite des avantages incitatifs à la location reçus;
- le cas échéant, les coûts directs initiaux engagés;
- une estimation des coûts pour le démantèlement et l'enlèvement du bien sous-jacent ainsi que la restauration du lieu sur lequel il est situé ou pour la remise du bien sous-jacent dans l'état exigé par les conditions du contrat de location.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

2. Principales méthodes comptables (suite)

Contrats de location (suite)

Les actifs au titre de droits d'utilisation sont amortis selon le mode linéaire i) sur la durée d'utilité estimative des biens sous-jacents ou ii) sur la durée du bail, si elle est inférieure. Les actifs au titre de droits d'utilisation sont soumis à un test de dépréciation chaque fois qu'il y a indication qu'ils peuvent s'être dépréciés.

Obligations locatives

Les obligations locatives sont initialement évaluées à la valeur actualisée des paiements de loyers sur la durée du contrat de location qui n'avaient pas été payés à la date de début. La valeur actualisée des paiements de loyers est déterminée selon le taux d'emprunt marginal du preneur à la date de début si le taux d'intérêt implicite du contrat de location ne peut être facilement déterminé. Le taux d'emprunt marginal est fonction du taux d'emprunt marginal du preneur, de la nature du bien sous-jacent, de l'emplacement du bien, de la durée du contrat de location et de la devise du contrat de location. En règle générale, la Société utilise le taux d'emprunt marginal du preneur pour déterminer la valeur actualisée. À la date de début, les paiements de loyers comprennent généralement des paiements fixes, moins tout avantage incitatif à la location à recevoir, les paiements variables au titre de la location qui dépendent d'un indice (p. ex. l'indice de l'inflation) ou d'un taux déterminé, et les paiements de pénalités pour résiliation du contrat de location, si la durée du contrat reflète l'exercice par le preneur de l'option de résiliation. Les paiements de loyers comprennent également les montants qui devraient être payés en vertu des garanties de valeur résiduelle et le prix d'exercice d'une option d'achat si la Société a la certitude raisonnable d'exercer cette option.

Les paiements variables au titre de la location qui ne sont pas fonction d'un indice ou d'un taux déterminé ne sont pas inclus dans l'évaluation des obligations locatives, mais sont plutôt comptabilisés en charges dans la période au cours de laquelle l'événement ou la condition qui déclenche le paiement survient.

Après la date de début, la valeur comptable des obligations locatives est augmentée pour tenir compte des intérêts au titre de la désactualisation et réduite pour tenir compte des paiements versés au titre de la location. De plus, la valeur comptable des obligations locatives est réévaluée lorsqu'il y a un changement dans les paiements futurs au titre de la location découlant d'une variation d'un indice ou d'un taux déterminé, s'il y a une modification des modalités du contrat de location, une modification de l'estimation du montant prévu à payer en vertu de la garantie de valeur résiduelle ou si la Société modifie son évaluation quant à la probabilité qu'elle exerce une option de résiliation, de prolongation ou d'achat. Le montant de la réévaluation des obligations locatives est comptabilisé comme un ajustement de l'actif au titre du droit d'utilisation, ou dans l'état consolidé du résultat global lorsque la valeur comptable de l'actif au titre du droit d'utilisation est ramenée à zéro.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

2. Principales méthodes comptables (suite)

Contrats de location (suite)

Classement et présentation des charges liées au contrat de location

Les charges d'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation, les charges liées aux paiements variables au titre de la location non comprises dans l'évaluation des obligations locatives, et les pertes liées (profits liés) aux modifications des contrats de location sont ventilés entre les fonctions de la Société dans l'état consolidé du résultat global de la Société, tandis que les charges d'intérêts sur les obligations locatives sont présentées dans les charges financières.

Coûts de financement différés

Les coûts de financement différé correspondent aux honoraires et commissions facturés par les preneurs fermes, les avocats et les comptables, ainsi qu'aux autres frais directement attribuables à l'émission d'actions ou de titres de créance dans l'avenir. Si ces coûts sont considérés comme étant recouvrables, ils sont différés et imputés ultérieurement au produit brut de l'émission de titres de capitaux propres ou de titres de créance connexe, selon une base proportionnelle, lorsqu'elle se produit. Si la Société estime alors que ces coûts ne sont plus recouvrables, ils seront comptabilisés en charges comme un élément distinct des charges financières.

Provisions

Une provision est comptabilisée si, du fait d'un événement passé, la Société a une obligation actuelle, juridique ou implicite dont le montant peut être estimé de manière fiable, et s'il est probable qu'une sortie d'avantages économiques soit nécessaire pour éteindre l'obligation. Le montant des provisions est évalué par l'actualisation des flux de trésorerie futurs attendus, à un taux avant impôt qui reflète les appréciations actuelles, par le marché, de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques au passif. La désactualisation des provisions est comptabilisée en charges financières.

Facturation interne et remises

L'estimation de la facturation interne et des remises est établie en fonction de l'expérience historique, des lois pertinentes en ce qui concerne les programmes gouvernementaux encadrant les prix et des conditions contractuelles de vente.

Retours

L'estimation des provisions pour les retours est fondée sur les niveaux historiques de retours, compte tenu des renseignements supplémentaires concernant les modifications contractuelles. La Société passe trimestriellement en revue sa méthodologie et le caractère adéquat des provisions pour les retours, apportant au besoin des ajustements en fonction des modifications des hypothèses, des résultats historiques et des pratiques commerciales.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

2. Principales méthodes comptables (suite)

Provisions (suite)

Passif éventuel

Un passif éventuel est une obligation potentielle résultant d'événements passés et dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance (ou non) d'un ou de plusieurs événements futurs incertains qui ne sont pas totalement sous le contrôle de la Société, ou d'une obligation actuelle résultant d'événements passés (donc l'obligation existe), mais qui n'est pas comptabilisée, car il est improbable que le transfert ou l'utilisation d'actifs, la prestation de services ou toute autre cession d'avantages économiques soient nécessaires pour éteindre l'obligation ou que le montant de l'obligation en question ne puisse pas faire l'objet d'une estimation raisonnable.

Impôt sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat comprend l'impôt exigible et l'impôt différé. L'impôt exigible et l'impôt différé sont comptabilisés dans la perte nette sauf s'ils sont liés à des éléments inscrits directement dans les autres éléments du résultat global ou dans les capitaux propres.

Impôt exigible

L'impôt exigible est l'impôt qui devra vraisemblablement être payé ou récupéré au titre du bénéfice imposable ou de la perte fiscale d'une année et il comprend tout ajustement de l'impôt à payer relativement à des années antérieures. Lorsqu'il est approprié de le faire, la Société établit une provision sur la base des montants qui seront probablement versés aux autorités fiscales.

Impôt différé

L'impôt différé est comptabilisé au titre des différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et des passifs aux fins de l'information financière et les montants utilisés à des fins fiscales et les pertes fiscales différées qui peuvent être portées en diminution du bénéfice imposable d'exercices futurs. L'impôt différé est évalué selon les taux d'impôt dont on attend l'application aux différences temporaires lorsque celles-ci s'inverseront et aux pertes fiscales lorsque celles-ci seront utilisées, en fonction des lois adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture.

Un passif d'impôt différé est généralement comptabilisé pour toutes les différences temporaires imposables. Un actif d'impôt différé est comptabilisé au titre des pertes fiscales inutilisées ainsi qu'au titre des différences temporaires déductibles, dans la mesure où il est probable que l'on disposera de bénéfices imposables futurs auxquels ces éléments pourront être imputés. Les actifs d'impôt différé sont examinés à la date de clôture et sont réduits lorsque la réalisation de l'avantage fiscal connexe n'est plus probable.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

2. Principales méthodes comptables (suite)

Impôt sur le résultat (suite)

Impôt différé (suite)

L'impôt différé n'est pas comptabilisé au titre des différences temporaires suivantes : la comptabilisation initiale d'actifs ou de passifs dans le cadre d'une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui n'affecte ni le bénéfice ni la perte comptable ou imposable au moment de la transaction, et, lorsque l'échéance de la résorption de la différence temporaire est contrôlée par la Société et qu'il est probable que la différence temporaire ne se résorbera pas dans un avenir prévisible. En outre, l'impôt différé n'est pas comptabilisé au titre des différences temporaires imposables résultant de la comptabilisation initiale du goodwill.

Rémunération fondée sur des actions

Régime d'options d'achat d'actions

La Société comptabilise les coûts de rémunération liés aux options selon la méthode fondée sur la juste valeur estimée au moyen du modèle Black-Scholes. Conformément à cette méthode, les coûts de rémunération sont calculés à leur juste valeur à la date de l'attribution et sont comptabilisés en charges au cours de la période où les titulaires d'options acquièrent des droits inconditionnels aux options. Le montant comptabilisé dans les charges est ajusté pour refléter le nombre d'options dont on s'attend à ce que les conditions de service soient remplies, de sorte que le montant finalement comptabilisé dans les charges dépend du nombre d'options qui remplissent les conditions de service à la date d'acquisition des droits.

Les accords de paiement fondé sur des actions aux termes desquels la Société reçoit des services en contrepartie de ses propres instruments de capitaux propres sont comptabilisés comme des transactions dont le paiement est fondé sur des actions réglées en instruments de capitaux propres, indépendamment de la manière dont la Société a obtenu ces instruments de capitaux propres.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

2. Principales méthodes comptables (suite)

Rémunération fondée sur des actions (suite)

Régime d'unités d'actions différées

Les unités d'actions différées (les « UAD ») sont totalement acquises à la date de l'attribution et elles sont réglées en trésorerie. Lorsque des UAD sont attribuées à des membres de la direction dans le cadre de leurs primes annuelles de rendement, un passif lié aux UAD est comptabilisé à la date de l'attribution à la valeur marchande des actions ordinaires, au lieu d'un passif pour les primes annuelles de rendement. Lorsque les UAD sont attribuées à des administrateurs dans le cadre de leur rémunération annuelle en remplacement de trésorerie, la charge liée aux UAD et le passif correspondant sont comptabilisés à la date de l'attribution. Le passif est ajusté pour tenir compte de toute variation du cours du marché de l'action ordinaire, et cette variation est comptabilisée dans les charges financières.

Régime de droits à l'appréciation d'actions

En vertu des droits à l'appréciation d'actions, le bénéficiaire de l'attribution a 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.

Un passif est comptabilisé au titre des services acquis et est inclus à la juste valeur des droits à l'appréciation d'actions dans les autres passifs non courants, une charge correspondante étant comptabilisée dans les frais de vente sur la période au cours de laquelle les bénéficiaires acquièrent le droit inconditionnel au paiement. La juste valeur des droits à l'appréciation d'actions compris dans les charges au titre des avantages du personnel est calculée à l'aide du modèle Black-Scholes.

L'estimation de la juste valeur nécessite la sélection des données d'entrée qui conviennent le mieux au modèle d'évaluation, notamment la durée prévue des droits à l'appréciation d'actions, la volatilité attendue, le taux d'intérêt sans risque prévu et le rendement en dividende attendu, et elle requiert la formulation d'hypothèses relatives à ces données d'entrée. Jusqu'au règlement du passif, la juste valeur du passif doit être réévaluée à la clôture de chaque période de présentation de l'information financière, et toute variation de la juste valeur doit être comptabilisée dans l'état consolidé du résultat net et du résultat global de l'exercice écoulé.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

2. Principales méthodes comptables (suite)

Aide publique

Les subventions publiques sont comptabilisées seulement lorsque la Société a l'assurance raisonnable qu'elle respecte les conditions et qu'elle recevra la subvention. Les subventions publiques liées à des actifs sont comptabilisées dans l'état consolidé de la situation financière à titre de déduction de la valeur comptable de l'actif connexe. Elles sont ensuite comptabilisées au résultat net sur la durée de vie utile estimée de l'actif amortissable acquis au moyen des subventions, à titre de déduction de la charge d'amortissement.

Les autres subventions publiques sont comptabilisées dans le résultat net en tant que déduction des charges connexes, notamment les salaires au titre du programme Subvention salariale d'urgence du Canada.

Crédit d'impôt pour la recherche et le développement

La Société a choisi de comptabiliser ses crédits d'impôt non remboursables au titre de la recherche et du développement conformément à l'IAS 20, *Comptabilisation des subventions publiques et informations à fournir sur l'aide publique*. Les crédits d'impôt non remboursables au titre de la recherche et du développement sont inclus dans le bénéfice et portés en réduction du montant brut des frais de recherche et de développement ou déduits des actifs connexes, pourvu qu'il existe une assurance raisonnable que la Société a respecté, et qu'elle respectera, les conditions liées aux crédits d'impôt et que les crédits seront reçus.

Capital-actions

Actions ordinaires

Les actions ordinaires, les reçus de souscription et les bons de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne sont classés dans les capitaux propres.

Coûts de transaction

Les coûts directement attribuables à l'émission d'actions ordinaires et de bons de souscription et de reçus de souscription classés dans les capitaux propres sont comptabilisés dans les capitaux propres, déduction faite de l'incidence fiscale.

Résultat par action

La Société présente le résultat de base et le résultat dilué par action pour ses actions ordinaires. Le résultat de base par action se calcule en divisant le bénéfice net ou la perte nette attribuable aux actionnaires ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. Le résultat dilué par action est obtenu en ajustant le bénéfice ou la perte attribuable aux actionnaires ordinaires selon le nombre moyen pondéré d'actions en circulation compte tenu de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives, lesquelles englobent les options, les bons de souscription, les reçus de souscription et les billets non garantis de premier rang convertibles en cours.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

2. Principales méthodes comptables (suite)

Changements de méthodes comptables

Au cours de l'exercice 2022, Société a volontairement changé de méthode comptable de manière à classer les intérêts payés et reçus dans les activités d'exploitation à l'état consolidé des flux de trésorerie. Auparavant, la Société choisissait de classer les intérêts payés dans les flux de trésorerie liés aux activités de financement et les intérêts reçus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement. Ce changement a été appliqué de manière rétrospective.

Nouvelle norme adoptée

Contrats déficitaires – Coût d'exécution d'un contrat (modification d'IAS 37)

Les modifications précisent les coûts dont une entité doit tenir compte pour calculer le coût d'exécution d'un contrat afin de déterminer si ce contrat est déficitaire. Les modifications s'appliquent pour les exercices de la Société ouverts à compter du 1^{er} décembre 2022 et s'appliquent aux contrats en vigueur à la date à laquelle les modifications ont été appliquées pour la première fois. Les chiffres comparatifs ne sont pas retraités. L'adoption de la norme n'a eu aucune incidence sur les états financiers.

Normes publiées, mais non encore en vigueur

Un certain nombre de nouvelles normes sont en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} décembre 2023, et leur application anticipée est permise. Cependant, la Société n'a adopté aucune nouvelle norme ou norme modifiée de façon anticipée aux fins de la préparation des présents états financiers.

Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants (modification d'IAS 1)

Aux fins du classement des passifs non courants, les modifications ont éliminé l'obligation selon laquelle le droit de différer le règlement ou le transfert d'un passif pour au moins douze mois doit être inconditionnel. Le droit doit plutôt exister à la date de clôture et être substantiel.

Les modifications ont confirmé que seules les clauses restrictives qu'une société est tenue de respecter au plus tard à la date de clôture ont une incidence sur le classement en tant que passif courant ou non courant. Les clauses restrictives qu'une société est tenue de respecter après la date de clôture n'ont pas d'incidence sur le classement d'un passif à cette date.

Les modifications clarifient également la manière dont une société classe un passif qui comprend une option de conversion au gré de l'autre partie. Les modifications prévoient que : le règlement d'un passif comprend le transfert d'instruments de capitaux propres de l'entité à l'autre partie; lors du classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants, une société peut omettre uniquement les options de conversion comptabilisées en tant que capitaux propres.

Les modifications entreront en vigueur pour l'exercice de la Société ouvert le 1^{er} décembre 2025. La Société évalue actuellement l'incidence des modifications sur ses états financiers.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

3. Revenus

États-Unis

Le 12 mai 2014, la Société a conclu une convention-cadre de services avec RxC Acquisition Company (« RxCrossroads »), de même que deux énoncés de travail (les « conventions conclues avec RxCrossroads »). Aux termes des conventions conclues avec RxCrossroads, RxCrossroads agit à titre de fournisseur tiers exclusif de services logistiques à la Société à l'égard de tous les produits de la Société aux États-Unis et, en cette qualité, fournit des services d'entreposage et de soutien logistique à la Société, ce qui inclut le contrôle des stocks, la gestion des comptes, le soutien à la clientèle, la gestion des retours de produits et l'exécution des commandes.

En vertu des conventions conclues avec RxCrossroads, RxCrossroads agit également à titre de tiers distributeur exclusif d'*EGRIFTA*^{MD} aux États-Unis. Dans ce rôle, RxCrossroads achète *EGRIFTA*^{MD} de la Société et en obtient le titre au moment de la réception des produits dans leur entrepôt. RxCrossroads effectue ses achats d'*EGRIFTA*^{MD} en fonction de ses prévisions quant à la demande du marché pour une période donnée. En ce qui a trait à *EGRIFTA*^{MD}, RxCrossroads prépare les commandes reçues des grossistes autorisés, puis livre *EGRIFTA*^{MD} directement au client de ce grossiste autorisé, soit une pharmacie spécialisée faisant partie du réseau de pharmacies spécialisées de la Société.

Le 1^{er} novembre 2017, la Société a conclu des conventions modifiées et mises à jour avec RxCrossroads afin d'ajouter Trogarzo^{MD} comme nouveau produit vendu aux États-Unis. Ces conventions modifiées et mises à jour avec RxCrossroads remplacent les conventions conclues avec RxCrossroads en mai 2014. Le 1^{er} novembre 2019, les conventions conclues avec RxCrossroads ont été de nouveau modifiées pour inclure *EGRIFTA SV*^{MD} comme autre produit distribué aux États-Unis par RxCrossroads.

Canada

La Société a commercialisé *EGRIFTA*^{MD} au Canada directement, par l'entremise d'un distributeur, jusqu'en septembre 2022, après quoi la Société a retiré le produit du marché au Canada.

Europe

Le 9 juillet 2020, la Société a conclu une convention de services de prévente de gros avec Loxxess Pharma GmbH (« Loxxess »), en vertu de laquelle Loxxess a accepté d'agir à titre de fournisseur tiers exclusif de services logistiques (l'« entente avec Loxxess ») dans certains pays européens clés, notamment l'Allemagne, la France, l'Italie, l'Autriche, les Pays-Bas, le Portugal, la Suisse, le Royaume-Uni, la Norvège, la Suède, la Finlande et le Danemark. Loxxess est également en mesure de desservir d'autres pays européens, dont Israël et la Turquie. Conformément à l'entente avec Loxxess, Loxxess recevait les commandes des clients, stockait Trogarzo^{MD}, l'emballait et l'expédiait aux hôpitaux et pharmacies européens. Loxxess était également responsable, en notre nom, de percevoir les paiements des produits vendus à ces hôpitaux et pharmacies qui, à leur tour, distribuaient Trogarzo^{MD} aux patients.

THERATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

3. Revenus (suite)

Europe (suite)

Le 27 avril 2022, la Société a annoncé qu'elle concentrerait ses activités commerciales sur le territoire nord-américain seulement et cesserait, par le fait même, la commercialisation du Trogarzo^{MD} en Europe. À ce moment, la Société a envoyé un avis de résiliation à TaiMed Biologics Inc. (« TaiMed ») conformément aux modalités contractuelles, indiquant que les droits de commercialisation européens de Trogarzo^{MD} seraient rendus à TaiMed dans les 180 prochains jours. Les activités commerciales ont pris fin en décembre 2022. Se reporter à la note 13.

Le tableau qui suit affiche les ventes nettes par produit.

	2023	2022	2021
<i>EGRIFTA SV</i> ^{MD}	53 705 \$	50 454 \$	43 009 \$
Trogarzo ^{MD}	28 059	29 603	26 814
	81 764 \$	80 057 \$	69 823 \$

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

	2023	2022	2021
Canada	86 \$	52 \$	269 \$
États-Unis	81 392	78 744	68 099
Europe	286	1 261	1 455
	81 764 \$	80 057 \$	69 823 \$

4. Charges liées au personnel

	Note	2023	2022	2021
Salaires et avantages à court terme		24 934 \$	22 049 \$	11 480 \$
Avantages postérieurs à l'emploi		1 833	1 346	644
Rémunération fondée sur des actions	20 f) et h)	2 109	3 604	1 651
Indemnités de fin de contrat de travail		2 006	566	209
		30 882 \$	27 565 \$	13 984 \$

Au cours de l'exercice 2023, un montant de 1 963 \$ a été comptabilisé dans les indemnités de fin de contrat de travail au titre d'indemnités de départ et d'autres dépenses. Il y a lieu de se reporter à la note 16 a).

THERATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

4. Charges liées au personnel (suite)

Au cours de l'exercice 2022, un montant de 457 \$ a été comptabilisé dans les indemnités de fin de contrat de travail au titre des indemnités de départ et d'autres dépenses associées au retour des droits de commercialisation européens de Trogarzo^{MD} à Taimed.

5. Produits financiers et charges financières

	Note	2023	2022	2021
Profit sur le remboursement de billets non garantis de premier rang convertibles	18	– \$	357 \$	– \$
Profit net sur les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur		1 257	–	–
Produits d'intérêts		769	316	195
Profit sur la résiliation du bail		121	–	–
<hr/>				
Produits financiers		2 147	673	195
Charge de désactualisation et amortissement des coûts de financement différés	17, 18 et 19	(2 098)	(2 140)	(2 358)
Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles et l'emprunt à long terme		(8 263)	(4 357)	(3 306)
Frais bancaires		(42)	(35)	(31)
Perte nette de change		(159)	(1 027)	(926)
Perte découlant des modifications apportées à la facilité d'emprunt	17 et 20 c)	(3 540)	–	–
Sortie du bilan de coûts de financement différés	17 et 20 d)	(954)	–	–
<hr/>				
Charges financières		(15 056)	(7 559)	(6 621)
<hr/>				
Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net ou la perte nette		(12 909) \$	(6 886) \$	(6 426) \$

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

6. Placements obligataires et fonds du marché monétaire

	2023	2022
Placements obligataires	6 062 \$	8 990 \$
Certificats de placement garanti	228	224
	6 290 \$	9 214 \$

Au 30 novembre 2023, les placements obligataires étaient des actifs financiers dont les taux d'intérêt stipulés allaient de 0,85 % à 3,75 % (de 0,65 % à 3,90 % en 2022) et dont la durée à courir jusqu'à l'échéance était en moyenne de 1,40 an (1,78 an en 2022).

7. Clients et autres débiteurs

	2023	2022
Créances clients	12 798 \$	10 659 \$
Taxes de vente à recevoir	220	538
Autres débiteurs	5	848
	13 023 \$	12 045 \$

8. Crédits d'impôt et subventions à recevoir

Solde au 30 novembre 2021	441 \$
Crédits d'impôt et subventions comptabilisés dans la perte nette	316
Crédits d'impôt et subventions reçus	(442)
Effet de la variation des cours de change	(16)
Solde au 30 novembre 2022	299 \$
Crédits d'impôt et subventions comptabilisés dans la perte nette	539 \$
Crédits d'impôt et subventions reçus	(324)
Effet de la variation des cours de change	10
Solde au 30 novembre 2023	524 \$

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

8. Crédits d'impôt et subventions à recevoir (suite)

Les crédits d'impôt à recevoir se composent des subventions à recevoir et des crédits d'impôt pour la recherche et le développement à recevoir, lesquels se rapportent aux dépenses de recherche et de développement admissibles en vertu des lois fiscales applicables. Les montants inscrits comme étant à recevoir sont assujettis à un contrôle fiscal du gouvernement et les montants définitifs reçus pourraient être différents de ceux qui ont été comptabilisés. Il n'existe pas de condition non exécutée ni d'éventualité rattachée à l'aide reçue de l'État.

La Société dispose de crédits d'impôt fédéraux non remboursables inutilisés et non comptabilisés qui peuvent servir à réduire les impôts futurs fédéraux à payer; ces crédits d'impôt expirent comme suit :

2024	438 \$
2025	1 306
2026	1 604
2027	2 209
2028	2 451
2029	1 652
2030	818
2031	572
2032	299
2033	198
2039	185
2040	315
2041	383
2042	657
2043	728
	13 815 \$

9. Stocks

	2023	2022
Matières premières	2 262 \$	2 583 \$
Produits en cours	1 708	5 815
Produits finis	2 096	11 290
	6 066 \$	19 688 \$

THERATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

9. Stocks (suite)

Au cours de l'exercice 2023, des stocks de 18 540 \$ (19 587 \$ en 2022) ont été comptabilisés en charges et inclus dans le coût des produits vendus.

Au cours du deuxième trimestre de 2023, des stocks d'un montant de 3 295 \$ ont été retournés à TaiMed et les créiteurs ont été réduits d'un montant total de 3 179 € (3 399 \$).

Au cours de l'exercice 2023, une provision au titre des stocks de 220 \$ (néant en 2022) a été comptabilisée dans l'attente de l'approbation de la commercialisation de la formulation F8 de la tésamoréline et elle a été comptabilisée dans le coût des ventes.

Des stocks ont été dépréciés de 2 137 \$ en 2022 afin de les ramener à la valeur nette de réalisation, montant qui a été comptabilisé dans le coût des ventes. La dépréciation pour 2022 comprend une provision de 1 477 \$ qui a été comptabilisée relativement à la formulation F8 et une provision de 339 \$ relativement au stylo injecteur en phase de développement devant être utilisé en conjonction avec la formulation F8 ainsi qu'une provision de 252 \$ relativement aux matières premières périmées. La dépréciation pour 2022 comprend aussi une provision de 69 \$ relativement aux stocks excédentaires d'EGRIFTA^{MD} étant donné que la Société a décidé de retirer le produit du marché au Canada.

10. Frais payés d'avance et acomptes

	2023	2022
Frais payés d'avance	2 687 \$	6 320 \$
Acomptes	467	1 345
	3 154 \$	7 665 \$

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

11. Immobilisations corporelles

	Matériel informatique	Matériel de laboratoire	Mobilier et matériel de bureau	Améliorations locatives	Total
Coût					
Solde au 30 novembre 2021	373 \$	107 \$	332 \$	650 \$	1 462 \$
Entrées	180	961	–	–	1 141
Sorties	(263)	–	–	–	(263)
Solde au 30 novembre 2022	290 \$	1 068 \$	332 \$	650 \$	2 340 \$
Entrées	7	128	27	–	162
Sorties	(46)	–	–	–	(46)
Solde au 30 novembre 2023	251 \$	1 196 \$	359 \$	650 \$	2 456 \$
Cumul des amortissements					
Solde au 30 novembre 2021	229 \$	69 \$	157 \$	264 \$	719 \$
Amortissement	157	94	38	101	390
Sorties	(263)	–	–	–	(263)
Solde au 30 novembre 2022	123 \$	163 \$	195 \$	365 \$	846 \$
Amortissement	100	217	32	101	450
Sorties	(46)	–	–	–	(46)
Solde au 30 novembre 2023	177 \$	380 \$	227 \$	466 \$	1 250 \$
Valeur comptable nette					
Au 30 novembre 2023	74 \$	816 \$	132 \$	184 \$	1 206 \$
Au 30 novembre 2022	167 \$	905 \$	137 \$	285 \$	1 494 \$

THERATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

12. Actifs au titre de droits d'utilisation

Solde au 30 novembre 2021		2 111 \$
Amortissement		(429)
Effet de la variation des cours de change		(87)
Solde au 30 novembre 2022		1 595 \$
Amortissement		(352)
Résiliation	19 a)	(799) \$
Nouveau contrat de location	19 b)	326 \$
Solde au 30 novembre 2023		770 \$

13. Immobilisations incorporelles

	Droits de commercialisation de trogarzo ^{MD} sur le territoire nord-américain	Droits de commercialisation de trogarzo ^{MD} sur le territoire européen	Droits de commercialisation d'EGRIFTA SV ^{MD}	Plateforme en oncologie	Total
Coût					
Solde au 30 novembre 2021	11 972 \$	7 612 \$	14 041 \$	3 488 \$	37 113 \$
Entrées	2 832	–	–	–	2 832
Solde au 30 novembre 2022	14 804 \$	7 612 \$	14 041 \$	3 488 \$	39 945 \$
Sorties	–	(7 612)	–	–	(7 612)
Solde au 30 novembre 2023	14 804 \$	– \$	14 041 \$	3 488 \$	32 333 \$
Cumul des amortissements					
Solde au 30 novembre 2021	3 267 \$	999 \$	11 459 \$	–	15 725 \$
Amortissement	1 087	6 613	1 511	–	9 211
Solde au 30 novembre 2022	4 354 \$	7 612 \$	12 970 \$	–	24 936 \$
Sorties	– \$	(7 612)	–	–	(7 612)
Amortissement	1 442	–	1 071	–	2 513
Solde au 30 novembre 2023	5 796 \$	– \$	14 041 \$	–	19 837 \$
Valeur comptable nette					
Au 30 novembre 2023	9 008 \$	– \$	– \$	3 488 \$	12 496 \$
Au 30 novembre 2022	10 450 \$	– \$	1 071 \$	3 488 \$	15 009 \$

La charge d'amortissement de 2 513 \$ (9 211 \$ en 2022; 3 180 \$ en 2021) est incluse dans les frais de vente.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

13. Immobilisations incorporelles (suite)

Droits de commercialisation de Trogarzo^{MD}

Le 18 mars 2016, la Société a conclu une entente de distribution et de commercialisation avec TaiMed qui accorde à la Société le droit exclusif de commercialiser Trogarzo^{MD} au Canada et aux États-Unis. Le 6 mars 2017, la Société a conclu une entente de distribution et de commercialisation modifiée et mise à jour avec TaiMed (l'« entente avec TaiMed ») accordant à la Société le droit exclusif de commercialiser et de distribuer Trogarzo^{MD} au Canada et aux États-Unis (collectivement, le « territoire nord-américain ») ainsi que dans les pays de l'Union européenne et dans d'autres pays comme Israël, la Norvège, la Russie et la Suisse (collectivement, le « territoire européen »). L'entente avec TaiMed a une durée de 12 ans qui expirera pays par pays, calculée à partir de la date d'approbation de Trogarzo^{MD} dans chacun des pays couverts par l'entente avec TaiMed. TaiMed est responsable de fabriquer et de fournir Trogarzo^{MD} en vertu de l'entente avec TaiMed.

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

Aux termes de l'entente avec TaiMed, TaiMed était responsable de développer Trogarzo^{MD} et d'obtenir son approbation par la Food and Drug Administration (« FDA ») des États-Unis. La Société est responsable, mais n'a aucune obligation, de demander l'approbation de Trogarzo^{MD} à Santé Canada et elle doit déployer des efforts commercialement raisonnables pour commercialiser Trogarzo^{MD} aux États-Unis. Le prix d'achat de Trogarzo^{MD} à payer à TaiMed a été fixé à 52 % de son prix de vente net.

Paiements initiaux

Aux termes de l'entente avec TaiMed, la Société a convenu d'effectuer un paiement initial de 5 000 \$ US et versera plusieurs paiements d'étape en échange du droit de commercialiser Trogarzo^{MD} et du droit d'utiliser la marque de commerce TaiMed sur le territoire nord-américain.

Le paiement initial de 5 000 \$ a été réglé comme suit :

- i) un montant de 1 000 \$ versé en trésorerie à la signature de l'entente avec TaiMed conclue en mars 2016;
- ii) un montant de 4 000 \$ au moyen de l'émission d'actions ordinaires de la Société, payable après la première vente commerciale de Trogarzo^{MD} aux États-Unis. Le montant de 4 000 \$ a été versé le 15 mai 2018 et a entraîné l'émission de 1 463 505 actions ordinaires en faveur de TaiMed.

En 2016, la Société avait comptabilisé des entrées d'immobilisations incorporelles de 5 207 \$ relatives à l'entente avec TaiMed, ce qui comprenait le paiement en trésorerie de 1 000 \$ versé à la signature de l'entente conclue avec TaiMed, le paiement fondé sur des actions de 4 000 \$ et les frais d'acquisition de 207 \$.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

13. Immobilisations incorporelles (suite)

Paiements d'étape ultérieurs liés au développement

Aux termes de l'entente avec TaiMed, un autre montant de 7 000 \$ était payable en deux versements annuels égaux de 3 500 \$ à l'atteinte de ventes nettes globales de 20 000 \$ pendant quatre trimestres consécutifs de l'exercice de la Société. Le premier paiement de 3 500 \$ a été effectué en juillet 2019, et le deuxième a été effectué en juin 2020. La Société a déterminé que cette étape était en substance une étape de développement et a comptabilisé ce montant en tant qu'entrées d'immobilisations incorporelles en 2019. La Société a également versé à TaiMed d'autres paiements d'étape liés au développement de Trogarzo^{MD} en 2022. Un montant de 3 000 \$ (payable en deux versements annuels égaux de 1 500 \$) était dû à la date de la première vente commerciale de la formulation à une fois aux deux semaines par injection intraveineuse (IV). Un montant de 2 832 \$ a été inscrit à l'actif en tant qu'immobilisations incorporelles au cours de l'exercice 2022 au titre de ces paiements d'étape (se reporter à la note 15).

Aux termes de l'entente conclue avec TaiMed pourrait également lancer une étude de phase III à plus grande échelle faisant intervenir Trogarzo^{MD} selon une formulation à une fois aux quatre semaines, par injection intramusculaire, sous-cutanée ou intraveineuse (rapide ou lente), pour atteindre une population de patients beaucoup plus grande. Si elle est lancée, cette étape de développement sera associée à un paiement d'étape initial pouvant atteindre 50 000 \$, versé sur une base trimestrielle, établi en fonction de la taille de la nouvelle population de patients visée et basé sur le pourcentage des ventes nettes générées par Trogarzo^{MD}.

Paiements ultérieurs associés aux étapes de la commercialisation

La Société versera, à titre de contrepartie additionnelle aux termes de l'entente avec TaiMed, les paiements uniques indiqués ci-après à la première atteinte des étapes du processus de commercialisation suivantes :

Étape du processus de commercialisation	Paiements associés aux étapes de commercialisation
i) Atteinte, pour la première fois, de ventes nettes annuelles de 200 000 \$	10 000 \$
ii) Atteinte, pour la première fois, de ventes nettes annuelles de 500 000 \$	40 000 \$
iii) Atteinte, pour la première fois, de ventes nettes annuelles de 1 000 000 \$	100 000 \$

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

13. Immobilisations incorporelles (suite)

Paiements ultérieurs associés aux étapes de la commercialisation (suite)

Droits de commercialisation de Trogarzo^{MD} sur le territoire européen

Le 17 avril 2022, la Société a annoncé qu'elle concentrerait ses activités commerciales sur le territoire nord-américain seulement et cesserait, par le fait même, la commercialisation du Trogarzo^{MD} en Europe. Se reporter à la note 3.

Par conséquent, au cours du deuxième trimestre de 2022, le solde résiduel des immobilisations incorporelles d'un montant de 6 356 \$ avait été comptabilisé dans les frais de vente afin d'accélérer l'amortissement et d'amortir entièrement les droits de commercialisation de Trogarzo^{MD} sur le territoire européen.

Plateforme en oncologie

Le 25 février 2019, la Société a acquis Katana Biopharma Inc. (« Katana ») en faisant l'acquisition de la totalité de ses actions émises et en circulation. Le 21 mai 2019, Katana a été d'abord absorbée par la Société et ensuite dissoute.

Katana (à présent, la Société) 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 (« Transfert Plus ») (entreprise liée à Aligo Innovation, société de valorisation de la recherche universitaire s'employant à la commercialisation 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 »).

Aux termes de la convention d'acquisition, une partie du prix d'achat devait être réglée par l'émission d'actions ordinaires à l'atteinte de deux jalons. Le premier jalon consistait à lancer un essai clinique de phase 1 évaluant le sudocétaxel zendusortide pour le traitement des tumeurs solides exprimant le récepteur de la sortiline. Cette étape a été franchie en mars 2021 et le paiement connexe a été réglé par l'émission de 120 482 actions ordinaires [note 20 b)].

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

Cette acquisition a été comptabilisée comme une acquisition d'actif. En 2019, la Société a comptabilisé des entrées d'immobilisations incorporelles de 3 073 \$, ce qui comprend un paiement de 1 965 \$ versé en trésorerie à la signature de l'entente, un montant de 5 \$ versé au moyen de l'émission de 900 actions ordinaires de la Société, une juste valeur estimée de la contrepartie éventuelle fondée sur des actions de 1 028 \$ et des frais d'acquisition de 75 \$. Étant donné que les paiements fondés sur des actions sont réglés en capitaux propres, la Société a comptabilisé une augmentation correspondante des capitaux propres, il n'y aura aucune réévaluation de la juste valeur, peu importe que les jalons soient atteints ou pas. Étant donné que les actions ordinaires n'ont pas encore été émises dans le cadre du deuxième paiement d'étape, l'augmentation des capitaux propres est comptabilisée dans le surplus d'apport.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

13. Immobilisations incorporelles (suite)

Plateforme en oncologie (suite)

Lorsque les actions ordinaires seront émises, ce montant sera reclassé dans le capital social. Actuellement, l'immobilisation incorporelle n'est pas amortie. L'amortissement débutera dès que l'immobilisation incorporelle sera disponible pour utilisation.

En août 2019, la convention d'acquisition a été modifiée pour permettre d'ajuster le prix d'achat de 1,08 million de dollars canadiens advenant que la Société puisse indirectement bénéficier d'une subvention de 1,2 million de dollars canadiens relativement à ses activités de recherche et de développement. La subvention a été accordée en octobre 2019. L'ajustement sera exigible en deux versements. Le premier versement de 500 000 \$ CA a été versé en trésorerie en octobre 2019, et le deuxième versement de 580 000 \$ CA sera versé au moyen de l'émission d'actions ordinaires de la Société en même temps que le deuxième paiement d'étape de 2,3 millions de dollars canadiens. Le paiement en trésorerie de 376 \$ (500 000 \$ CA) a été comptabilisé comme une entrée d'immobilisations incorporelles en 2019.

Aux termes du contrat de licence, 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.

Les redevances à payer en vertu du contrat de licence varient entre 1,0 % et 2,5 % des ventes nettes d'un produit reposant sur la technologie sous licence. Si la Société conclut un contrat de sous-cession de droits de licence, l'entreprise doit alors payer des redevances variant de 5 % à 15 % des revenus tirés de ce contrat.

La Société doit 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 39 000 \$ (50 000 \$ CA) versé en mai 2021 au moment du recrutement du premier patient pour le premier essai clinique 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 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 de phase 3.

En outre, la Société doit verser, pour chacun des produits, un montant de 200 000 \$ CA à l'obtention de sa première approbation par une autorité réglementaire. L'approbation conférera au promoteur le droit de commercialiser le produit en question dans le territoire où l'approbation a été obtenue.

Theratechnologies Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

14. Autre actif

Coût	
Solde aux 30 novembre 2021, 2022 et 2023	19 530 \$
Cumul des amortissements	
Solde au 30 novembre 2021	17 089 \$
Amortissement	2 441
Solde au 30 novembre 2022	19 530 \$
Valeur comptable nette	
Au 30 novembre 2023 et au 30 novembre 2022	– \$

Le 29 mai 2018, la Société a conclu une convention avec EMD Serono, Inc. (la « convention renégociée ») afin de régler toutes les obligations de paiement en trésorerie restantes liées à l'entente de résiliation et de transfert datée du 13 décembre 2013, dans sa version modifiée (l'« entente de résiliation de 2013 »). Les obligations contractuelles restantes aux termes de l'entente de résiliation de 2013 totalisaient environ 28 200 \$, ce qui comprenait un paiement de 4 000 \$ exigible en mai 2019 et des redevances estimées sur les ventes futures d'*EGRIFTA*^{MD} de 24 200 \$ payables au cours des quatre à cinq années suivantes. La convention renégociée a permis à la Société d'effectuer un versement forfaitaire de 23 850 \$ à titre de règlement de son obligation à long terme de 4 000 \$ et d'éliminer tous les paiements de redevances exigibles sur les ventes d'*EGRIFTA*^{MD} aux États-Unis. Le paiement à l'égard du règlement de paiements futurs de redevances a été comptabilisé au poste « Autre actif » à l'état consolidé de la situation financière et amorti par imputation au poste « Coût des ventes » à l'état consolidé du résultat net.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

15. Crédoiteurs et charges à payer

	Note	2023	2022
Dettes fournisseurs		6 990 \$	12 886 \$
Charges à payer et autres crédoiteurs		15 016	18 951
Salaires et avantages à payer aux principaux dirigeants	28	1 036	3 387
Salaires et avantages du personnel à payer		3 053	1 298
Passif lié au régime d'unités d'actions différées	20 e)	39	589
Intérêts courus à payer sur les billets non garantis de premier rang convertibles et la facilité d'emprunt	17 et 18	840	1 108
Paiement d'étape à TaiMed a)	13	1 497	2 846
		28 471 \$	41 065 \$

- a) Le 3 octobre 2022, la Société a annoncé que la Food and Drug Administration des États-Unis a approuvé le Trogarzo^{MD} (ibalizumab-uiyk) pour l'administration par injection IV) directe, une méthode consistant à « pousser » le médicament non dilué dans la circulation sanguine à l'aide d'une seringue pour une administration plus rapide. Aux termes de l'entente conclue avec TaiMed, la Société était assujettie à des paiements d'étape en trésorerie additionnels fondés sur l'atteinte de jalons liés à la commercialisation susmentionnés. Par conséquent, un montant en trésorerie de 3 000 \$, payable en deux versements annuels égaux de 1 500 \$, a été comptabilisé. Le deuxième paiement a été actualisé pour refléter le taux d'intérêt effectif de la tranche à moins de deux ans du passif. Le premier versement de 1 500 \$ a été versé en 2023 et le deuxième versement sera versé en 2024.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

16. Provisions

	Facturation interne et remises	Retours	Restructu- ration ^{a)}	Total
Solde au 30 novembre 2021	3 713 \$	410 \$	– \$	4 123 \$
Provisions constituées	12 910	2 004	–	14 914
Provisions utilisées	(10 358)	(929)	–	(11 287)
Effet des variations des taux de change	(233)	–	–	(233)
Solde au 30 novembre 2022	6 032 \$	1 485 \$	– \$	7 517 \$
Provisions constituées	15 407	1 086	1 963	18 456
Provisions utilisées	(14 506)	(309)	(1 721)	(16 536)
Effet des variations des taux de change	168	–	(2)	166
Solde au 30 novembre 2023	7 101 \$	2 262 \$	240 \$	9 603 \$

- a) La Société a amorcé en juillet 2023 une réorganisation principalement centrée sur ses activités de recherche et de développement. Le 24 octobre 2023, la Société a annoncé des changements touchant ses activités qui ont entraîné une réduction des activités de recherche et de développement. Ainsi, pour l'exercice clos le 30 novembre 2023, un montant de 1 963 \$ a été comptabilisé dans les charges au titre des indemnités de départ et d'autres dépenses, dont une tranche de 1 384 \$ a été comptabilisée dans les frais de recherche et de développement, une tranche de 220 \$ dans les frais de vente et une tranche de 359 \$ dans les frais généraux et administratifs.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

17. Facilité d'emprunt

Le 20 juillet 2022, la Société a conclu une convention de crédit avec certains fonds et comptes pour lesquels Marathon Asset Management L.P. agit à titre de gestionnaire de placements (collectivement, « Marathon ») lui permettant d'emprunter jusqu'à 100 000 \$ (la « facilité d'emprunt » ou la « convention de crédit de Marathon »). La Société devait pouvoir décaisser l'emprunt progressivement en quatre tranches, chacune étant assorties de conditions particulières devant être respectées par la Société.

Le 27 juillet 2022, un montant en principal de 40 000 \$ (la « tranche 1 de l'emprunt ») a été versé alors que le 21 juin 2023, un second montant de 20 000 \$ (la « tranche 2 de l'emprunt ») a été versé par suite du retrait par le prêteur, au premier trimestre de 2023, de la condition de soumettre à la FDA les résultats de l'étude de validation portant sur les facteurs humains que menait alors la Société. Il y a lieu de se reporter à la note 20 c) pour obtenir une analyse du coût de la modification. La Société ne remplit pas les conditions préalables au prélèvement de tranches additionnelles de principal de 15 000 \$ et de 25 000 \$, respectivement.

Le 3 juillet 2023, la Société s'est trouvée en situation de manquement au titre des liquidités, autorisant le prêteur à exiger le remboursement immédiat de l'emprunt et rendant les actifs garantis disponibles au prêteur, lesquels comprennent la quasi-totalité de la trésorerie, des placements obligataires et des fonds du marché monétaire qui sont assujettis à des conventions de contrôle. Le 10 juillet 2023, la Société et le prêteur ont modifié les modalités de la convention de crédit de Marathon afin de réduire la clause de liquidités minimales pour la période du 10 juillet au 28 juillet 2023, comme suit :

- de 20 000 \$ à 14 000 \$ entre le 10 juillet 2023 et le 21 juillet 2023, inclusivement;
- de 14 000 \$ à 16 000 \$ entre le 22 juillet 2023 et le 28 juillet 2023, inclusivement.

Le 28 juillet 2023, la Société et le prêteur ont conclu une modification supplémentaire des modalités de la convention de crédit de Marathon afin que, entre autres, la clause de liquidités minimales soit fixée à 15 000 \$ à compter du 29 juillet 2023, et ce, jusqu'au 31 octobre 2023. Après cette date, la clause de liquidités minimales a été fixée à 20 000 \$. Toutefois, si la formulation F8 de la tésamoréline n'était pas approuvée par la Food and Drug Administration des États-Unis au plus tard le 31 mars 2024, la clause de liquidités minimales passait à 30 000 \$. Le 21 septembre 2023, la Société a obtenu du prêteur une renonciation concernant le manquement au titre des liquidités pour la période allant du 3 juillet 2023 au 9 juillet 2023, inclusivement. Le 13 octobre 2023, la Société et le prêteur ont conclu une modification additionnelle de la convention de crédit de Marathon (la « cinquième modification »), prévoyant notamment ce qui suit :

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

17. Facilité d'emprunt (suite)

- la révision du niveau des liquidités minimales exigées en tout temps après le 31 octobre 2023, qui doivent être comprises entre 15 000 \$ et 20 000 \$, en fonction de seuils relatifs au BAIIA ajusté de Marathon au cours des quatre derniers trimestres clos;
- la révision des exigences de revenus minimums pour qu'elles soient établies en fonction de cibles fondées sur le BAIIA ajusté de Marathon au lieu de cibles trimestrielles fondées sur les revenus à compter du trimestre clos le 30 novembre 2023;
- la suppression de l'interdiction, visant la Société, d'inclure un paragraphe explicatif sur la continuité de l'exploitation dans l'opinion du cabinet d'experts-comptables inscrit indépendant de la Société qui accompagne le rapport annuel de la Société.

En contrepartie de la cinquième modification, la Société s'est engagée i) à payer un montant correspondant à la valeur après amortissement de 540 \$ (600 \$), ou 100 points de base calculés sur le montant en principal de la dette consolidée en date du 13 octobre 2023 (60 000 \$), lequel montant a été ajouté au principal de la dette consolidée en tant que paiement en nature; et ii) à rajuster le prix d'exercice des bons de souscription de Marathon, lesquels sont désormais exerçables contre 1 250 000 actions ordinaires au prix de 2,30 \$ par action ordinaire, en baisse par rapport au prix précédent de 5,80 \$ par action ordinaire.

Les principales conditions préalables aux prélèvements sur la facilité d'emprunt sont les suivantes :

- la facilité d'emprunt a une durée initiale de cinq ans, elle prévoit une période de 24 mois pendant laquelle seuls les versements d'intérêts seront requis et porte intérêt au taux Secured Overnight Financing Rate (« SOFR ») majoré de 9,5 %. La tranche 1 de l'emprunt et la tranche 2 de l'emprunt sont remboursables en versements mensuels égaux selon un calendrier d'amortissement de 36 mois commençant en juillet 2024. La Société peut effectuer un remboursement anticipé de l'encours de la facilité d'emprunt à tout moment sous réserve du versement de certains montants pour remboursement anticipé : pour la tranche 1 de l'emprunt, jusqu'au 27 juillet 2024, un montant correspondant au montant intégral, et après cette date, un montant maximal correspondant à 3 % du montant en principal faisant l'objet d'un remboursement anticipé. Pour la tranche 2 de l'emprunt, jusqu'au 21 juin 2025, un montant correspondant au montant intégral, et après cette date, un montant maximal correspondant à 3 % du montant en principal faisant l'objet d'un remboursement anticipé;
- la facilité d'emprunt prévoit des cibles fondées sur le BAIIA ajusté de Marathon et un niveau de liquidités minimales exigées (au sens donné à ces deux termes dans la convention de crédit de Marathon) en tout temps qui se situe entre 15 000 \$ et 20 000 \$ en fonction de seuils fixés pour le BAIIA ajusté de Marathon au cours des quatre derniers trimestres clos;

HERATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

17. Facilité d'emprunt (suite)

- la facilité d'emprunt limite la capacité de la Société à contracter des emprunts supplémentaires et à réaliser d'autres acquisitions, cessions et prises et octrois de licences d'utilisation de produits ou d'actifs, sauf dans des circonstances très limitées. Le non-respect des modalités de la convention de crédit de Marathon créera un cas de défaut donnant lieu à une augmentation de 300 points de base sur l'encours de l'emprunt et permettra au prêteur d'exiger le remboursement immédiat de l'emprunt;
- le prêteur détient une sûreté de premier rang grevant tous les actifs de la Société, sous réserve de certaines restrictions afférentes aux ententes liées aux cartes de crédit.

La variation de la valeur comptable de la facilité d'emprunt se présente comme suit.

Produit de la facilité d'emprunt au 27 juillet 2022	40 000 \$
Coûts de transaction	(2 285)
Charge de désactualisation	179
Emprunt à terme au 30 novembre 2022	37 894 \$
Produit de la tranche 2 de l'emprunt le 21 juin 2023	20 000
Coûts liés à l'émission de la tranche 2 de l'emprunt	(1 182)
Coûts liés aux bons de souscription de Marathon [note 20 c)]	(78)
Contrepartie de la cinquième modification	540
Charge de désactualisation	800
Emprunt à terme au 30 novembre 2023	57 974 \$
Partie courante	(7 286)
Partie non courante	50 688 \$

Le 21 juin 2023, la Société a effectué un prélèvement sur la tranche 2 de l'emprunt, pour un produit net de 19 300 \$. Un montant de 482 \$ a été reclassé à partir des coûts de financement différés et porté en diminution du solde de l'emprunt.

Des coûts de financement différés d'un montant de 347 \$ ont été sortis du bilan pour être comptabilisés dans le résultat net de l'exercice clos le 30 novembre 2023 à l'égard des tranches additionnelles de la facilité d'emprunt.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

18. Billets non garantis de premier rang convertibles

La variation de la valeur comptable des billets non garantis de premier rang convertibles se présente comme suit :

Billets non garantis de premier rang convertibles au 30 novembre 2021	54 227 \$
Variation attribuable aux flux de trésorerie de financement	
Trésorerie payée dans le cadre du remboursement	(28 546)
Coûts de transaction engagés	(73)
Variation attribuable à d'autres éléments	
Profit sur le remboursement	(357)
Charge de désactualisation	1 644
Billets non garantis de premier rang convertibles au 30 novembre 2022	26 895 \$
Variation attribuable aux flux de trésorerie de financement	
Trésorerie payée dans le cadre du remboursement	(27 452)
Autres variations	
Conversion	(15)
Charge de désactualisation	572
Billets non garantis de premier rang convertibles au 30 novembre 2023	– \$

Le 30 juin 2023, la Société a remboursé la totalité des billets non garantis de premier rang convertibles émis et en circulation, pour un produit de 27 452 \$, et 253 actions ont été émises à la conversion de billets non garantis de premier rang convertibles d'un montant de 15 \$.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

19. Obligations locatives

	Valeur comptable
Solde au 30 novembre 2021	2 518 \$
Charge de désactualisation	157
Paievements de loyers	(605)
Effet de la variation des cours de change	(148)
Solde au 30 novembre 2022	1 922 \$
Charge de désactualisation	101
Paievements de loyers	(452)
Effet de la variation des cours de change	17
Résiliation a)	(920)
Nouveau contrat de location b)	326
Solde au 30 novembre 2023	994 \$
Partie courante	(421)
Partie non courante	573 \$

- a) Le 17 février 2023, la Société a résilié son bail en Irlande. En conséquence, la Société a réduit ses actifs au titre de droits d'utilisation de 799 \$, ses obligations locatives de 920 \$ et a comptabilisé un profit sur la résiliation du bail de 121 \$. Le profit est présenté dans les produits financiers (note 5).
- b) Le 1^{er} mars 2023, la Société a conclu un nouveau contrat de location en Irlande. Par conséquent, la Société a comptabilisé un actif au titre du droit d'utilisation et une obligation locative de 326 \$.

20. Capital-actions, bons de souscription et reçus de souscription

Autorisé en nombre illimité et sans valeur nominale :

actions ordinaires;

actions privilégiées pouvant être émises en une ou plusieurs séries.

Toutes les actions émises étaient entièrement libérées les 30 novembre 2023 et 2022.

Les actionnaires ordinaires ont le droit de recevoir les dividendes que la Société peut déclarer, à son gré, et ils ont le droit d'exprimer une voix par action à l'assemblée annuelle des actionnaires de la Société.

Aucune action privilégiée n'est en circulation.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

20. Capital-actions, bons de souscription et reçus de souscription (suite)

a) Appel public à l'épargne

Le 19 janvier 2021, la Société a réalisé un appel public à l'épargne visant la vente et l'émission d'unités. Chaque unité se composait d'une action ordinaire de la société et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire de la société (chaque bon de souscription entier étant un « bon de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne ») et a été classée au poste « Capital-actions et bons de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne » dans les capitaux propres. Au cours de l'exercice clos le 30 novembre 2023, aucun bon de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne n'a été exercé (néant au 30 novembre 2022 et 233 400 bons de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne ont été exercés pour un produit de 742 \$ au 30 novembre 2021). Au 30 novembre 2023, 8 130 550 bons de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne étaient en circulation. Quatre (4) bons de souscription confèrent à son porteur le droit d'acheter une (1) action ordinaire au prix d'exercice de 12,72 \$ en tout temps jusqu'au 19 janvier 2024.

Les 8 130 550 bons de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne ont expiré le 19 janvier 2024.

Le 31 octobre 2023, la Société a réalisé un appel public à l'épargne visant la vente et l'émission de 12 500 000 actions ordinaires au prix de 1,00 \$ par action ordinaire, pour un produit brut de 12 500 \$. Le 14 novembre 2023, la Société a émis 160 000 actions ordinaires au prix de 1,00 \$ par action ordinaire pour un produit brut de 160 \$ dans le cadre de l'exercice partiel de l'option de surallocation. La Société a également réalisé un placement privé simultané (le « placement privé simultané ») auprès d'Investissement Québec de 9 118 184 actions ordinaires et de 3 381 816 reçus de souscription entièrement financés sans droit de vote, échangeables en tout temps contre des actions ordinaires à raison d'un reçu pour une action ordinaire, dans chaque cas, au prix de 1,00 \$, pour un produit brut de 12 500 \$. Les reçus de souscription ont été émis pour limiter l'actionnariat de l'investisseur à au plus 19,9 % des actions ordinaires émises et en circulation, et les reçus de souscription sont échangeables en tout temps, pourvu que les limites relatives à l'actionnariat soient respectées. La Société a également conclu avec Investissement Québec une convention de droits de l'investisseur, aux termes de laquelle Investissement Québec aura le droit de désigner un administrateur au conseil d'administration de la Société tant qu'elle détient 50 % des actions ordinaires souscrites dans le cadre du placement privé simultané. Les frais d'émission d'actions se sont élevés à 2 053 \$.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

20. Capital-actions, bons de souscription et reçus de souscription (suite)

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

En mars 2021, la société a émis 120 482 actions ordinaires aux termes de la convention d'acquisition conclue avec la totalité des actionnaires de Katana relativement à la plateforme en oncologie de Katana sous licence. Le prix d'acquisition de la plateforme en oncologie prévoyait l'émission d'une contrepartie fondée sur des actions à l'atteinte de deux jalons. Le premier jalon a été atteint en mars 2021. La juste valeur estimée de la contrepartie fondée sur des actions comptabilisée initialement au poste « Surplus d'apport » à la date d'acquisition, à savoir 668 \$, a été reclassée au poste « Capital-actions » (note 13).

c) Bons de souscription de Marathon

Le 27 février 2023, la Société a émis à Marathon un nombre total de 5 000 000 de bons de souscription d'actions ordinaires (les « bons de souscription de Marathon ») exerçables contre 1 250 000 actions ordinaires, à un prix d'exercice de 5,80 \$ après le regroupement. Les bons de souscription de Marathon peuvent être exercés pendant une période de sept ans. Les bons de souscription de Marathon ne sont pas négociés en bourse. Ils sont transférables seulement aux membres du même groupe que Marathon ou à d'autres prêteurs éventuels aux termes de la facilité d'emprunt et aux membres de leur groupe et peuvent être exercés sans décaissement. En conséquence, les bons de souscription de Marathon sont des passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les bons de souscription de Marathon ont été émis en contrepartie de diverses modifications de la convention de crédit de Marathon, à savoir :

- la modification qui consiste à supprimer la condition préalable au versement de la tranche 2 de l'emprunt exigeant que la Société ait déposé auprès de la FDA les résultats de son étude sur les facteurs humains avant le 30 juin 2023;
- une modification permettant l'inclusion d'un paragraphe explicatif sur la continuité de l'exploitation dans le rapport annuel du cabinet d'experts-comptables inscrit et indépendant pour l'exercice clos le 30 novembre 2022.

En contrepartie de la cinquième modification, la Société s'est engagée à rajuster le prix d'exercice des 5 000 000 de bons de souscription de Marathon, lesquels sont désormais exerçables contre 1 250 000 actions ordinaires au prix de 2,30 \$ par action ordinaire. (Se reporter à la note 17.)

Theratechnologies Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

20. Capital-actions, bons de souscription et reçus de souscription (suite)

c) Bons de souscription de Marathon (suite)

La juste valeur des bons de souscription de Marathon a été traitée comme une sortie de trésorerie afin de vérifier si la modification de la dette était une modification importante, et il a été déterminé que la modification n'était pas importante. À la suite de l'émission, un montant de 2 650 \$ a été comptabilisé en tant que perte sur la modification de la dette à l'aide du modèle Black-Scholes et selon les hypothèses présentées dans le tableau ci-dessous. Un montant de 350 \$ a été comptabilisé au titre de l'augmentation de la juste valeur des bons de souscription de Marathon à la suite de la modification du prix au moment de la conclusion de la cinquième modification. Ce passif financier dérivé lié aux bons de souscription de Marathon est comptabilisé en tant que passif à l'état consolidé de la situation financière et a donné lieu à un profit lié à la réévaluation de la juste valeur de 1 525 \$ pour l'exercice clos le 30 novembre 2023.

	Évaluation au 30 novembre 2023	Évaluation à la date d'émission
Taux d'intérêt sans risque	4,326 %	3,92 %
Volatilité attendue	88,568 %	61,985 %
Durée de vie moyenne des options en années	6,25 ans	7 ans
Cours de l'action	1,63 \$	3,80 \$
Prix d'exercice	2,30 \$	5,80 \$

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 des bons de souscription de Marathon. La volatilité est fondée sur la volatilité historique moyenne pondérée ajustée en fonction des variations attendues en raison des informations publiées. La durée de vie des bons de souscription de Marathon repose sur une clause contractuelle. 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.

La Société a engagé des coûts de transaction liés à l'émission des bons de souscription de Marathon totalisant 196 \$, dont un montant de 78 \$ a été affecté à la facilité d'emprunt et un montant de 118 \$ a été comptabilisé dans les coûts de financement différés en lien avec les tranches disponibles aux termes de la facilité d'emprunt. Les coûts de financement différés ont été sortis du bilan le 30 novembre 2023 (note 17).

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

20. Capital-actions, bons de souscription et reçus de souscription (suite)

d) Programme de placements au cours du marché

Conformément aux modalités d'une convention de placement d'actions datée du 23 juillet 2021, la Société a, de temps à autre, été en mesure d'émettre et de vendre ses actions ordinaires aux États-Unis pour un prix de placement pouvant atteindre 50 000 \$ au total, et ce, par l'intermédiaire ou en faveur du placeur pour compte, à titre de mandataire ou de mandant, pour la période qui sera close en décembre 2023. Les ventes d'actions ordinaires ont été effectuées dans le cadre d'opérations réputées être des « placements au cours du marché ». Au quatrième trimestre de 2022, 400 000 actions ordinaires (aucune action ordinaire en 2021) ont été vendues pour un produit de 2 960 \$ dans le cadre du programme de placements au cours du marché. Les commissions, les frais juridiques et les autres coûts liés à ce placement de titres ont été imputés directement aux capitaux propres à hauteur de 126 \$ (néant en 2021). Les actions ordinaires ont été vendues aux cours en vigueur sur le marché, ce qui a donné lieu à un prix de 1,85 \$ par action. Des coûts de financement différés de 607 \$ ont été sortis du bilan pour être comptabilisés dans le résultat net de l'exercice clos le 30 novembre 2023 du fait de l'arrêt du programme en décembre 2023, sans autre emploi.

e) Régime d'UAD

Le 10 décembre 2010, le conseil d'administration a adopté un régime d'UAD à l'intention de ses administrateurs et membres de la direction (les « bénéficiaires »). Le but du régime d'UAD est d'accroître la capacité de la Société à attirer et à retenir des personnes de grande qualité à titre d'administrateurs ou de membres de la direction et de mieux aligner leurs intérêts sur ceux des actionnaires de la Société dans la création de valeur à long terme. En vertu du régime d'UAD, les bénéficiaires qui sont administrateurs ont l'option de recevoir une partie ou la totalité de leur rémunération annuelle à titre d'administrateurs sous forme d'UAD. Les bénéficiaires qui sont membres de la direction ont l'option de recevoir une partie ou la totalité de leur prime annuelle de rendement, s'il y a lieu, sous forme d'UAD. La valeur d'une UAD sert à déterminer le nombre d'UAD pouvant être octroyées à un bénéficiaire ou la valeur pouvant être payée à un bénéficiaire au moment du rachat. Cette valeur est égale au cours de clôture moyen des actions ordinaires de la Société à la Bourse de Toronto à la date à laquelle la Société est autorisée à octroyer les UAD ou à la date à laquelle un bénéficiaire remet les UAD pour rachat, et durant les quatre jours de bourse qui précèdent.

Les UAD ne sont rachetables que lorsque le bénéficiaire cesse d'agir à titre d'administrateur ou de membre de la direction de la Société. Au moment du rachat, la Société doit fournir au bénéficiaire un montant en trésorerie équivalant à la valeur des UAD à la date du rachat. Les bénéficiaires ne peuvent vendre, transférer ou céder leurs UAD ou tous les autres droits qui y sont associés autrement que par voie testamentaire ou conformément aux lois qui régissent la dévolution et le partage de successions.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

20. Capital-actions, bons de souscription et reçus de souscription (suite)

e) Régime d'UAD (suite)

Les UAD sont entièrement acquises à la date de l'attribution. Dans le cas d'UAD attribuées aux membres de la direction comme prime annuelle de rendement, un passif lié aux UAD est comptabilisé à la date de l'attribution au lieu d'un passif lié aux primes annuelles de rendement en trésorerie. Dans le cas des administrateurs, la charge liée aux UAD et le passif correspondant sont comptabilisés à la date de l'attribution. Au cours de l'exercice clos le 30 novembre 2023, un montant de néant (126 \$ en 2022; 78 \$ en 2021) a été comptabilisé en charges et il est inclus dans les frais généraux et administratifs. Le passif se rapportant aux UAD est ajusté périodiquement pour tenir compte de toute variation de la valeur de marché de l'action ordinaire. Au 30 novembre 2023, un profit de 224 \$ (profit de 221 \$ en 2022; perte de 209 \$ en 2021) a été comptabilisé dans les charges financières (note 5). Au 30 novembre 2023, la Société avait un total de 24 878 UAD en cours (67 536 UAD en 2022) et un passif lié aux UAD de 39 \$ (passif de 589 \$ en 2022).

Contrats à terme sur actions réglés en trésorerie

Pour tenir compte de la fluctuation de la valeur des UAD, la Société a conclu des contrats à terme sur actions réglés en trésorerie. Ils n'ont pas été désignés comme instruments de couverture aux fins comptables. Au 30 novembre 2023, les contrats à terme sur actions réglés en trésorerie en cours correspondaient à un total de 67 535 actions ordinaires (67 535 en 2022) au prix de 19,47 \$ par action (19,68 \$ par action en 2022), et ils expirent le 18 décembre 2024 (le 19 décembre 2023, en 2022). Au 30 novembre 2023, la juste valeur des contrats à terme sur actions réglés en trésorerie s'établissait à 110 \$ (603 \$ en 2022) et elle était comptabilisée dans les actifs financiers dérivés. Au cours de l'exercice clos le 30 novembre 2023, une perte de 492 \$ (perte de 217 \$ en 2022; profit de 212 \$ en 2021) se rapportant à la variation de la juste valeur des actifs financiers dérivés a été comptabilisée dans les charges financières.

f) Droits à l'appréciation d'actions

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

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023, un montant de (22) \$ (12 \$ en 2022; 53 \$ en 2021) a été comptabilisé à titre de charge de rémunération fondée sur des actions aux termes du régime de droits à l'appréciation d'actions. Étant donné que ces attributions seront réglées en trésorerie, la juste valeur des droits à l'appréciation d'actions attribués est estimée chaque période de présentation de l'information financière à l'aide du modèle Black-Scholes, selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes. Ce passif est comptabilisé dans les autres passifs à l'état de la situation financière.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

20. Capital-actions, bons de souscription et reçus de souscription (suite)

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

Attribués en 2019 et en 2021	Évaluation au 30 novembre 2023	Évaluation au 30 novembre 2022
Taux d'intérêt sans risque	3,55 %	3,50 %
Volatilité attendue	89,51 %	58,4 %
Durée de vie moyenne des options en années	6,8 ans	7,8 ans
Cours de l'action	1,58 \$ (2,15 \$ CA)	8,72 \$ (11,72 \$ CA)
	16,99 \$	17,16 \$
Prix d'exercice de l'option	(23,07 \$ CA)	(23,07 \$ 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.

Aucun droit à l'appréciation d'actions n'a été attribué au cours des exercices clos les 30 novembre 2023 et 2022.

g) Régime de droits des actionnaires

Le 3 mars 2022, le conseil d'administration a approuvé certaines modifications et le renouvellement du régime de droits des actionnaires de la Société et, le 6 avril 2022, la Société et Société de fiducie Computershare du Canada ont signé une convention modifiée et refondue relative au régime de droits des actionnaires (le « régime de droits »). Les actionnaires ont approuvé le régime de droits le 10 mai 2022. Le régime vise à fournir un délai suffisant au conseil d'administration et aux actionnaires pour évaluer une offre publique d'achat hostile faite à l'égard de la Société. De plus, le régime de droits fournit un délai suffisant au conseil d'administration pour étudier et élaborer d'autres propositions visant à maximiser la valeur pour les actionnaires si une offre publique d'achat est lancée, et à offrir une possibilité égale à tous les actionnaires de participer à une offre publique d'achat et à recevoir une valeur intégrale et juste pour leurs actions ordinaires. Le régime de droits expirera à la clôture de l'assemblée annuelle des actionnaires de la Société en 2025, à moins qu'il ne soit reconduit et approuvé par les actionnaires lors de cette assemblée.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

20. Capital-actions, bons de souscription et reçus de souscription (suite)

g) Régime de droits des actionnaires (suite)

Les droits émis aux termes du régime de droits sont initialement attachés aux actions ordinaires et sont négociés avec celles-ci et aucun certificat distinct n'est émis, sauf en cas d'événement déclencheur. Les droits peuvent être exercés uniquement lorsqu'un acquéreur, y compris toute partie qui y est liée, acquiert ou tente d'acquérir 20 % ou plus des actions ordinaires en circulation sans respecter les dispositions d'une « offre permise » du régime de droits ou sans l'approbation du conseil d'administration. Sous réserve des conditions établies dans le régime de droits, chaque droit (autres que ceux détenus par l'acquéreur) permettra à son porteur d'acquérir au prix d'exercice un certain nombre d'actions ordinaires établi comme suit : pour un montant correspondant au double du prix d'exercice, divisé par le « prix de marché » (selon la définition énoncée dans le régime de droit comme étant le cours moyen pondéré par action ordinaire pour les 20 derniers jours de bourse consécutifs, inclusion faite du jour de bourse précédant immédiatement la date pertinente) à la date d'acquisition des actions ordinaires (définie comme étant la « date d'acquisition des actions » aux termes du régime de droits). Le prix d'exercice aux termes du régime de droits correspond à trois fois le prix de marché.

Aux termes du régime de droits, une offre permise est une offre qui est présentée à tous les porteurs des actions ordinaires et qui peut être acceptée pendant au moins 105 jours. Si, à la fin des 105 jours, plus de 50 % des actions ordinaires en circulation, sauf celles qui appartiennent à l'initiateur et à certaines parties liées, ont été déposées, l'initiateur pourra en prendre livraison et régler les actions ordinaires. Si plus de 50 % des actions ordinaires en circulation, sauf celles qui appartiennent à l'initiateur et à certaines parties liées, ont été déposées au cours de la période de 105 jours susmentionnée, l'initiateur doit en faire l'annonce publique et l'offre doit demeurer ouverte pour une période de 10 jours ouvrables supplémentaires à partir de la date de l'annonce.

h) Régime d'options d'achat d'actions

La Société a mis sur pied un régime d'options d'achat d'actions (le « régime d'options ») en vertu duquel elle peut attribuer à ses administrateurs, membres de la direction, salariés, chercheurs et consultants des options non cessibles (les « options ») pour l'achat d'actions ordinaires. La date d'exercice d'une option ne peut excéder de 10 ans la date de son attribution. Le 28 mars 2023, le conseil d'administration de la Société a modifié le régime d'options afin de préciser, entre autres, que le nombre maximum d'actions ordinaires pouvant être émises aux termes du régime d'options (et aux termes de tout autre mécanisme de rémunération en titres) ne doit pas dépasser 17 % des actions ordinaires émises et en circulation de la Société, avant dilution. Le régime d'options comprend une clause de « réserve perpétuelle » ou de « rechargement », de sorte que, lorsque les options sont exercées, le nombre d'actions ordinaires pouvant être émises aux termes du régime d'options sera réapprovisionné et les options exercées pourront être attribuées de nouveau à l'avenir. Les actionnaires ont ratifié cette modification le 9 mai 2023. En général, les options sont acquises à la date d'attribution ou sur une période maximale de trois ans.

THERATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

20. Capital-actions, bons de souscription et reçus de souscription (suite)

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

Au 30 novembre 2023, 5 762 675 options pouvaient encore être attribuées par la Société (1 091 358 options en 2022; 1 062 851 options en 2021) aux termes du régime d'options.

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

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

	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré par option	
		\$ CA	\$ US
Options en cours en dollars canadiens			
Options en cours au 30 novembre 2021	797 583	15,32 \$	12,00 \$
Attribuées – \$ CA	547 847	16,68	13,00
Ayant fait l'objet d'une renonciation et échues – \$ CA	(144 213)	17,80	13,52
Exercées [cours de l'action : 11,12 \$ CA (8,24 \$ US)]	(21 165)	1,24	0,92
Options en cours au 30 novembre 2022	1 180 052	15,92 \$	11,84 \$
Attribuées – \$ CA	792 193	5,16	3,80
Ayant fait l'objet d'une renonciation et échues – \$ CA	(197 686)	12,34	9,10
Options en cours au 30 novembre 2023 – \$ CA	1 774 559	11,51 \$	8,48 \$
Options exerçables au 30 novembre 2023 – \$ CA	926 539	15,19 \$	11,19 \$
Options exerçables au 30 novembre 2022 – \$ CA	554 354	16,32 \$	12,12 \$
Options en cours en dollars américains			
Options au 30 novembre 2021 – \$ US	20 183	–	12,36
Attribuées – \$ US	96 668	–	12,08
Ayant fait l'objet d'une renonciation – \$ US	(10 208)	–	12,52
Options au 30 novembre 2022 – \$ US	106 643	– \$	10,00 \$
Attribuées – \$ US	203 935	–	3,80
Ayant fait l'objet d'une renonciation – \$ US	(31 209)	–	5,01
Options en cours au 30 novembre 2023 – \$ US	279 369	– \$	6,02 \$
Options exerçables au 30 novembre 2023 – \$ US	65 692	– \$	9,48 \$
Options exerçables au 30 novembre 2022 – \$ US	7 769	– \$	11,96 \$

THERATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

20. Capital-actions, bons de souscription et reçus de souscription (suite)

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

Le tableau suivant renferme des informations sur les options (options en cours en dollars canadiens) au 30 novembre 2023 :

Fourchette de prix		Nombre d'options en cours	Durée résiduelle moyenne pondérée (ANNÉES)	Prix d'exercice moyen pondéré	
\$ CA	\$ US			\$ CA	\$ US
1,00 – 4,76	0,74 – 3,50	57 500	0,03	1,52	1,12
4,77 – 8,00	3,51 – 5,89	707 695	9,25	5,16	3,80
8,01 – 15,00	5,90 – 11,04	308 196	5,43	11,10	8,17
15,01 – 24,00	11,05 – 17,67	621 167	7,55	16,85	12,40
24,01 – 36,00	17,68 – 26,51	51 575	4,86	33,27	24,50
36,01 – 40,00	26,51 – 29,45	28 426	4,35	38,24	28,16
		1 774 559	7,49	11,51	8,48

Le tableau suivant renferme des informations sur les options (en cours en dollars américains) au 30 novembre 2023 :

Fourchette de prix	Nombre d'options en cours	Durée résiduelle moyenne pondérée (ANNÉES)	Prix d'exercice moyen pondéré
\$ US			\$ US
1,00 – 4,76	179 185	9,25	3,80
4,77 – 15,00	100 184	8,03	10,00
	279 369	8,81	6,02

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

20. Capital-actions, bons de souscription et reçus de souscription (suite)

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

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023, un montant de 2 237 \$ (3 860 \$ en 2022; 1 879 \$ en 2021) a été comptabilisé à titre de charge de rémunération fondée sur des actions aux termes du régime d'options. La juste valeur des options attribuées en 2023 et en 2022 a été estimée à la date d'attribution à l'aide du modèle Black-Scholes, selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

Options attribuées en dollars canadiens	2023	2022
Taux d'intérêt sans risque	3,33 %	1,62 %
Volatilité attendue	64,3 %	65,5 %
Durée de vie moyenne des options en années	9,5 ans	9 ans
Cours de l'action à la date d'attribution	3,80 \$ (5,16 \$ CA)	13,00 \$ (16,68 \$ CA)
Prix d'exercice de l'option	3,80 \$ (5,16 \$ CA)	13,00 \$ (16,68 \$ CA)

Options attribuées en dollars américains	2023	2022
Taux d'intérêt sans risque	3,92 %	1,95 %
Volatilité attendue	62 %	64 %
Durée de vie moyenne des options en années	9,5 ans	9 ans
Cours de l'action à la date d'attribution	3,80 \$	12,08 \$
Prix d'exercice de l'option	3,80 \$	12,08 \$

Le taux d'intérêt sans risque est fondé sur le rendement implicite d'un bon du Trésor canadien ou américain à coupon zéro ayant une durée restante égale à la durée de vie prévue de l'option. La volatilité est fondée sur la volatilité historique moyenne pondérée ajustée 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 de la Société consiste à retenir la totalité de son bénéfice pour financer ses activités et sa croissance future.

THE RATE TECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

20. Capital-actions, bons de souscription et reçus de souscription (suite)

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

Le tableau suivant résume la juste valeur moyenne pondérée, à la date d'attribution, des options attribuées au cours des exercices clos les 30 novembre 2023 et 2022 :

Options attribuées en dollars canadiens	Nombre d'options attribuées	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution
2023	792 193	2,77 \$ (3,76 \$ CA)
2022	547 847	8,64 \$ (11,64 \$ CA)

Options attribuées en dollars américains	Nombre d'options attribuées	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution
2023	203 935	2,72 \$
2022	96 668	8,36 \$

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 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.

THERATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

20. Capital-actions, bons de souscription et reçus de souscription (suite)

i) Perte par action

Le calcul de la perte de base par action ordinaire est fondé sur la perte nette de 23 957 \$ (47 237 \$ en 2022; 31 725 \$ en 2021) attribuable aux actionnaires ordinaires de la Société et sur un nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, comme suit :

	2023	2022	2021
Actions ordinaires émises aux 1 ^{er} décembre	24 201 582	23 780 417	19 253 360
Effet des options d'achat d'actions exercées	–	3 338	93 562
Effet de l'émission d'actions ordinaires réalisée dans le cadre d'un appel public à l'épargne	1 843 517	–	3 704 071
Incidence de la conversion des billets non garantis de premier rang convertibles	107	–	–
Effet de l'émission d'actions – programme de placements au cours du marché	–	29 589	–
Effet des reçus de souscription émis	287 223	–	–
Effet des bons de souscription de courtier exercés	–	–	36 564
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, de base et dilué	26 332 429	23 813 344	23 087 557

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2023, 2 053 928 options (1 286 695 en 2022; 817 766 en 2021), 8 130 550 bons de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne (8 130 550 en 2022; 8 130 550 en 2021) et 5 000 000 de bons de souscription de Marathon ont été exclus du calcul du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après dilution, étant donné qu'elles auraient eu un effet antidilutif. Les billets non garantis de premier rang convertibles ont également été exclus du calcul du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après dilution pour les périodes au cours desquelles ils étaient en circulation.

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

THE RATE TECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

20. Capital-actions, bons de souscription et reçus de souscription (suite)

j) Cumul des autres éléments du résultat global

	2023	2022	2021
Pertes latentes sur les actifs financiers à la JVAERG, déduction faite de l'impôt	(256) \$	(555) \$	(195) \$
Écarts de change cumulés découlant de la conversion des établissements à l'étranger	940	940	151
	684 \$	385 \$	(44) \$

21. Impôt sur le résultat

Le tableau qui suit présente les composantes des charges (des recouvrements) d'impôt exigible et d'impôt différé :

	2023	2022	2021
Charge d'impôt exigible	450 \$	443 \$	63 \$
Charge (recouvrement) d'impôt différé			
Naissance et renversement des différences temporaires	(5 972)\$	(11 705) \$	(7 796) \$
Variation des différences temporaires déductibles non comptabilisées	5 943	11 705	7 796
Total de la charge (du recouvrement) d'impôt différé	(29)\$	– \$	– \$
Total des charges d'impôt exigible et d'impôt différé	421\$	443 \$	63 \$

Rapprochement entre les montants d'impôt selon le taux effectif et le taux applicable :

	2023	2022	2021
Impôt selon le taux national d'impôt prévu par la loi	(6 237)\$	(12 400) \$	(8 390) \$
Variation des différences temporaires déductibles non comptabilisées	5 943	11 705	7 796
Incidence des différences de taux d'impôt prévus par la loi	(130)	102	64
Charges non déductibles et autres	845	1 036	593
Total de la charge d'impôt sur le résultat	421\$	443 \$	63 \$

Le taux d'impôt prévu par la loi s'établissait à 26,5 % en 2023, en 2022 et en 2021. Le taux d'impôt applicable correspond aux taux canadiens combinés applicables dans les territoires où la Société exerce des activités.

THERATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

21. Impôt sur le résultat (suite)

Actifs d'impôt différé non comptabilisés

Aux 30 novembre 2023, 2022 et 2021, les montants et les dates d'expiration des attributs fiscaux canadiens à reporter pour lesquels aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé étaient les suivants :

	2023		2022	
	Fédéral	Provincial	Fédéral	Provincial
Frais de recherche et de développement, sans limite de temps	87 151 \$	105 549 \$	86 768 \$	105 174 \$
Pertes reportées en avant :				
2027	5 512	5 504	5 569	5 561
2028	33 761	16 258	34 110	16 426
2029	14 345	12 124	14 494	12 250
2030	8 423	8 420	8 510	8 507
2031	17 346	15 397	17 525	15 556
2032	11 752	10 791	11 874	10 902
2033	8 444	8 365	8 532	8 451
2034	7 733	7 665	7 813	7 744
2037	6 901	6 818	6 972	6 889
2038	2 013	1 938	2 034	1 958
2039	1 326	1 289	1 340	1 302
2040	7 242	7 218	7 317	7 292
2041	19 152	19 078	19 350	19 276
2042	29 042	28 885	31 181	31 190
2043	19 298	19 284	—	—
Autres différences temporaires, sans limite de temps				
Excédent de la valeur fiscale des immobilisations corporelles sur la valeur comptable	435	420	1 000	454
Excédent de la valeur fiscale de la propriété intellectuelle et des frais de brevet sur la valeur comptable	10 660	10 656	10 765	10 765
Déductions disponibles et autres	73 522	32 536	69 448	28 034

Compte tenu des pertes subies par la Société dans le passé, la direction ne croit pas qu'il est probable que la Société puisse réaliser ses actifs d'impôt différé et elle n'a donc inscrit aucun montant à cet égard dans les états consolidés de la situation financière. La génération de bénéfices imposables futurs dépend de la commercialisation réussie des produits et des technologies de la Société.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

21. Impôt sur le résultat (suite)

Actifs d'impôt différé non comptabilisés (suite)

Outre les attributs précités, au 30 novembre 2023, la Société disposait de pertes reportées en avant sans date d'expiration de 8 816 \$ (8 883 \$ en 2022) en Irlande au titre desquelles aucun actif d'impôt différé n'avait été comptabilisé. Au 30 novembre 2023, des passifs d'impôt différé n'avaient pas été comptabilisés pour les différences temporaires imposables découlant des participations dans une filiale, car la Société contrôle les décisions touchant la réalisation de ces passifs et il est probable que les différences temporaires ne se résorberont pas dans un avenir prévisible.

22. Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

La Société a conclu les transactions suivantes n'ayant pas d'incidence sur les flux de trésorerie :

	2023	2022	2021
Coûts de financement différés inclus dans les créiteurs et charges à payer	– \$	– \$	174 \$
Entrées d'immobilisations corporelles incluses dans les créiteurs et charges à payer	–	156	–
Acquisition d'actifs financiers dérivés inclus dans les créiteurs et charges à payer	–	104	–
Entrées d'immobilisations incorporelles incluses dans les créiteurs et charges à payer	–	2 832	–
Reclassement des coûts de financement différés dans le déficit	–	38	–
Frais d'émission d'actions inclus dans les créiteurs et charges à payer	505	37	–

23. Instruments financiers

Aperçu

La présente note renferme des informations sur la nature et l'étendue de l'exposition de la Société aux risques découlant de ses instruments financiers, y compris le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de change et le risque de taux d'intérêt, ainsi que sur la façon dont elle gère ces risques. Outre le risque de change, la Société est exposée aux risques liés aux créances clients contestées.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque que survienne une perte si un client ou une contrepartie à un instrument financier manque à ses obligations contractuelles. La Société effectue un suivi régulier de son exposition au risque de crédit et elle prend les mesures appropriées pour atténuer les probabilités que cette exposition se traduise par des pertes.

THE RATE TECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

23. Instruments financiers (suite)

Risque de crédit (suite)

L'exposition de la Société au risque de crédit se rapporte actuellement à des créances liées à un client d'envergure (se reporter à la note 27), à d'autres débiteurs et à des actifs financiers dérivés qu'elle gère en négociant uniquement avec des institutions financières canadiennes ayant une note de solvabilité élevée. Les états consolidés de la situation financière comprennent des créances clients s'élevant à 12 798 \$ (10 659 \$ en 2022), dont la totalité était exigible depuis moins de 60 jours ou reçue après la clôture de l'exercice. Aucun montant n'a été comptabilisé au titre des créances douteuses pour les exercices clos les 30 novembre 2023 et 2022. Les instruments financiers autres que la trésorerie ainsi que les clients et autres débiteurs qui pourraient exposer la Société à un risque de crédit important consistent principalement en des placements obligataires et en des fonds du marché monétaire. La Société investit sa trésorerie disponible dans des titres hautement liquides à revenu fixe émis par des organismes gouvernementaux, paragouvernementaux et municipaux, dans des titres de sociétés de qualité supérieure et dans des fonds du marché monétaire (6 290 \$ en 2023 et 9 214 \$ en 2022). Au 30 novembre 2023, la Société estimait qu'elle n'était exposée à aucun risque de crédit important. L'exposition maximale de la Société au risque de crédit correspond à la valeur comptable de ces actifs financiers.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que la Société ne soit pas en mesure de s'acquitter de ses obligations financières à l'échéance. Comme l'indique la note 24, la Société compose avec ce risque par la gestion de sa structure de capital. En outre, elle gère le risque de liquidité en surveillant constamment ses flux de trésorerie réels et projetés. Les budgets d'exploitation et de dépenses d'investissement de la Société ainsi que les opérations d'importance sortant du cadre normal de ses activités sont examinés et approuvés par le conseil d'administration.

La Société a adopté une politique de placement visant la sécurité et la préservation du capital afin de satisfaire à ses besoins en matière de liquidités. Les instruments sont choisis en fonction du calendrier prévu des dépenses et en fonction des taux d'intérêt en vigueur.

Dans le cadre de la convention de crédit de Marathon, la Société est tenue de conserver au fil du temps des soldes de trésorerie, d'équivalents de trésorerie et de placements à court terme admissibles allant de 15 000 \$ à 20 000 \$ en fonction des cibles fondées sur le BAIIA ajusté des douze derniers mois, ce qui restreint la gestion des liquidités de la Société. Se reporter aux notes 1 et 17.

THERATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

23. Instruments financiers (suite)

Risque de liquidité (suite)

Le tableau suivant présente les montants exigibles aux dates d'échéance contractuelle des passifs financiers aux 30 novembre 2023 et 2022 :

	2023				
	Valeur comptable	Valeur contractuelle totale	Moins de 1 an	De 1 an à 2 ans	Plus de 3 ans
Créditeurs et charges à payer	28 471 \$	28 471 \$	28 471 \$	– \$	– \$
Facilité d'emprunt, y compris les intérêts ¹⁾	57 974	80 141	17 416	50 348	12 377
Obligations locatives	994	1 108	487	516	105
	87 439 \$	109 720 \$	46 374 \$	50 864 \$	12 482 \$

1) Selon les taux SOFR à terme.

	2022				
	Valeur comptable	Valeur contractuelle totale	Moins de 1 an	De 1 an à 2 ans	Plus de 3 ans
Créditeurs et charges à payer	41 065 \$	41 065 \$	41 065 \$	– \$	– \$
Emprunt à terme, y compris les intérêts ²⁾	37 894	57 667	5 649	28 421	23 597
Billets non garantis de premier rang convertibles, y compris les intérêts	26 895	29 081	29 081	–	–
Obligations locatives	1 922	2 196	595	1 145	456
	107 776 \$	130 009 \$	76 390 \$	29 566 \$	24 053 \$

2) Selon les taux SOFR à terme. Les échéances indiquées ci-dessus reflètent le fait que la convention de crédit de Marathon a été modifiée dans la période postérieure à la date de clôture et que, par conséquent, les échéances contractuelles sont utilisées.

THE RATE TECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

23. Instruments financiers (suite)

Risque de change

La Société est exposée au risque financier découlant de la variation des taux de change et du degré de volatilité de ces taux. Le risque de change est limité à la partie des transactions commerciales de la Société libellées en monnaies autres que le dollar américain, soit principalement la trésorerie, la vente de produits et les charges engagées en dollars canadiens ou en euros.

Les variations des taux de change des opérations conclues en monnaies étrangères peuvent faire en sorte que les flux de trésorerie ainsi que les montants inscrits dans les états consolidés du résultat net varient d'une période à l'autre et ne correspondent pas nécessairement à ceux qui sont prévus dans les budgets d'exploitation et dans les projections. De plus, les résultats fluctuent en raison de la conversion d'actifs monétaires et de passifs monétaires libellés en monnaies autres que le dollar américain aux taux de change en vigueur à la date de clôture de chaque état consolidé de la situation financière, conversion dont l'incidence est présentée en tant que profit ou perte de change dans les états consolidés du résultat net.

Le tableau suivant indique les principaux éléments dans les monnaies d'origine exposés au risque de change aux 30 novembre 2023 et 2022 :

	2023		2022	
	\$ CA	Euro	\$ CA	Euro
Trésorerie	358	123	1 547	236
Placements obligataires et fonds du marché monétaire	8 543	–	12 387	–
Clients et autres débiteurs	296	2	733	2 141
Crédits d'impôt et subventions à recevoir	497	145	66	239
Créditeurs et charges à payer	(5 395)	(224)	(10 784)	(5 849)
Obligations locatives	(925)	(288)	(1 362)	(873)
Provisions	(326)	(3 192)	–	(3 486)
Total de l'exposition	3 048	(3 434)	2 587	(7 592)

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

23. Instruments financiers (suite)

Risque de change (suite)

Le tableau qui suit présente les taux de change en vigueur aux 30 novembre 2023 et 2022 :

	2023		2022	
	Taux moyen	Taux à la clôture	Taux moyen	Taux à la clôture
\$ CA – \$ US	0,7404	0,7363	0,7722	0,7439
Euro – \$ US	1,0792	1,0903	1,0600	1,0406

Compte tenu des positions en monnaies étrangères de la Société indiquées ci-dessus et en supposant que toutes les autres variables demeurent inchangées, toute variation des taux de change présentés dans le tableau précédent à la suite d'une appréciation de 5 % du dollar canadien ou de l'euro aurait une incidence sur le résultat net pour ce qui est du dollar canadien et sur le cumul des autres éléments du résultat global pour ce qui est de l'euro, comme suit :

	2023		2022	
	\$ CA	Euro	\$ CA	Euro
Incidence positive (négative)	152	(172)	129	(380)

Un affaiblissement hypothétique de 5 % du dollar canadien ou de l'euro aurait eu une incidence équivalente, mais contraire, sur les montants en monnaies étrangères indiqués ci-dessus, en supposant que toutes les autres variables demeurent les mêmes.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché.

Les placements obligataires à court terme de la Société sont investis dans des titres à taux fixes et/ou dont l'échéance est à court terme. Les placements obligataires à long terme sont également des instruments à taux fixes. Le risque que la Société réalise une perte à la suite de la diminution de la juste valeur de ses placements obligataires est limité, car ces placements, même s'ils sont classés comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, sont généralement détenus pratiquement jusqu'à leur échéance. Les profits ou pertes latents sur les placements obligataires sont comptabilisés dans le cumul des autres éléments du résultat global.

THE RATE TECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

23. Instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt (suite)

D'après la valeur des placements obligataires à court et à long terme de la Société au 30 novembre 2023, une baisse hypothétique de 0,5 % des taux d'intérêt du marché aurait entraîné une augmentation de la juste valeur de ces placements et du cumul des autres éléments du résultat global d'environ 42 \$ (79 \$ en 2022), tandis qu'une hausse hypothétique de 0,5 % des taux d'intérêt du marché aurait eu un effet contraire, mais équivalent, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées les mêmes.

La trésorerie et les fonds du marché monétaire portent intérêt à des taux variables. Les clients et autres débiteurs, les créiteurs et charges à payer et les provisions ne portent pas intérêt.

D'après la valeur moyenne de la trésorerie et des fonds du marché monétaire portant intérêt à taux variable au cours de l'exercice clos le 30 novembre 2023, qui s'établissait à 20 231 \$ (23 505 \$ en 2022), une hausse hypothétique de 0,5 % des taux d'intérêt au cours de cet exercice aurait entraîné une augmentation des flux de trésorerie futurs et du bénéfice net d'environ 101 \$ (118 \$ en 2022), tandis qu'une baisse hypothétique de 0,5 % aurait eu un effet contraire, mais équivalent.

D'après la valeur de l'emprunt à long terme de la Société au 30 novembre 2023, une hausse hypothétique de 0,5 % du taux SOFR au cours de cet exercice aurait entraîné une baisse des flux de trésorerie futurs et du bénéfice net d'environ 300 \$, tandis qu'une augmentation hypothétique de 0,5 % aurait eu un effet contraire, mais équivalent.

24. Gestion du capital

L'objectif de la Société en matière de gestion du capital consiste à disposer de liquidités suffisantes pour financer ses activités. La Société compte principalement sur les revenus générés par les ventes d'EGRIFTA SV^{MD} ainsi que par les ventes de Trogarzo^{MD} aux États-Unis et, de temps à autre, sur le produit tiré des appels publics à l'épargne visant des titres en Amérique du Nord pour financer ses activités. Pour maintenir ou ajuster la structure de son capital, la Société peut, avec l'approbation de son conseil d'administration, émettre ou rembourser des titres de créance à long terme, émettre des actions, racheter des actions, verser des dividendes ou prendre d'autres mesures jugées appropriées dans les circonstances. La Société a par ailleurs annoncé qu'elle examinera les différentes options s'offrant à elle pour financer les phases avancées de ses programmes de développement, y compris la recherche d'un éventuel partenaire.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

24. Gestion du capital (suite)

Les objectifs de gestion du capital sont demeurés inchangés comparativement à l'exercice précédent, y compris les dépôts en trésorerie et les comptes de courtage de la Société sont assujettis à des conventions de contrôle ayant trait à la facilité d'emprunt et à certaines ententes liées aux cartes de crédit qui permettent aux créanciers de garantir par nantissement de titres les montants prêtés et impayés. En outre, la Société est tenue de conserver des soldes de trésorerie, d'équivalents de trésorerie et de placements à court terme admissibles au fil du temps qui se situe dans une fourchette allant de 15 000 \$ à 20 000 \$ en fonction de la cible de BAIIA ajusté de Marathon.

Au 30 novembre 2023, la trésorerie, les placements obligataires et les fonds du marché monétaire totalisaient 40 387 \$ (33 070 \$ en 2022).

À l'heure actuelle, la politique générale de la Société à l'égard des dividendes est de conserver les fonds disponibles pour financer sa croissance.

La Société considère que son capital se compose du total des capitaux propres et, avant le 30 juin 2023, des billets non garantis de premier rang convertibles.

La Société n'est soumise, en vertu de règles extérieures, à aucune exigence concernant son capital, sauf les exigences présentées à la note 17 relativement à la convention de crédit de Marathon.

25. Détermination de la juste valeur

Certaines méthodes comptables et informations à fournir de la Société exigent la détermination de la juste valeur, tant pour ce qui est des actifs et des passifs financiers que des actifs et des passifs non financiers. La juste valeur a été déterminée aux fins des évaluations et (ou) des informations à fournir selon les méthodes exposées ci-après. S'il y a lieu, des informations supplémentaires concernant les hypothèses posées dans la détermination de la juste valeur sont fournies dans les notes portant sur l'actif ou le passif concerné.

Actifs financiers et passifs financiers évalués à la juste valeur

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

- Niveau 1 : s'entend des données d'entrée observables comme les prix cotés sur les marchés actifs.
- Niveau 2 : s'entend des données d'entrée, autres que les prix cotés sur les marchés actifs, qui sont directement ou indirectement observables.
- Niveau 3 : s'entend des données d'entrée qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, ou seulement dans une très faible mesure, obligeant les entités à élaborer leurs propres hypothèses.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

25. Détermination de la juste valeur (suite)

Autres actifs financiers et passifs financiers

La Société a déterminé que la valeur comptable de ses actifs et 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 de leurs durées relativement courtes.

Les placements obligataires et les fonds du marché monétaire ainsi que les actifs financiers 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).

La Société a déterminé que la valeur comptable de sa facilité d'emprunt se rapproche de sa juste valeur puisque les conditions ont été modifiées vers la clôture de l'exercice 2023.

Transactions dont le paiement est fondé sur des actions

La juste valeur des options d'achat d'actions est déterminée à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes. Les données d'évaluation comprennent le cours de l'action à la date d'évaluation, le prix d'exercice de l'instrument, la volatilité attendue (fondée sur la volatilité historique moyenne pondérée ajustée en fonction des variations attendues à la lumière 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 tient pas compte des conditions de service et de performance non liées au marché, le cas échéant, dont sont assorties les options.

La juste valeur des UAD est déterminée au moyen du prix coté des actions ordinaires de la Société et elles sont considérées comme se situant au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs.

Bons de souscription de Marathon

Les bons de souscription de Marathon sont comptabilisés à la juste valeur et ils sont considérés comme se situant au niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs. Des variations raisonnablement possibles au 30 novembre 2023 de l'une des données d'entrée non observables importantes, toutes les autres données d'entrée demeurant constantes, auraient les effets suivants :

	Perte nette	
	Augmentation	Diminution
Volatilité attendue (variation de 10 % (100 pb))	(100)\$	125 \$

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

26. Engagements

a) Ententes d'approvisionnement à long terme et ententes de recherche

La Société a conclu des ententes d'approvisionnement à long terme avec des tiers fournisseurs relativement à la commercialisation d'*EGRIFTA SV^{MD}* et de Trogarzo^{MD}. Au 30 novembre 2023, la Société avait des bons de commande en cours et des engagements au titre de paiements minimaux aux termes de ces ententes s'élevant à 14 682 \$ (1 644 \$ en 2022) pour la fabrication de Trogarzo^{MD}, d'*EGRIFTA SV^{MD}* et divers autres services.

Au 30 novembre 2023, la Société avait également des engagements de recherche et des bons de commande en cours visant du matériel clinique d'un montant de 807 \$ (1 310 \$ en 2022) en lien avec la plateforme en oncologie et de néant (868 \$ en 2022) en lien avec une nouvelle formulation de tésamoréline et un stylo injecteur multidose développé pour cette nouvelle formulation.

b) Contrat de licence

Le 3 février 2020, la Société a conclu un contrat de licence modifié et mis à jour avec le Massachusetts General Hospital (« MGH »), lequel a été modifié le 15 avril 2020, afin de bénéficier de son appui et de ses connaissances pour le développement de la tésamoréline pour le traitement éventuel de la stéatohépatite non alcoolique chez la population générale. Selon les termes du contrat modifié, le MGH, par l'intermédiaire du Dr Steven Grinspoon, fournira des services liés à la conception de l'étude, à la sélection de la population étudiée optimale, au dosage, à la durée de l'étude et à d'autres questions de sécurité et participera, au besoin, aux rencontres réglementaires avec la FDA ou l'EMA. En contrepartie, la Société a convenu de verser certains paiements d'étape au MGH liés au développement de la tésamoréline et des redevances se situant dans le bas de la fourchette à un chiffre sur toutes les ventes d'*EGRIFTA SV^{MD}* au-delà d'un certain montant. Le paiement de la redevance commencera dès l'approbation par la FDA ou l'EMA (la première à survenir) de l'indication élargie de la tésamoréline pour le traitement de toute forme de stéatose hépatique, y compris la stéatohépatite non alcoolique chez la population générale.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2023, 2022 et 2021

27. Secteurs d'exploitation

La Société comporte un seul secteur d'exploitation. Comme il est décrit à la note 3, la quasi-totalité des revenus de la Société provient d'un seul client, soit RxCrossroads, qui est domicilié aux États-Unis.

	2023	2022	2021
RxCrossroads	81 392 \$	78 744 \$	68 917 \$
Autres clients	372	1 313	906
	81 764 \$	80 057 \$	69 823 \$

Tous les actifs non courants de la Société sont situés au Canada, aux États-Unis et en Irlande. Des actifs non courants de la Société qui totalisent 14 472 \$ (19 890 \$ en 2022), une tranche de 14 138 \$ (18 980 \$ en 2022) est située au Canada, une tranche de 32 \$ (69 \$ en 2022) est située aux États-Unis et la dernière, de 302 \$ (841 \$ en 2022), est située en Irlande.

28. Parties liées

Les principaux dirigeants de la Société sont les administrateurs, le président et chef de la direction, le vice-président principal et chef de la direction financière, le chef de la commercialisation mondiale ainsi que le vice-président principal et chef de la direction médicale.

La rémunération des principaux dirigeants s'établit comme suit :

	2023	2022	2021
Avantages à court terme	3 259 \$	3 191 \$	2 690 \$
Avantages postérieurs à l'emploi	95	86	72
Rémunération fondée sur des actions	1 355	2 078	1 243
	4 709 \$	5 355 \$	4 005 \$

Au 30 novembre 2023, les principaux dirigeants exerçaient un contrôle sur 1,1% (0,8 % en 2022) des actions avec droit de vote de la Société.