

États financiers consolidés intermédiaires
(en milliers de dollars américains)

THERATECHNOLOGIES INC.

Trimestres et semestres clos les
31 mai 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 mai 2021 et au 30 novembre 2020

(en milliers de dollars américains)

	Note	31 mai 2021 \$	30 novembre 2020 \$
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie		38 235	12 737
Placements obligataires et fonds du marché monétaire		18 479	8 031
Clients et autres débiteurs		10 352	12 430
Crédits d'impôt et subventions à recevoir		475	755
Stocks		28 578	25 145
Frais payés d'avance et acomptes		5 524	5 189
Actifs financiers dérivés		796	520
Total des actifs courants		102 439	64 807
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles		800	865
Actifs au titre de droits d'utilisation		2 424	2 618
Immobilisations incorporelles		22 978	24 529
Autres actifs		4 882	7 323
Total des actifs non courants		31 084	35 335
Total des actifs		133 523	100 142
Passifs			
Passifs courants			
Créditeurs et charges à payer		33 180	34 815
Provisions	5	3 991	1 947
Autres obligations	6	4 863	4 666
Partie courante des obligations locatives	8	471	425
Impôt sur le résultat à payer		22	16
Revenus différés		28	50
Total des passifs courants		42 555	41 919
Passifs non courants			
Billets non garantis de premier rang convertibles	7	53 291	52 403
Obligations locatives	8	2 447	2 555
Autres passifs		68	41
Total des passifs non courants		55 806	54 999
Total des passifs		98 361	96 918
Capitaux propres			
Capital-actions et bons de souscription	9	335 011	287 312
Composante capitaux propres des billets non garantis de premier rang convertibles		4 457	4 457
Surplus d'apport		12 336	12 065
Déficit		(315 833)	(300 129)
Cumul des autres éléments du résultat global		(809)	(481)
Total des capitaux propres		35 162	3 224
Événement postérieur à la date de clôture	14		
Total des passifs et des capitaux propres		133 523	100 142

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

(1)

THE RATECHNOLOGIES INC.

États consolidés intermédiaires du résultat global
(non audité)

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 mai 2021 et 2020

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

	Note	Trimestres clos les 31 mai		Semestres clos les 31 mai	
		2021 \$	2020 \$	2021 \$	2020 \$
Revenus	3	17 787	17 162	33 217	32 881
Charges d'exploitation					
Coût des ventes					
Coûts des produits vendus		4 714	5 769	8 904	11 169
Autres coûts liés à la production		–	391	–	531
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 64 \$ (néant en 2020)]		6 417	3 622	11 300	7 041
Frais de vente		6 901	6 941	13 059	13 302
Frais généraux et administratifs		3 884	3 706	7 446	6 276
Total des charges d'exploitation		23 136	21 649	43 150	40 760
Perte des activités d'exploitation		(5 349)	(4 487)	(9 933)	(7 879)
Produits financiers	4	432	80	481	246
Charges financières	4	(1 455)	(1 399)	(2 836)	(2 717)
		(1 023)	(1 319)	(2 355)	(2 471)
Perte avant impôt sur le résultat		(6 372)	(5 806)	(12 288)	(10 350)
Impôt sur le résultat		20	–	26	–
Perte nette		(6 392)	(5 806)	(12 314)	(10 350)
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 JVAERG, déduction faite de l'impôt		(59)	9	(61)	19
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger		(165)	(42)	(267)	(44)
		(224)	(33)	(328)	(25)
Résultat global total		(6 616)	(5 839)	(12 642)	(10 375)
Perte de base et diluée	9 e)	(0,07)	(0,08)	(0,14)	(0,13)

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

Theratechnologies Inc.

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

Pour les semestres clos les 31 mai 2021 et 2020

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

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 \$					
	Semestre clos le 31 mai 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	-	-	-	-	(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 des établissements à l'étranger	-	-	-	-	-	(267)	(267)
Résultat global total	-	-	-	-	(12 314)	(328)	(12 642)
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		-	-	-	-	(3 390)	(3 390)
Exercice de bons de souscription		197 400	628	-	-	-	628
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 c)	-	-	-	1 099	-	1 099
Exercice d'options d'achat d'actions							
Contrepartie monétaire	9 c)	400 000	241	-	-	-	241
Valeur attribuée		-	160	-	(160)	-	-
Total de l'apport des propriétaires		17 807 228	47 699	-	271	(3 390)	44 580
Solde au 31 mai 2021		94 820 639	335 011	4 457	12 336	(315 833)	35 162
	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 \$					
	Semestre clos le 31 mai 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	-	-	-	-	(10 350)	-	(10 350)
Autres éléments du résultat global							
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers à la JVAERG, déduction faite de l'impôt	-	-	-	-	-	19	19
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger	-	-	-	-	-	(44)	(44)
Résultat global total	-	-	-	-	(10 350)	(25)	(10 375)
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		-	-	-	818	-	818
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	-	686	-	963
Solde au 31 mai 2020		77 013 411	287 312	4 457	11 469	(287 812)	15 422

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

THERATECHNOLOGIES INC.

États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie (non audité)

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 mai 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

Note	Trimestres clos les 31 mai		Semestres clos les 31 mai	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux)				
Activités d'exploitation				
Perte nette	(6 392)	(5 806)	(12 314)	(10 350)
Ajustements pour :				
Amortissement des immobilisations corporelles	57	61	113	121
Amortissement des immobilisations incorporelles et des autres actifs	2 015	1 939	4 031	3 800
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	113	109	226	218
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	548	454	1 126	819
Dépréciation des stocks	–	391	–	394
Variation de la juste valeur des actifs financiers dérivés	(34)	102	(224)	249
Variation de la juste valeur du passif lié au régime d'unités d'actions différées	35	(95)	223	(240)
Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles	833	842	1 635	1 644
Produits d'intérêts	(54)	(80)	(79)	(246)
Variations de change	(541)	23	(634)	36
Charge de désactualisation	608	521	1 189	1 023
	(2 812)	(1 539)	(4 708)	(2 532)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Clients et autres débiteurs	451	(2 301)	2 100	(2 071)
Crédit d'impôt et subventions à recevoir	(8)	–	317	–
Stocks	(1 187)	(4 424)	(3 335)	(4 168)
Frais payés d'avance et acomptes	320	(31)	(330)	669
Créditeurs et charges à payer	1 968	5 040	(2 016)	(351)
Impôt sur le résultat à payer	–	–	6	–
Provisions	574	164	2 044	570
Revenus différés	(22)	(9)	(22)	(42)
	2 096	(1 561)	(1 236)	(5 393)
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(716)	(3 100)	(5 944)	(7 925)
Activités de financement				
Produit de l'émission d'actions ordinaires et de bons de souscription	9 a)	–	46 002	–
Frais d'émission d'actions	9 a)	(305)	(3 358)	–
Produit de l'exercice d'options d'achat d'actions		211	241	145
Produit de l'exercice de bons de souscription		628	628	–
Paiements d'obligations locatives		(160)	(318)	(276)
Intérêts payés sur les billets non garantis de premier rang convertibles		–	(1 653)	(1 653)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement		374	10	41 542
(1 784)				
Activités d'investissement				
Acquisition de placements obligataires et de fonds du marché monétaire	(10 432)	(21)	(10 434)	(51)
Produit de la vente de placements obligataires et de fonds du marché monétaire	203	859	640	2 258
Intérêts reçus	(352)	107	(320)	298
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(39)	–	(39)	–
Acquisition d'actifs financiers dérivés	–	(17)	–	(17)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(19)	(10)	(46)	(13)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement	(10 639)	918	(10 199)	2 475
Variation nette de la trésorerie	(10 981)	(2 172)	25 399	(7 234)
Trésorerie à l'ouverture de la période	49 116	23 600	12 737	28 661
Effet du change sur la trésorerie	100	12	99	13
Trésorerie à la clôture de la période	38 235	21 440	38 235	21 440

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

10

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

(4)

Theratechnologies Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 mai 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. La Société est située 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 14 juillet 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 semestres clos les 31 mai 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

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.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 mai 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

3 Revenus

Les tableaux qui suivent affichent les ventes nettes par produit.

	Trimestres clos les 31 mai	
	2021 \$	2020 \$
Ventes nettes d'EGRIFTA ^{MD} et d'EGRIFTA SV ^{MC}	10 344	9 269
Ventes nettes de Trogarzo ^{MD}	7 443	7 893
	17 787	17 162

	Semestres clos les 31 mai	
	2021 \$	2020 \$
Ventes nettes d'EGRIFTA ^{MD} et d'EGRIFTA SV ^{MC}	19 032	17 784
Ventes nettes de Trogarzo ^{MD}	14 185	15 097
	33 217	32 881

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

	Trimestres clos les 31 mai	
	2021 \$	2020 \$
Canada	148	122
États-Unis	16 893	17 040
Europe	746	–
	17 787	17 162

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 mai 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

	Semestres clos les 31 mai	
	2021 \$	2020 \$
Canada	287	231
États-Unis	31 469	32 650
Europe	1 461	–
	33 217	32 881

4 Produits financiers et charges financières

	Note	Trimestres clos les 31 mai	
		2021 \$	2020 \$
Profit net de change		378	–
Produits d'intérêts		54	80
Produits financiers		432	80
Charge de désactualisation	6, 7, 8	(608)	(521)
Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles		(833)	(842)
Frais bancaires		(13)	(16)
Perte nette de change		–	(13)
Perte sur les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur		(1)	(7)
Charges financières		(1 455)	(1 399)
Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net ou la perte nette		(1 023)	(1 319)

Theratechnologies Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 mai 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

	Note	Semestres clos les 31 mai	
		2021 \$	2020 \$
Profit net de change		402	–
Produits d'intérêts		79	246
Produits financiers		481	246
Charge de désactualisation	6, 7, 8	(1 189)	(1 023)
Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles		(1 635)	(1 644)
Frais bancaires		(13)	(16)
Perte nette de change		–	(25)
Profit (perte) sur les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur		1	(9)
Charges financières		(2 836)	(2 717)
Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net ou la perte nette		(2 355)	(2 471)

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	4 634	293	1 660	6 587
Provisions utilisées	(3 931)	(206)	(406)	(4 543)
Solde au 31 mai 2021	2 381	347	1 263	3 991

Theratechnologies Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 mai 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	–	197	197
Solde au 31 mai 2021, entièrement comptabilisé dans la partie courante	–	4 863	4 863

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	888
Billets non garantis de premier rang convertibles au 31 mai 2021	53 291

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 mai 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	104
Paievements de loyers	(318)
Effet de la variation des cours de change	152
Solde au 31 mai 2021	2 918
Partie courante	471
Partie non courante	2 447

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 mai 2021, 197 400 bons de souscription avaient été exercés et 8 166 550 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.

THERATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 mai 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) 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 mai 2021, 3 888 536 options pouvaient encore être attribuées par la Société (1 172 697 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 semestres clos les 31 mai 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 mai 2020 – \$ CA	3 303 359	3,61	2,62
Options au 30 novembre 2020 – \$ CA	3 203 693	3,59	2,76
Attribuées – \$ CA	1 019 331	3,93	3,09
Ayant fait l'objet d'une renonciation – \$ CA	(17 732)	3,59	2,80
Exercées [cours de l'action : 4,07 \$ 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 exerçables au 31 mai 2021 – \$ CA	2 164 924	4,17 \$	3,45 \$
Options pouvant être exercées en dollars américains			
Options au 30 novembre 2020 – \$ US	12 500	–	2,35
Attribuées – \$ US	81 093	–	3,10
Options en cours au 31 mai 2021 – \$ US	93 593	–	3,00
Options exerçables au 31 mai 2021 – \$ US	–	–	–

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 mai 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

Pour le semestre clos le 31 mai 2021, un montant de 1 099 \$ (818 \$ 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	1,36 %	0,95 %
Volatilité attendue	71 %	70 %
Durée de vie moyenne des options en années	8,5 ans	8,5 ans
Cours de l'action à la date d'attribution	3,10 \$ (3,93 \$ CA)	2,22 \$ (3,06 \$ CA)
Prix d'exercice de l'option	3,10 \$ (3,93 \$ CA)	2,22 \$ (3,06 \$ CA)

	2021
Options pouvant être exercées en dollars américains	
Taux d'intérêt sans risque	1,40 %
Volatilité attendue	73 %
Durée de vie moyenne des options en années	8,5 ans
Cours de l'action à la date d'attribution	3,10 \$
Prix d'exercice de l'option	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.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 mai 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 suivantes.

	Nombre d'options	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution
Options pouvant être exercées en dollars canadiens		
Trimestre et semestre clos le 31 mai 2021	1 019 331	2,41 \$ (2,72 \$ CA)
Semestre clos le 31 mai 2020	1 077 721	1,51 \$ (2,08 \$ CA)
Trimestre clos le 31 mai 2020	499 921	1,30 \$ (1,79 \$ CA)

	Nombre d'options	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution
Options pouvant être exercées en dollars américains		
Trimestre et semestre clos le 31 mai 2021	81 093	2,19 \$

Aucune option pouvant être exercée en dollars canadiens ou en dollars américains n'a été attribuée au cours du trimestre clos le 31 mai 2021. 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 semestres clos les 31 mai 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

d) 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 le semestre clos le 31 mai 2021, un montant de 27 \$ (1 \$ 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. Aucun droit à l'appréciation d'actions n'a été attribué au cours du semestre clos le 31 mai 2021.

	Évaluation au 31 mai 2021
Taux d'intérêt sans risque	1,49 %
Volatilité attendue	65 %
Durée de vie moyenne des options en années	5,7 ans
Cours de l'action à la clôture de la période	3,54 \$ (4,28 \$ CA)
Prix d'exercice des droits à l'appréciation d'actions	3,54 \$ (4,28 \$ 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.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 mai 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

e) Perte par action

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 mai 2021 et 2020, le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation a été calculé comme suit.

	Trimestres clos les 31 mai	
	2021	2020
Actions ordinaires émises aux 1 ^{er} mars	93 841 311	76 953 411
Effet des options d'achat d'actions exercées	153 261	32 366
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	–
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, de base et dilué	94 501 508	76 985 777

	Semestres clos les 31 mai	
	2021	2020
Actions ordinaires émises aux 1 ^{er} décembre	77 013 411	76 953 411
Effet des options d'achat d'actions exercées	157 143	16 448
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	–
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, de base et dilué	89 651 043	76 969 859

Pour le semestre clos le 31 mai 2021, 3 898 885 options d'achat d'actions (3 303 359 options d'achat d'actions en 2020), 8 166 550 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 \$, 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.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 mai 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

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 mai 2021 \$	31 mai 2020 \$
Entrées d'immobilisations corporelles incluses dans les créditeurs et charges à payer	14	2
Frais d'émission d'actions inclus dans les créditeurs et charges à payer	32	–
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.

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.

THERATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 mai 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

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 mai 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 semestres clos les 31 mai 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

13 Secteurs d'exploitation

La Société comporte un seul secteur d'exploitation. Plus de 94 % (97 % en 2020) des revenus de la Société proviennent d'un seul client, soit RxCrossroads, qui est domicilié aux États-Unis.

	Semestres clos les	
	2021	2020
	\$	\$
RxCrossroads	31 368	31 826
Autres	1 849	1 055
	33 217	32 881

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'élevaient à 31 084 \$ au 31 mai 2021, une tranche de 29 810 \$ est située au Canada et l'autre, de 1 274 \$, 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).

14 Événement postérieur à la date de clôture

Options d'achat d'actions

Entre le 1^{er} juin 2021 et le 13 juillet 2021, 100 000 options ont été exercées et 100 000 actions ordinaires ont été émises pour une contrepartie en trésorerie de 92 \$.