

États financiers consolidés intermédiaires
(en milliers de dollars américains)

THERATECHNOLOGIES INC.

Trimestres et périodes de neuf mois clos les
31 août 2021 et 2020
(non audité)

THERATECHNOLOGIES INC.

Table des matières (non audité)

(en milliers de dollars américains)

	Page
États consolidés intermédiaires de la situation financière	1
États consolidés intermédiaires du résultat global	2
États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres	3
États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie	4
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires	5 - 20

THERATECHNOLOGIES INC.

États consolidés intermédiaires de la situation financière (non audité)

Au 31 août 2021 et au 30 novembre 2020

(en milliers de dollars américains)

	Note	31 août 2021 \$	30 novembre 2020 \$
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie		32 446	12 737
Placements obligataires et fonds du marché monétaire		19 138	8 031
Clients et autres débiteurs		13 107	12 430
Crédits d'impôt et subventions à recevoir		406	755
Stocks		27 293	25 145
Frais payés d'avance et acomptes		4 568	5 189
Actifs financiers dérivés		809	520
Total des actifs courants		97 767	64 807
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles		782	865
Actifs au titre de droits d'utilisation		2 268	2 618
Immobilisations incorporelles		22 183	24 529
Autres actifs		3 661	7 323
Coûts de financement différés	9 c)	341	–
Total des actifs non courants		29 235	35 335
Total des actifs		127 002	100 142
Passifs			
Passifs courants			
Créditeurs et charges à payer		35 300	34 815
Provisions	5	3 274	1 947
Autres obligations	6	4 965	4 666
Partie courante des obligations locatives	8	462	425
Impôt sur le résultat à payer		41	16
Revenus différés		28	50
Total des passifs courants		44 070	41 919
Passifs non courants			
Billets non garantis de premier rang convertibles	7	53 752	52 403
Obligations locatives	8	2 233	2 555
Autres passifs	9 e)	75	41
Total des passifs non courants		56 060	54 999
Total des passifs		100 130	96 918
Capitaux propres			
Capital-actions et bons de souscription	9	335 716	287 312
Composante capitaux propres des billets non garantis de premier rang convertibles		4 457	4 457
Surplus d'apport		12 457	12 065
Déficit		(325 347)	(300 129)
Cumul des autres éléments du résultat global		(411)	(481)
Total des capitaux propres		26 872	3 224
Total des passifs et des capitaux propres		127 002	100 142

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

THERATECHNOLOGIES INC.

États consolidés intermédiaires du résultat global
(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 août 2021 et 2020

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

	Note	Trimestres clos les 31 août		Périodes de neuf mois closes les 31 août	
		2021 \$	2020 \$	2021 \$	2020 \$
Revenus	3	17 852	14 049	51 069	46 930
Charges d'exploitation					
Coût des ventes					
Coûts des produits vendus		4 283	4 611	13 187	15 780
Autres coûts liés à la production		—	280	—	811
Amortissement des autres actifs		1 221	1 220	3 662	3 661
Frais de recherche et de développement [déduction faite de crédits d'impôt de 92 \$ et de 209 \$ (196 \$ et 196 \$ en 2020) pour les trimestres et périodes de neuf mois]		8 296	4 183	19 596	11 224
Frais de vente		7 657	7 025	20 716	20 327
Frais généraux et administratifs		3 633	2 699	11 079	8 975
Total des charges d'exploitation		25 090	20 018	68 240	60 778
Perte des activités d'exploitation		(7 238)	(5 969)	(17 171)	(13 848)
Produits financiers	4	64	528	143	749
Charges financières	4	(2 318)	(1 327)	(4 752)	(4 019)
		(2 254)	(799)	(4 609)	(3 270)
Perte avant impôt sur le résultat		(9 492)	(6 768)	(21 780)	(17 118)
Impôt sur le résultat		(18)	—	(44)	—
Perte nette		(9 510)	(6 768)	(21 824)	(17 118)
Autres éléments du résultat global					
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 »)		(35)	(11)	(96)	8
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger		433	(451)	166	(495)
		398	(462)	70	(487)
Résultat global total		(9 112)	(7 230)	(21 754)	(17 605)
Perte de base et diluée par action	9 f)	(0,10)	(0,09)	(0,24)	(0,22)

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

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 août 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

Note	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 \$					
	Période de neuf mois close le 31 août 2021						
Solde au 30 novembre 2020	77 013 411	287 312	4 457	12 065	(300 129)	(481)	3 224
Résultat global total							
Perte nette de la période	-	-	-	-	(21 824)	-	(21 824)
Autres éléments du résultat global							
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers à la JVAERG	-	-	-	-	-	(96)	(96)
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger	-	-	-	-	-	166	166
Résultat global total	-	-	-	-	(21 824)	70	(21 754)
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	9 a)	16 727 900	46 002	-	-	-	46 002
Frais d'émission d'actions		-	-	-	-	(3 394)	(3 394)
Exercice de bons de souscription		221 900	706	-	-	-	706
Émission d'actions – oncologie	9 b)	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	9 d)	-	-	-	1 493	-	1 493
Exercice d'options d'achat d'actions							
Contrepartie monétaire	9 d)	665 000	595	-	-	-	595
Valeur attribuée		-	433	-	(433)	-	-
Total de l'apport des propriétaires	18 096 728	48 404	-	392	(3 394)	-	45 402
Solde au 31 août 2021	95 110 139	335 716	4 457	12 457	(325 347)	(411)	26 872
Note	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 \$					
	Période de neuf mois close le 31 août 2020						
Solde au 30 novembre 2019	76 953 411	287 035	4 457	10 783	(277 462)	21	24 834
Résultat global total							
Perte nette	-	-	-	-	(17 118)	-	(17 118)
Autres éléments du résultat global							
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers à la JVAERG	-	-	-	-	-	8	8
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger	-	-	-	-	-	(495)	(495)
Résultat global total	-	-	-	-	(17 118)	(487)	(17 605)
Transactions avec les propriétaires, inscrites directement dans les capitaux propres							
Régime de rémunération fondée sur des actions							
Rémunération fondée sur des actions aux termes du régime d'options d'achat d'actions		-	-	-	1 152	-	1 152
Exercice d'options d'achat d'actions							
Contrepartie monétaire		60 000	145	-	-	-	145
Valeur attribuée		-	132	-	(132)	-	-
Total de l'apport des propriétaires	60 000	277	-	1 020	-	-	1 297
Solde au 31 août 2020	77 013 411	287 312	4 457	11 803	(294 580)	(466)	8 526

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

THERATECHNOLOGIES INC.

États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie (non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 août 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

Note	Trimestres clos les 31 août		Périodes de neuf mois closes les 31 août	
	2021 \$	2020 \$	2021 \$	2020 \$
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux)				
Activités d'exploitation				
Perte nette	(9 510)	(6 768)	(21 824)	(17 118)
Ajustements pour :				
Amortissement des immobilisations corporelles	61	62	174	183
Amortissement des immobilisations incorporelles et des autres actifs	2 016	2 016	6 047	5 816
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	112	111	338	329
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	401	349	1 527	1 168
Dépréciation des stocks	–	282	–	676
Variation de la juste valeur des actifs financiers dérivés	(48)	(141)	(272)	108
Variation de la juste valeur du passif lié au régime d'unités d'actions différées	50	140	273	(100)
Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles	847	838	2 482	2 482
Produits d'intérêts	(64)	(32)	(143)	(278)
Variations de change	969	(586)	335	(550)
Charge de désactualisation	612	485	1 801	1 508
	(4 554)	(3 244)	(9 262)	(5 776)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Clients et autres débiteurs	(2 800)	3 967	(700)	1 896
Crédits d'impôt et subventions à recevoir	50	(193)	367	(193)
Stocks	1 157	(984)	(2 178)	(5 152)
Frais payés d'avance et acomptes	948	773	618	1 442
Créditeurs et charges à payer	2 843	579	827	228
Provisions	(717)	(642)	1 327	(72)
Revenus différés	–	21	(22)	(21)
Impôt sur le résultat à payer	19	–	25	–
Coûts de financement différés	(79)	–	(79)	–
	1 421	3 521	185	(1 872)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(3 133)	277	(9 077)	(7 648)
Activités de financement				
Remboursement d'une obligation à long terme	–	(3 500)	–	(3 500)
Produit de l'exercice d'options d'achat d'actions	354	–	595	145
Produit de l'exercice de bons de souscription	78	–	706	–
Produit de l'émission d'actions ordinaires et de bons de souscription	–	–	46 002	–
Frais d'émission d'actions	(36)	–	(3 394)	–
Intérêts payés sur les billets non garantis de premier rang convertibles	(1 653)	(1 653)	(3 306)	(3 306)
Paiements d'obligations locatives	(159)	(141)	(477)	(417)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(1 416)	(5 294)	40 126	(7 078)
Activités d'investissement				
Produit de la vente de placements obligataires et de fonds du marché monétaire	–	701	640	2 959
Acquisition de placements obligataires et de fonds du marché monétaire	(1 180)	(5)	(11 614)	(56)
Intérêts reçus	47	57	(273)	355
Produit de la vente d'actifs financiers dérivés	–	–	–	(17)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	–	–	(39)	–
Acquisition d'immobilisations corporelles	(48)	(7)	(94)	(20)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement	(1 181)	746	(11 380)	3 221
Variation nette de la trésorerie	(5 730)	(4 271)	19 669	(11 505)
Trésorerie à l'ouverture de la période	38 235	21 440	12 737	28 661
Effet du change sur la trésorerie	(59)	73	40	86
Trésorerie à la clôture de la période	32 446	17 242	32 446	17 242

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

10

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

(4)

Theratechnologies Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 août 2021 et 2020

(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. Le siège social de la Société est situé au 2015, rue Peel, bureau 1100, Montréal (Québec) H3A 1T8.

1 Base d'établissement

a) Référentiel comptable

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

Certaines informations, notamment les notes habituellement jointes aux états financiers consolidés annuels préparés conformément aux IFRS, ont été omises ou résumées. Les présents états financiers intermédiaires ne comprennent pas toutes les informations à fournir aux termes des IFRS; par conséquent, ils doivent être lus à la lumière des états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 30 novembre 2020 et des notes y afférentes.

La publication des états financiers consolidés intermédiaires a été approuvée par le comité d'audit de la Société le 12 octobre 2021.

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 passifs financiers dérivés, qui sont évalués à la juste valeur. Depuis le 1^{er} décembre 2019, les obligations locatives 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 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 12.

THERATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 août 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

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.

Les informations concernant les jugements critiques posés lors de l'application des méthodes comptables et les incertitudes liées aux hypothèses et aux estimations qui ont l'effet le plus important sur les montants comptabilisés dans les états financiers intermédiaires sont fournies à la note 1 des états financiers consolidés annuels en date du 30 novembre 2020.

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

Sauf comme il est décrit ci-dessous, les principales méthodes comptables présentées dans les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 30 novembre 2020 ont été appliquées de manière uniforme dans le cadre de la préparation des présents états financiers intermédiaires.

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 dans l'avenir. Si ces coûts sont considérés comme étant recouvrables, ils sont différés et imputés ultérieurement au produit brut de la transaction sur capitaux propres connexe, selon une base proportionnelle, lorsqu'elle se produit. Si l'entreprise estime alors que ces coûts ne sont plus recouvrables, ils seront passés en charges comme un élément distinct des charges financières.

Theratechnologies Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 août 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

3 Revenus

Les tableaux qui suivent affichent les ventes nettes par produit.

	Trimestres clos les 31 août	
	2021 \$	2020 \$
<i>EGRIFTA^{MD} et EGRIFTA SV^{MC}</i>	11 224	6 864
<i>Trogarzo^{MD}</i>	6 628	7 185
	17 852	14 049

	Périodes de neuf mois closes les 31 août	
	2021 \$	2020 \$
<i>EGRIFTA^{MD} et EGRIFTA SV^{MC}</i>	30 256	24 648
<i>Trogarzo^{MD}</i>	20 813	22 282
	51 069	46 930

Les tableaux qui suivent affichent les ventes nettes par secteur géographique.

	Trimestres clos les 31 août	
	2021 \$	2020 \$
États-Unis	17 109	14 049
Europe	743	–
	17 852	14 049

Theratechnologies Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 août 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

	Périodes de neuf mois closes les 31 août	
	2021	2020
	\$	\$
Canada	287	231
États-Unis	48 578	46 699
Europe	2 204	–
	51 069	46 930

4 Produits financiers et charges financières

	Note	Trimestres clos les 31 août	
		2021	2020
		\$	\$
Profit net de change		–	496
Produits d'intérêts		64	32
Produits financiers		64	528
Charge de désactualisation	6, 7, 8	(612)	(485)
Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles		(847)	(838)
Frais bancaires		(6)	(5)
Perte nette de change		(851)	–
Perte sur les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur		(2)	1
Charges financières		(2 318)	(1 327)
Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net ou la perte nette		(2 254)	(799)

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 août 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

	Note	Périodes de neuf mois closes les 31 août	
		2021 \$	2020 \$
Profit net de change		–	471
Produits d'intérêts		143	278
Produits financiers		143	749
Charge de désactualisation	6, 7, 8	(1 801)	(1 508)
Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles		(2 482)	(2 482)
Frais bancaires		(19)	(21)
Perte nette de change		(449)	–
Perte sur les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur		(1)	(8)
Charges financières		(4 752)	(4 019)
Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net ou la perte nette		(4 609)	(3 270)

5 Provisions

	Facturation interne et remises \$	Retours \$	Autres \$	Total \$
Solde au 30 novembre 2019	2 182	247	55	2 484
Provisions constituées	10 314	948	2 973	14 235
Provisions utilisées	(10 818)	(935)	(3 019)	(14 772)
Solde au 30 novembre 2020	1 678	260	9	1 947
Provisions constituées	7 274	641	–	7 915
Provisions utilisées	(6 120)	(459)	(9)	(6 588)
Solde au 31 août 2021	2 832	442	–	3 274

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 août 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

6 Autres obligations

La variation des autres obligations se présente comme suit.

	Droits de commercialisation de Trogarzo ^{MD} – Territoire nord-américain \$	Droits de commercialisation de Trogarzo ^{MD} – Territoire européen \$	Total \$
Solde au 30 novembre 2019	3 417	4 570	7 987
Paiement	(3 500)	–	(3 500)
Charge de désactualisation	83	96	179
Solde au 30 novembre 2020	–	4 666	4 666
Charge de désactualisation	–	299	299
Solde au 31 août 2021, entièrement comptabilisé dans la partie courante	–	4 965	4 965

Le 1^{er} octobre 2021, la Société a payé les droits de commercialisation de Trogarzo sur le territoire européen.

7 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 2019	50 741
Charge de désactualisation	1 662
Billets non garantis de premier rang convertibles au 30 novembre 2020	52 403
Charge de désactualisation	1 349
Billets non garantis de premier rang convertibles au 31 août 2021	53 752

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 août 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

8 Obligations locatives

	Valeur comptable \$
Solde au 1 ^{er} décembre 2019	3 192
Charge de désactualisation	215
Paievements de loyers	(568)
Effet de la variation des cours de change	141
Solde au 30 novembre 2020	2 980
Charge de désactualisation	153
Paievements de loyers	(477)
Effet de la variation des cours de change	39
Solde au 31 août 2021	2 695
Partie courante	(462)
Partie non courante	2 233

9 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 31 août 2021, 221 900 bons de souscription avaient été exercés et 8 142 050 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 \$ en tout temps jusqu'au 19 janvier 2024.

THERATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 août 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

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

En mars 2021, la société a émis 481 928 actions ordinaires aux termes de la convention d'acquisition conclue avec la totalité des actionnaires de Katana Biopharma Inc. (« 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 consistait à lancer un essai clinique de phase 1 évaluant le TH1902 pour le traitement des tumeurs solides exprimant le récepteur de la sortiline. Cette étape a été atteinte en mars 2021. La juste valeur estimée de la contrepartie fondée sur des actions de 668 \$, comptabilisée initialement dans le surplus d'apport à la date d'acquisition, a été reclassée dans le capital-actions au deuxième trimestre.

c) Programme de placements au cours du marché

Conformément aux modalités d'une convention de placement d'actions datée du 23 juillet 2021, la Société peut, de temps à autre, émettre et vendre de ses actions ordinaires aux États-Unis pour un prix de placement pouvant atteindre 50 000 \$ US au total, et ce, par l'intermédiaire ou en faveur du placeur pour compte, à titre de mandataire ou de mandant. Les ventes d'actions ordinaires seront effectuées dans le cadre d'opérations réputées être des « placements au cours du marché ». Aucune action ordinaire ne sera vendue dans le cadre de « placements au cours du marché » à la Bourse de Toronto (la « TSX ») ou sur d'autres marchés boursiers au Canada. Sous réserve des modalités de la convention de vente, le placeur pour compte fera des efforts commercialement raisonnables pour vendre à l'occasion des actions ordinaires de la Société, selon les instructions de cette dernière. Les actions ordinaires seraient émises au cours du marché en vigueur au moment de la vente; par conséquent, les prix pourraient varier d'un acheteur à l'autre de même que pendant la période de placement des titres. Le placeur pour compte aura droit à une rémunération calculée selon un taux de commission fixe de trois pour cent (3,0 %) du prix de vente brut de chaque action ordinaire vendue. La société n'est pas tenue de vendre des actions ordinaires. Tant la Société que le placeur pour compte peuvent, en tout temps et à leur seule discrétion, résilier la convention de placement sur présentation d'un préavis écrit. Au 31 août 2021, aucune action ordinaire n'était émise. Les coûts totalisant 341 \$ qui ont été engagés relativement au programme de placements au cours du marché ont été comptabilisés à titre de coûts de financement différés dans les états consolidés intermédiaires de la situation financière.

d) Régime d'options d'achat d'actions

La Société a mis sur pied un régime d'options d'achat d'actions (le « régime ») en vertu duquel elle peut attribuer à ses administrateurs, membres de la direction, salariés, chercheurs et consultants des options non cessibles pour l'achat d'actions ordinaires. La date d'exercice d'une option ne peut excéder de 10 ans la date de son attribution. Un maximum de 7 700 000 options peut 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 août 2021, 3 924 250 options pouvaient encore être attribuées par la Société (2 292 697 options en 2020) aux termes du régime.

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

Theratechnologies Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 août 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

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
Options pouvant être exercées en dollars canadiens			
Options au 30 novembre 2019 – \$ CA	2 415 784	3,93	2,96
Attribuées – \$ CA	1 077 721	3,06	2,25
Ayant fait l'objet d'une renonciation – \$ CA	(130 146)	5,08	3,63
Exercées [cours de l'action : 3,77 \$ CA (2,68 \$ US)]	(60 000)	3,38	2,40
Options en cours au 31 août 2020 – \$ CA	3 303 359	3,61	2,62
Options au 30 novembre 2020 – \$ CA	3 203 693	3,59	2,76
Attribuées – \$ CA	1 057 831	3,94	3,10
Ayant fait l'objet d'une renonciation – \$ CA	(113 461)	4,11	3,27
Exercées [cours de l'action : 4,18 \$ CA (3,36 \$ US)]	(665 000)	1,11	0,89
Options en cours au 31 août 2021 – \$ CA	3 483 063	4,15	3,29
Options exerçables au 31 août 2021 – \$ CA	1 899 924	4,51	3,58
Options pouvant être exercées en dollars américains			
Options au 30 novembre 2020 – \$ US	12 500	–	2,35
Attribuées – \$ US	102 608	–	3,18
Options en cours au 31 août 2021 – \$ US	115 108	–	3,09
Options exerçables au 31 août 2021 – \$ US	–	–	–

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 août 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

Pour la période de neuf mois close le 31 août 2021, un montant de 1 493 \$ (1 152 \$ en 2020) 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 :

	2021	2020
Options pouvant être exercées en dollars canadiens		
Taux d'intérêt sans risque	1,35 %	0,95 %
Volatilité attendue	70 %	70 %
Durée de vie moyenne des options en années	8,5 ans	8,5 ans
Cours de l'action à la date d'attribution	3,13 \$ (3,94 \$ CA)	2,34 \$ (3,06 \$ CA)
Prix d'exercice de l'option	3,13 \$ (3,94 \$ CA)	2,34 \$ (3,06 \$ CA)

	2021
Options pouvant être exercées en dollars américains	
Taux d'intérêt sans risque	1,22 %
Volatilité attendue	64 %
Durée de vie moyenne des options en années	8,5 ans
Cours de l'action à la date d'attribution	2,83 \$
Prix d'exercice de l'option	2,83 \$

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.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 août 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

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
Options pouvant être exercées en dollars canadiens		
Trimestre clos le 31 août 2021	38 500	2,26 \$ (2,85 \$ CA)
Période de neuf mois close le 31 août 2021	1 057 831	2,16 \$ (2,72 \$ CA)
Trimestre et période de neuf mois clos le 31 août 2020	1 077 721	1,60 \$ (2,08 \$ CA)

	Nombre d'options	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution
Options pouvant être exercées en dollars américains		
Trimestre clos le 31 août 2021	21 515	2,34 \$
Période de neuf mois close le 31 août 2021	102 608	1,98 \$

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.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 août 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

e) 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 date d'exercice d'un droit à l'appréciation d'actions ne peut excéder de 10 ans la date de son attribution. En général, les droits à l'appréciation d'actions sont acquis sur une période de trois ans.

Pour la période de neuf mois close le 31 août 2021, un montant de 35 \$ (16 \$ en 2020) a été constaté 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 :

	Évaluation au 31 août 2021
Taux d'intérêt sans risque	1,22 %
Volatilité attendue	64 %
Durée de vie moyenne des options en années	7,5 ans
Cours de l'action à la clôture de la période	3,61 \$ (4,55 \$ CA)
Prix d'exercice des droits à l'appréciation d'actions	4,45 \$ (5,62 \$ 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 sur une période correspondant à la durée de vie attendue.

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.

Theratechnologies Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 août 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

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

	Trimestre clos le 31 août	
	Nombre de droits à l'appréciation d'actions	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution
2021	75 000	1,98 \$ (2,50 \$ CA)

Au 31 août 2021, 115 000 droits à l'appréciation d'actions étaient en cours. Le passif de 75 \$ (41 \$ au 30 novembre 2020) au titre des droits à l'appréciation d'actions est inclus dans les autres passifs à l'état consolidé de la situation financière.

f) Perte par action

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 août 2021 et 2020, le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation a été calculé comme suit :

	Trimestres clos les 31 août	
	2021	2020
Actions ordinaires émises aux 1 ^{er} juin	94 820 639	77 013 411
Effet des options d'achat d'actions exercées	116 141	–
Effet des bons de souscription de courtier exercés	14 984	–
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, de base et dilué	94 951 764	77 013 411

	Périodes de neuf mois closes les 31 août	
	2021	2020
Actions ordinaires émises aux 1 ^{er} décembre	77 013 411	76 953 411
Effet des options d'achat d'actions exercées	277 683	31 018
Effet de l'émission d'actions ordinaires réalisée dans le cadre d'un appel public à l'épargne	14 021 350	–
Effet des bons de souscription de courtier exercés	118 403	–
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, de base et dilué	91 430 847	76 984 429

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 août 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

Pour la période de neuf mois close le 31 août 2021, 3 598 171 options d'achat d'actions (3 303 359 options d'achat d'actions en 2020), 8 142 050 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 \$, pouvant 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.

10 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 août 2021 \$	31 août 2020 \$
Entrées d'immobilisations corporelles incluses dans les créditeurs et charges à payer	9	6
Coûts de financement différés inclus dans les créditeurs et charges à payer	262	–
Comptabilisation initiale des actifs au titre de droits d'utilisation et des obligations locatives	–	3 192
Reclassement des autres passifs dans les actifs au titre de droits d'utilisation	–	238

11 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 2020.

12 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.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 août 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

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 créiteurs 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 août 2021, la juste valeur des billets non garantis de premier rang convertibles, y compris la composante capitaux propres, se chiffrait à environ 52 325 \$ (niveau 1) selon leur cours de marché.

Transactions dont le paiement est fondé sur des actions

La juste valeur des options d'achat d'actions attribuées à des membres du personnel 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 sur une période correspondant à la durée de vie attendue), 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.

Le passif au titre des unités d'actions différées est comptabilisé à la juste valeur et il est considéré comme se situant au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs pour les instruments financiers. La juste valeur est déterminée au moyen du prix coté des actions ordinaires de la Société.

Theratechnologies Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 août 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

13 Secteurs d'exploitation

La Société comporte un seul secteur d'exploitation. Plus de 95 % (97 % en 2020) des revenus de la Société proviennent d'un seul client, soit RxCrossroads, qui est domicilié aux États-Unis.

	Périodes de neuf mois closes les	
	31 août	
	2021	2020
	\$	\$
RxCrossroads	48 477	45 512
Autres	2 592	1 418
	51 069	46 930

Tous les actifs non courants de la Société sont situés au Canada et en Irlande. Des actifs non courants de la Société qui s'élevaient à 29 235 \$ au 31 août 2021, une tranche de 28 051 \$ est située au Canada et l'autre, de 1 184 \$, est située en Irlande (35 335 \$, dont une tranche de 34 006 \$ était située au Canada et l'autre, de 1 329 \$, était située en Irlande au 30 novembre 2020).