

États financiers consolidés intermédiaires
(en milliers de dollars américains)

THERATECHNOLOGIES INC.

Trimestres et semestre clos les
31 mai 2024 et 2023
(non audité)

THE RATECHNOLOGIES INC.

Table des matières
(en milliers de dollars américains)
(non audité)

	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 – 22

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Au 31 mai 2024 et au 30 novembre 2023
(non audité)

	Note	31 mai 2024	30 novembre 2023
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie		31 166 \$	34 097 \$
Placements obligataires et fonds du marché monétaire		4 862	6 290
Clients et autres débiteurs		12 854	13 023
Crédits d'impôt et subventions à recevoir		531	524
Impôt sur le résultat à recevoir		178	4
Actifs d'impôt différé		–	29
Stocks	5	5 534	6 066
Frais payés d'avance et acomptes		2 114	3 154
Actifs financiers dérivés		88	110
Total des actifs courants		57 327	63 297
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles		314	1 206
Actifs au titre de droits d'utilisation		603	770
Immobilisations incorporelles		11 776	12 496
Actifs d'impôt différé		29	–
Coûts de financement différés		165	–
Total des actifs non courants		12 887	14 472
Total des actifs		70 214 \$	77 769 \$
Passifs			
Passifs courants			
Créditeurs et charges à payer		26 280 \$	28 471 \$
Provisions	6	6 719	9 603
Partie courante de la facilité d'emprunt	7	17 455	7 286
Partie courante des obligations locatives	8	441	421
Bons de souscription de Marathon	9 b)	1 050	1 475
Revenus différés		38	38
Total des passifs courants		51 983	47 294
Passifs non courants			
Facilité d'emprunt	7	41 080	50 688
Obligations locatives	8	344	573
Autres passifs		15	84
Total des passifs non courants		41 439	51 345
Total des passifs		93 422	98 639
Capitaux propres			
Capital-actions et bons de souscription	9	363 927	363 927
Surplus d'apport		24 214	23 178
Déficit		(412 153)	(408 659)
Cumul des autres éléments du résultat global		804	684
Total des capitaux propres		(23 208)	(20 870)
Total des passifs et des capitaux propres		70 214 \$	77 769 \$

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

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2024 et 2023
(non audité)

	Note	Trimestres clos les 31 mai		Semestres clos les 31 mai	
		2024	2023	2024	2023
Revenus	3	22 017 \$	17 549 \$	38 264 \$	37 457 \$
Charges d'exploitation					
Coût des ventes		4 547	4 909	9 831	9 602
Frais de recherche et de développement déduction faite de crédits d'impôt de 33 \$ et de 65 \$ (48 \$ et 120 \$ en 2023)		4 725	10 389	8 477	19 745
Frais de vente		6 367	6 479	12 068	13 293
Frais généraux et administratifs		3 090	3 716	6 846	8 168
Total des charges d'exploitation		18 729	25 493	37 222	50 808
Bénéfice (perte) des activités d'exploitation		3 288	(7 944)	1 042	(13 351)
Produits financiers	4	545	546	1 174	672
Charges financières	4	(2 728)	(2 489)	(5 482)	(7 555)
		(2 183)	(1 943)	(4 308)	(6 883)
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat		1 105	(9 887)	(3 266)	(20 234)
Charge d'impôt sur le résultat		(118)	(126)	(228)	(222)
Bénéfice net (perte nette) de la période		987	(10 013)	(3 494)	(20 456)
Autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt					
Éléments qui pourraient être reclassés ultérieurement en résultat net					
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG »)		60	81	120	158
		60	81	120	158
Résultat global total de la période		1 047 \$	(9 932) \$	(3 374) \$	(20 298) \$
Bénéfice (perte) de base et dilué(e) par action	9 d)	0,02 \$	(0,41) \$	(0,07) \$	(0,85) \$

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

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2024 et 2023
(non audité)

								Semestre clos le 31 mai 2023
	Note	Capital-actions et bons de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne		Composante capitaux propres des billets convertibles	Surplus d'apport	Déficit	Cumul des autres éléments du résultat global	Total
		Nombre d'actions ¹⁾	Montant					
Solde au 30 novembre 2022		24 201 582	338 751	2 132	18 810	(382 649)	385	(22 571)
Résultat global total de la période								
Perte nette de la période		–	–	–	–	(20 456)	–	(20 456)
Autres éléments du résultat global								
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers à la JVAERG, après impôt		–	–	–	–	–	158	158
Résultat global total de la période		–	–	–	–	(20 456)	158	(20 298)
Transactions avec les propriétaires, inscrites directement dans les capitaux propres								
Rémunération fondée sur des actions aux termes du régime d'options d'achat d'actions		–	–	–	1 338	–	–	1 338
Total de l'apport des propriétaires		–	–	–	1 338	–	–	1 338
Solde au 31 mai 2023		24 201 582	338 751 \$	2 132 \$	20 148 \$	(403 105) \$	543 \$	(41 531) \$
								Semestre clos le 31 mai 2024
	Note	Capital-actions et bons de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne		Composante capitaux propres des billets convertibles	Surplus d'apport	Déficit	Cumul des autres éléments du résultat global	Total
		Nombre d'actions ¹⁾	Montant					
Solde au 30 novembre 2023		45 980 019	363 927	–	23 178	(408 659)	684	(20 870)
Résultat global total de la période								
Perte nette de la période		–	–	–	–	(3 494)	–	(3 494)
Autres éléments du résultat global								
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers à la JVAERG, après impôt		–	–	–	–	–	120	120
Résultat global total de la période		–	–	–	–	(3 494)	120	(3 374)
Transactions avec les propriétaires, inscrites directement dans les capitaux propres								
Rémunération fondée sur des actions aux termes du régime d'options d'achat d'actions	9 c)	–	–	–	1 036	–	–	1 036
Total de l'apport des propriétaires		–	–	–	1 036	–	–	1 036
Solde au 31 mai 2024		45 980 019	363 927 \$	– \$	24 214 \$	(412 153) \$	804 \$	(23 208) \$

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

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

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2024 et 2023
(non audité)

	Trimestres clos les 31 mai		Semestres clos les 31 mai	
	2024	2023	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) :				
Activités d'exploitation				
Bénéfice net (perte nette) de la période	987 \$	(10 013) \$	(3 494) \$	(20 456) \$
Ajustements pour :				
Amortissement des immobilisations corporelles	819	109	892	207
Amortissement des immobilisations incorporelles et des autres actifs	360	739	720	1 478
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	83	84	167	186
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	340	702	967	1 278
Profit sur la résiliation du bail		–		(121)
Variation de la juste valeur des actifs financiers dérivés	15	18	22	349
Variation de la juste valeur du passif lié au régime d'unités d'actions différées	6	(9)	3	(164)
Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles et l'emprunt à terme	4 2 313	1 874	4 587	3 658
Intérêts payés sur les billets non garantis convertibles et l'emprunt à terme	(2 256)	(1 429)	(4 581)	(3 617)
Produits d'intérêts	(342)	(209)	(762)	(436)
Intérêts reçus	359	244	789	484
Charge d'impôt sur le résultat	118	126	228	222
Impôt sur le résultat payé	(402)	(675)	(402)	(675)
Variations de change	46	(75)	20	210
Perte sur la modification de la dette – émission de bons de souscription de Marathon	–	–	–	2 650
Variation de la juste valeur des bons de souscription de Marathon	(212)	(300)	(425)	(300)
Charge de désactualisation et amortissement des coûts de financement différés	4 382	609	756	1 142
	2 616	(8 205)	(513)	(13 905)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Clients et autres débiteurs	(2 858)	(3 093)	169	(1 008)
Crédit d'impôt et subventions à recevoir	(33)	(49)	(9)	(121)
Stocks	769	2 653	532	7 231
Frais payés d'avance et acomptes	473	3 275	1 040	4 919
Créditeurs et charges à payer	(1 781)	2 592	(359)	(3 953)
Provisions	524	(735)	(2 858)	(64)
	(2 906)	4 643	(1 485)	7 004
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(290)	(3 562)	(1 998)	(6 901)
Activités de financement				
Frais d'émission d'actions	(352)	–	(505)	(37)
Paiement d'obligations locatives	(122)	(96)	(244)	(221)
Coûts de financement différés	(165)	(146)	(165)	(146)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(639)	(242)	(914)	(404)
Activités d'investissement				
Produit de la vente de placements obligataires et de fonds du marché monétaire	1 363	815	1 497	815
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(1 500)	–	(1 500)	–
Acquisition d'actifs financiers dérivés	–	–	–	(104)
Acquisition d'immobilisations corporelles	–	(81)	–	(303)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(137)	734	(3)	408
Variation nette de la trésorerie au cours de la période	(1 066)	(3 070)	(2 915)	(6 897)
Trésorerie à l'ouverture de la période	32 240	20 023	34 097	23 856
Effet du change sur la trésorerie	(8)	4	(16)	(2)
Trésorerie à la clôture de la période	31 166 \$	16 957 \$	31 166 \$	16 957 \$

Se reporter à la note 11 pour obtenir des informations supplémentaires sur les flux de trésorerie.

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

Theratechnologies Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires
(en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2024 et 2023
(non audité)

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 non audités (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 »).

La Société a une filiale significative entièrement détenue :

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

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

1. Base d'établissement

a) Regroupement des actions

Le 19 juillet 2023, le conseil d'administration a approuvé le regroupement des actions ordinaires émises et en circulation (les « actions ordinaires ») à raison de une action ordinaire pour quatre (1 pour 4) (le « regroupement ») à compter du 31 juillet 2023. Toute référence dans les présents états financiers au nombre d'actions ordinaires, de bons de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne [au sens donné à ce terme à la note 8 a)], de bons de souscription de Marathon [au sens donné à ce terme à la note 8 b)] et d'options [au sens donné à ce terme à la note 8 c)], au nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, à la perte de base et diluée par action et aux prix d'exercice des bons de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne, des bons de souscription de Marathon et des options a été retraitée rétrospectivement afin de tenir compte de l'incidence du regroupement pour toutes les périodes présentées.

b) Référentiel comptable

Les présents états financiers consolidés intermédiaires, y compris les informations comparatives, ont été établis conformément à la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* (l'« IAS 34 ») publiée par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »), en conformité avec les normes IFRS de comptabilité (les « IFRS »).

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 2023 et des notes y afférentes.

La publication des états financiers consolidés intermédiaires a été approuvée par le comité d'audit de la Société le 9 juillet 2024.

THERATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2024 et 2023
(non audité)

1. Base d'établissement (suite)

c) Continuité de l'exploitation

Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires, il incombe à la direction d'identifier tout événement ou toute situation susceptible de jeter un doute sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation.

À la date de publication des présents états financiers consolidés, la Société prévoit que sa trésorerie et ses équivalents de trésorerie existants au 31 mai 2024 et les entrées de trésorerie liées à ses activités d'exploitation actuelles seront suffisants pour financer ses charges d'exploitation et ses obligations au titre de la dette pour au moins 12 mois à compter de la date de publication des états financiers consolidés intermédiaires. Compte tenu des récentes mesures prises par la Société, l'incertitude significative qui jetait un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation a été levée à compter des présents états financiers consolidés intermédiaires du deuxième trimestre.

Dans le but d'atteindre une rentabilité durable, la Société a mis en place plusieurs mesures visant à rationaliser ses activités, dont la diminution des frais de recherche et de développement, et établi une nouvelle structure d'exploitation axée sur ses activités commerciales [notamment, par exemple, comme il est décrit à la note 6 a)]. Pour le trimestre clos le 31 mai 2024, la Société a dégagé un bénéfice net 987 \$ (perte nette de 10 013 \$ en 2023) et enregistré des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation négatifs de 290 \$ (flux de trésorerie négatifs de 3 562 \$ en 2023). Au 31 mai 2024, la trésorerie et les placements obligataires et dans les fonds du marché monétaires totalisaient 36 028 \$.

La convention de crédit de Marathon de la Société comporte diverses clauses restrictives, y compris des clauses portant sur le seuil minimum de liquidités selon lesquelles la Société doit conserver des soldes importants de trésorerie, d'équivalents de trésorerie et de placements à court terme admissibles dans des comptes prédéterminés, ce qui restreint la gestion de ses liquidités (se reporter à la note 6). Au 31 mai 2024, les principales clauses restrictives de la convention de crédit de Marathon, dans sa version modifiée, étaient notamment les suivantes : i) les liquidités minimales exigées doivent être comprises entre 15 000 \$ et 20 000 \$, en fonction de cibles fondées sur le BAIIA ajusté de Marathon (au sens donné à ce terme dans la convention de crédit de Marathon, le « BAIIA ajusté de Marathon ») au cours des quatre derniers trimestres clos; et ii) les cibles minimales fondées sur le BAIIA ajusté de Marathon au cours des quatre derniers trimestres clos. Un manquement à une clause restrictive autorise le prêteur à exiger le remboursement immédiat de la facilité d'emprunt et rend les actifs garantis disponibles au prêteur, lesquels comprennent la quasi-totalité de la trésorerie, des placements obligataires et des fonds du marché monétaire qui sont assujettis à des conventions de contrôle. À l'heure actuelle, aucune autre source de financement n'a été consentie à la Société.

L'évaluation de la capacité de la Société à poursuivre son exploitation pendant une période d'au moins 12 mois à compter du 31 mai 2024 nécessite de poser des jugements importants et est tributaire du respect des conditions liées à la convention de crédit de Marathon ou de l'obtention du soutien du prêteur (y compris les dispenses et modifications éventuelles, au besoin), de l'accroissement des revenus tirés d'*EGRIFTA SV*^{MD} et de la gestion continue de ses charges de manière à atteindre ou à excéder les cibles fondées sur le BAIIA ajusté de Marathon et à générer des flux de trésorerie d'exploitation positifs suffisants.

Les états financiers consolidés intermédiaires ont été préparés selon l'hypothèse que la Société poursuivra son exploitation, laquelle suppose que la Société poursuivra ses activités dans un avenir prévisible et qu'elle pourra réaliser ses actifs et régler ses passifs et ses engagements dans le cadre normal de ses activités.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2024 et 2023
(non audité)

1. Base d'établissement (suite)

d) 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 les fonds du marché monétaire, les actifs financiers dérivés, les passifs liés aux transactions dont le paiement est fondé sur des actions réglées en trésorerie et les passifs liés aux bons de souscription, 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 12.

e) Utilisation d'estimations et recours au jugement

L'établissement des états financiers consolidés 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 dans les états financiers intermédiaires sont fournies à la note 1 afférente aux états financiers consolidés annuels au 30 novembre 2023. Pour le trimestre clos le 31 mai 2024, des jugements critiques ont été portés pour conclure qu'il n'y a aucune incertitude significative liée à des événements ou à des conditions qui jettent un doute important sur la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation.

f) 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 2023 ont été appliquées de manière uniforme dans le cadre de la préparation des présents états financiers consolidés intermédiaires.

Changements de méthodes comptables

Normes publiées, mais non encore en vigueur

Un certain nombre de nouvelles normes sont en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} décembre 2023, et leur application anticipée est permise. Cependant, la Société n'a adopté aucune nouvelle norme ou norme modifiée de façon anticipée aux fins de la préparation des présents états financiers consolidés intermédiaires. Se reporter à la note 1 afférente aux états financiers consolidés annuels au 30 novembre 2023 pour obtenir une description de ces normes.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2024 et 2023
(non audité)

3. Revenus

Le tableau qui suit affiche les ventes nettes par produit.

	Trimestres clos les	
	31 mai	
	2024	2023
<i>EGRIFTA SV</i> ^{MD}	16 200 \$	10 853 \$
Trogarzo ^{MD}	5 817	6 696
	22 017 \$	17 549 \$

	Semestres clos les	
	31 mai	
	2024	2023
<i>EGRIFTA SV</i> ^{MD}	25 786 \$	23 564 \$
Trogarzo ^{MD}	12 478	13 893
	38 264 \$	37 457 \$

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

	Trimestres clos les	
	31 mai	
	2024	2023
États-Unis	22 017 \$	17 468 \$
Europe	–	81
	22 017 \$	17 549 \$

	Semestres clos les	
	31 mai	
	2024	2023
États-Unis	38 186 \$	37 113 \$
Europe	78	344
	38 264 \$	37 457 \$

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2024 et 2023
(non audité)

4. Produits financiers et charges financières

	Note	Trimestres clos les	
		2024	2023
			31 mai
Profit net sur les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur		203 \$	291 \$
Produits d'intérêts		342	209
Profit net de change		–	46
Produits financiers		545	546
Charge de désactualisation et amortissement des coûts de financement différés	7 et 8	(382)	(609)
Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles et l'emprunt à terme		(2 313)	(1 874)
Frais bancaires		6	(6)
Autres		(2)	–
Perte nette de change		(37)	–
Charges financières		(2 728)	(2 489)
Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net ou la perte nette		(2 183) \$	(1 943) \$

	Note	Semestres clos les	
		2024	2023
			31 mai
Profit net sur les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur		412 \$	115 \$
Profit sur la résiliation du bail		–	121
Produits d'intérêts		762	436
Produits financiers		1 174	672
Charge de désactualisation et amortissement des coûts de financement différés	7 et 8	(756)	(1 142)
Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles et l'emprunt à terme		(4 587)	(3 658)
Frais bancaires		–	(26)
Perte nette de change		(39)	(79)
Autres		(100)	–
Perte découlant des modifications apportées à la facilité d'emprunt		–	(2 650)
Charges financières		(5 482)	(7 555)
Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net ou la perte nette		(4 308) \$	(6 883) \$

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2024 et 2023
(non audité)

5. Stocks

Au cours de l'exercice 2024, une provision au titre des stocks de 1 088 \$ (170 \$ en 2023) a été comptabilisée dans l'attente de l'approbation de la commercialisation de la formulation F8 de la tésamoréline et elle a été constatée dans le coût des produits vendus.

6. Provisions

	Facturation interne et remises	Retours	Restructuration ^{a)}	Total
Solde au 30 novembre 2022	6 032 \$	1 485 \$	– \$	7 517 \$
Provisions constituées	15 407	1 086	1 963	18 456
Provisions utilisées	(14 506)	(309)	(1 721)	(16 536)
Effet des variations des taux de change	168	–	(2)	166
Solde au 30 novembre 2023	7 101 \$	2 262 \$	240 \$	9 603 \$
Provisions constituées	9 421	671	336	10 428
Provisions utilisées	(12 407)	(549)	(330)	(13 286)
Effet des variations des taux de change	(26)	–	–	(26)
Solde au 31 mai 2024	4 089 \$	2 384 \$	246 \$	6 719 \$

^{a)} Le 22 mars 2024, la Société a annoncé qu'elle réduirait progressivement ses activités de recherche préclinique en oncologie. La Société continuera d'accorder la priorité à son essai clinique de phase 1 en cours utilisant le sudocétaxel zendusortide (« TH1902 »), un nouveau conjugué peptide-médicament, pour traiter les patientes atteintes d'un cancer de l'ovaire avancé. La réduction progressive des activités de recherche s'harmonise avec l'accent mis par la Société sur ses activités commerciales et optimisera davantage sa structure de coûts organisationnelle. Ainsi, pour le semestre clos le 31 mai 2024, un montant de 336 \$ a été comptabilisé dans les charges au titre des indemnités de départ et d'autres dépenses. Une charge d'environ 200 \$ devrait être comptabilisée au deuxième semestre de 2024. De plus, la Société a comptabilisé, pour le trimestre et le semestre clos le 31 mai 2024, un montant de 766 \$ au titre de l'amortissement accéléré des immobilisations corporelles liées aux frais de recherche et de développement.

7. Facilité d'emprunt

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

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2024 et 2023
(non audité)

7. Facilité d'emprunt (suite)

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

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

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

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

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

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

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2024 et 2023
(non audité)

7. Facilité d'emprunt (suite)

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

- la facilité d'emprunt a une durée initiale de cinq ans, elle prévoit une période de 24 mois pendant laquelle seuls les versements d'intérêts seront requis et porte intérêt au taux Secured Overnight Financing Rate (« SOFR ») majoré de 9,5 %. La tranche 1 de l'emprunt et la tranche 2 de l'emprunt sont remboursables en versements mensuels égaux selon un calendrier d'amortissement de 36 mois commençant en juillet 2024. La Société peut effectuer un remboursement anticipé de l'encours de la facilité d'emprunt à tout moment sous réserve du versement de certains montants pour remboursement anticipé : pour la tranche 1 de l'emprunt, jusqu'au 27 juillet 2024, un montant correspondant au montant intégral, et après cette date, un montant maximal correspondant à 3 % du montant en principal faisant l'objet d'un remboursement anticipé. Pour la tranche 2 de l'emprunt, jusqu'au 21 juin 2025, un montant correspondant au montant intégral, et après cette date, un montant maximal correspondant à 3 % du montant en principal faisant l'objet d'un remboursement anticipé;
- la facilité d'emprunt prévoit des cibles fondées sur le BAIIA ajusté de Marathon et un niveau de liquidités minimales exigées (au sens donné à ces deux termes dans la convention de crédit de Marathon) en tout temps qui se situe entre 15 000 \$ et 20 000 \$ en fonction de seuils fixés pour le BAIIA ajusté de Marathon au cours des quatre derniers trimestres clos;
- aux termes de la facilité d'emprunt, le consentement du prêteur est requis pour contracter des emprunts supplémentaires et réaliser d'autres acquisitions, cessions et prises et octrois de licences d'utilisation de produits ou d'actifs. Le non-respect des modalités de la convention de crédit de Marathon créera un cas de défaut donnant lieu à une augmentation de 300 points de base sur l'encours de l'emprunt et permettra au prêteur d'exiger le remboursement immédiat de l'emprunt;
- le prêteur détient une sûreté de premier rang grevant tous les actifs de la Société, sous réserve de certaines restrictions afférentes aux ententes liées aux cartes de crédit.

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

Produit de la facilité d'emprunt au 27 juillet 2022	40 000 \$
Coûts de transaction	(2 285)
Charge de désactualisation	179
Emprunt à terme au 30 novembre 2022	37 894 \$
Produit de la tranche 2 de l'emprunt le 21 juin 2023	20 000
Coûts liés à l'émission de la tranche 2 de l'emprunt	(1 182)
Coûts liés aux bons de souscription de Marathon	(78)
Contrepartie de la cinquième modification	540
Charge de désactualisation	800
Emprunt à terme au 30 novembre 2023	57 974 \$
Charge de désactualisation	561
Emprunt à terme au 31 mai 2024	58 535 \$
Partie courante	17 455
Partie non courante	41 080

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2024 et 2023
(non audité)

8. Obligations locatives

	Valeur comptable
Solde au 30 novembre 2022	1 922 \$
Charge de désactualisation	101
Paielements de loyers	(452)
Effet de la variation des cours de change	17
Résiliation	(920)
Nouveaux contrats de location	326
Solde au 30 novembre 2023	994 \$
Charge de désactualisation	37
Paielements de loyers	(244)
Effet de la variation des cours de change	(2)
Solde au 31 mai 2024	785
Partie courante	441
Partie non courante	344 \$

9. Capital-actions et bons de souscription

a) Bons de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne

Le 19 janvier 2021, la Société a réalisé un appel public à l'épargne visant la vente et l'émission d'unités. Chaque unité se composait d'une action ordinaire de la société et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire de la société (chaque bon de souscription entier étant un « bon de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne ») et a été classée au poste « Capital-actions et bons de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne » dans les capitaux propres. Au cours du premier trimestre clos le 29 février 2024, aucun bon de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne n'a été exercé (néant au 30 novembre 2023).

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

THERATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2024 et 2023
(non audité)

9. Capital-actions et bons de souscription (suite)

a) Bons de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne (suite)

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

b) Bons de souscription de Marathon

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

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

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

En contrepartie de la cinquième modification, la Société s'est engagée à rajuster le prix d'exercice des 5 000 000 de bons de souscription de Marathon, lesquels sont désormais exerçables contre 1 250 000 actions ordinaires au prix de 2,30 \$ par action ordinaire. (Se reporter à la note 7.)

THERATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2024 et 2023
(non audité)

9. Capital-actions et bons de souscription (suite)

b) Bons de souscription de Marathon (suite)

La juste valeur des bons de souscription de Marathon a été traitée comme une sortie de trésorerie afin de vérifier si la modification de la dette était une modification importante, et il a été déterminé que la modification n'était pas importante. À la suite de l'émission, un montant de 2 650 \$ a été comptabilisé en tant que perte sur la modification de la dette à l'aide du modèle Black-Scholes et selon les hypothèses présentées dans le tableau ci-dessous. Un montant de 350 \$ a été comptabilisé au titre de l'augmentation de la juste valeur des bons de souscription de Marathon à la suite de la modification du prix au moment de la conclusion de la cinquième modification. Ce passif financier dérivé lié aux bons de souscription de Marathon est comptabilisé en tant que passif à l'état consolidé de la situation financière et a donné lieu à un profit lié à la réévaluation de la juste valeur de 425 \$ pour le semestre clos le 31 mai 2024.

	Évaluation au 31 mai 2024	Évaluation à la date d'émission
Taux d'intérêt sans risque	4,50 %	3,92 %
Volatilité attendue	91,37 %	61,985 %
Durée de vie moyenne des options en années	5,75 ans	7 ans
Cours de l'action	1,25 \$	3,80 \$
Prix d'exercice des bons de souscription	2,30 \$	5,80 \$

Le taux d'intérêt sans risque est fondé sur le rendement implicite d'un bon du Trésor canadien à coupon zéro ayant une durée restante égale à la durée de vie des bons de souscription de Marathon. La volatilité est fondée sur la volatilité historique moyenne pondérée ajustée en fonction des variations attendues en raison des informations publiées. La durée de vie des bons de souscription de Marathon repose sur une clause contractuelle. Le rendement en dividende a été exclu du calcul, étant donné que la politique actuelle de la Société consiste à retenir la totalité de son bénéfice pour financer ses activités et sa croissance future.

c) Régime d'options d'achat d'actions

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

Au 31 mai 2024, 5 777 941 options pouvaient encore être attribuées par la Société (7 764 232 options en 2023) aux termes du régime d'options.

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

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2024 et 2023
(non audité)

9. Capital-actions et bons de souscription (suite)

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

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

	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré par option	
		\$ CA	\$ US
Options en cours en dollars canadiens			
Options au 30 novembre 2022 – \$ CA	1 180 052	15,92 \$	11,84 \$
Attribuées – \$ CA	792 193	5,16	3,80
Ayant fait l'objet d'une renonciation – \$ CA	(9 473)	21,40	15,96
Options en cours au 31 mai 2023 – \$ CA	1 962 772	11,56 \$	8,52 \$
Options au 30 novembre 2023 – \$ CA	1 774 559	11,51	8,48
Ayant fait l'objet d'une renonciation et échues – \$ CA	(6 859)	9,48	6,94
Options en cours au 31 mai 2024 – \$ CA	1 767 700	11,52	8,45
Options exerçables au 31 mai 2024 – \$ CA	1 200 468	13,35	9,79
Options exerçables au 31 mai 2023 – \$ CA	849 268	15,12 \$	11,16 \$
Options en cours en dollars américains			
Options au 30 novembre 2022 – \$ US	106 643		10,00 \$
Attribuées – \$ US	203 935		3,80
Ayant fait l'objet d'une renonciation – \$ US	(2 500)		6,32
Options en cours au 31 mai 2023 – \$ US	308 078		5,92 \$
Options au 30 novembre 2023 – \$ US	279 369		6,02
Ayant fait l'objet d'une renonciation et échues – \$ US	(8 418)		4,22
Options en cours au 31 mai 2024 – \$ US	270 951		6,90 \$
Options exerçables au 31 mai 2024 – \$ US	131 264		8,30 \$
Options exerçables au 31 mai 2023 – \$ US	44 862		9,68 \$

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2024 et 2023
(non audité)

9. Capital-actions et bons de souscription (suite)

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

Au cours du semestre clos le 31 mai 2024, un montant de 1 036 \$ (1 338 \$ en 2023) a été comptabilisé à titre de charge de rémunération fondée sur des actions aux termes du régime. Aucune option n'a été attribuée au cours du semestre clos le 31 mai 2024. La juste valeur des options attribuées en 2023 a été estimée à la date d'attribution à l'aide du modèle Black-Scholes, selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	2023
Options attribuées en dollars canadiens	
Taux d'intérêt sans risque	3,33 %
Volatilité attendue	64,3 %
Durée de vie moyenne des options en années	9,5 ans
Cours de l'action à la date d'attribution	3,80 \$ (5,16 \$ CA)
Prix d'exercice de l'option	3,80 \$ (5,16 \$ CA)
2023	
Options attribuées en dollars américains	
Taux d'intérêt sans risque	3,92 %
Volatilité attendue	62 %
Durée de vie moyenne des options en années	9,5 ans
Cours de l'action à la date d'attribution	3,80 \$
Prix d'exercice de l'option	3,80 \$

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 la date d'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 (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2024 et 2023
(non audité)

9. Capital-actions et bons de souscription (suite)

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

Le tableau suivant résume la juste valeur moyenne pondérée, à la date d'attribution, des options attribuées au cours du trimestre et du semestre clos le 31 mai 2023. Aucune option n'a été attribuée au cours du semestre clos le 31 mai 2024.

	Nombre d'options	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution
Options attribuées en dollars canadiens		
Trimestre et semestre clos le 31 mai 2023	792 193	2,76 \$ (3,76 \$ CA)

	Nombre d'options	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution
Options attribuées en dollars américains		
Trimestre et semestre clos le 31 mai 2023	203 935	2,72 \$

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 certaines hypothèses 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 (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2024 et 2023
(non audité)

9. Capital-actions et bons de souscription (suite)

d) Bénéfice net (perte nette)

Le calcul du bénéfice (de la perte) de base par action est fondé sur le bénéfice net (la perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires de la Société de 987 \$ [(10 013) \$ en 2023] pour les trimestres et de (3 494) \$ [(20 456) \$ en 2023] pour les semestres et sur un nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, comme suit :

	Trimestres clos les	
	31 mai 2024	31 mai 2023
Actions ordinaires émises aux 1 ^{er} mars	45 980 019	24 201 582
Effet des reçus de souscription émis	3 381 816	–
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, de base	49 361 835	24 201 582

Le calcul du bénéfice dilué par action est fondé sur un nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation après dilution, comme suit :

	Trimestres clos les	
	31 mai 2024	31 mai 2023
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	49 361 835	24 201 582
Effet des actions ordinaires potentielles dilutives	6 980	–
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, après dilution	49 368 815	24 201 582

	Semestres clos les	
	31 mai 2024	31 mai 2023
Actions ordinaires émises aux 1 ^{er} décembre	45 980 019	24 201 582
Effet des reçus de souscription émis	3 381 816	–
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, de base et dilué	49 361 835	24 201 582

Pour le semestre clos le 31 mai 2024, 2 038 651 options (2 270 838 en 2023) et 5 000 000 de bons de souscription de Marathon ont été exclus du calcul du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après dilution, étant donné qu'ils auraient eu un effet antidilutif. Les bons de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne ont également été exclus du calcul du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après dilution pour les périodes au cours desquelles ils étaient en circulation.

THERATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2024 et 2023
(non audité)

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 2024	31 mai 2023
Entrées d'immobilisations corporelles incluses dans les créditeurs et charges à payer	– \$	15 \$
Coûts de financement différés inclus dans les créditeurs et charges à payer	–	30

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 2023, compte tenu de la mise à jour dont il est question ci-après.

Risque de crédit – Créances clients

L'exposition de la Société au risque de crédit lié à ses créances clients se rapporte à un client d'envergure. La direction s'appuie sur son expérience passée en matière de pertes et ajuste les taux de perte historiques, au besoin, pour refléter les informations sur la conjoncture actuelle et les prévisions raisonnables et justifiables concernant la conjoncture économique future.

Aux termes de l'entente conclue avec son client important, le paiement est exigible dans les 45 jours et la direction surveille fréquemment le recouvrement en temps voulu. Une augmentation importante du risque de crédit est présumée si la créance du client au titre d'un paiement contractuel est en souffrance depuis plus de 15 jours. Par le passé, le client a versé ses paiements avant la date limite de 45 jours et les créances n'ont pas été en souffrance pendant plus de 15 jours. Ainsi, la Société n'a pas enregistré de pertes à l'égard des créances clients liées à son client d'envergure. Par conséquent, aucune provision pour pertes n'a été comptabilisée. Au 31 mai 2024, et en tenant compte de la période visée par les événements postérieurs à la date de clôture, il n'y avait eu aucune augmentation du risque de crédit découlant des créances clients.

THE RATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2024 et 2023
(non audité)

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.

Autres actifs financiers et passifs financiers

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

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

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

Transactions dont le paiement est fondé sur des actions

La juste valeur des options est déterminée à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes. Les données d'évaluation comprennent le cours de l'action à la date d'évaluation, le prix d'exercice de l'instrument, la volatilité attendue (fondée sur la volatilité historique moyenne pondérée ajustée en fonction des variations attendues à la lumière des informations publiées), la durée de vie moyenne pondérée attendue des instruments (fondée sur l'expérience historique et le comportement général du porteur de l'option), les dividendes attendus et le taux d'intérêt sans risque (fondé sur les obligations d'État). La détermination de la juste valeur ne tient pas compte des conditions de service et de performance non liées au marché, le cas échéant, dont sont assorties les options.

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

Bons de souscription de Marathon

Les bons de souscription de Marathon sont comptabilisés à la juste valeur et ils sont considérés comme se situant au niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs.

THERATECHNOLOGIES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2024 et 2023
(non audité)

13. Secteurs d'exploitation

La Société comporte un seul secteur d'exploitation. Plus de 99 % des revenus de la Société proviennent d'un seul client, soit RxCrossroads, qui est domicilié aux États-Unis (se reporter à la note 3 des états financiers consolidés annuels).

	Trimestres clos les	
	31 mai	
	2024	2023
RxCrossroads	22 017 \$	17 468 \$
Autres clients	–	81
	22 017 \$	17 549 \$

	Semestres clos les	
	31 mai	
	2024	2023
RxCrossroads	38 186 \$	37 113 \$
Autres clients	78	344
	38 264 \$	37 457 \$

Au 31 mai 2024, les actifs non courants de la Société totalisant 12 887 \$ étaient situés au Canada (12 567 \$), aux États-Unis (54 \$) et en Irlande (266 \$).