

États financiers consolidés
(en milliers de dollars américains)

THERATECHNOLOGIES INC.

30 novembre 2019, 30 novembre 2018 et 1^{er} décembre 2017

THE RATECHNOLOGIES INC.

Table des matières
(en milliers de dollars américains)

	Page
États consolidés de la situation financière	1
États consolidés du résultat net et du résultat global	2
États consolidés des variations des capitaux propres	3
États consolidés des flux de trésorerie	4
Notes afférentes aux états financiers consolidés	5 – 58



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
Tour KPMG
Bureau 1500
600, boul. de Maisonneuve Ouest
Montréal (Québec) H3A 0A3
Canada

Téléphone 514-840-2100
Télécopieur 514-840-2187
Internet www.kpmg.ca

RAPPORT DU CABINET D'EXPERTS-COMPTABLES INSCRIT ET INDÉPENDANT

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

Opinion sur les états financiers consolidés

Nous avons effectué l'audit des états consolidés de la situation financière ci-joints de Theratechnologies inc. (la « Société ») au 30 novembre 2019, des états consolidés du résultat net et du résultat global, des variations des capitaux propres et des flux de trésorerie connexes pour l'exercice clos le 30 novembre 2019, ainsi que des notes connexes (collectivement, les « états financiers consolidés »). À notre avis, les états financiers consolidés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société au 30 novembre 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 30 novembre 2019, conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board.

Modification de la monnaie de présentation

Comme il est indiqué à la note 1 afférente aux états financiers consolidés, la Société a choisi de modifier sa monnaie de présentation pour adopter le dollar américain pour l'exercice 2019, et ce, de façon rétrospective.

Fondement de l'opinion

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



Page 2

Nous avons effectué notre audit selon les normes du PCAOB. Ces normes requièrent que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Notre audit implique la mise en œuvre de procédures en vue d'évaluer les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et la mise en œuvre de procédures pour répondre à ces risques. Ces procédures comprennent le contrôle par sondages d'éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Notre audit comporte également l'appréciation des principes comptables retenus et des estimations comptables importantes faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés. Nous estimons que notre audit constitue un fondement raisonnable à notre opinion.

(signé) KPMG s.r.l./S.EN.C.R.L.*

Nous sommes les auditeurs de la Société depuis 1993.

Montréal, Canada

Le 24 février 2020



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
Tour KPMG
Bureau 1500
600, boul. de Maisonneuve Ouest
Montréal (Québec) H3A 0A3
Canada

Téléphone 514-840-2100
Télécopieur 514-840-2187
Internet www.kpmg.ca

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux actionnaires de Theratechnologies inc.

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de Theratechnologies inc., qui comprennent les états consolidés de la situation financière au 30 novembre 2018 et au 1^{er} décembre 2017, les états consolidés du résultat net et du résultat global, des variations des capitaux propres et des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 30 novembre 2018, ainsi que les notes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers consolidés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité des auditeurs

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève de notre jugement, et notamment de notre évaluation des risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, nous prenons en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers consolidés afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de notre audit sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.



Page 2

Opinion

À notre avis, les états financiers consolidés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée de Theratechnologies inc. au 30 novembre 2018 et au 1^{er} décembre 2017, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos le 30 novembre 2018, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board.

Informations comparatives

Sans pour autant modifier notre opinion, nous attirons l'attention sur la note 1 afférente aux états financiers consolidés, qui indique que les informations comparatives présentées au 30 novembre 2018 et pour l'exercice clos à cette date ont été ajustées pour tenir compte d'un changement de monnaie de présentation et que les informations comparatives présentées au 1^{er} décembre 2017 ont été tirées des états financiers consolidés au 30 novembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date.

(signé) KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.*

Montréal, Canada
Le 20 février 2019

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Aux 30 novembre 2019, 30 novembre 2018 et 1^{er} décembre 2017

	Note	30 novembre 2019	30 novembre 2018 (révisé – note 1)	1 ^{er} décembre 2017 (révisé – note 1)
Actifs				
Actifs courants				
Trésorerie		28 661 \$	38 997 \$	1 365 \$
Placements obligataires et fonds du marché monétaire	7	11 964	9 691	16 524
Clients et autres débiteurs	8	10 116	10 952	7 553
Stocks	10	20 929	11 084	7 244
Frais payés d'avance et acomptes		3 874	1 595	785
Actifs financiers dérivés	19 b)	637	1 287	1 120
Total des actifs courants		76 181	73 606	34 591
Actifs non courants				
Placements obligataires et fonds du marché monétaire	7	619	5 200	7 653
Immobilisations corporelles	11	1 071	101	48
Immobilisations incorporelles	12	27 480	15 121	16 888
Autre actif	13	12 204	17 088	–
Total des actifs non courants		41 374	37 510	24 589
Total des actifs		117 555 \$	111 116 \$	59 180 \$
Passifs				
Passifs courants				
Créditeurs et charges à payer	14	31 173 \$	25 830 \$	17 997 \$
Provisions	15	2 484	1 014	584
Partie courante des obligations à long terme	16	3 417	–	3 627
Revenus différés		70	27	–
Total des passifs courants		37 144	26 871	22 208
Passifs non courants				
Obligations à long terme	16	4 570	–	3 524
Billets non garantis de premier rang convertibles	17	50 741	49 233	–
Autres passifs	18	266	–	–
Total des passifs non courants		55 577	49 233	3 524
Total des passifs		92 721	76 104	25 732
Capitaux propres				
Capital-actions	19	287 035	286 828	281 743
Composante capitaux propres des billets non garantis de premier rang convertibles		4 457	4 457	–
Surplus d'apport		10 783	8 788	12 389
Déficit		(277 462)	(264 966)	(260 604)
Cumul des autres éléments du résultat global	19 g)	21	(95)	(80)
Total des capitaux propres		24 834	35 012	33 448
Total des passifs et des capitaux propres		117 555 \$	111 116 \$	59 180 \$

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

Approuvé par le conseil d'administration,

(signé) Paul Pommier____, administrateur

(signé) Gérald Lacoste____, administrateur

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

	Note	2019	2018
			(révisé – note 1)
Revenus	4	63 216 \$	45 217 \$
Charges d'exploitation			
Coût des ventes			
Coûts des produits vendus		21 125	9 376
Autres coûts liés à la production		67	105
Redevances		–	1 340
Amortissement de l'autre actif		4 884	2 442
Frais de recherche et de développement		10 841	7 994
Frais de vente		26 482	21 693
Frais généraux et administratifs		8 330	5 828
Total des charges d'exploitation		71 729	48 778
Perte des activités d'exploitation		(8 513)	(3 561)
Produits financiers	6	1 097	608
Charges financières	6	(5 080)	(3 016)
		(3 983)	(2 408)
Perte avant le recouvrement d'impôt sur le résultat		(12 496)	(5 969)
Recouvrement d'impôt sur le résultat		–	1 269
Perte nette		(12 496)	(4 700)
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, déduction faite de l'impôt		83	(15)
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger		33	–
		116	(15)
Résultat global total		(12 380) \$	(4 715) \$
Perte par action			
De base et diluée	19 f)	(0,16)	(0,06)

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

THE RATECHNOLOGIES INC.

États consolidés des variations des capitaux propres
(en milliers de dollars américains)

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

	Capital-actions		Composante capitaux propres des billets non garantis de premier rang convertibles	Surplus d'apport	Déficit	Cumul des autres éléments du résultat global	Total	
	Note	Nombre d'actions						Montant
Solde au 30 novembre 2017 et au 1^{er} décembre 2017 (révisé – note 1)		74 962 050	281 743 \$	– \$	12 389 \$	(260 604) \$	(80) \$	33 448 \$
Résultat global total								
Perte nette		–	–	–	–	(4 700)	–	(4 700)
Autres éléments du résultat global								
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt		–	–	–	–	–	(15)	(15)
Résultat global total		–	–	–	–	(4 700)	(15)	(4 715)
Transactions avec les propriétaires, inscrites directement dans les capitaux propres								
Comptabilisation d'actifs d'impôt non comptabilisés antérieurement à partir d'un élément initialement comptabilisé dans les capitaux propres		–	–	–	–	338	–	338
Composante capitaux propres des billets non garantis de premier rang convertibles, déduction faite de l'impôt sur le résultat de 1 607 \$		–	–	4 457	–	–	–	4 457
Régime de rémunération fondée sur des actions								
Rémunération fondée sur des actions pour le régime d'options d'achat d'actions		–	–	–	851	–	–	851
Exercice d'options d'achat d'actions								
Contrepartie monétaire		412 734	538	–	–	–	–	538
Valeur attribuée		–	426	–	(426)	–	–	–
Exercice d'options de courtier		39 390	121	–	(26)	–	–	95
Émission d'actions ordinaires – TaiMed		1 463 505	4 000	–	(4 000)	–	–	–
Total de l'apport des propriétaires		1 915 629	5 085	4 457	(3 601)	338	–	6 279
Solde au 30 novembre 2018 (révisé – note 1)		76 877 679	286 828	4 457	8 788	(264 966)	(95)	35 012
Résultat global total								
Perte nette		–	–	–	–	(12 496)	–	(12 496)
Autres éléments du résultat global								
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt		–	–	–	–	–	83	83
Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger		–	–	–	–	–	33	33
Résultat global total		–	–	–	–	(12 496)	116	(12 380)
Transactions avec les propriétaires, inscrites directement dans les capitaux propres								
Émission d'actions ordinaires de Katana	12	900	5	–	–	–	–	5
Contrepartie éventuelle fondée sur des actions	12	–	–	–	1 028	–	–	1 028
Régime de rémunération fondée sur des actions								
Rémunération fondée sur des actions pour le régime d'options d'achat d'actions		–	–	–	1 059	–	–	1 059
Exercice d'options d'achat d'actions								
Contrepartie monétaire		74 832	110	–	–	–	–	110
Valeur attribuée		–	92	–	(92)	–	–	–
Total de l'apport des propriétaires		75 732	207	–	1 995	–	–	2 202
Solde au 30 novembre 2019		76 953 411	287 035 \$	4 457 \$	10 783 \$	(277 462) \$	21 \$	24 834 \$

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

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

	Note	2019	2018
			(révisé – note 1)
Flux de trésorerie provenant (affectés) aux			
Activités d'exploitation			
Perte nette		(12 496) \$	(4 700) \$
Ajustements pour :			
Amortissement des immobilisations corporelles	11	199	21
Amortissement des immobilisations incorporelles et de l'autre actif	12, 13	7 296	4 209
Rémunération fondée sur des actions pour le régime d'options d'achat d'actions		1 087	851
Recouvrement d'impôt différé		–	(1 269)
Dépréciation des stocks	10	16	144
Variation de la juste valeur des actifs financiers dérivés	19 b)	647	(213)
Variation de la juste valeur du passif lié au régime d'unités d'actions différées	19 b)	(641)	210
Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles	6	3 317	1 486
Produits d'intérêts	6	(1 097)	(608)
Charge de désactualisation	6	1 673	1 041
Variations de change		32	271
Perte sur le remboursement des obligations à long terme	16	–	286
Avantages incitatifs et amortissement relatifs aux contrats de location		238	–
		271	1 729
Variation des actifs et des passifs d'exploitation			
Clients et autres débiteurs		831	(3 399)
Stocks		(9 861)	(3 984)
Frais payés d'avance et acomptes		(2 282)	(810)
Créditeurs et charges à payer		6 137	6 099
Provisions		1 470	430
Revenus différés		43	27
		(3 662)	(1 637)
Total des entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation		(3 391)	92
Activités de financement			
Produit de l'émission de billets non garantis de premier rang convertibles		–	57 500
Coûts d'émission des billets non garantis de premier rang convertibles		–	(2 825)
Intérêts payés sur les billets non garantis de premier rang convertibles		(3 417)	–
Remboursement sur les obligations à long terme		(3 500)	(7 850)
Produit de l'exercice d'options d'achat d'actions		110	538
Produit de l'exercice d'options de courtier		–	95
Total des entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement		(6 807)	47 458
Activités d'investissement			
Acquisition de l'autre actif	13	–	(19 530)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	12	(2 407)	(17)
Acquisition d'immobilisations corporelles	11	(1 215)	(25)
Produit de la vente de placements obligataires et de fonds du marché monétaire		2 482	26 525
Acquisition de placements obligataires et de fonds du marché monétaire		(192)	(17 625)
Intérêts reçus		1 199	762
Acquisition d'actifs financiers dérivés		(21)	(8)
Produit de la sortie d'actifs financiers dérivés		24	–
Total des sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement		(130)	(9 918)
Variation nette de la trésorerie		(10 328)	37 632
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice		38 997	1 365
Effet du change sur la trésorerie		(8)	–
Trésorerie à la clôture de l'exercice		28 661 \$	38 997 \$

Voir la note 21 pour obtenir des informations supplémentaires sur les flux de trésorerie.

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

Theratechnologies inc.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

Theratechnologies inc. est une société pharmaceutique spécialisée dans les traitements qui répond à des besoins médicaux non satisfaits en offrant des thérapies spécialisées pour des personnes atteintes de conditions médicales orphelines, y compris les personnes infectées par le VIH.

Les états financiers consolidés 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, Montréal (Québec) H3A 1T8.

1. Base d'établissement

Déclaration de conformité

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

La publication des états financiers consolidés a été approuvée par le conseil d'administration en date du 24 février 2020.

Base d'évaluation

Les états financiers consolidés 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 financiers dérivés, qui sont évalués à la juste valeur. Les accords de paiement fondé sur des actions classés dans les capitaux propres sont évalués à la juste valeur à la date d'attribution conformément aux dispositions de l'IFRS 2, *Paiement fondé sur des actions*.

Les méthodes utilisées pour évaluer la juste valeur sont traitées plus loin, à la note 24.

Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

La monnaie fonctionnelle de la Société est le dollar américain. Antérieurement à la publication des présents états financiers consolidés annuels, la monnaie de présentation était le dollar canadien. En 2019, la direction a décidé de modifier la monnaie de présentation, passant du dollar canadien au dollar américain, afin de mieux refléter le marché sur lequel la Société exerce ses activités, et cette modification a été appliquée rétrospectivement, ce qui a donné lieu à la révision des informations comparatives. Ainsi, les présents états financiers consolidés sont désormais présentés en dollars américains, tout comme les chiffres comparatifs au 30 novembre 2018. La Société a également présenté un état consolidé de la situation financière d'ouverture au 1^{er} décembre 2017 libellé en dollars américains, lequel a été tiré des états financiers consolidés au 30 novembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date.

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

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

1. Base d'établissement (suite)

Première application de normes comptables nouvelles ou modifiées

Modifications de l'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*, (définition d'une entreprise) (« IFRS 3 »)

Le 22 octobre 2018, l'IASB a publié les modifications de l'IFRS 3 qui visent à préciser si une transaction constitue une acquisition d'actif ou un regroupement d'entreprises. Les modifications s'appliquent aux entreprises acquises au cours des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2020 et l'application anticipée est autorisée. La définition modifiée insiste sur le fait que les sorties d'une entreprise consistent en des biens ou des services à fournir aux clients, alors que l'ancienne définition mettait l'accent sur le rendement sous forme de dividendes, de coûts inférieurs ou d'autres avantages économiques pour les investisseurs et les autres parties prenantes.

En vertu des modifications, une entité a le choix d'appliquer un test de concentration qui simplifie l'appréciation à porter et qui entraîne une acquisition d'actifs si la quasi-totalité de la juste valeur de l'actif brut acquis se concentre dans un actif identifiable unique ou un groupe unique d'actifs identifiables similaires. Si une entité choisit de ne pas appliquer le test de concentration, ou que le test est un échec, l'appréciation doit alors porter sur l'existence du caractère substantiel d'un processus. La Société a adopté par anticipation les modifications et les a appliquées pour la première fois le 1^{er} décembre 2018, en lien avec l'acquisition de la plateforme d'oncologie (note 12).

IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »)

La Société a adopté toutes les dispositions de l'IFRS 9 et les a appliquées pour la première fois le 1^{er} décembre 2018. L'IFRS 9 n'exige pas que les périodes comparatives soient révisées. Cette norme établit des principes d'information financière en matière de classement et d'évaluation d'actifs financiers et de passifs financiers, et elle instaure aussi un nouveau modèle de couverture qui accroît le champ d'application des éléments couverts pouvant être traités selon la comptabilité de couverture et aligne plus étroitement la comptabilité de couverture sur la gestion des risques. L'IFRS 9 modifie également le modèle de dépréciation en établissant un nouveau modèle pour le calcul de la dépréciation fondé sur les pertes de crédit attendues. Selon cette nouvelle norme, la quantité d'informations à fournir sur la stratégie de gestion des risques d'une entité, sur les flux de trésorerie provenant de ses opérations de couverture et sur l'incidence de la comptabilité de couverture sur ses états financiers consolidés s'est accrue.

L'IFRS 9 emploie une méthode unique pour déterminer si un actif financier est évalué au coût amorti ou à la juste valeur, remplaçant ainsi les nombreuses règles de l'IAS 39, *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation* (l'« IAS 39 »). La méthode préconisée selon l'IFRS 9 repose sur la façon dont une entité gère ses instruments financiers et sur les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. L'IFRS 9 reprend la plupart des dispositions de l'IAS 39 en matière de classement et d'évaluation des passifs financiers.

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

1. Base d'établissement (suite)

Première application de normes comptables nouvelles ou modifiées (suite)

IFRS 9, *Instruments financiers* (suite)

Le tableau qui suit présente un sommaire des changements apportés au classement et à l'évaluation des actifs financiers et des passifs financiers, dérivés et non dérivés, de la Société par suite de l'adoption de l'IFRS 9.

	IAS 39	IFRS 9
Actifs financiers		
Trésorerie	Prêts et créances	Coût amorti
Placements obligataires	Disponibles à la vente	Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global
Fonds du marché monétaire	Disponibles à la vente	Juste valeur par le biais du résultat net
Clients et autres débiteurs	Prêts et créances	Coût amorti
Actifs financiers dérivés non couverts	Juste valeur par le biais du résultat net	Juste valeur par le biais du résultat net
Passifs financiers		
Créditeurs et charges à payer	Autres passifs financiers	Coût amorti
Billets non garantis de premier rang convertibles	Autres passifs financiers	Coût amorti
Obligations à long terme	Autres passifs financiers	Coût amorti

L'adoption de l'IFRS 9 n'a eu aucune incidence sur la comptabilisation de ces instruments et du poste à l'état consolidé de la situation financière dans lequel ils sont pris en compte, exception faite des fonds du marché monétaire dont la juste valeur, évaluée par le biais des autres éléments du résultat global selon l'IAS 39, est désormais évaluée par le biais du résultat net conformément à l'IFRS 9. Cette modification n'a eu aucune incidence significative sur les états financiers consolidés.

Le nouveau modèle pour le calcul de la dépréciation fondé sur les pertes de crédit attendues s'applique aux actifs financiers évalués au coût amorti et aux placements dans des titres de créance à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. La Société a déterminé que l'application des dispositions en matière de dépréciation selon l'IFRS 9 au 1^{er} décembre 2018 n'a entraîné aucun ajustement de la provision pour dépréciation constituée à l'égard des clients et autres débiteurs. Plus de 97 % des revenus de la Société proviennent des ventes faites à un client, soit RxCrossroads (se reporter aux notes 4 et 26). Aux 1^{er} décembre 2017, 30 novembre 2018 et 30 novembre 2019, aucun compte client et autre débiteur n'était en souffrance et la provision totale pour dépréciation constituée à l'égard des créances clients au cours de la période était nulle.

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

1. Base d'établissement (suite)

Première application de de normes comptables nouvelles ou modifiées (suite)

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »)

L'IFRS 15 établit un cadre exhaustif pour déterminer si les produits doivent être comptabilisés, ainsi que le montant et le moment de la comptabilisation. Cette norme remplace l'IAS 18, *Produits des activités ordinaires*, l'IAS 11, *Contrats de construction*, ainsi que les interprétations connexes. Aux termes de l'IFRS 15, les produits sont comptabilisés lorsqu'un client obtient le contrôle des biens ou des services. La Société a adopté l'IFRS 15 en utilisant l'approche rétrospective modifiée, sans avoir recours à des mesures de simplification, l'incidence initiale découlant de l'application de cette norme étant comptabilisée à la date de première application, soit le 1^{er} décembre 2018. Par conséquent, l'information présentée pour 2018 n'a pas été révisée. L'adoption de la norme n'a eu aucune incidence significative sur les états financiers.

Utilisation d'estimations et recours au jugement

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

Jugements posés lors de l'application des méthodes comptables

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

Paiements d'étape liés à Trogarzo^{MD}

Les droits de commercialisation associés à Trogarzo^{MD} font l'objet de paiements d'étape en trésorerie additionnels fondés sur l'atteinte de jalons liés à la commercialisation, y compris les paiements d'étape liés au développement, au lancement et aux ventes. Ces paiements seront comptabilisés dans le coût de l'immobilisation incorporelle lorsqu'il est probable que le jalon sera atteint. La détermination de la probabilité d'avoir à verser des paiements d'étape associés aux droits de commercialisation de Trogarzo^{MD} fait appel au jugement. Pour qu'un paiement associé à la commercialisation soit réputé probable, les éléments suivants sont pris en considération : l'approbation du produit, le lancement du produit et l'approbation du plan de développement. De plus, le carnet de ventes devrait être assez étayé pour justifier qu'il y ait des motifs raisonnables de croire que ce paiement d'étape, lié aux jalons fondés sur les ventes, sera versé.

Contrepartie éventuelle relative à la plateforme d'oncologie

La contrepartie d'acquisition relative à la plateforme d'oncologie (note 12) comprend des paiements d'étapes additionnels fondés sur l'atteinte de jalons liés à la commercialisation, lesquels seront réglés au moyen de l'émission d'actions de la Société, ce qui constitue une transaction entrant dans le champ

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

1. Base d'établissement (suite)

Utilisation d'estimations et recours au jugement (suite)

Jugements posés lors de l'application des méthodes comptables (suite)

Contrepartie éventuelle relative à la plateforme d'oncologie (suite)

d'application de l'IFRS 2. Par conséquent, la juste valeur de la plateforme d'oncologie à la date d'acquisition fait intervenir le jugement de la direction quant à la probabilité d'atteinte de ces jalons dont le paiement est fondé sur des actions et au moment où ces jalons seront atteints.

Billets non garantis de premier rang convertibles

La juste valeur de la composante passif d'un instrument convertible a été déterminée au moment de l'émission d'après le taux d'intérêt estimé que la Société pourrait obtenir pour un instrument de créance similaire sans option de conversion.

Principales sources d'incertitude relative aux estimations

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

Programmes de promotion des ventes

La direction recourt à son jugement pour estimer les provisions au titre de déductions s'appliquant aux ventes, telles que les escomptes de règlement, les réductions, les retours, les remises, la facturation interne et les frais de distribution [se reporter à la note 2 (sous « Comptabilisation des produits ») et à la note 4 pour obtenir des informations supplémentaires].

Autres

Les autres sources d'incertitude et les autres aspects faisant appel au jugement portent sur l'évaluation des charges à payer au titre des essais cliniques, l'évaluation du caractère recouvrable des stocks, l'évaluation et le caractère recouvrable des immobilisations incorporelles, l'évaluation des actifs financiers dérivés et l'évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions.

Les valeurs comptables et les informations fournies par voie de notes reflètent l'ensemble des conditions économiques les plus susceptibles de survenir et les mesures par anticipation que la direction prévoit prendre. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses ci-dessus sont révisées régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans l'exercice au cours duquel les estimations sont révisées ainsi qu'au cours des exercices futurs touchés par ces révisions.

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

2. Principales méthodes comptables

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

Méthode de consolidation

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

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

Monnaie étrangère

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

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

Établissements à l'étranger

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

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

2. Principales méthodes comptables (suite)

Comptabilisation des revenus

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

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

Certaines ententes concernant la vente de produits finis prévoient des escomptes de règlement rapide aux clients, des réductions, des droits de retour, des remises sur les ventes réalisées aux termes de programmes gouvernementaux et commerciaux de remises, une facturation interne visant les ventes réalisées à des organismes gouvernementaux et à des pharmacies de détail ainsi que des frais de distribution, ce qui donne lieu à une contrepartie variable. Au moment de la vente, des estimations sont effectuées pour les articles donnant lieu à une contrepartie variable en fonction des modalités de l'entente. La contrepartie variable est estimée à l'établissement du contrat en utilisant la méthode du montant le plus probable et les revenus sont comptabilisés uniquement dans la mesure où une annulation importante des revenus ne devrait pas avoir lieu. L'estimation est établie en fonction de l'expérience historique, des tendances actuelles, des conditions contractuelles conclues avec les distributeurs et d'autres facteurs connus. Les ventes sont enregistrées après déduction des remises aux clients, des rabais, de la facturation interne, des frais de distribution et des montants estimés des rendus sur ventes, et excluent les taxes de vente. Un passif au titre de remboursements et un actif au titre du droit de récupérer des produits retournés sont comptabilisés pour les rendus prévus relativement aux ventes effectuées avant la fin de la période de présentation de l'information financière. Le droit de récupérer des produits retournés est évalué en fonction de la valeur comptable antérieure des stocks diminuée des coûts prévus pour les rendus. La Société revoit son estimation de la contrepartie variable, y compris les rendus prévus, chaque trimestre et elle ajuste les montants afférents aux actifs et passifs en conséquence.

Coût des ventes

Coûts des produits vendus

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

Autres coûts liés à la production

Les autres coûts liés à la production englobent les coûts indirects non affectés liés à la production ainsi que la dépréciation des stocks.

Redevances

Les redevances comprennent les redevances à payer aux termes de la convention de résiliation de 2013 (note 13).

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

2. Principales méthodes comptables (suite)

Coût des ventes (suite)

Amortissement de l'autre actif

L'amortissement de l'autre actif se rapporte au rachat des droits de redevance futurs aux termes de la convention de résiliation de 2013 (note 13).

Avantages du personnel

Salaires et avantages à court terme

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

Avantages postérieurs à l'emploi

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

Indemnités de fin de contrat de travail

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

Produits financiers et charges financières

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

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

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

2. Principales méthodes comptables (suite)

Stocks

Les stocks sont présentés au plus faible du coût, déterminé selon la méthode du premier entré – premier sorti, et de la valeur nette de réalisation. Les coûts des stocks comprennent le prix d'achat et d'autres coûts directement liés à l'acquisition de matières ainsi que les autres coûts engagés pour amener les stocks à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent. Il incombe à la Société de voir à la coordination de la production et des essais de stabilité ainsi qu'au contrôle des fournisseurs à différentes étapes du processus de fabrication. Les coûts des stocks comprennent également les coûts directement liés à la transformation des matières en produits finis. La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cadre normal des activités de la Société, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

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

Immobilisations corporelles

Comptabilisation et évaluation

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

Les coûts liés aux actifs inclus dans les immobilisations en cours sont inscrits à l'actif durant la période de construction, et l'amortissement débute dès que l'immobilisation est disponible pour utilisation.

Lorsque des éléments d'une immobilisation corporelle ont des durées d'utilité différentes, ils sont comptabilisés comme des éléments distincts (principales composantes) des immobilisations corporelles.

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

Coûts ultérieurs

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

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

2. Principales méthodes comptables (suite)

Immobilisations corporelles (suite)

Amortissement

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

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

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

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

Immobilisations incorporelles

Recherche et développement

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

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

Au cours des exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018, aucuns frais de développement n'ont été inscrits à l'actif.

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

2. Principales méthodes comptables (suite)

Immobilisations incorporelles (suite)

Droits de commercialisation et plateforme d'oncologie

Les droits de commercialisation et la plateforme d'oncologie acquis par la Société comportent une durée d'utilité déterminée et sont évalués au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Toute variation subséquente de la contrepartie éventuelle en trésorerie découlant d'acquisitions d'immobilisations incorporelles et résultant de l'atteinte de jalons liés à la commercialisation est portée au coût de l'actif. Les droits de commercialisation d'*EGRIFTA*^{MD} sont amortis à des taux fixes sur leur durée d'utilité de 111 mois selon le mode linéaire. Les droits de commercialisation de Trogarzo^{MD} Territoire nord-américain sont amortis à des taux fixes sur leur durée d'utilité estimée de 142 mois selon le mode linéaire. Les droits de commercialisation de Trogarzo^{MD} Territoire européen et de la plateforme d'oncologie seront amortis sur leur durée d'utilité estimée selon le mode linéaire lorsque les actifs seront disponibles pour utilisation.

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

Autre actif

L'autre actif, qui se compose du montant déboursé dans le cadre du rachat des droits de redevance futurs aux termes de la convention de résiliation de 2013 (note 13), est amorti sur sa durée d'utilité estimative de 48 mois.

Dépréciation des actifs non financiers

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

Pour les besoins des tests de dépréciation, les actifs sont regroupés pour former le plus petit groupe d'actifs qui génère, par son utilisation continue, des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupe d'actifs (l'« unité génératrice de trésorerie »). La valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie est la valeur la plus élevée entre sa valeur d'utilité et sa juste valeur diminuée des coûts de la vente. Aux fins de l'évaluation de la valeur d'utilité, les flux de trésorerie futurs estimés sont comptabilisés à leur valeur actualisée par application d'un taux d'actualisation avant impôt qui reflète les appréciations actuelles du marché, de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif ou à l'unité génératrice de trésorerie. Les pertes de valeur comptabilisées au cours d'exercices antérieurs sont évaluées chaque date de clôture par la Société afin de déterminer s'il existe des indications qui confirment que la perte a diminué ou bien qu'elle n'existe plus. La valeur comptable d'un actif, augmentée en raison de la reprise d'une perte de valeur, ne doit pas excéder la valeur comptable qui aurait été déterminée, après amortissement, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

2. Principales méthodes comptables (suite)

Instruments financiers

La Société comptabilise initialement les actifs financiers à la date de transaction à laquelle elle devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les actifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur. Si l'actif financier n'est pas ultérieurement comptabilisé à la juste valeur par le biais du résultat net, alors l'évaluation initiale comprend les coûts de transaction qui sont directement imputables à l'acquisition ou à l'émission de l'actif. Au moment de la comptabilisation initiale, la Société classe ses actifs financiers comme étant évalués au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ou à la juste valeur par le biais du résultat net, en fonction à la fois de son modèle économique pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers.

i) Actifs financiers évalués au coût amorti

Un actif financier est évalué au coût amorti, selon la méthode du taux d'intérêt effectif, déduction faite de toute perte de valeur, si les deux conditions suivantes sont réunies et si cet actif n'est pas désigné à la juste valeur par le biais du résultat net :

- la détention de l'actif s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels;
- les conditions contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal impayé.

À l'heure actuelle, la Société classe sa trésorerie de même que ses clients et autres débiteurs en tant qu'actifs financiers évalués au coût amorti.

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

Un placement dans des titres de créance est évalué à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global si les deux conditions suivantes sont réunies et si ce placement n'est pas désigné à la juste valeur par le biais du résultat net :

- la détention du placement s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de percevoir des flux de trésorerie contractuels et de vendre des actifs financiers;
- les conditions contractuelles du placement donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal impayé.

Ces actifs sont ultérieurement évalués à la juste valeur. Les produits d'intérêts calculés selon la méthode de l'intérêt effectif, les profits et pertes de change et la dépréciation sont comptabilisés dans le résultat net. Les autres profits et pertes nets sont pris en compte dans les autres éléments du résultat global. Lorsqu'un placement est décomptabilisé, les profits ou les pertes cumulés dans les autres éléments du résultat global sont reclassés en résultat net.

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

2. Principales méthodes comptables (suite)

Instruments financiers (suite)

Lors de la comptabilisation initiale d'un placement en instruments de capitaux propres qui n'est pas détenu à des fins de transaction, la Société peut faire le choix irrévocable de présenter dans les autres éléments du résultat global les variations ultérieures de la juste valeur du placement. Ce choix doit être fait pour chaque placement. Ces actifs sont évalués ultérieurement à la juste valeur. Les dividendes sont comptabilisés dans le résultat net, à moins qu'il ne soit clair que le dividende représente le remboursement d'une partie du coût du placement et les autres profits et pertes nets sont pris en compte dans les autres éléments du résultat global sans jamais être reclassés en résultat net.

À l'heure actuelle, la Société classe ses placements obligataires en tant qu'actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

iii) Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les actifs financiers qui ne sont pas classés comme étant évalués au coût amorti ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, comme il est décrit ci-dessus, sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Ces actifs sont ultérieurement évalués à leur juste valeur, et les variations de celle-ci, incluant les intérêts ou dividendes reçus, sont comptabilisées dans le résultat net. À l'heure actuelle, la Société classe ses fonds du marché monétaire et ses actifs financiers dérivés non couverts en tant qu'actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

La Société décomptabilise un actif financier lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'actif financier arrivent à expiration ou que la Société transfère les droits de recevoir les flux de trésorerie contractuels liés à l'actif financier dans le cadre d'une transaction où la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif financier sont transférés.

iv) Passifs financiers

Les passifs financiers sont classés dans les catégories suivantes.

- Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Un passif financier est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net s'il est classé comme détenu à des fins de transaction, s'il est considéré comme un dérivé ou s'il est désigné comme tel au moment de la comptabilisation initiale. Les passifs financiers à la juste valeur sont évalués à la juste valeur et les profits et pertes nets, y compris les intérêts débiteurs, sont comptabilisés en résultat net. À l'heure actuelle, la Société ne détient aucun passif financier évalué à la juste valeur par le biais du résultat net.

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

2. Principales méthodes comptables (suite)

Instruments financiers (suite)

- Passifs financiers évalués au coût amorti

Cette catégorie comprend tous les passifs financiers autres que ceux évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Un passif financier est ultérieurement évalué au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. À l'heure actuelle, la Société classe les créiteurs et charges à payer, les billets non garantis de premier rang convertibles et les obligations à long terme en tant que passifs financiers évalués au coût amorti.

La Société décomptabilise un passif financier lorsque ses obligations contractuelles sont éteintes, qu'elles sont annulées ou expirées.

v) Instruments financiers composés

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

La composante passif d'un instrument financier composé est comptabilisée initialement à la juste valeur d'un passif similaire qui ne comporte aucune option de conversion en capitaux propres. La composante capitaux propres comptabilisée initialement correspond à la différence entre la juste valeur de l'instrument financier composé dans son ensemble et la juste valeur de la composante passif.

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

vi) Instruments financiers dérivés

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

vii) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le solde net est présenté dans l'état consolidé de la situation financière, si et seulement si la Société a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et si elle a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

2. Principales méthodes comptables (suite)

Instruments financiers (suite)

viii) Dépréciation des actifs financiers

Chaque date de clôture, la Société comptabilise les provisions pour pertes de crédit attendues afférentes aux actifs financiers au coût amorti et aux titres de créance à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Les clients et autres débiteurs de la Société correspondent à des débiteurs ne comportant aucune composante financement dont l'échéance est d'au plus 12 mois et, pour cette raison, la Société a choisi d'appliquer l'approche simplifiée à l'égard des pertes de crédit attendues. Par conséquent, la Société ne suit pas l'évolution du risque de crédit associé à ses clients et autres débiteurs, mais elle constitue, à chaque date de clôture, une provision pour pertes en fonction des pertes de crédit attendues sur la durée de vie.

Quant aux autres actifs financiers faisant l'objet d'un test de dépréciation, la Société évalue la provision pour pertes à un montant équivalant aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie, exception faite des éléments suivants lesquels sont évalués au montant des pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir :

- les titres de créance comportant un faible risque de crédit à la date de clôture;
- les autres titres de créance et les soldes bancaires pour lesquels le risque de crédit (c.-à-d. le risque de défaillance sur la durée attendue de l'instrument financier) n'a pas augmenté de manière importante depuis la comptabilisation initiale.

La Société considère qu'un titre de créance comporte un risque de crédit faible si sa cote de risque de crédit est équivalente ou supérieure à une cote de crédit de qualité comme c'est le cas pour ses placements obligataires classés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

L'approche qu'adopte la Société à l'égard des pertes de crédit attendues reflète des pondérations probabilistes des résultats, la valeur temps de l'argent et des informations raisonnables et justifiables qu'il est possible d'obtenir sans devoir engager des coûts ou des efforts déraisonnables, à la date de clôture, à propos d'événements passés, de la conjoncture et des prévisions concernant la conjoncture économique future.

Contrats de location

Les paiements de loyers au titre des contrats de location simple sont comptabilisés dans la perte nette selon le mode linéaire sur la durée du contrat de location.

Les avantages incitatifs découlant des allocations au titre des améliorations locatives et des loyers gratuits sont comptabilisés comme étant constitutifs du total de la charge locative, sont différés et comptabilisés dans le bénéfice net selon le mode linéaire sur la durée du contrat de location.

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

2. Principales méthodes comptables (suite)

Provisions

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

Facturation interne et escomptes

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

Retours

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

Passif éventuel

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

Impôt sur le résultat

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

Impôt exigible

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

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

2. Principales méthodes comptables (suite)

Impôt sur le résultat (suite)

Impôt différé

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

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

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

Rémunération fondée sur des actions

Régime d'options d'achat d'actions

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

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

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

2. Principales méthodes comptables (suite)

Rémunération fondée sur des actions (suite)

Régime d'unités d'actions différées

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

Droits à l'appréciation d'actions réglés en trésorerie

En vertu des droits à l'appréciation d'actions, le bénéficiaire de l'attribution a droit à un paiement en trésorerie calculé en fonction de l'augmentation du cours de l'action ordinaire de la Société entre la date d'attribution et la date de règlement.

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

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

Crédit d'impôt pour la recherche et le développement

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

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

2. Principales méthodes comptables (suite)

Capital-actions

Actions ordinaires

Les actions ordinaires sont classées dans les capitaux propres.

Coûts de transaction

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

Résultat par action

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

3. Normes et interprétations nouvelles ou modifiées publiées, mais non encore adoptées

IFRS 16, *Contrats de location* (« IFRS 16 »)

Le 13 janvier 2016, l'IASB a publié l'IFRS 16.

Cette nouvelle norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019. L'IFRS 16 remplacera l'IAS 17, *Contrats de location* (l'« IAS 17 »).

Cette norme instaure un modèle unique de comptabilisation par le preneur et oblige ce dernier à comptabiliser les actifs et les passifs liés à tous les contrats de location d'une durée de plus de 12 mois, à moins que la valeur de l'actif sous-jacent ne soit faible. Le preneur est tenu de comptabiliser un actif lié au droit d'utilisation de l'actif sous-jacent et un passif lié au contrat de location qui représente son obligation d'effectuer des paiements locatifs.

Cette norme reprend en substance les exigences de comptabilisation pour le bailleur qui sont énoncées dans l'IAS 17, tout en exigeant de ce dernier qu'il présente des informations plus exhaustives.

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

3. Normes et interprétations nouvelles ou modifiées publiées, mais non encore adoptées (suite)

IFRS 16, *Contrats de location* (« IFRS 16 ») (suite)

La Société prévoit adopter l'IFRS 16 lors de l'établissement de ses états financiers consolidés de l'exercice ouvert le 1^{er} décembre 2019, selon l'application rétrospective modifiée. L'ampleur de l'incidence de l'adoption de cette norme n'a pas encore été déterminée, mais la Société s'attend à devoir comptabiliser la majorité de ses contrats de location simple dans son état consolidé de la situation financière au moment de l'adoption initiale. Au 1^{er} décembre 2019, la Société prévoit comptabiliser des actifs au titre de droits d'utilisation et des obligations locatives d'environ 3 000 \$. La Société prévoit également une diminution des charges locatives au titre des contrats de location simple, compensée par une augmentation des amortissements et des charges financières résultant de la modification des exigences en matière de comptabilisation, d'évaluation et de présentation. Toutefois, la Société ne prévoit aucune incidence importante sur le résultat net pour le moment. La Société est en voie d'achever l'évaluation de l'incidence globale sur ses informations à fournir et de traiter toutes les modifications qui doivent être apportées aux systèmes et aux processus pour compiler les informations nécessaires pour satisfaire aux exigences de la nouvelle norme en matière de comptabilisation et d'informations à fournir à compter du premier trimestre de l'exercice 2020.

4. Revenus et revenus différés

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

En vertu des conventions conclues avec RxCrossroads, RxCrossroads agit également à titre de tiers distributeur exclusif d'*EGRIFTA*^{MD} aux États-Unis. Dans ce rôle, RxCrossroads achète *EGRIFTA*^{MD} de la Société et en obtient le titre au moment de la réception des produits dans leur entrepôt. RxCrossroads effectue ses achats d'*EGRIFTA*^{MD} en fonction de ses prévisions quant à la demande du marché pour une période donnée. En ce qui a trait à *EGRIFTA*^{MD}, RxCrossroads prépare les commandes reçues des grossistes autorisés, puis livre *EGRIFTA*^{MD} directement au client de ce grossiste autorisé, soit une pharmacie spécialisée faisant partie du réseau de pharmacies spécialisées de la Société. Se reporter à la note 26.

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

La Société commercialise *EGRIFTA*^{MD} au Canada directement, par l'entremise d'un distributeur.

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

4. Revenus et revenus différés (suite)

Le tableau qui suit affiche les ventes nettes par produit.

	2019	2018
Ventes nettes générées par <i>EGRIFTA</i> ^{MD}	35 520 \$	36 329 \$
Ventes nettes générées par Trogarzo ^{MD}	27 696	8 888
	63 216 \$	45 217 \$

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

	2019	2018
Canada	295 \$	530 \$
États-Unis	62 921	44 687
	63 216 \$	45 217 \$

5. Charges liées au personnel

	Note	2019	2018
Salaires et avantages à court terme		5 402 \$	4 307 \$
Avantages postérieurs à l'emploi		295	230
Rémunération fondée sur des actions	19 e)	1 059	851
Indemnités de fin de contrat de travail		87	—
		6 843 \$	5 388 \$

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

6. Produits financiers et charges financières

	Note	2019	2018
Produits d'intérêts		1 097 \$	608 \$
Produits financiers		1 097	608
Charge de désactualisation	16, 17	(1 673)	(1 041)
Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles		(3 317)	(1 486)
Perte sur le remboursement des obligations à long terme		–	(286)
Frais bancaires		(39)	(37)
Perte nette de change		(45)	(169)
(Perte) profit sur les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur		(6)	3
Charges financières		(5 080)	(3 016)
Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net ou la perte nette		(3 983) \$	(2 408) \$

7. Placements obligataires et fonds du marché monétaire

	30 novembre		1 ^{er} décembre
	2019	2018	2017
Placements obligataires	5 246 \$	7 746 \$	12 878 \$
Fonds du marché monétaire	7 337	7 145	11 299
Partie courante	12 583	14 891	24 177
Partie non courante	11 964	9 691	16 524
	619 \$	5 200 \$	7 653 \$

Au 30 novembre 2019, les placements obligataires étaient des actifs financiers dont les taux d'intérêt stipulés allaient de 1,7 % à 4,8 % (de 1,6 % à 4,8 % en 2018) et dont la durée à courir jusqu'à l'échéance était en moyenne de 0,5 an (1,2 an en 2018).

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

8. Clients et autres débiteurs

	30 novembre		1 ^{er} décembre
	2019	2018	2017
Créances clients	9 538 \$	10 720 \$	7 460 \$
Taxe de vente à recevoir	253	98	71
Autres débiteurs	325	134	22
	10 116 \$	10 952 \$	7 553 \$

9. Crédits d'impôt à recevoir

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

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

2024	448 \$
2025	1 336
2026	1 640
2027	2 260
2028	2 507
2029	1 689
2030	837
2031	585
2032	306
2033	202
	11 810 \$

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

10. Stocks

	30 novembre		1 ^{er} décembre
	2019	2018	2017
Matières premières	3 011 \$	4 224 \$	5 247 \$
Produits en cours	2 467	292	–
Produits finis	15 451	6 568	1 997
	20 929 \$	11 084 \$	7 244 \$

Les stocks ont été dépréciés de 16 \$ en 2019 (144 \$ en 2018) afin de les ramener à la valeur nette de réalisation. De ce montant, une tranche de néant (108 \$ en 2018) est inscrite dans le coût des ventes à titre d'autres coûts liés à la production, et une tranche de 16 \$ (36 \$ en 2018) est inscrite dans le coût des produits vendus.

Les réductions de valeur comptabilisées en 2019 et en 2018 se rapportent aux pertes subies lors de la transformation de matières premières en produits finis et aux pertes liées aux produits périmés.

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

11. Immobilisations corporelles

	Matériel informatique	Matériel de laboratoire	Mobilier et matériel de bureau	Améliorations locatives	Total
Coût					
Solde au 1 ^{er} décembre 2017	77 \$	47 \$	71 \$	– \$	195 \$
Entrées	18	–	4	52	74
Sorties	(13)	–	–	–	(13)
Solde au 30 novembre 2018	82 \$	47	75	52	256
Entrées	206	60	313	590	1 169
Sorties	(57)	–	(54)	–	(111)
Solde au 30 novembre 2019	231 \$	107 \$	334 \$	642 \$	1 314 \$
Cumul des amortissements					
Solde au 1 ^{er} décembre 2017	67 \$	18 \$	62 \$	– \$	147 \$
Amortissement	12	7	2	–	21
Sorties	(13)	–	–	–	(13)
Solde au 30 novembre 2018	66 \$	25 \$	64 \$	– \$	155 \$
Amortissement	78	7	48	66	199
Sorties	(57)	–	(54)	–	(111)
Solde au 30 novembre 2019	87 \$	32 \$	58 \$	66 \$	243 \$
Valeurs comptables nettes					
Au 30 novembre 2019	144 \$	75 \$	276 \$	576 \$	1 071 \$
Au 30 novembre 2018	16 \$	22 \$	11 \$	52 \$	101 \$
Au 1 ^{er} décembre 2017	10 \$	29 \$	9 \$	– \$	48 \$

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

12. Immobilisations incorporelles

	Droits de commercialisation de Trogarzo ^{MD} Territoire nord-américain	Droits de commercialisation de Trogarzo ^{MD} Territoire européen	Droits de commercialisation d'EGRIFTA ^{MD}	Plateforme d'oncologie	Total
Coût					
Solde au 1 ^{er} décembre 2017 et au 30 novembre 2018	5 207 \$	3 055 \$	14 041 \$	– \$	22 303 \$
Entrées	6 765	4 557	–	3 449	14 771
Solde au 30 novembre 2019	11 972 \$	7 612 \$	14 041 \$	3 449 \$	37 074 \$
Cumul des amortissements					
Solde au 1 ^{er} décembre 2017	– \$	– \$	5 415 \$	– \$	5 415 \$
Amortissement	257	–	1 510	–	1 767
Solde au 30 novembre 2018	257 \$	– \$	6 925 \$	–	7 182
Amortissement	901	–	1 511	–	2 412
Solde au 30 novembre 2019	1 158 \$	– \$	8 436 \$	– \$	9 594 \$
Valeurs comptables					
Au 30 novembre 2019	10 814 \$	7 612 \$	5 605 \$	3 449 \$	27 480 \$
Au 30 novembre 2018	4 950 \$	3 055 \$	7 116 \$	– \$	15 121 \$
Au 1 ^{er} décembre 2017	5 207 \$	3 055 \$	8 626 \$	– \$	16 888 \$

La charge d'amortissement de 2 412 \$ (1 767 \$ en 2018) est incluse dans les frais de vente et de développement des marchés.

Droits de commercialisation de Trogarzo^{MD}

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

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

Aux termes de l'entente avec TaiMed, TaiMed est responsable de développer Trogarzo^{MD} et d'obtenir son approbation par la Food and Drug Administration (« FDA ») des États-Unis, alors que la Société est responsable, mais n'a aucune obligation, de demander l'approbation de Trogarzo^{MD} à Santé Canada. Le prix d'achat de Trogarzo^{MD} à payer à TaiMed a été fixé à 52 % de son prix de vente net, en plus d'un montant supplémentaire égal à 10 % de son prix de vente net jusqu'à ce que ce montant supplémentaire atteigne 5 500 \$, montant qui a été atteint en novembre 2019.

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

12. Immobilisations incorporelles (suite)

Paiements initiaux

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

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

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

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

Paiements associés à la commercialisation

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

Étape du processus de commercialisation	Paiements associés aux étapes de commercialisation
i) Atteinte de ventes nettes globales de 20 000 \$ pendant plus de quatre trimestres consécutifs de l'exercice de la Société	Montant de 7 000 \$ payable en deux versements annuels de 3 500 \$
ii) Atteinte, pour la première fois, de ventes nettes annuelles de 200 000 \$	10 000 \$
iii) Atteinte, pour la première fois, de ventes nettes annuelles de 500 000 \$	40 000 \$
iv) Atteinte, pour la première fois, de ventes nettes annuelles de 1 000 000 \$	100 000 \$

En 2019, la Société a comptabilisé le premier paiement associé à la commercialisation aux termes de l'entente avec TaiMed, d'une valeur actualisée de 6 765 \$ (note 16), la Société ayant déterminé qu'il était probable que le paiement d'étape devra être payé.

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

12. Immobilisations incorporelles (suite)

Paiements associés à la commercialisation (suite)

Par ailleurs, la Société versera à TaiMed des paiements associés au développement de Trogarzo^{MD}. Un montant de 3 000 \$ (payable en deux versements annuels égaux de 1 500 \$) sera dû à la date de la première vente commerciale de la formulation à une fois aux deux semaines par injection intramusculaire, sous-cutanée ou intraveineuse (rapide ou lente). TaiMed planifie aussi une étude de phase III de plus grande ampleur faisant intervenir Trogarzo^{MD} selon une formulation à une fois aux quatre semaines, par injection intramusculaire, sous-cutanée ou intraveineuse (rapide ou lente), pour atteindre une population de patients beaucoup plus grande. Cette étape de développement sera associée à un paiement d'étape initial pouvant atteindre 50 000 \$, versé sur une base trimestrielle, établi en fonction de la taille de la nouvelle population de patients visée et basé sur le pourcentage des ventes nettes générées par Trogarzo^{MD}.

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

Le 26 septembre 2019, l'Agence européenne des médicaments (l'« EMA ») a approuvé la vente de Trogarzo^{MD} en Europe.

Le prix d'achat de Trogarzo^{MD} pour les ventes réalisées dans un pays faisant partie du Territoire européen est fixé à i) 52 % du prix de vente net de Trogarzo^{MD} dans ce pays, sur des ventes nettes annuelles dans ce pays allant jusqu'à 50 000 \$, et ii) un montant égal à 57 % du prix de vente net de Trogarzo^{MD} dans ce pays, sur la partie des ventes nettes annuelles de Trogarzo^{MD} dans le Territoire européen qui excède de 50 000 \$ les ventes nettes annuelles de Trogarzo^{MD} sur le Territoire européen.

Paiements initiaux et paiements d'étape

L'entente avec TaiMed prévoit également le versement, qu'il ait été effectué ou qu'il soit anticipé, par la Société à TaiMed de paiements d'étape liés au développement, au lancement et aux ventes, comme suit :

- un paiement initial de 3 000 \$ versé au moyen de l'émission de 906 077 actions ordinaires de la Société le 17 mars 2017;
- un paiement d'étape lié à l'approbation représentant 50 % du coût au titre des essais cliniques et de l'ensemble des activités de développement connexes réglementé par l'EMA et engagé par TaiMed, s'il y a lieu, pour obtenir l'approbation de la commercialisation de Trogarzo^{MD} dans les pays du Territoire européen, payable trimestriellement et correspondant à 5 % des ventes nettes comptabilisées pour chaque trimestre;

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

12. Immobilisations incorporelles (suite)

Droits de commercialisation de Trogarzo^{MD} sur le Territoire européen (suite)

Paiements initiaux et paiements d'étape (suite)

- un paiement d'étape lié au lancement de 10 000 \$ payable à TaiMed comme suit :
 - 5 000 \$ un an après la première vente commerciale de Trogarzo^{MD};
 - 5 000 \$ un an après que les ventes nettes sur le Territoire européen atteindront un montant global de 50 000 \$ sur quatre trimestres consécutifs;
- un paiement d'étape de 10 000 \$ lorsque les ventes nettes sur le Territoire européen atteindront un montant global de 150 000 \$ sur quatre trimestres consécutifs;
- un paiement d'étape de 20 000 \$ lorsque les ventes nettes sur le Territoire européen atteindront un montant global de 500 000 \$ sur quatre trimestres consécutifs;
- un paiement d'étape de 50 000 \$ lorsque les ventes nettes sur le Territoire européen atteindront un montant global de 1 000 000 \$ sur quatre trimestres consécutifs.

Du fait de l'entente avec TaiMed, la Société a comptabilisé des entrées d'immobilisations incorporelles pour un montant de 3 055 \$ en 2017, ce qui comprend le paiement de 3 000 \$ versé au moyen de l'émission de 906 077 actions ordinaires de la Société et les frais d'acquisition de 55 \$.

Les paiements associés à la commercialisation payables en trésorerie sont comptabilisés dans le coût de l'immobilisation incorporelle lorsqu'il est probable qu'ils seront payés. Les paiements associés à la commercialisation représentent la contrepartie au titre des droits de licence et ils seront donc ajoutés au coût de l'immobilisation incorporelle. Pour qu'un paiement associé à la commercialisation soit réputé probable, le produit devra avoir été lancé et le carnet de ventes devrait être assez étayé pour justifier qu'il y ait des motifs raisonnables de croire que ce paiement d'étape sera versé.

En 2019, la Société a comptabilisé le premier montant à payer de 5 000 \$ une année après la première vente commerciale de Trogarzo^{MD}, d'une valeur actualisée de 4 557 \$, la Société ayant déterminé qu'il était probable que le jalon soit atteint (note 16).

Plateforme d'oncologie

Le 25 février 2019, la Société a acquis Katana Biopharma Inc. (« Katana »). Le 21 mai 2019, Katana a été d'abord absorbée par la Société et ensuite dissoute.

Katana (à présent, la Société) est le titulaire exclusif d'une licence mondiale utilisant une plateforme technologique de peptides servant de mécanisme de distribution d'agents cytotoxiques existants ciblant spécifiquement la Sortiline, un récepteur cellulaire fortement surexprimé dans les cellules cancéreuses. Le contrat de licence a été conclu le 25 février 2019 avec Transfert Plus, LP (« Transfert Plus ») (entreprise liée à Aligo Innovation, société de valorisation de la recherche universitaire s'employant à la commercialisation des résultats de la recherche universitaire, et d'autres partenaires institutionnels de divers domaines de l'innovation, dont les sciences de la vie) (le « contrat de licence »).

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

12. Immobilisations incorporelles (suite)

Droits de commercialisation de Trogarzo^{MD} sur le Territoire européen (suite)

Plateforme d'oncologie (suite)

Aux termes de la convention d'acquisition, le prix d'achat fait également l'objet de deux paiements d'étape fondés sur des actions. Le premier paiement sera versé au recrutement du premier patient pour une étude clinique de phase 1. C'est à ce moment que seront versés 2 millions de dollars canadiens au moyen de l'émission d'actions ordinaires de la Société.

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

Cette acquisition a été comptabilisée comme une acquisition d'actif. La Société a comptabilisé des entrées d'immobilisations incorporelles de 3 073 \$ en 2019, ce qui comprend un paiement de 1 965 \$ versé en trésorerie à la signature de l'entente, un montant de 5 \$ versé au moyen de l'émission de 900 actions ordinaires de la Société, une juste valeur estimée de la contrepartie éventuelle fondée sur des actions de 1 028 \$ et des frais d'acquisition de 75 \$. Étant donné que les paiements fondés sur des actions sont réglés en capitaux propres, la Société a comptabilisé une augmentation correspondante des capitaux propres, il n'y aura aucune réévaluation de la juste valeur, peu importe que les jalons soient atteints ou pas. Étant donné que les actions ordinaires n'ont pas encore été émises, l'augmentation des capitaux propres est comptabilisée dans le surplus d'apport. Lorsque les actions ordinaires seront émises, ce montant sera reclassé dans le capital social. Actuellement, l'immobilisation incorporelle n'est pas amortie. L'amortissement débutera dès que l'immobilisation incorporelle sera disponible pour utilisation.

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

En vertu du contrat de licence, Kanata (à présent, la Société) a obtenu les droits exclusifs mondiaux de développer, de fabriquer, de faire fabriquer, d'utiliser, de vendre, de distribuer, de commercialiser et d'importer la technologie afférente à la plateforme technologique de peptides servant de mécanisme de distribution d'agents cytotoxiques existants ciblant la Sortiline, un récepteur cellulaire fortement surexprimé dans les cellules cancéreuses.

Un droit de maintien annuel s'élève à 25 000 \$ CA pour les cinq premières années, pour passer à 100 000 \$ CA par la suite, jusqu'à ce que les redevances soient exigibles après la première vente commerciale d'un produit développé au moyen de la technologie sous licence.

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

12. Immobilisations incorporelles (suite)

Droits de commercialisation de Trogarzo^{MD} sur le Territoire européen (suite)

Plateforme d'oncologie (suite)

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

La Société doit également verser à Transfert Plus les paiements d'étape suivants à l'atteinte des étapes de développement associées au premier produit développé dans le domaine de l'oncologie :

- i) Premier paiement d'étape : un montant de 50 000 \$ CA versé au recrutement du premier patient pour le premier essai clinique chez les humains de phase 1;
- ii) Deuxième paiement d'étape : un montant de 100 000 \$ CA versé au recrutement du premier patient pour le premier essai clinique chez les humains de phase 2 ;
- iii) Troisième paiement d'étape : un montant de 200 000 \$ CA versé au recrutement du premier patient pour le premier essai clinique chez les humains de phase 3.

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

La Société doit en outre verser à Transfert Plus les mêmes paiements d'étape à l'atteinte de l'une ou l'autre des étapes de développement associées au premier produit développé ne relevant pas du domaine de l'oncologie.

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

13. Autre actif

Coût	
Solde aux 30 novembre 2018 et 2019	19 530 \$
Cumul des amortissements	
Solde au 30 novembre 2017	– \$
Amortissement	2 442
Solde au 30 novembre 2018	2 442 \$
Amortissement	4 884
Solde au 30 novembre 2019	7 326 \$
Valeur comptable nette	
Au 30 novembre 2019	12 204 \$
Au 30 novembre 2018	17 088 \$
Au 1 ^{er} décembre 2017	– \$

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

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

14. Crédoiteurs et charges à payer

	Note	30 novembre		1 ^{er} décembre
		2019	2018	2017
Dettes fournisseurs		13 106 \$	15 583 \$	5 405 \$
Charges à payer et autres crédoiteurs		15 028	6 575	10 582
Salaires et avantages à payer à des parties liées	27	555	485	512
Salaires et avantages du personnel à payer		473	433	395
Passif lié au régime d'unités d'actions différées	19 b)	625	1 268	1 103
Intérêts courus à payer sur les billets non garantis de premier rang convertibles	17	1 386	1 486	–
		31 173 \$	25 830 \$	17 997 \$

15. Provisions

	Facturation interne et escomptes	Retours	Autres	Total
Solde au 1 ^{er} décembre 2017	495 \$	89 \$	– \$	584 \$
Provisions constituées	7 144	657	–	7 801
Provisions utilisées	(6 744)	(627)	–	(7 371)
Solde au 30 novembre 2018	895 \$	119 \$	– \$	1 014 \$
Provisions constituées	10 818	174	55	11 047
Provisions utilisées	(9 531)	(46)	–	(9 577)
Solde au 30 novembre 2019	2 182 \$	247 \$	55 \$	2 484 \$

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

16. Obligations à long terme

La variation des obligations à long terme pour la période se présente comme suit :

	Note	Droits de commercialisation de Trogarzo ^{MD} – Territoire nord-américain	Droits de commercialisation de Trogarzo ^{MD} – Territoire européen	Frais de résiliation anticipés liés à EMD Serono Inc.	Total
Solde au 1 ^{er} décembre 2017		– \$	– \$	7 151 \$	7 151 \$
Paiement prévu à l'origine dans la convention de résiliation en 2013	13	–	–	(4 000)	(4 000)
Paiement selon la convention renégociée	13	–	–	(3 850)	(3 850)
Charge de désactualisation		–	–	413	413
Perte sur le remboursement des obligations à long terme		–	–	286	286
Solde au 30 novembre 2018		–	–	–	–
Entrées	12	6 765	4 557	–	11 322
Charge de désactualisation		152	13	–	165
Paiement		(3 500)	–	–	(3 500)
Solde au 30 novembre 2019		3 417	4 570	–	7 987
Partie courante		(3 417)	–	–	(3 417)
Partie non courante		– \$	4 570 \$	– \$	4 570 \$

Frais de résiliation anticipés liés à EMD Serono Inc.

Aux termes de la convention renégociée (note 13), la Société a versé 3 850 \$ pour rembourser le montant résiduel à payer de 4 000 \$ exigible en mai 2019.

La différence de 286 \$ entre la contrepartie transférée de 3 850 \$ et la valeur comptable de l'obligation à long terme de 3 564 \$ (à la date de règlement) a été comptabilisée en tant que perte sur le remboursement des obligations à long terme et incluse au poste « Charges financières » à l'état consolidé du résultat net et du résultat global de l'exercice clos le 30 novembre 2018.

Droits de commercialisation de Trogarzo^{MD} – Territoire nord-américain

Aux termes de l'entente avec TaiMed, un montant de 7 000 \$ associé à une étape de commercialisation est payable en deux versements annuels égaux de 3 500 \$ à l'atteinte de ventes nettes globales de 20 000 \$ pendant quatre trimestres consécutifs de l'exercice de la Société. La Société avait comptabilisé la valeur actualisée de l'obligation au cours du trimestre clos le 28 février 2019, puisqu'elle avait déterminé qu'il était probable que les ventes soient réalisées. L'étape a été franchie au cours du trimestre clos le 31 mai 2019. Le premier versement de 3 500 \$ a été effectué en juillet 2019 et le deuxième sera effectué en juin 2020.

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

16. Obligations à long terme (suite)

Droits de commercialisation de Trogarzo^{MD} – Territoire européen

Aux termes de l'entente avec TailMed, un paiement d'étape lié au lancement de 5 000 \$ est payable un an après la première vente commerciale de Trogarzo^{MD}. La Société a comptabilisé la valeur actualisée de l'obligation en 2019, soit 4 557 \$, étant donné la réalisation probable de l'obligation.

17. Billets non garantis de premier rang convertibles

Le 19 juin 2018, la Société a réalisé un placement de billets non garantis de premier rang convertibles d'un capital global de 57 500 \$. Les billets portent intérêt à un taux annuel de 5,75 % (taux d'intérêt effectif de 9,95 %) et sont convertibles en actions ordinaires au gré du porteur à tout moment à un prix de conversion de 14,85 \$ par action ordinaire, ce qui représente 3 872 053 actions ordinaires. La date d'échéance des billets est le 30 juin 2023. La Société peut racheter les billets avant l'échéance à tout moment au plus tôt le 30 juin 2021 si le cours de marché des actions ordinaires est d'au moins 130 % du prix de conversion. Les billets sont remboursables à leur valeur nominale, majorée de l'intérêt couru et impayé.

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

Produit attribué à la composante passif	51 122 \$
Coûts de transaction liés au passif	(2 517)
<hr/>	
Au 19 juin 2018 (date d'émission)	48 605
Charge de désactualisation	628
<hr/>	
Billets non garantis de premier rang convertibles au 30 novembre 2018	49 233
Charge de désactualisation	1 508
<hr/>	
Billets non garantis de premier rang convertibles au 30 novembre 2019	50 741 \$

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

18. Autres passifs

	Note	30 novembre 2019
Avantages incitatifs différés relatifs aux contrats de location		238 \$
Droits à l'appréciation d'actions	19 c)	28
		266 \$

19. Capital-actions

Autorisé en nombre illimité et sans valeur nominale

Actions ordinaires

Actions privilégiées pouvant être émises en une ou plusieurs séries

Toutes les actions émises étaient entièrement libérées les 30 novembre 2019 et 2018.

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

Aucune action privilégiée n'est en circulation.

a) Émission d'actions ordinaires

TaiMed

Le 15 mai 2018, la Société a émis 1 463 505 actions ordinaires d'une valeur de 4 millions de dollars dans le cadre d'un paiement initial et d'un paiement d'étape aux termes de l'entente avec TaiMed. Le paiement fondé sur des actions de 4 millions de dollars a été initialement comptabilisé dans le surplus d'apport jusqu'à l'émission des actions ordinaires. Étant donné que les actions ordinaires ont été émises, la Société a reclassé les montants dans ses comptes de capitaux propres, du surplus d'apport aux actions ordinaires.

Plateforme d'oncologie

Le 25 février 2019, la Société a émis 900 actions ordinaires d'une valeur de 5 \$ en lien avec l'acquisition de Katana (note 12).

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

19. Capital-actions (suite)

b) Régime d'UAD

Le 10 décembre 2010, le conseil d'administration a adopté un régime d'unités d'actions différées (le « régime d'UAD ») à l'intention de ses administrateurs et membres de la direction (les « bénéficiaires ») et, en avril 2013, le conseil d'administration a suspendu l'émission d'UAD. En mai 2018, le conseil d'administration a décidé de rétablir l'octroi d'UAD. Le but du régime d'UAD est d'accroître la capacité de la Société à attirer et à retenir des personnes de grande qualité à titre d'administrateurs ou de membres de la direction et de mieux aligner leurs intérêts sur ceux des actionnaires de la Société dans la création de valeur à long terme. En vertu du régime d'UAD, les bénéficiaires qui sont administrateurs ont l'option de recevoir une partie ou la totalité de leur rémunération annuelle à titre d'administrateurs ou à titre de président du conseil d'administration sous forme d'UAD. Les bénéficiaires qui sont membres de la direction ont l'option de recevoir une partie ou la totalité de leur prime annuelle de rendement, s'il y a lieu, sous forme d'UAD. La valeur d'une UAD sert à déterminer le nombre d'UAD pouvant être octroyées à un bénéficiaire ou la valeur pouvant être payée à un bénéficiaire au moment du rachat. Cette valeur est égale au cours de clôture moyen des actions ordinaires de la Société à la Bourse de Toronto à la date à laquelle la Société est autorisée à octroyer les UAD ou à la date à laquelle un bénéficiaire remet les UAD pour rachat, et durant les quatre jours de bourse qui précèdent.

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

Les UAD sont entièrement acquises à la date de l'attribution. Dans le cas d'UAD attribuées aux membres de la direction comme prime annuelle de rendement, un passif lié aux UAD est comptabilisé à la date de l'attribution au lieu d'un passif lié aux primes annuelles de rendement. Dans le cas des administrateurs, la charge liée aux UAD et le passif correspondant sont comptabilisés à la date de l'attribution. Au cours de l'exercice clos le 30 novembre 2019, un montant de 23 \$ (35 \$ en 2018) a été passé en charges et il est inclus dans les frais généraux et administratifs. Le passif se rapportant aux UAD est ajusté périodiquement pour tenir compte de toute variation de la valeur de marché de l'action ordinaire. Au 30 novembre 2019, un profit de 641 \$ (charge de 210 \$ en 2018) ont été comptabilisés dans les charges financières (note 6). Au 30 novembre 2019, la Société avait un total de 204 357 UAD en cours (205 522 UAD en 2018) et un passif lié aux UAD de 625 \$ (passif de 1 268 \$ en 2018).

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

19. Capital-actions (suite)

b) Régime d'UAD (suite)

Contrats à terme sur actions réglés en trésorerie

Pour tenir compte de la fluctuation de la valeur des UAD, la Société a conclu des contrats à terme sur actions réglés en trésorerie. Ils n'ont pas été désignés comme instruments de couverture aux fins comptables. Au 30 novembre 2019, les contrats à terme sur actions réglés en trésorerie en cours correspondaient à un total de 204 357 actions ordinaires (205 522 actions ordinaires en 2018) à un prix de 5,86 \$ par action (5,98 \$ par action en 2018), et ils expirent le 21 décembre 2020 (17 décembre 2019 en 2018). Au 30 novembre 2019, la juste valeur des contrats à terme sur actions réglés en trésorerie s'établissait à 637 \$ (1 287 \$ en 2018) et elle était comptabilisée dans les actifs financiers dérivés. Au cours de l'exercice clos le 30 novembre 2019, une perte de 647 \$ (profit de 213 \$ en 2018) se rapportant à la variation de la juste valeur des actifs financiers dérivés a été comptabilisée dans les charges financières (note 6).

c) 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 maximale de trois ans.

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2019, un montant de 28 \$ (néant en 2018) a été constaté à titre de charge de rémunération fondée sur des actions pour le 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 en 2019 est estimée chaque période de présentation de l'information financière à l'aide du modèle Black-Scholes, selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes.

	Évaluation au 30 novembre 2019
Taux d'intérêt sans risque	1,46 %
Volatilité attendue	58 %
Durée de vie moyenne des options en années	8 ans
Cours de l'action à la date d'attribution	3,06 \$ (4,06 \$ CA)
Prix d'exercice de l'option	3,06 \$ (4,06 \$ CA)

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

19. Capital-actions (suite)

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

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

Le tableau suivant résume la juste valeur moyenne pondérée, à la date d'attribution, des droits à l'appréciation d'actions attribués au cours de l'exercice clos le 30 novembre 2019.

	Nombre de droits à l'appréciation d'actions	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution
2019	40 000	1,29 \$ (1,71 \$ CA)

d) Régime de droits des actionnaires

Le 10 avril 2019, le conseil d'administration de la Société a approuvé la modification et le renouvellement du régime de droits des actionnaires et, à la même date, la Société et Société de fiducie Computershare du Canada ont signé une convention modifiée et refondue relative au régime de droits des actionnaires (le « régime »). Les actionnaires ont approuvé le régime le 15 mai 2019. Le régime vise à fournir un délai suffisant au conseil d'administration et aux actionnaires pour évaluer une offre publique d'achat hostile faite à l'égard de la Société. De plus, le régime fournit un délai suffisant au conseil d'administration pour étudier et élaborer d'autres propositions visant à maximiser la valeur pour les actionnaires si une offre publique d'achat est lancée, et à offrir une possibilité égale à tous les actionnaires de participer à une offre publique d'achat et à recevoir une valeur intégrale et juste pour leurs actions ordinaires. Le régime expirera à la clôture de l'assemblée annuelle des actionnaires de la Société en 2022, à moins qu'il ne soit reconduit et approuvé par les actionnaires lors de cette assemblée.

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

19. Capital-actions (suite)

d) Régime de droits des actionnaires (suite)

Les droits émis aux termes du régime seront initialement attachés aux actions ordinaires et seront négociés avec celles-ci et aucun certificat distinct ne sera émis, sauf en cas d'événement déclencheur. Les droits pourront être exercés uniquement lorsqu'un acquéreur, y compris toute partie qui y est liée, acquiert ou tente d'acquérir 20 % ou plus des actions en circulation sans respecter les dispositions d'une « offre permise » du régime ou sans l'approbation du conseil d'administration. Sous réserve des conditions établies dans le régime, à l'exercice et au paiement de 5,00 \$ par droit, chaque droit permettra à son porteur, sauf dans le cas de l'acquéreur ou de parties qui lui sont liées, d'acquérir un certain nombre d'actions ordinaires pour un montant correspondant au double du prix d'exercice de 5,00 \$ par droit, en fonction également du cours moyen pondéré des actions ordinaires pour les 20 derniers jours de bourse précédant la date d'acquisition des actions ordinaires (selon la définition énoncée dans le régime).

Aux termes du régime, une offre permise est une offre qui est présentée à tous les porteurs des actions ordinaires et qui peut être acceptée pendant au moins 105 jours. Si, à la fin des 105 jours, au moins 50 % des actions ordinaires en circulation, sauf celles qui appartiennent à l'initiateur et à certaines parties liées, ont été déposées, l'initiateur pourra en prendre livraison et régler les actions ordinaires, mais il devra prolonger l'offre pendant 10 jours pour permettre aux autres actionnaires de déposer leurs actions.

e) Régime d'options d'achat d'actions

La Société a mis sur pied un régime d'options d'achat d'actions 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 nombre maximum de 6 580 000 options peuvent être attribuées en vertu du régime d'options d'achat d'actions. En général, les options sont acquises à la date d'attribution ou sur une période maximale de trois ans. Au 30 novembre 2019, 1 632 851 options pouvaient encore être attribuées par la Société (1 950 762 options en 2018).

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

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

19. Capital-actions (suite)

e) 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 au 1 ^{er} décembre 2017	2 335 895	2,21 \$	1,71 \$
Attribuées	251 544	9,56	7,49
Échues	(2 000)	8,50	6,74
Exercées [cours des actions : 9,14 \$ CA (7,07 \$ US)]	(412 734)	1,69	1,30
Options en circulation au 30 novembre 2018	2 172 705	3,15	2,37
Attribuées	406 400	8,19	6,20
Ayant fait l'objet d'une renonciation	(88 489)	6,07	4,56
Exercées [cours des actions : 7,78 \$ CA (5,82 \$ US)]	(74 832)	1,96	1,46
Options en cours au 30 novembre 2019	2 415 784	3,94 \$	2,96 \$
Options exerçables au 30 novembre 2019	1 864 727	2,69 \$	2,02 \$
Options exerçables au 30 novembre 2018	1 676 057	2,09 \$	1,57 \$

Le tableau suivant renferme des informations sur les options d'achat d'actions au 30 novembre 2019 :

Fourchette de prix		Nombre d'options en cours	Durée résiduelle moyenne pondérée (années)	Prix d'exercice moyen pondéré	
\$ CA	\$ US			\$ CA	\$ US
0,25 – 1,19	0,19 – 0,90	814 660	3,95	0,64	0,48
2,01 – 3,75	1,51 – 2,82	530 000	6,38	2,07	1,56
3,76 – 4,60	2,83 – 3,46	110 000	0,02	3,84	2,89
4,61 – 6,00	3,47 – 4,52	260 000	6,57	5,82	4,38
6,01 – 9,00	4,53 – 6,78	479 900	9,01	8,00	6,03
9,01 – 10,00	6,78 – 7,53	221 224	8,36	9,56	7,20
		2 415 784	6,00	3,94	2,96

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

19. Capital-actions (suite)

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

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2019, un montant de 1 059 \$ (851 \$ en 2018) a été constaté à titre de charge de rémunération fondée sur des actions pour le régime d'options d'achat d'actions. La juste valeur des options attribuées en 2019 et en 2018 a été estimée à la date d'attribution à l'aide du modèle Black-Scholes, selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	2019	2018
Taux d'intérêt sans risque	2,15 %	1,46 %
Volatilité attendue	57 %	58 %
Durée de vie moyenne des options en années	8 ans	8 ans
Cours de l'action à la date d'attribution	6,15 \$ (8,19 \$ CA)	7,49 \$ (9,56 \$ CA)
Prix d'exercice de l'option	6,15 \$ (8,19 \$ CA)	7,49 \$ (9,56 \$ 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 de l'option. La volatilité est fondée sur la volatilité historique moyenne pondérée ajustée en fonction des variations attendues en raison des informations publiées. L'estimation de la durée de vie des options tient compte du délai d'acquisition des droits à l'attribution, de la durée de vie des options et de la période moyenne pendant laquelle les options sont demeurées en cours dans le passé. Le rendement en dividende a été exclu du calcul étant donné que la politique actuelle de la Société consiste à retenir la totalité de son bénéfice pour financer ses activités et sa croissance future.

Le tableau suivant résume la juste valeur moyenne pondérée, à la date d'attribution, des options attribuées au cours des exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018 :

	Nombre d'options	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution
2019	406 400	3,69 \$ (4,92 \$ CA)
2018	251 544	3,63 \$ (4,63 \$ CA)

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.

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

19. Capital-actions (suite)

f) Perte par action

Le calcul du bénéfice de base par action est fondé sur la perte nette de 12 496 \$ (4 700 \$ en 2018) attribuable aux actionnaires ordinaires de la Société et sur un nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation de 76 928 287 (75 942 385 en 2018), comme suit :

	2019	2018
Actions ordinaires émises aux 1 ^{er} décembre	76 877 679	74 962 050
Effet des options d'achat d'actions exercées	49 920	153 325
Effet de l'émission d'actions ordinaires réalisée dans le cadre d'un appel public à l'épargne	688	–
Effet des options de courtier exercées	–	25 089
Effet de l'émission d'actions ordinaires – TaiMed	–	801 921
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, de base et dilué	76 928 287	75 942 385

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2019, 2 415 784 options d'achat d'actions (2 172 705 en 2018) et 3 872 053 actions ordinaires pouvant éventuellement être émises à la conversion d'un montant en principal global de billets non garantis de premier rang convertibles de 57 500 \$ (note 17), lesquelles pourraient potentiellement diluer le bénéfice 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.

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

g) Cumul des autres éléments du résultat global

	30 novembre		1 ^{er} décembre
	2019	2018	2017
Pertes latentes sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt	(12) \$	(95) \$	(80) \$
Écarts de change cumulés découlant de la conversion des établissements à l'étranger	33	–	–
	21 \$	(95) \$	(80) \$

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

20. Impôt sur le résultat

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

	2019	2018
Charge d'impôt exigible	– \$	– \$
Charge d'impôt différé		
Naissance et renversement des différences temporaires	2 484 \$	(874) \$
Variation des différences temporaires déductibles non comptabilisées	(2 484)	(395)
Total du recouvrement d'impôt différé	– \$	(1 269) \$
Total des recouvrements d'impôt exigible et d'impôt différé	– \$	(1 269) \$

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

	2019	2018
Impôt selon le taux national d'impôt prévu par la loi	(3 324) \$	(1 564) \$
Variation des différences temporaires déductibles non comptabilisées	2 484	(395)
Incidence des différences de taux d'impôts prévus par la loi	518	–
Charges non déductibles et autres	323	690
	– \$	(1 269) \$

Les taux d'impôt prévus par la loi s'établissaient à 26,6 % en 2019 et à 26,7 % en 2018. Le taux d'impôt applicable correspond aux taux canadiens combinés applicables dans les territoires où la Société exerce des activités.

Actifs d'impôt différé non comptabilisés

Aux 30 novembre, les actifs d'impôt différé non comptabilisés étaient les suivants :

	2019	2018
Frais de recherche et de développement	23 262 \$	27 455 \$
Pertes autres qu'en capital	30 470	23 236
Immobilisations corporelles	282	357
Propriété intellectuelle et frais de brevet	2 900	2 885
Déductions disponibles et autres	3 335	3 345
	60 249 \$	57 279 \$

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

20. Impôt sur le résultat (suite)

Actifs d'impôt différé non comptabilisés (suite)

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

La génération de bénéfices imposables futurs dépend de la commercialisation réussie des produits et des technologies de la Société.

Aux 30 novembre 2019 et 2018, le montant et les dates d'expiration des attributs fiscaux canadiens à reporter pour lesquels aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé étaient les suivants :

	2019		2018	
	Fédéral	Provincial	Fédéral	Provincial
Frais de recherche et de développement, sans limite de temps	79 698 \$	98 321 \$	79 614 \$	98 216 \$
Pertes reportées en avant :				
2027	414	407	414	406
2028	34 876	16 975	34 839	16 957
2029	14 671	12 400	14 656	12 386
2030	8 614	8 611	8 605	8 602
2031	17 740	15 748	17 721	15 731
2032	12 019	11 036	12 007	11 024
2033	8 636	8 555	8 627	8 546
2034	7 909	7 839	7 900	7 831
2037	7 057	6 973	7 050	6 965
2038	1 964	1 886	1 962	1 884
2039	6 024	5 952	—	—
Autres différences temporaires, sans limite de temps				
Excédent de la valeur fiscale des immobilisations corporelles sur la valeur comptable	1 128	998	1 440	1 240
Excédent de la valeur fiscale de la propriété intellectuelle et des frais de brevet sur la valeur comptable	10 897	10 892	10 895	10 881
Déductions disponibles et autres	43 291	1 430	43 388	1 572

Au 30 novembre 2018, des actifs d'impôt différé liés à des reports prospectifs de pertes et à des charges financières de 1 269 \$ et de 338 \$, respectivement, ont été comptabilisés afin de contrebalancer des passifs d'impôt différé d'un montant de 1 607 \$ résultant de l'émission des billets non garantis de premier rang convertibles.

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

21. Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

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

	2019	2018
Entrées d'immobilisations corporelles incluses dans les créiteurs et charges à payer	3 \$	49 \$
Entrées d'immobilisations incorporelles incluses dans les créiteurs et charges à payer	9	—
Reclassement du surplus d'apport lors de l'émission d'actions ordinaires à TaiMed	—	4 000
Frais d'émission des billets non garantis de premier rang convertibles inclus dans les créiteurs et charges à payer	6	6
Comptabilisation d'actifs d'impôt non comptabilisés antérieurement à partir d'un élément initialement comptabilisé dans les capitaux propres	—	338
Entrées d'immobilisations incorporelles incluses dans les obligations à long terme	7 822	—
Entrées d'immobilisations incorporelles incluses dans le surplus d'apport	1 028	—
Émission d'actions en lien avec l'acquisition d'immobilisations incorporelles	5	—

22. Instruments financiers

Aperçu

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

Risque de crédit

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

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

22. Instruments financiers (suite)

Risque de crédit (suite)

L'exposition de la Société au risque de crédit se rapporte actuellement à des créances liées à un client d'envergure (se reporter à la note 26) et à des actifs financiers dérivés qu'elle gère en négociant uniquement avec des institutions financières canadiennes ayant une note de solvabilité élevée. Les états consolidés de la situation financière comprennent des créances clients s'élevant à 9 538 \$ (10 720 \$ en 2018), dont la totalité étaient exigibles depuis moins de 60 jours. Aucun montant n'a été comptabilisé au titre des créances douteuses pour les exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018. Les instruments financiers autres que la trésorerie ainsi que les clients et autres débiteurs qui pourraient exposer la Société à un risque de crédit important consistent principalement en des placements obligataires et en des fonds du marché monétaire. La Société investit sa trésorerie disponible dans des titres hautement liquides à revenu fixe émis par des organismes gouvernementaux paragonnementaux et municipaux, dans des titres de sociétés de qualité supérieure et dans des fonds du marché monétaire (12 583 \$ en 2019 et 14 891 \$ en 2018). Au 30 novembre 2019, la Société estime qu'elle n'était exposée à aucun risque de crédit important. L'exposition maximale de la Société au risque de crédit correspond à la valeur comptable de ces actifs financiers.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que la Société ne soit pas en mesure de s'acquitter de ses obligations financières à l'échéance. Comme l'indique la note 23, la Société compose avec ce risque par la gestion de sa structure de capital. En outre, elle gère le risque de liquidité en surveillant constamment ses flux de trésorerie réels et projetés. Les budgets d'exploitation et de dépenses d'investissement de la Société ainsi que les opérations d'importance sortant du cadre normal de ses activités sont examinés et approuvés par le conseil d'administration ou le comité d'audit, ou les deux.

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

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

22. Instruments financiers (suite)

Risque de liquidité (suite)

Le tableau suivant présente les montants exigibles aux dates d'échéance contractuelle des passifs financiers aux 30 novembre 2019 et 2018 :

	2019				
	Valeur comptable	Valeur contractuelle totale	Moins de 1 an	De 1 an à 2 ans	Plus de 3 ans
Créditeurs et charges à payer	31 173 \$	31 173 \$	31 173 \$	– \$	– \$
Billets non garantis de premier rang convertibles, y compris les intérêts	50 741	70 725	3 306	6 613	60 806
Obligations à long terme	7 987	8 500	3 500	5 000	–
	89 901 \$	110 398 \$	37 979 \$	11 613 \$	60 806 \$

	2018				
	Valeur comptable	Valeur contractuelle totale	Moins de 1 an	De 1 an à 2 ans	Plus de 3 ans
Créditeurs et charges à payer	25 830 \$	25 830 \$	25 830 \$	– \$	– \$
Billets non garantis de premier rang convertibles, y compris les intérêts	49 233	74 131	3 406	6 613	64 112
	75 063 \$	99 961 \$	29 236 \$	6 613 \$	64 112 \$

Risque de change

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

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

22. Instruments financiers (suite)

Risque de change (suite)

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

Le tableau suivant indique les principaux éléments dans les monnaies d'origine exposés au risque de change aux 30 novembre 2019 et 2018 :

		2019	2018
	\$ CA	Euro	\$ CA
Trésorerie	740	662	1 869
Placements obligataires et fonds du marché monétaire	6 982	–	9 754
Clients et autres débiteurs	328	447	470
Créditeurs et charges à payer	(5 101)	(793)	(6 437)
Total de l'exposition	2 949	316	5 656

Le tableau qui suit présente les taux de change en vigueur aux 30 novembre 2019 et 2018 :

		2019	2018
	Taux moyen	Taux à la clôture	Taux à la clôture
\$ CA – \$ US	0,7524	0,7530	0,7522
Euro - \$ US	1,1217	1,1018	–

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

22. Instruments financiers (suite)

Risque de change (suite)

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

		2019	2018
	\$ CA	Euro	\$ CA
Incidence positive	147	16	283

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

Risque de taux d'intérêt

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

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

D'après la valeur des placements obligataires à court et à long terme de la Société au 30 novembre 2019, une baisse hypothétique de 0,5 % des taux d'intérêt du marché aurait entraîné une augmentation de la juste valeur de ces placements et du cumul des autres éléments du résultat global d'environ 14 \$ (46 \$ en 2018), tandis qu'une hausse hypothétique de 0,5 % des taux d'intérêt aurait eu un effet contraire, mais équivalent, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées les mêmes.

La trésorerie et les fonds du marché monétaire portent intérêt à un taux variable. Les clients et autres débiteurs, les créditeurs et charges à payer et les provisions ne portent pas intérêt.

D'après la valeur moyenne de la trésorerie et des fonds du marché monétaire portant intérêt à taux variable au cours de l'exercice clos le 30 novembre 2019, qui s'établissait à 39 032 \$ (24 810 \$ en 2018), une hausse hypothétique de 0,5 % des taux d'intérêt au cours de cet exercice aurait entraîné une augmentation des flux de trésorerie futurs et du bénéfice net d'environ 195 \$ (124 \$ en 2018), tandis qu'une baisse hypothétique de 0,5 % aurait eu un effet contraire, mais équivalent.

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

22. Instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt (suite)

Étant donné que ses billets non garantis de premier rang convertibles portent intérêt à un taux fixe de 5,75 %, la Société n'est pas exposée à un risque de taux d'intérêt lié aux flux de trésorerie, mais elle est exposée au risque de taux d'intérêt lié aux prix du marché. Les obligations à long terme de la Société ne portent pas intérêt.

23. Gestion du capital

L'objectif de la Société en matière de gestion du capital consiste à disposer de liquidités suffisantes pour financer ses activités. La Société compte principalement sur les revenus générés par les ventes d'*EGRIFTA*^{MD} et de Trogarzo^{MD} aux États-Unis et, de temps à autre, sur le produit tiré des appels publics à l'épargne visant des titres en Amérique du Nord pour financer ses activités.

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

Au 30 novembre 2019, la trésorerie, les placements obligataires et les fonds du marché monétaire totalisaient 41 244 \$ (53 888 \$ en 2018). La Société est d'avis que ses liquidités et ses flux de trésorerie futurs liés à l'exploitation seront suffisants pour financer ses activités et ses besoins en capitaux pour au moins les douze prochains mois.

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

La Société considère que son capital se compose du total des capitaux propres et des billets non garantis de premier rang convertibles.

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

24. 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.

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

24. Détermination de la juste valeur (suite)

Actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur

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

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

Autres actifs financiers et passifs financiers

La Société a déterminé que la valeur comptable de ses actifs et de ses passifs financiers à court terme, incluant la trésorerie, les clients et autres débiteurs, les actifs financiers dérivés, les créiteurs et charges à payer ainsi que les obligations à long terme, se rapproche de leur juste valeur en raison des courtes durées de ces instruments.

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).

Au 30 novembre 2019, la juste valeur des billets non garantis de premier rang convertibles, y compris la composante capitaux propres, se chiffrait à environ 44 275 \$ (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 des actions 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 en raison 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 prend pas en compte les conditions de service et de performance non liées au marché, le cas échéant, dont sont assorties les options.

Le passif au titre des UAD 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
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

25. Engagements

a) Contrats de location

Au 30 novembre 2019, les paiements de loyer minimaux exigibles aux termes des contrats de location non résiliables étaient les suivants :

Moins de un an	680 \$
Entre un an et cinq ans	2 944
Plus de cinq ans	1 153
	<hr/>
	4 777 \$

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

La Société a conclu des ententes d'approvisionnement à long terme avec des tiers fournisseurs relativement à la commercialisation d'*EGRIFTA SV^{MC}* et de Trogarzo^{MD}. Au 30 novembre 2019, la Société avait des bons de commande en cours et des engagements au titre de paiements minimaux aux termes de ces ententes s'élevant à 20 311 \$ (6 353 \$ en 2018) pour la fabrication de Trogarzo^{MD}, d'*EGRIFTA SV^{MC}* et divers services.

La Société a également des engagements de recherche et des bons de commande en cours visant du matériel clinique d'un montant de 1 045 \$ en lien avec la plateforme d'oncologie.

c) Facilités de crédit

La Société a une facilité de crédit renouvelable de 1 500 \$ CA portant intérêt au taux préférentiel canadien majoré de 1 % et une facilité de crédit renouvelable de 1 000 \$ portant intérêt au taux préférentiel américain majoré de 1 %. Les actifs de la Société ont été donnés en nantissement de ces facilités de crédit. Au 30 novembre 2019, aucun montant n'était prélevé sur cette facilité de crédit.

26. Secteurs d'exploitation

La Société comporte un seul secteur d'exploitation. Comme il est décrit à la note 4, la quasi-totalité des revenus de la Société provient d'un seul client, soit RxCrossroads, qui est domicilié aux États-Unis.

	2019	2018
RxCrossroads	60 853 \$	44 548 \$
Autres clients	2 363	669
	<hr/>	<hr/>
	63 216 \$	45 217 \$

Tous les actifs non courants de la Société, de même que son siège social, sont situés au Canada.

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Exercices clos les 30 novembre 2019 et 2018

27. Parties liées

Les principaux dirigeants de la Société sont les administrateurs, le président et chef de la direction et tous les premiers vice-présidents.

La rémunération des principaux dirigeants s'établit comme suit :

	2019	2018
Avantages à court terme	2 016 \$	2 047 \$
Avantages postérieurs à l'emploi	67	77
Rémunération fondée sur des actions	847	746
	2 930 \$	2 870 \$

Au 30 novembre 2019, les principaux dirigeants exerçaient un contrôle sur 1,4 % (1,5 % en 2018) des actions avec droit de vote de la Société et détenaient 0,3 % (0,3 % en 2018) des billets non garantis de premier rang convertibles.

28. Événement postérieur à la date de clôture

Le 4 février 2020, la Société a conclu un contrat de licence modifié et mis à jour avec le Massachusetts General Hospital (« MGH ») afin de bénéficier de son appui et de ses connaissances pour le développement de la tésamoréline pour le traitement éventuel de la stéatohépatite non alcoolique chez les personnes infectées par le VIH. Selon les termes du contrat modifié, le MGH, par l'intermédiaire du Dr Steven Grinspoon, fournira des services liés à la conception de l'étude, à la sélection de la population étudiée optimale, au dosage, à la durée de l'étude et à d'autres questions de sécurité et participera, au besoin, aux rencontres réglementaires avec la FDA ou l'EMA. En contrepartie, nous avons convenu de verser certains paiements d'étape au MGH liés au développement de la tésamoréline et des redevances se situant dans le bas de la fourchette à un chiffre sur toutes les ventes d'*EGRIFTA*^{MD} au-delà d'un certain seuil. Le paiement de la redevance commencera dès l'approbation par la FDA ou l'EMA (la première à survenir) de l'indication élargie de la tésamoréline pour le traitement de la stéatohépatite non alcoolique chez les personnes infectées par le VIH.

En outre, à cette même date, nous avons conclu un accord de consultation avec le MGH, en vertu duquel le Dr Grinspoon est devenu l'un de nos conseillers scientifiques. Dans ce rôle, le Dr Grinspoon fournira des conseils sur les faits nouveaux visant les personnes infectées par le VIH, les traitements éventuels et l'évolution possible de la tésamoréline pour le traitement d'autres maladies.