

États financiers consolidés intermédiaires  
(en milliers de dollars américains)

## **THERATECHNOLOGIES INC.**

Trimestres et semestres clos  
les 31 mai 2022 et 2021  
(non audité)

# THE RATECHNOLOGIES INC.

Table des matières  
(non audité)

---

(en milliers de dollars américains)

	<b>Page</b>
États consolidés intermédiaires de la situation financière	1
États consolidés intermédiaires du résultat global	2
États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres	3
États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie	4
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires	6 - 22

# THE RATECHNOLOGIES INC.

États consolidés intermédiaires de la situation financière  
(non audité)

Au 31 mai 2022 et au 30 novembre 2021

(en milliers de dollars américains)

	Note	31 mai 2022 \$	30 novembre 2021 \$
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Trésorerie		13 200	20 399
Placements obligataires et fonds du marché monétaire		19 291	19 955
Clients et autres débiteurs		12 477	10 487
Crédits d'impôt et subventions à recevoir		376	441
Stocks	5	24 976	29 141
Frais payés d'avance et acomptes	5	7 386	10 745
Actifs financiers dérivés		596	740
<b>Total des actifs courants</b>		<b>78 302</b>	<b>91 908</b>
<b>Actifs non courants</b>			
Immobilisations corporelles		1 082	743
Actifs au titre de droits d'utilisation		1 837	2 111
Immobilisations incorporelles	6	13 491	21 388
Coûts de financement différés		647	621
Autres actifs		-	2 441
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>17 057</b>	<b>27 304</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>95 359</b>	<b>119 212</b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Créditeurs et charges à payer		43 555	40 376
Provisions	7	5 690	4 123
Partie courante des obligations locatives	9	479	463
Impôt sur le résultat à payer		145	60
Revenus différés		54	54
<b>Total des passifs courants</b>		<b>49 923</b>	<b>45 076</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Billets non garantis de premier rang convertibles	8	55 203	54 227
Obligations locatives	9	1 769	2 055
Autres passifs		108	94
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>57 080</b>	<b>56 376</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>107 003</b>	<b>101 452</b>
<b>(Insuffisance des) capitaux propres</b>			
Capital-actions et bons de souscription	10	335 752	335 752
Composante capitaux propres des billets non garantis de premier rang convertibles		4 457	4 457
Surplus d'apport		15 037	12 843
Déficit		(367 007)	(335 248)
Cumul des autres éléments du résultat global		117	(44)
<b>Total (de l'insuffisance) des capitaux propres</b>		<b>(11 644)</b>	<b>17 760</b>
Événements postérieurs à la date de clôture	16		
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>		<b>95 359</b>	<b>119 212</b>

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

# THERATECHNOLOGIES INC.

États consolidés intermédiaires du résultat global  
(non audité)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2022 et 2021

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

	Note	Trimestres clos les 31 mai		Semestres clos les 31 mai	
		2022 \$	2021 \$	2022 \$	2021 \$
<b>Revenus</b>	3	19 268	17 787	37 825	33 217
<b>Charges d'exploitation</b>					
Coût des ventes					
Coûts des produits vendus		7 759	4 714	12 637	8 904
Amortissement des autres actifs		1 220	1 220	2 441	2 441
Frais de recherche et de développement [déduction faite de crédits d'impôt de 66 \$ et de 153 \$ (92 \$ et 117 \$ en 2021) pour le trimestre et le semestre à l'étude]		11 056	6 417	19 059	11 300
Frais de vente	6	15 371	6 901	23 178	13 059
Frais généraux et administratifs		4 823	3 884	9 191	7 446
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>40 229</b>	<b>23 136</b>	<b>66 506</b>	<b>43 150</b>
<b>Perte des activités d'exploitation</b>		<b>(20 961)</b>	<b>(5 349)</b>	<b>(28 681)</b>	<b>(9 933)</b>
Produits financiers	4	54	432	100	481
Charges financières	4	(1 698)	(1 455)	(3 029)	(2 836)
		(1 644)	(1 023)	(2 929)	(2 355)
<b>Perte avant impôt sur le résultat</b>		<b>(22 605)</b>	<b>(6 372)</b>	<b>(31 610)</b>	<b>(12 288)</b>
<b>Impôt sur le résultat</b>		<b>(122)</b>	<b>(20)</b>	<b>(149)</b>	<b>(26)</b>
<b>Perte nette de la période</b>		<b>(22 727)</b>	<b>(6 392)</b>	<b>(31 759)</b>	<b>(12 314)</b>
<b>Autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt</b>					
Éléments qui pourraient être reclassés ultérieurement en résultat net					
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers à la JVAERG, déduction faite de l'impôt					
		(223)	(59)	(326)	(61)
Écarts de change découlant de la conversion de l'établissement à l'étranger					
		390	(165)	487	(267)
		167	(224)	161	(328)
<b>Résultat global total de la période</b>		<b>(22 560)</b>	<b>(6 616)</b>	<b>(31 598)</b>	<b>(12 642)</b>
<b>Perte de base et diluée par action</b>	10 c)	<b>(0,24)</b>	<b>(0,07)</b>	<b>(0,33)</b>	<b>(0,14)</b>

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

# THE RATECHNOLOGIES INC.

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres  
(non audité)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2022 et 2021

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

Note	Semestre clos le 31 mai 2022						
	Capital-actions et bons de souscription		Composante capitaux propres des billets convertibles \$	Surplus d'apport \$	Déficit \$	Cumul des autres éléments du résultat global \$	Total \$
	Nombre d'actions	Montant \$					
<b>Solde au 30 novembre 2021</b>	95 121 639	335 752	4 457	12 843	(335 248)	(44)	17 760
<b>Résultat global total</b>							
Perte nette	-	-	-	-	(31 759)	-	(31 759)
Autres éléments du résultat global							
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers à la JVAERG, déduction faite de l'impôt	-	-	-	-	-	(326)	(326)
Écarts de change découlant de la conversion de l'établissement à l'étranger	-	-	-	-	-	487	487
<b>Résultat global total</b>	-	-	-	-	(31 759)	161	(31 598)
Régime de rémunération fondée sur des actions							
Rémunération fondée sur des actions aux termes du régime d'options d'achat d'actions (10 b)	-	-	-	2 194	-	-	2 194
Total de l'apport des propriétaires	-	-	-	2 194	-	-	2 194
<b>Solde au 31 mai 2022</b>	95 121 639	335 752	4 457	15 037	(367 007)	117	(11 644)
Note	Semestre clos le 31 mai 2021						
	Capital-actions et bons de souscription		Composante capitaux propres des billets convertibles \$	Surplus d'apport \$	Déficit \$	Cumul des autres éléments du résultat global \$	Total \$
	Nombre d'actions	Montant \$					
<b>Solde au 30 novembre 2020</b>	77 013 411	287 312	4 457	12 065	(300 129)	(481)	3 224
<b>Résultat global total</b>							
Perte nette	-	-	-	-	(12 314)	-	(12 314)
Autres éléments du résultat global							
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers à la JVAERG, déduction faite de l'impôt	-	-	-	-	-	(61)	(61)
Écarts de change découlant de la conversion de l'établissement à l'étranger	-	-	-	-	-	(267)	(267)
<b>Résultat global total</b>	-	-	-	-	(12 314)	(328)	(12 642)
<b>Transactions avec les propriétaires, inscrites directement dans les capitaux propres</b>							
Émission d'actions ordinaires et de bons de souscription réalisée dans le cadre d'un appel public à l'épargne	16 727 900	46 002	-	-	-	-	46 002
Frais d'émission d'actions	-	-	-	-	(3 390)	-	(3 390)
Exercice de bons de souscription	197 400	628	-	-	-	-	628
Émission d'actions - oncologie	481 928	668	-	(668)	-	-	-
Régime de rémunération fondée sur des actions							
Rémunération fondée sur des actions aux termes du régime d'options d'achat d'actions	-	-	-	1 099	-	-	1 099
Exercice d'options d'achat d'actions							
Contrepartie monétaire	400 000	241	-	-	-	-	241
Valeur attribuée	-	160	-	(160)	-	-	-
Total de l'apport des propriétaires	17 807 228	47 699	-	271	(3 390)	-	44 580
<b>Solde au 31 mai 2021</b>	94 820 639	335 011	4 457	12 336	(315 833)	(809)	35 162

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

# THE RATECHNOLOGIES INC.

États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie  
(non audité)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2022 et 2021

(en milliers de dollars américains)

	Note	Trimestres clos les 31 mai		Semestres clos les 31 mai	
		2022 \$	2021 \$	2022 \$	2021 \$
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) :</b>					
<b>Activités d'exploitation</b>					
Perte nette		(22 727)	(6 392)	(31 759)	(12 314)
Ajustements pour :					
Amortissement des immobilisations corporelles		61	57	119	113
Amortissement des immobilisations incorporelles et des autres actifs		8 322	2 015	10 338	4 031
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation		108	113	218	226
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		766	548	2 208	1 126
Dépréciation des stocks	5	170	–	170	–
Variation de la juste valeur des actifs financiers dérivés		33	(34)	151	(224)
Variation de la juste valeur du passif lié au régime d'unités d'actions différées		(31)	35	(146)	223
Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles	4	833	833	1 635	1 635
Produits d'intérêts		(54)	(54)	(100)	(79)
Variations de change		239	(541)	195	(634)
Charge de désactualisation	4	544	608	1 061	1 189
		(11 736)	(2 812)	(15 910)	(4 708)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation					
Clients et autres débiteurs		1 077	451	(2 085)	2 100
Crédit d'impôt et subventions à recevoir		(66)	(8)	56	317
Stocks		760	(1 187)	3 708	(3 335)
Frais payés d'avance et acomptes		1 097	320	3 342	(330)
Créditeurs et charges à payer		7 095	1 968	3 837	(2 016)
Impôt sur le résultat à payer		58	–	85	6
Provisions		568	574	1 715	2 044
Revenus différés		–	(22)	–	(22)
		10 589	2 096	10 658	(1 236)
<b>Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>		(1 147)	(716)	(5 252)	(5 944)
<b>Activités de financement</b>					
Produit de l'émission d'actions ordinaires et de bons de souscription		–	–	–	46 002
Frais d'émission d'actions		–	(305)	–	(3 358)
Produit de l'exercice d'options d'achat d'actions		–	211	–	241
Produit de l'exercice de bons de souscription		–	628	–	628
Paiements d'obligations locatives		(154)	(160)	(310)	(318)
Coûts de financement différés		(30)	–	(200)	–
Intérêts payés sur les billets non garantis de premier rang convertibles		–	–	(1 653)	(1 653)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>		(184)	374	(2 163)	41 542
<b>Activités d'investissement</b>					
Acquisition de placements obligataires et de fonds du marché monétaire		(4)	(10 432)	(6)	(10 434)
Produit de la vente de placements obligataires et de fonds du marché monétaire		406	203	406	640
Intérêts reçus		103	(352)	171	(320)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		–	(39)	–	(39)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(305)	(19)	(349)	(46)

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

# THE RATECHNOLOGIES INC.

États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie (suite)

(non audité)

**Trimestres et semestres clos les 31 mai 2022 et 2021**

(en milliers de dollars américains)

<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement</b>	200	(10 639)	222	(10 199)
<b>Variation nette de la trésorerie au cours de la période</b>	(1 131)	(10 981)	(7 193)	25 399
<b>Trésorerie à l'ouverture de la période</b>	14 342	49 116	20 399	12 737
<b>Effet du change sur la trésorerie</b>	(11)	100	(6)	99
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	13 200	38 235	13 200	38 235

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie 11

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

# Theratechnologies Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires  
(non audités)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2022 et 2021

---

(en milliers de dollars américains)

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

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

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

## 1 Base d'établissement

### a) Référentiel comptable

Les présents états financiers consolidés intermédiaires non audités (les « états financiers intermédiaires »), y compris les informations comparatives, ont été établis selon des méthodes comptables conformes aux Normes internationales d'information financière (*International Financial Reporting Standards*, ou « IFRS »), publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »), et conformes à la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* (l'« IAS 34 »).

Certaines informations, notamment les notes habituellement jointes aux états financiers consolidés annuels préparés conformément aux IFRS, ont été omises ou résumées. Les présents états financiers intermédiaires ne comprennent pas toutes les informations à fournir aux termes des IFRS; par conséquent, ils doivent être lus à la lumière des états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 30 novembre 2021 et des notes y afférentes.

La publication des états financiers consolidés intermédiaires a été approuvée par le comité d'audit de la Société le 13 juillet 2022.

### b) Base d'évaluation

Les états financiers consolidés intermédiaires de la Société ont été établis selon l'hypothèse de la continuité d'exploitation et selon la méthode du coût historique, sauf pour les placements obligataires et fonds du marché monétaire, les actifs et passifs financiers dérivés liés aux transactions dont le paiement est fondé sur des actions réglées en trésorerie et les actifs financiers dérivés, qui sont évalués à la juste valeur. Les accords de paiement fondé sur des actions classés dans les capitaux propres sont évalués à la juste valeur à la date d'attribution conformément aux dispositions de l'IFRS 2, *Paiement fondé sur des actions*.

Les méthodes utilisées pour évaluer la juste valeur sont traitées plus loin, à la note 14.

# Theratechnologies Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires  
(non audité)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2022 et 2021

---

(en milliers de dollars américains)

## 1 Base d'établissement (suite)

### c) Utilisation d'estimations et recours au jugement

L'établissement des états financiers intermédiaires de la Société conformément aux IFRS exige que la direction fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur la valeur comptable des actifs et des passifs et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers intermédiaires, ainsi que sur la valeur comptable des revenus et des charges au cours des périodes de présentation de l'information financière.

Des informations concernant les jugements critiques posés lors de l'application des méthodes comptables et les incertitudes liées aux hypothèses et aux estimations qui ont l'effet le plus important sur les montants comptabilisés et l'information présentée dans les états financiers intermédiaires sont fournies à la note 1 afférente aux états financiers consolidés annuels au 30 novembre 2021, et elles sont mises à jour comme suit :

La Société a exercé son jugement pour conclure qu'il n'y a aucune incertitude significative liée à des événements ou à des conditions qui jettent un doute important sur sa capacité à poursuivre son exploitation en raison de l'échéance du billet convertible de la Société d'un montant de 57 500 \$ le 30 juin 2023. La Société a fait preuve de jugement pour évaluer la probabilité de satisfaire aux conditions d'obtention du financement dont il est question à la note 16, Événements postérieurs à la date de clôture.

Avant de recevoir chaque tranche de l'emprunt, y compris la tranche 1 de l'emprunt, un certain nombre de conditions habituelles doivent être respectées par la Société. Dans l'éventualité où ces conditions ne sont pas respectées et que la Société ne reçoit pas le financement de la tranche 1 de l'emprunt et qu'elle n'obtient pas un autre financement, des événements ou des conditions qui jettent un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation existeraient, car la Société serait incapable de rembourser la dette convertible d'ici le 30 juin 2023. Dans le cas où la Société recevrait la tranche 1 de l'emprunt mais ne remplirait pas les conditions pour recevoir la tranche 2 de l'emprunt et n'obtiendrait pas d'autre financement, la Société devrait avoir recours à sa trésorerie et à ses investissements à court terme existants afin de rembourser le solde des billets convertibles.

### d) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

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

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

## 2 Principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables présentées dans les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 30 novembre 2021 ont été appliquées de manière uniforme dans le cadre de la préparation des présents états financiers intermédiaires.

# THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires  
(non audité)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2022 et 2021

(en milliers de dollars américains)

## 3 Revenus

Le tableau qui suit affiche les ventes nettes par produit.

	Trimestres clos les 31 mai	
	2022	2021
	\$	\$
Ventes nettes d'EGRIFTA <sup>MD</sup>	11 416	10 344
Ventes nettes de Trogarzo <sup>MD</sup>	7 852	7 443
	19 268	17 787

	Semestres clos les 31 mai	
	2022	2021
	\$	\$
Ventes nettes d'EGRIFTA <sup>MD</sup>	23 120	19 032
Ventes nettes de Trogarzo <sup>MD</sup>	14 705	14 185
	37 825	33 217

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

	Trimestres clos les 31 mai	
	2022	2021
	\$	\$
Canada	–	148
États-Unis	19 070	16 893
Europe	198	746
	19 268	17 787

# Theratechnologies Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires  
(non audité)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2022 et 2021

(en milliers de dollars américains)

## 3. Revenus (suite)

	Semestres clos les 31 mai	
	2022	2021
	\$	\$
Canada	145	287
États-Unis	37 169	31 469
Europe	511	1 461
	37 825	33 217

## 4 Produits financiers et charges financières

	Note	Trimestres clos les 31 mai	
		2022	2021
		\$	\$
Profit net de change		–	378
Produits d'intérêts		54	54
Produits financiers		54	432
Charge de désactualisation	8 et 9	(544)	(608)
Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles		(833)	(833)
Frais bancaires		(14)	(13)
Perte nette de change		(305)	-
Perte sur les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur		(2)	(1)
Charges financières		(1 698)	(1 455)
Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net ou la perte nette		(1 644)	(1 023)

# Theratechnologies Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires  
(non audité)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2022 et 2021

(en milliers de dollars américains)

## 4 Produits financiers et charges financières (suite)

	Note	Semestres clos les 31 mai	
		2022	2021
		\$	\$
Profit net de change		-	402
Produits d'intérêts		100	79
Produits financiers		100	481
Charge de désactualisation	8 et 9	(1 061)	(1 189)
Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles		(1 635)	(1 635)
Frais bancaires		(36)	(13)
Perte nette de change (Perte) profit sur les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur		(292)	-
		(5)	1
Charges financières		(3 029)	(2 836)
Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net ou la perte nette		(2 929)	(2 355)

## 5 Stocks, frais payés d'avance et acomptes

Des stocks ont été dépréciés de 170 \$ en 2022, pour le trimestre et le semestre clos le 31 mai 2022, afin de les ramener à la valeur nette de réalisation, et ce montant a été inscrit dans le coût des ventes.

Outre ce qui précède, une charge de 2 300 \$ a été comptabilisée relativement à la non-production de lots prévus d'*EGRIFTA SV<sup>MD</sup>* qui ont été annulés en raison de la transition prévue à la formulation F8 de la tésamoréline au cours du trimestre et du semestre clos le 31 mai 2022, charge qui a été comptabilisée dans le coût des ventes.

À la suite de la décision de la Société de suspendre ses activités liées à la préparation de son essai sur la stéatohépatite non alcoolique, la Société a déprécié les fournitures de recherche comprises dans les frais payés d'avance et acomptes d'un montant de 914 \$ au cours du trimestre et du semestre clos le 31 mai 2022, montant qui a été comptabilisé dans le coût des ventes.

# Theratechnologies Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires  
(non audité)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2022 et 2021

(en milliers de dollars américains)

## 6 Activités commerciales en Europe

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, ses activités commerciales liées au Trogarzo<sup>MD</sup> en Europe. La Société a envoyé un avis de résiliation à TaiMed Biologics Inc. (« TaiMed ») conformément aux obligations contractuelles et les droits de commercialisation européens de Trogarzo<sup>MD</sup> seront rendus à TaiMed dans les 180 prochains jours.

Par conséquent, un montant de 6 356 \$ a été comptabilisé dans les frais de vente afin d'accélérer l'amortissement et d'amortir entièrement les droits de commercialisation de Trogarzo<sup>MD</sup> sur le territoire européen.

Cette décision devrait entraîner des charges d'environ 1 500 \$ liées à des indemnités de départ et à d'autres dépenses associées à la résiliation de la convention. De l'avis de la Société, ces charges seront entièrement comptabilisées en 2022. Au 31 mai 2022, aucune provision n'avait été constituée.

## 7 Provisions

	Facturation interne et remises \$	Retours \$	Autres \$	Total \$
Solde au 30 novembre 2020	1 678	260	9	1 947
Provisions constituées	10 655	1 074	–	11 729
Provisions utilisées	(8 570)	(924)	(9)	(9 503)
Effet de la variation des cours de change	(50)	–	–	(50)
Solde au 30 novembre 2021	3 713	410	–	4 123
Provisions constituées	7 308	1 331	–	8 639
Provisions utilisées	(5 730)	(1 194)	–	(6 924)
Effet de la variation des cours de change	(148)	-	–	(148)
Solde au 31 mai 2022	5 143	547	–	5 690

# THERATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires  
(non audité)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2022 et 2021

(en milliers de dollars américains)

## 8 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 2020	52 403
Charge de désactualisation	1 824
Billets non garantis de premier rang convertibles au 30 novembre 2021	54 227
Charge de désactualisation	976
Billets non garantis de premier rang convertibles au 31 mai 2022	55 203

Les billets non garantis de premier rang convertibles viennent à échéance le 30 juin 2023 (notes 13 et 16).

## 9 Obligations locatives

	Valeur comptable \$
Solde au 30 novembre 2020	2 980
Charge de désactualisation	200
Paievements de loyers	(635)
Effet de la variation des cours de change	(27)
Solde au 30 novembre 2021	2 518
Charge de désactualisation	85
Paievements de loyers	(310)
Effet de la variation des cours de change	(45)
Solde au 31 mai 2022	2 248
Partie courante	479
Partie non courante	1 769

# THERATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires  
(non audité)

**Trimestres et semestres clos les 31 mai 2022 et 2021**

---

(en milliers de dollars américains)

## 10 Capital-actions et bons de souscription

### a) Appel public à l'épargne

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

Chaque unité se compose d'une action ordinaire de la société et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire de la société (chaque bon de souscription entier étant un « bon de souscription ») et est classée au poste « Capital-actions et bons de souscription » dans les capitaux propres. Au cours du semestre clos le 31 mai 2022, aucun bon de souscription n'avait été exercé et 8 130 550 bons de souscription étaient en circulation. Chaque bon de souscription confère à son porteur le droit d'acheter une action ordinaire au prix d'exercice de 3,18 \$ US en tout temps jusqu'au 19 janvier 2024.

### b) Régime d'options d'achat d'actions

La Société a mis sur pied un régime d'options d'achat d'actions (le « régime ») en vertu duquel elle peut attribuer à ses administrateurs, membres de la direction, salariés, chercheurs et consultants des options non cessibles pour l'achat d'actions ordinaires. La date d'exercice d'une option ne peut excéder de 10 ans la date de son attribution. Le 3 mars 2022, le conseil d'administration de la Société a modifié le régime afin de le convertir pour passer d'un « régime fixe » à un « régime renouvelable », selon lequel le nombre maximal d'actions ordinaires pouvant être émises aux termes du régime (et aux termes de tout autre mécanisme de rémunération en titres de la Société) passera d'un nombre fixe d'actions ordinaires à un nombre d'actions ordinaires égal à 10 % de toutes les actions ordinaires émises et en circulation, à l'occasion, avant dilution, et incluant une clause de « réserve perpétuelle » ou de « rechargement », de sorte que, lorsque les options sont exercées, le nombre d'actions ordinaires pouvant être émises sera réapprovisionné et les options exercées pourront être attribuées de nouveau à l'avenir. Les actionnaires ont ratifié cette modification le 10 mai 2022. Le 31 mai 2022, un maximum de 9 512 163 options pouvait être attribué aux termes du régime. En général, les options sont acquises à la date d'attribution ou sur une période maximale de trois ans. Au 31 mai 2022, 3 852 964 options pouvaient encore être attribuées par la Société (3 888 536 options en 2021) aux termes du régime.

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

# HERATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires  
(non audité)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2022 et 2021

(en milliers de dollars américains)

## 10 Capital-actions et bons de souscription (suite)

### b) Régime d'options d'achat d'actions (suite)

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

	Prix d'exercice moyen pondéré par option		
	Nombre d'options	\$ CA	\$ US
<b>Options en cours en dollars canadiens</b>			
Options au 30 novembre 2020 – \$ CA	3 203 693	3,59 \$	2,76 \$
Attribuées – \$ CA	1 019 331	3,93	3,09
Ayant fait l'objet d'une renonciation – \$ CA	(17 732)	3,59	2,80
Exercées [cours de l'action : 3,77 \$ CA (3,27 \$ US)]	(400 000)	0,75	0,60
Options en cours au 31 mai 2021 – \$ CA	3 805 292	3,98	3,30
Options au 30 novembre 2021 – \$ CA	3 190 284	3,83	3,00
Attribuées – \$ CA	2 144 389	4,20	3,28
Ayant fait l'objet d'une renonciation – \$ CA	(112 879)	4,06	3,17
Options en cours au 31 mai 2022 – \$ CA	5 221 794	3,98 \$	3,15 \$
Options exerçables au 31 mai 2022 – \$ CA	2 328 989	3,97 \$	3,13 \$

# THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires  
(non audité)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2022 et 2021

(en milliers de dollars américains)

## 10 Capital-actions et bons de souscription (suite)

### b) Régime d'options d'achat d'actions (suite)

<b>Options en cours en dollars américains</b>			
Options au 30 novembre 2020 – \$ US	12 500	–	2,35
Attribuées – \$ US	81 093	–	3,10
<hr/>			
Options en cours au 31 mai 2021 – \$ US	93 593	–	3,00
<hr/>			
Options au 30 novembre 2021 – \$ US	80 733	–	3,09
Attribuées – \$ US	356 672	–	2,40
<hr/>			
Options en cours au 31 mai 2022 – \$ US	437 405	–	2,53 \$
<hr/>			
Options exerçables au 31 mai 2022 – \$ US	26 909	–	3,09 \$

Pour le semestre clos le 31 mai 2022, un montant de 2 194 \$ (1 099 \$ en 2021) a été constaté à titre de charge de rémunération fondée sur des actions aux termes du régime. La juste valeur des options attribuées au cours de la période a été estimée à la date d'attribution à l'aide du modèle Black-Scholes, selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	2022	2021
<b>Options attribuées en dollars canadiens</b>		
Taux d'intérêt sans risque	2,99 %	1,36 %
Volatilité attendue	58,4 %	71 %
Durée de vie moyenne des options en années	8,5 ans	8,5 ans
Cours de l'action à la date d'attribution	2,67 \$ (3,38 \$ CA)	3,10 \$ (3,93 \$ CA)
Prix d'exercice de l'option	2,67 \$ (3,38 \$ CA)	3,10 \$ (3,93 \$ CA)

# THERATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires  
(non audité)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2022 et 2021

(en milliers de dollars américains)

## 10 Capital-actions et bons de souscription (suite)

### b) Régime d'options d'achat d'actions (suite)

	2022	2021
<b>Options attribuées en dollars américains</b>		
Taux d'intérêt sans risque	2,9 %	1,40 %
Volatilité attendue	58 %	73 %
Durée de vie moyenne des options en années	8,5 ans	8,5 ans
Cours de l'action à la date d'attribution	2,59 \$	3,10 \$
Prix d'exercice de l'option	2,59 \$	3,10 \$

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

Le tableau suivant résume la juste valeur moyenne pondérée, à la date d'attribution, des options attribuées au cours des périodes indiquées.

	Nombre d'options	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution
<b>Options attribuées en dollars canadiens</b>		
Pour le trimestre et le semestre clos le 31 mai 2022	2 144 389	3,32 \$ (4,20 \$ CA)
Pour le trimestre clos le 31 mai 2021	1 019 331	2,41 \$ (2,72 \$ CA)

# THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires  
(non audité)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2022 et 2021

(en milliers de dollars américains)

## 10 Capital-actions et bons de souscription (suite)

### b) Régime d'options d'achat d'actions (suite)

	Nombre d'options	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution
<b>Options attribuées en dollars américains</b>		
Pour le trimestre et le semestre clos le 31 mai 2022	356 672	2,03 \$
Pour le trimestre et le semestre clos le 31 mai 2021	81 093	2,19 \$

Pour le trimestre clos le 31 mai 2021, 30 000 options ont été attribuées en dollars canadiens et 101 672 options ont été attribuées en dollars américains. Le modèle Black-Scholes, utilisé par la Société pour calculer la valeur des options, a été mis au point pour évaluer, sans restriction d'acquisition de droit, la juste valeur d'options librement négociables et pleinement transférables, une pratique qui diffère considérablement des attributions d'options d'achat d'actions de la Société. Ce modèle fait appel à quatre hypothèses hautement subjectives, dont la volatilité future du cours de l'action et la durée de vie moyenne des options, qui contribuent considérablement au résultat du calcul.

### c) Perte par action

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 mai 2022 et 2021, le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation a été calculé comme suit :

	Trimestres clos les 31 mai	
	2022	2021
Actions ordinaires émises aux 1 <sup>er</sup> mars	95 121 639	93 841 311
Effet des options d'achat d'actions exercées	—	153 261
Effet de l'émission d'actions ordinaires réalisée dans le cadre d'un appel public à l'épargne	—	366 684
Effet des bons de souscription de courtier	—	140 252
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, de base et dilué</b>	<b>95 121 639</b>	<b>94 501 508</b>

# THERATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires  
(non audité)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2022 et 2021

(en milliers de dollars américains)

## 10 Capital-actions et bons de souscription (suite)

c) Perte par action (suite)

	Semestres clos les 31 mai	
	2022	2021
Actions ordinaires émises aux 1 <sup>er</sup> décembre	95 121 639	77 013 411
Effet des options d'achat d'actions exercées	–	157 143
Effet de l'émission d'actions ordinaires réalisée dans le cadre d'un appel public à l'épargne	–	12 409 592
Effet des bons de souscription de courtier	–	70 897
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, de base et dilué</b>	<b>95 121 639</b>	<b>89 651 043</b>

Pour le semestre clos le 31 mai 2022, 5 659 199 options d'achat d'actions (3 898 885 options en 2021), 8 130 550 bons de souscription et 3 872 053 actions ordinaires pouvant éventuellement être émises à la conversion d'un montant en principal global de billets de 57 500 \$, lesquels pourraient potentiellement diluer la perte par action dans l'avenir, ont été exclues du calcul du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après dilution étant donné qu'elles auraient eu un effet antidilutif.

## 11 Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

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

	31 mai 2022	31 mai 2021
	\$	\$
Entrées d'immobilisations corporelles incluses dans les créditeurs et charges à payer	109	14
Frais d'émission d'actions inclus dans les créditeurs et charges à payer	–	32

## 12 Instruments financiers

La nature et l'étendue de l'exposition de la Société aux risques découlant de ses instruments financiers font écho aux informations qui sont présentées dans les états financiers consolidés annuels au 30 novembre 2021, compte tenu de la mise à jour dont il est question ci-après.

# THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires  
(non audité)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2022 et 2021

---

(en milliers de dollars américains)

## 13 Gestion du capital et risque de liquidité

L'objectif de la Société en matière de gestion du capital consiste à disposer de liquidités suffisantes pour financer ses activités et être en mesure de s'acquitter de ses obligations financières à l'échéance. La Société compte principalement sur les revenus générés par les ventes d'EGRIFTA SV<sup>MD</sup> et par les ventes de Trogarzo<sup>MD</sup> aux États-Unis et, de temps à autre, sur le produit tiré des placements de titres en Amérique du Nord pour financer ses activités, ainsi que sur le financement par emprunt. Afin de maintenir ou d'ajuster la structure de son capital, la Société peut, sous réserve de 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 évaluerait les différentes options qui s'offrent à elle pour financer la phase avancée de son programme de développement, y compris la recherche d'un éventuel partenaire ou le recours à du financement additionnel. En 2021, la Société a instauré un programme de placements au cours du marché dans le cadre duquel elle peut vendre à l'occasion jusqu'à 50 millions de dollars de ses actions ordinaires.

Les objectifs de gestion du capital sont demeurés inchangés comparativement à l'exercice précédent.

Au 31 mai 2022, la trésorerie, les placements obligataires et les fonds du marché monétaire totalisaient 32 491 \$. La Société est d'avis que ses liquidités et ses flux de trésorerie futurs liés à l'exploitation seront suffisants pour financer ses activités et ses besoins en capitaux pour au moins les douze prochains mois à compter de la date de clôture de l'état consolidé de la situation financière. De plus, après le 31 mai 2022 (se reporter à la note 16), la Société a conclu un nouveau financement.

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 des billets non garantis de premier rang convertibles et des autres titres d'emprunt à long terme.

La Société n'est soumise, en vertu de règles extérieures, à aucune exigence concernant son capital.

# THERATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires  
(non audité)

**Trimestres et semestres clos les 31 mai 2022 et 2021**

---

(en milliers de dollars américains)

## 14 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.

### *Autres actifs financiers et passifs financiers*

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

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

Au 31 mai 2022, la juste valeur des billets non garantis de premier rang convertibles, y compris la composante capitaux propres, se chiffrait à environ 47 725 \$ (niveau 2) selon leur cours de marché.

# Theratechnologies Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires  
(non audité)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2022 et 2021

(en milliers de dollars américains)

## 15 Secteurs d'exploitation

La Société comporte un seul secteur d'exploitation. Plus de 98 % (94 % en 2021) des revenus de la Société proviennent d'un seul client, soit RxCrossroads, qui est domicilié aux États-Unis.

	Trimestres clos les 31 mai	
	2022	2021
	\$	\$
RxCrossroads	19 070	16 893
Autres	198	894
	19 268	17 787

  

	Semestres clos les 31 mai	
	2022	2021
	\$	\$
RxCrossroads	37 169	31 368
Autres	656	1 849
	37 825	33 217

Tous les actifs non courants de la Société, tout comme son siège social, sont situés au Canada et en Irlande. Des actifs non courants de la Société qui s'élèvent à 17 057 \$ au 31 mai 2022, une tranche de 16 104 \$ est située au Canada et l'autre, de 953 \$, est située en Irlande (au 30 novembre 2020 : 35 335 \$, dont une tranche de 34 006 \$ est située au Canada, et l'autre, de 1 329 \$, est située en Irlande).

# Theratechnologies Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires  
(non audité)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2022 et 2021

---

(en milliers de dollars américains)

## 16 Événements postérieurs à la date de clôture

Le 13 juillet 2022, la Société a annoncé un engagement exécutoire pour un emprunt à terme non dilutif d'un montant maximal de 100 000 \$ (la « facilité d'emprunt ») avec Marathon Asset Management.

Les principales caractéristiques de la facilité d'emprunt sont les suivantes :

- un emprunt à terme garanti de premier rang d'un montant maximal de 100 000 \$ comportant quatre tranches;
- un montant de 40 000 \$ devrait être versé au plus tard le 29 juillet 2022 (la « tranche 1 de l'emprunt »);
- un montant de 20 000 \$ sera disponible au plus tard le 30 juin 2023 si la Société a déposé auprès de la FDA sa sBLA pour l'étude portant sur les facteurs humains liés à l'*EGRIFTA SV<sup>MD</sup>* et si elle a affiché des revenus nets d'au moins 75 000 \$ (la « tranche 2 de l'emprunt »);
- un montant de 15 000 \$ sera disponible au plus tard en mars 2024 si la Société a, au cours de la période de douze mois précédant le financement de la tranche, obtenu l'approbation de la FDA pour la formulation F8 de la tésamoréline et qu'elle a affiché des revenus nets d'au moins 90 000 \$ au cours de la période de douze mois précédant le financement de la tranche (la « tranche 3 de l'emprunt »);
- un montant supplémentaire pouvant aller jusqu'à 25 000 \$ sera disponible si la Société a affiché des revenus nets d'au moins 110 000 \$ au cours de la période de douze mois précédant le financement de la tranche et a inscrit un BAIIA d'au moins 20 000 \$ (au sens donné dans l'entente de la facilité d'emprunt jusqu'au 31 décembre 2024) (la « tranche 4 de l'emprunt »);
- la facilité a une durée initiale de cinq ans (six ans, si la tranche 3 a été prélevée), prévoit une période de 24 mois (36 mois, si la tranche 3 a été prélevée) pendant laquelle seuls les versements d'intérêts seront requis et porte intérêt au taux Secured Overnight Financing Rate (SOFR) majoré de 9,5 %;

La Société a également annoncé la signature d'ententes de remboursement avec un certain nombre de porteurs de billets convertibles américains pour un montant en principal global de 30 000 \$.

Le remboursement de ces billets sera effectué au plus tard le 29 juillet 2022.