

États financiers consolidés intermédiaires
(en milliers de dollars américains)

THERATECHNOLOGIES INC.

Trimestres clos le 29 février 2020 et le 28 février 2019

(non audité)

Theratechnologies Inc.

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

	Page
États consolidés intermédiaires de la situation financière	1
États consolidés intermédiaires du résultat global	2
États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres	3
États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie	4
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires	5 – 21

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Au 29 février 2020 et au 30 novembre 2019
(non audité)

	Note	29 février 2020	30 novembre 2019
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie		23 600 \$	28 661 \$
Placements obligataires et fonds du marché monétaire		10 979	11 964
Clients et autres débiteurs		9 886	10 116
Stocks	5	20 670	20 929
Frais payés d'avance et acomptes		3 174	3 874
Actifs financiers dérivés		486	637
Total des actifs courants		68 795	76 181
Actifs non courants			
Placements obligataires et fonds du marché monétaire		191	619
Actifs au titre de droits d'utilisation	2	2 847	–
Immobilisations corporelles		1 011	1 071
Immobilisations incorporelles		26 840	27 480
Autre actif		10 985	12 204
Total des actifs non courants		41 872	41 374
Total des actifs		110 667 \$	117 555 \$
Passifs			
Passifs courants			
Créditeurs et charges à payer		24 783 \$	31 173 \$
Provisions	6	2 890	2 484
Partie courante des obligations à long terme	7	3 452	3 417
Partie courante des obligations locatives	9	363	–
Revenus différés		37	70
Total des passifs courants		31 525	37 144
Passifs non courants			
Obligations à long terme	7	4 589	4 570
Obligations locatives	9	2 729	–
Billets non garantis de premier rang convertibles	8	51 133	50 741
Autres passifs	10	29	266
Total des passifs non courants		58 480	55 577
Total des passifs		90 005	92 721
Capitaux propres			
Capital-actions		287 035	287 035
Composante capitaux propres des billets non garantis de premier rang convertibles		4 457	4 457
Surplus d'apport		11 147	10 783
Déficit		(282 006)	(277 462)
Cumul des autres éléments du résultat global	11 d)	29	21
Total des capitaux propres		20 662	24 834
Total des passifs et des capitaux propres		110 667 \$	117 555 \$

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

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos le 29 février 2020 et le 28 février 2019
(non audité)

	Note	2020	2019
Revenus	3	15 719 \$	15 096 \$
Charges d'exploitation			
Coût des ventes			
Coûts des produits vendus		5 400	4 810
Autres coûts liés à la production		140	34
Amortissement de l'autre actif		1 221	1 221
Frais de recherche et de développement		3 419	2 527
Frais de vente		6 361	5 448
Frais généraux et administratifs		2 570	1 516
Total des charges d'exploitation		19 111	15 556
Perte des activités d'exploitation		(3 392)	(460)
Produits financiers	4	166	335
Charges financières	4	(1 318)	(1 103)
		(1 152)	(768)
Perte nette de la période		(4 544)	(1 228)
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		10	32
Écarts de conversion		(2)	-
		8	32
Résultat global total de la période		(4 536)	(1 196)
Perte de base et diluée par action	11 c)	(0,06)	(0,02)

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

THERATECHNOLOGIES INC.

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres
(en milliers de dollars américains, sauf pour les montants par action)

Trimestres clos le 29 février 2020 et le 28 février 2019
(non audité)

	Trimestre clos le 29 février 2020						
	Capital-actions		Composante capitaux propres des billets convertibles	Surplus d'apport	Déficit	Cumul des autres éléments du résultat global	Total
	Nombre d'actions	Montant					
Solde au 30 novembre 2019	76 953 411	\$ 287 035	\$ 4 457	\$ 10 783	\$ (277 462)	\$ 21	\$ 24 834
Résultat global total de la période							
Perte nette de la période	-	-	-	-	(4 544)	-	(4 544)
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	-	-	-	-	-	10	10
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	(2)	(2)
Résultat global total de la période	-	-	-	-	(4 544)	8	(4 536)
Transactions avec les propriétaires, inscrites directement dans les capitaux propres							
Régime de rémunération fondée sur des actions Rémunération fondée sur des actions pour le régime d'options d'achat d'actions	-	-	-	364	-	-	364
Total de l'apport des propriétaires	-	-	-	364	-	-	364
Solde au 29 février 2020	76 953 411	\$ 287 035	\$ 4 457	\$ 11 147	\$ (282 006)	\$ 29	\$ 20 662
	Trimestre clos le 28 février 2019						
	Capital-actions		Composante capitaux propres des billets convertibles	Surplus d'apport	Déficit	Cumul des autres éléments du résultat global	Total
	Nombre d'actions	Montant					
Solde au 30 novembre 2018	76 877 679	\$ 286 828	\$ 4 457	\$ 8 788	\$ (264 966)	\$ (95)	\$ 35 012
Résultat global total de la période							
Perte nette de la période	-	-	-	-	(1 228)	-	(1 228)
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	-	-	-	-	-	32	32
Résultat global total de la période	-	-	-	-	(1 228)	32	(1 196)
Transactions avec les propriétaires, inscrites directement dans les capitaux propres							
Émission d'actions ordinaires – Katana	900	5	-	-	-	-	5
Régime de rémunération fondée sur des actions Rémunération fondée sur des actions pour le régime d'options d'achat d'actions	-	-	-	263	-	-	263
Exercice d'options d'achat d'actions							
Contrepartie monétaire	23 332	40	-	-	-	-	40
Valeur attribuée	-	32	-	(32)	-	-	-
Total de l'apport des propriétaires	24 232	77	-	231	-	-	308
Solde au 28 février 2019	76 901 911	\$ 286 905	\$ 4 457	\$ 9 019	\$ (266 194)	\$ (63)	\$ 34 124

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

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos le 29 février 2020 et le 28 février 2019
(non audité)

	Note	2020	2019
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux)			
Activités d'exploitation			
Perte nette		(4 544) \$	(1 228) \$
Ajustements pour :			
Amortissement des immobilisations corporelles		60	5
Amortissement des immobilisations incorporelles et de l'autre actif		1 861	1 709
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation		109	–
Rémunération fondée sur des actions pour le régime d'options d'achat d'actions et le régime de droits à l'appréciation d'actions		365	264
Dépréciation des stocks	5	3	3
Variation de la juste valeur des actifs financiers dérivés		147	(179)
Variation de la juste valeur du passif lié au régime d'unités d'actions différées		(145)	177
Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles	4	802	812
Produits d'intérêts		(166)	(335)
Variations de change		13	(79)
Charge de désactualisation		502	357
		(993)	1 506
Variation des actifs et des passifs d'exploitation			
Clients et autres débiteurs		230	2 966
Stocks		256	(421)
Frais payés d'avance et acomptes		700	98
Créditeurs et charges à payer		(5 391)	(1 073)
Provisions		406	641
Revenus différés		(33)	16
		(3 832)	2 227
		(4 825)	3 733
Activités de financement			
Produit de l'exercice d'options d'achat d'actions		–	40
Paievements d'obligations locatives		(141)	–
Intérêts payés sur les billets non garantis de premier rang convertibles		(1 653)	(1 764)
		(1 794)	(1 724)
Activités d'investissement			
Acquisition de placements obligataires et de fonds du marché monétaire		(30)	(73)
Produit de la vente de placements obligataires et de fonds du marché monétaire		1 399	1 357
Intérêts reçus		191	359
Acquisition d'immobilisations incorporelles		–	(1 979)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(3)	(476)
		1 557	(812)
Variation nette de la trésorerie		(5 062)	1 197
Trésorerie à l'ouverture de la période		28 661	38 997
Effet du change sur la trésorerie		1	–
Trésorerie à la clôture de la période		23 600 \$	40 194 \$

Voir la note 12 pour obtenir des informations supplémentaires sur les flux de trésorerie.

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

Theratechnologies Inc.

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

Trimestres clos le 29 février 2020 et le 28 février 2019

Theratechnologies inc. est une société biopharmaceutique commerciale spécialisée dans les traitements qui répondent 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 intermédiaires comprennent les comptes de Theratechnologies inc. et de ses filiales entièrement détenues (désignées collectivement comme la « Société » et, individuellement, comme les « filiales de la Société »).

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

1. Base d'établissement

a) Référentiel comptable

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

Certaines informations, notamment les notes habituellement jointes aux états financiers consolidés annuels préparés conformément aux IFRS, ont été omises ou résumées. Les présents états financiers intermédiaires ne comprennent pas toutes les informations à fournir aux termes des IFRS; par conséquent, ils doivent être lus à la lumière des états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 30 novembre 2019 et des notes y afférentes.

La publication des états financiers intermédiaires a été approuvée par le comité d'audit de la Société le 13 avril 2020.

b) Base d'évaluation

Les états financiers intermédiaires de la Société ont été établis selon l'hypothèse de la continuité d'exploitation et selon la méthode du coût historique, sauf pour les placements obligataires et fonds du marché monétaire, les actifs et passifs financiers dérivés liés aux transactions dont le paiement est fondé sur des actions réglées en trésorerie et les passifs financiers dérivés, qui sont évalués à la juste valeur. Depuis le 1^{er} décembre 2019, les obligations locatives sont évaluées à la valeur actualisée des paiements de loyers qui n'ont pas encore été versés à la date de début du contrat. Voir note 2 a). Les accords de paiement fondé sur des actions classés dans les capitaux propres sont évalués à la juste valeur à la date d'attribution conformément aux dispositions de l'IFRS 2, *Paiement fondé sur des actions*.

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

THE RATE TECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos le 29 février 2020 et le 28 février 2019

1. Base d'établissement (suite)

c) Utilisation d'estimations et recours au jugement

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

Les informations concernant les jugements critiques posés lors de l'application des méthodes comptables et les incertitudes liées aux hypothèses et aux estimations qui ont l'effet le plus important sur les montants comptabilisés dans les états financiers intermédiaires sont fournies à la note 1 des états financiers consolidés annuels en date du 30 novembre 2019.

d) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

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

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

2. Principales méthodes comptables

Sauf comme il est décrit ci-dessous, les principales méthodes comptables présentées dans les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 30 novembre 2019 ont été appliquées de manière uniforme dans le cadre de la préparation des présents états financiers intermédiaires.

Nouvelles normes et interprétations adoptées au cours de la période

a) Contrats de location

En janvier 2016, l'IASB a publié l'IFRS 16, *Contrats de location*, qui a remplacé l'IAS 17, *Contrats de location*. L'IFRS 16 présente les principes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et de communication de l'information sur les contrats de location pour les parties à un contrat, à savoir le client (preneur) et le fournisseur (bailleur). L'IFRS 16 élimine le classement des contrats de location à titre de contrats de location simple ou de contrats de location-financement, 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.

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos le 29 février 2020 et le 28 février 2019

2. Principales méthodes comptables (suite)

a) Contrats de location (suite)

La Société a adopté l'IFRS 16 en utilisant l'approche rétrospective modifiée, en comptabilisant l'incidence initiale découlant de l'application de cette norme à la date de la première application, soit le 1^{er} décembre 2019. Selon cette méthode, la Société a choisi d'évaluer l'actif au titre du droit d'utilisation comme étant égal à l'obligation locative, ajusté pour des montants précédemment comptabilisés dans les avantages incitatifs différés relatifs aux contrats de location ou le loyer payé d'avance à la date d'adoption. Par conséquent, l'effet cumulatif de l'application initiale de l'IFRS 16 est de néant sur le solde d'ouverture du déficit au 1^{er} décembre 2019. L'information comparative n'a pas été retraitée, c'est-à-dire qu'elle est présentée, comme elle l'a été antérieurement, selon l'IAS 17 et les interprétations connexes.

Options de transition et mesures de simplification

La Société a choisi d'appliquer les options de transition et les mesures de simplification suivantes prévues par l'IFRS 16 :

- définition d'un contrat de location : conserver l'évaluation établissant quelles transactions constituent des contrats de location à la date de la première application. Par conséquent, la Société n'a appliqué l'IFRS 16 qu'aux contrats qui étaient auparavant reconnus comme des contrats de location selon l'IAS 17 et l'IFRIC 4, *Déterminer si un accord contient un contrat de location*, et n'a appliqué la définition d'un contrat de location selon l'IFRS 16 qu'aux contrats qui sont entrés en vigueur à la date de la première application ou ultérieurement;
- exemptions relatives à la comptabilisation des contrats de location à court terme et de ceux dont le bien sous-jacent est de faible valeur : les paiements de loyer afférents sont comptabilisés en tant que charge sur une base linéaire ou sur une autre base si celle-ci est plus représentative.

Incidence de l'adoption de l'IFRS 16

L'incidence la plus marquée de l'adoption de l'IFRS 16 porte sur la comptabilisation des contrats de location simple de la Société, la nature des charges relatives à la plupart des contrats de location de la Société ayant changé étant donné que l'IFRS 16 a remplacé la charge des contrats de location simple comptabilisée sur une base linéaire par une charge d'amortissement pour les actifs au titre de droits d'utilisation et une charge d'intérêts à l'égard des obligations locatives.

Theratechnologies Inc.

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

Trimestres clos le 29 février 2020 et le 28 février 2019

2. Principales méthodes comptables (suite)

a) Contrats de location (suite)

En vertu de l'IAS 17, la Société classait chaque contrat de location à la date de passation à titre de contrat de location-financement ou de contrat de location simple selon la mesure dans laquelle les risques et avantages inhérents à la propriété étaient transférés à la Société. Les contrats de location de la Société étaient classés à titre de contrats de location simple puisqu'ils ne transféraient pas la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété du bien. Les paiements de loyers liés aux contrats de location simple de la Société étaient comptabilisés à titre de charges locatives dans les états consolidés du résultat net et du résultat global selon le mode linéaire sur la durée du contrat de location et présentés dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation dans les états consolidés des flux de trésorerie. Les avantages incitatifs différés relatifs aux contrats de location étaient comptabilisés au poste « Autres passifs » des états consolidés de la situation financière au 30 novembre 2019.

Suite à l'adoption de l'IFRS 16, la Société a comptabilisé des actifs au titre de droits d'utilisation à l'égard des contrats de location classés antérieurement à titre de contrats de location simple. Les actifs au titre de droits d'utilisation ont été évalués à un montant égal à l'obligation locative, ajusté en fonction des avantages incitatifs différés. Les obligations locatives ont été évaluées à la valeur actualisée des paiements de loyers restants sur une base actualisée, au moyen du taux d'emprunt marginal à la date de la première application.

Le tableau suivant présente l'incidence de l'adoption de l'IFRS 16 sur l'état consolidé de la situation financière de la Société au 1^{er} décembre 2019 :

Incidence de l'adoption de l'IFRS 16 au 1 ^{er} décembre 2019	Note	Augmentation (diminution)
Actifs		
Actifs non courants		
Actifs au titre de droits d'utilisation	2 a) i)	2 954 \$
Total des actifs		2 954 \$
Passifs		
Passifs non courants		
Obligations locatives	2 a) i)	3 192 \$
Autres passifs	2 a) ii) et 10	(238) \$
Total des passifs et des capitaux propres		2 954 \$

THE RATE TECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos le 29 février 2020 et le 28 février 2019

2. Principales méthodes comptables (suite)

a) Contrats de location (suite)

- i) Des obligations locatives de 3 192 \$ et des actifs au titre de droits d'utilisation connexes de 2 954 \$ ont été comptabilisés et présentés séparément à l'état consolidé de la situation financière. L'adoption de l'IFRS 16 n'a pas donné lieu à un ajustement du solde d'ouverture du déficit au 1^{er} décembre 2019 en raison du choix de la Société quant à la méthode de transition.
- ii) Les avantages incitatifs différés relatifs aux contrats de location antérieurs ont été décomptabilisés.

Rapprochement entre les engagements découlant de contrats de location simple et les obligations locatives comptabilisées

Lors de l'évaluation des obligations locatives, la Société a actualisé les paiements de loyers en utilisant son taux d'emprunt marginal au 1^{er} décembre 2019. Le taux d'emprunt marginal moyen pondéré appliqué au 1^{er} décembre 2019 était de 7,1 %. Les obligations locatives au 1^{er} décembre 2019 peuvent être rapprochées des engagements découlant de contrats de location simple au 30 novembre 2019 comme suit :

<i>Rapprochement entre les obligations locatives comptabilisées et les engagements découlant de contrats de location simple</i>	
Engagements découlant de contrats de location simple au 30 novembre 2019	4 035 \$
Effet de l'actualisation	(843)
Obligations locatives actualisées au 1 ^{er} décembre 2019	3 192 \$

Principales méthodes comptables

À la date de passation d'un contrat, la Société apprécie si celui-ci est ou contient un contrat de location selon qu'il confère le droit de contrôler l'utilisation d'un bien déterminé pour un certain temps moyennant une contrepartie.

La Société comptabilise un actif au titre du droit d'utilisation et une obligation locative à la date de début du contrat de location, c'est-à-dire à la date à laquelle le bien sous-jacent est disponible pour utilisation.

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos le 29 février 2020 et le 28 février 2019

2. Principales méthodes comptables (suite)

a) Contrats de location (suite)

Les nouvelles méthodes comptables importantes relatives aux contrats de location de la Société sont présentées ci-dessous.

Actifs au titre de droits d'utilisation

Les actifs au titre de droits d'utilisation sont évalués au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur et ajustés pour tenir compte de la réévaluation des obligations locatives. Le coût des actifs au titre de droits d'utilisation comprend :

- le montant d'évaluation initiale des obligations locatives comptabilisées;
- le cas échéant, les paiements de loyers versés à la date de début ou avant cette date, déduction faite des avantages incitatifs à la location reçus;
- le cas échéant, les coûts directs initiaux engagés;
- une estimation des coûts pour le démantèlement et l'enlèvement du bien sous-jacent ainsi que la restauration du lieu sur lequel il est situé ou pour la remise du bien sous-jacent dans l'état exigé par les conditions du contrat de location.

Les actifs au titre de droits d'utilisation sont amortis selon le mode linéaire i) sur la durée d'utilité estimative des biens sous-jacents ou ii) sur la durée du bail, si elle est inférieure. Les actifs au titre de droits d'utilisation sont soumis à un test de dépréciation chaque fois qu'il y a indication qu'ils peuvent s'être dépréciés.

Obligations locatives

Les obligations locatives sont initialement évaluées à la valeur actualisée des paiements de loyers sur la durée du contrat de location qui n'avaient pas été payés à la date de début. La valeur actualisée des paiements de loyers est déterminée selon le taux d'emprunt marginal du preneur à la date de début si le taux d'intérêt implicite du contrat de location ne peut être facilement déterminé. Le taux d'emprunt marginal est fonction du taux d'emprunt marginal du preneur, de la nature du bien sous-jacent, de l'emplacement du bien, de la durée du contrat de location et de la devise du contrat de location. En règle générale, la Société utilise le taux d'emprunt marginal du preneur pour déterminer la valeur actualisée. À la date de début, les paiements de loyers comprennent généralement des paiements fixes, moins tout avantage incitatif à la location à recevoir, les paiements variables au titre de la location qui dépendent d'un indice (p. ex. l'indice de l'inflation) ou d'un taux déterminé, et les paiements de pénalités pour résiliation du contrat de location, si la durée du contrat reflète l'exercice par le preneur de l'option de résiliation. Les paiements de loyers comprennent également les montants qui devraient être payés en vertu des garanties de valeur résiduelle et le prix d'exercice d'une option d'achat si la Société a la certitude raisonnable d'exercer cette option.

Les paiements variables au titre de la location qui ne sont pas fonction d'un indice ou d'un taux déterminé ne sont pas inclus dans l'évaluation des obligations locatives, mais sont plutôt passés en charges dans la période au cours de laquelle l'événement ou la condition qui déclenche le paiement survient.

2. Principales méthodes comptables (suite)

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos le 29 février 2020 et le 28 février 2019

a) Contrats de location (suite)

Après la date de début, la valeur comptable des obligations locatives est augmentée pour tenir compte des intérêts au titre de la désactualisation et réduite pour tenir compte des paiements versés au titre de la location. De plus, la valeur comptable des obligations locatives est réévaluée lorsqu'il y a un changement dans les paiements futurs au titre de la location découlant d'une variation d'un indice ou d'un taux déterminé, s'il y a une modification des modalités du contrat de location, une modification de l'estimation du montant prévu à payer en vertu de la garantie de valeur résiduelle ou si la Société modifie son évaluation quant à la probabilité qu'elle exerce une option de résiliation, de prolongation ou d'achat. Le montant de la réévaluation des obligations locatives est comptabilisé comme un ajustement de l'actif au titre du droit d'utilisation, ou dans l'état consolidé du résultat global lorsque la valeur comptable de l'actif au titre du droit d'utilisation est ramenée à zéro.

Classement et présentation des charges liées au contrat de location

Les charges d'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation, les charges liées aux paiements variables au titre de la location non comprises dans l'évaluation des obligations locatives, et les pertes liées (profits liés) aux modifications des contrats de location sont ventilés entre les fonctions de la Société dans l'état consolidé du résultat global de la Société, tandis que les charges d'intérêts sur les obligations locatives sont présentées dans les charges financières.

3. Revenus

Le tableau qui suit affiche les ventes nettes par produit.

	2020	2019
Ventes nettes générées par <i>EGRIFTA</i> ^{MD}	8 515 \$	8 962 \$
Ventes nettes générées par Trogarzo ^{MD}	7 204	6 134
	15 719 \$	15 096 \$

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

	2020	2019
Canada	109 \$	– \$
États-Unis	15 610	15 096
	15 719 \$	15 096 \$

4. Produits financiers et charges financières

THE RATE TECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos le 29 février 2020 et le 28 février 2019

	2020	2019
Produits d'intérêts	166 \$	335 \$
Produits financiers	166	335
Charge de désactualisation	(502)	(357)
Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles	(802)	(812)
Profit net (perte nette) de change	(12)	64
Profit (perte) sur les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur	(2)	2
Charges financières	(1 318)	(1 103)
Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net ou la perte nette	(1 152) \$	(768) \$

5. Stocks

Les stocks ont été dépréciés de 3 \$ en 2020 (3 \$ en 2019) afin de les ramener à la valeur nette de réalisation et ce montant a été inscrit dans le coût des ventes.

Les réductions de valeur comptabilisées en 2020 et en 2019 se rapportent aux pertes subies lors de la transformation de matières premières en produits finis et aux pertes liées aux produits périmés.

6. Provisions

	Facturation interne et escomptes	Retours	Autres	Total
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
Provisions constituées	2 277	30	493	2 800
Provisions utilisées	(2 394)	–	–	(2 394)
Solde au 29 février 2020	2 065 \$	277 \$	548 \$	2 890 \$

Theratechnologies Inc.

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

Trimestres clos le 29 février 2020 et le 28 février 2019

7. Obligations à long terme

La variation des obligations à long terme se présente comme suit.

	Droits de commercialisation de Trogarzo ^{MD} – Territoire nord-américain	Droits de commercialisation de Trogarzo ^{MD} – Territoire européen	Total
Solde au 30 novembre 2018	– \$	– \$	– \$
Entrées	6 765	4 557	11 322
Charge de désactualisation	152	13	165
Païement	(3 500)	–	(3 500)
Solde au 30 novembre 2019	3 417	4 570	7 987
Charge de désactualisation	35	19	54
Solde au 29 février 2020	3 452	4 589	8 041
Partie courante	(3 452)	–	(3 452)
Partie non courante	– \$	4 589 \$	4 589 \$

8. Billets non garantis de premier rang convertibles

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

Billets non garantis de premier rang convertibles au 30 novembre 2018	49 233 \$
Charge de désactualisation	1 508
Billets non garantis de premier rang convertibles au 30 novembre 2019	50 741 \$
Charge de désactualisation	392
Billets non garantis de premier rang convertibles au 29 février 2020	51 133 \$

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos le 29 février 2020 et le 28 février 2019

9. Obligations locatives

	Note	Valeur comptable
Solde au 1 ^{er} décembre 2019	2	3 192 \$
Charge de désactualisation		56
Paielements de loyers		(141)
Effet de la variation des cours de change		(15)
Solde au 29 février 2020		3 092
Partie courante		(363)
Partie non courante		2 729 \$

10. Autres passifs

	Note	29 février 2020	30 novembre 2019
Avantages incitatifs différés relatifs aux contrats de location	2	– \$	238 \$
Droits à l'appréciation d'actions		29	28
		29 \$	266 \$

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos le 29 février 2020 et le 28 février 2019

11. Capital-actions

a) Régime d'options d'achat d'actions

La Société a mis sur pied un régime d'options d'achat d'actions (le « régime ») en vertu duquel elle peut attribuer à ses administrateurs, membres de la direction, salariés, chercheurs et consultants des options non cessibles pour l'achat d'actions ordinaires. La date d'exercice d'une option ne peut excéder de 10 ans la date de son attribution. Un nombre maximum de 6 580 000 options peuvent être attribuées en vertu du régime. En général, les options sont acquises à la date d'attribution ou sur une période maximale de trois ans. Au 29 février 2020, 1 060 717 options pouvaient encore être attribuées par la Société (1 639 030 options en 2019) en vertu du régime.

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

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 30 novembre 2018	2 172 705	3,15 \$	2,37 \$
Attribuées	318 400	8,76	6,65
Échues	(6 668)	4,21	3,14
Exercées (cours des actions : 8,65 \$ CA, 6,57 \$ US)	(23 332)	2,28	1,73
Options en cours au 28 février 2019	2 461 105	3,88 \$	2,95 \$
Options au 30 novembre 2019	2 415 784	3,93	2,96
Attribuées	577 800	3,22	2,42
Échues	(5 666)	8,85	6,74
Options en cours au 29 février 2020	2 987 918	3,78 \$	2,81 \$
Options exerçables au 29 février 2020	2 013 822	2,96 \$	2,20 \$

Au cours du trimestre clos le 29 février 2020, un montant de 364 \$ (263 \$ en 2019) 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 au cours de la période a été estimée à la date d'attribution à l'aide du modèle Black-Scholes, selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes.

	2020	2019
Taux d'intérêt sans risque	1,22 %	2,28 %
Volatilité attendue	57 %	58 %
Durée de vie moyenne des options en années	8,5 ans	8 ans
Cours de l'action à la date d'attribution	2,40 \$ (3,22 \$ CA)	6,66 \$ (8,76 \$ CA)
Prix d'exercice de l'option	2,40 \$ (3,22 \$ CA)	6,66 \$ (8,76 \$ CA)

THE RATE TECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos le 29 février 2020 et le 28 février 2019

11. Capital-actions (suite)

a) Régime d'options d'achat 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 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 de la période close.

	Trimestres clos	
	Nombre d'options	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution
29 février 2020	577 800	1,42 \$ (1,91 \$ CA)
28 février 2019	315 400	4,03 \$ (5,31 \$ 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.

b) 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.

THERATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos le 29 février 2020 et le 28 février 2019

11. Capital-actions (suite)

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

Au cours du trimestre clos le 29 février 2020, un montant de 1 \$ (1 \$ en 2019) 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 (néant en 2020) 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 29 février 2020

Taux d'intérêt sans risque	1,13 %
Volatilité attendue	57 %
Durée de vie moyenne des options en années	7 ans
Cours de l'action à la clôture de la période	2,32 \$ (3,12 \$ CA)
Prix d'exercice des droits à l'appréciation d'actions	6,00 \$ (8,05 \$ CA)

Le taux d'intérêt sans risque est fondé sur le rendement implicite d'un bon du Trésor canadien à coupon zéro ayant une durée restante égale à la durée de vie prévue du droit à l'appréciation d'actions. La volatilité est fondée sur la volatilité historique moyenne pondérée ajustée 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.

c) Perte par action

Le calcul de la perte de base par action est fondé sur la perte nette de 4 544 \$ (1 228 \$ en 2019) attribuable aux actionnaires ordinaires de la Société et sur un nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation de 76 953 411 (76 878 497 en 2019), comme suit.

	29 février 2020	28 février 2019
Actions ordinaires émises aux 1 ^{er} décembre	76 953 411 \$	76 877 679 \$
Effet des options d'achat d'actions exercées	–	778
Effet de l'émission d'actions ordinaires	–	40
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, de base et après dilution	76 953 411 \$	76 878 497 \$

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos le 29 février 2020 et le 28 février 2019

11. Capital-actions (suite)

c) Perte par action (suite)

Pour le trimestre clos le 29 février 2020, 2 987 918 options d'achat d'actions (2 461 105 options d'achat d'actions en 2019) et 3 872 053 actions ordinaires pouvant éventuellement être émises à la conversion d'un montant en principal global de billets de 57 500 \$ pouvant potentiellement diluer 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.

d) Cumul des autres éléments du résultat global

	29 février 2020	30 novembre 2019
Pertes latentes sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt	(2) \$	(12) \$
Écarts de change cumulés découlant de la conversion des établissements à l'étranger	31	33
	29 \$	21 \$

12. Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

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

	Note	29 février 2020	28 février 2019
Entrées d'immobilisations corporelles incluses dans les créditeurs et charges à payer		– \$	318 \$
Entrées d'immobilisations incorporelles incluses dans les créditeurs et charges à payer		–	61
Entrées d'immobilisations incorporelles incluses dans les obligations à long terme		–	6 765
Émission d'actions en lien avec l'acquisition d'immobilisations incorporelles		–	5
Comptabilisation initiale des actifs au titre de droits d'utilisation et des obligations locatives	2	3 192	–
Reclassement des autres passifs dans les actifs au titre de droits d'utilisation	2	238	–

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos le 29 février 2020 et le 28 février 2019

13. Instruments financiers

La nature et l'étendue de l'exposition de la Société aux risques découlant de ses instruments financiers font écho aux informations qui sont présentées dans les états financiers consolidés annuels au 30 novembre 2019.

14. Détermination de la juste valeur

Certaines méthodes comptables et informations à fournir de la Société exigent la détermination de la juste valeur, tant pour ce qui est des actifs et des passifs financiers que des actifs et des passifs non financiers. La juste valeur a été déterminée aux fins des évaluations et (ou) des informations à fournir selon les méthodes exposées ci-après. S'il y a lieu, des informations supplémentaires concernant les hypothèses posées dans la détermination de la juste valeur sont fournies dans les notes portant sur l'actif ou le passif concerné.

Actifs financiers et passifs financiers évalués à la juste valeur

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

Niveau 1 : s'entend des données d'entrée observables comme les prix cotés sur les marchés actifs.

Niveau 2 : s'entend des données d'entrée, autres que les prix cotés sur les marchés actifs, qui sont directement ou indirectement observables.

Niveau 3 : s'entend des données d'entrée qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, ou seulement dans une très faible mesure, obligeant les entités à élaborer leurs propres hypothèses.

Autres actifs financiers et passifs financiers

La Société a déterminé que la valeur comptable de ses actifs et de ses passifs financiers à court terme, incluant la trésorerie, les clients et autres débiteurs, ainsi que les créditeurs et charges à payer, 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 29 février 2020, la juste valeur des billets non garantis de premier rang convertibles, y compris la composante capitaux propres, se chiffrait à environ 43 039 \$ (niveau 1) selon leur cours de marché.

THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos le 29 février 2020 et le 28 février 2019

14. Détermination de la juste valeur (suite)

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

15. Engagements

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.

Theratechnologies Inc.

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

Trimestres clos le 29 février 2020 et le 28 février 2019

16. Secteurs d'exploitation

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

	2020	2019
RxCrossroads	15 136 \$	14 882 \$
Autres	583	214
	15 719 \$	15 096 \$

17. Événements postérieurs à la date de clôture

Le 1^{er} mars 2020, M. Luc Tanguay, président et chef de la direction, a avisé le conseil d'administration de sa démission prenant effet le 5 avril 2020 (la « date de cessation de fonction »). En conséquence, aux termes de son contrat d'emploi, M. Tanguay a reçu un montant de 745 \$ (1 000 \$ CA) à la date de cessation de fonction. M. Tanguay demeurera disponible pour fournir des services de transition à la Société jusqu'au 2 septembre 2020, et au cours de cette période, sa rémunération actuelle lui sera versée. En outre, le conseil d'administration a accepté d'accélérer l'acquisition des droits inhérents à toutes les options d'achat d'actions qu'il détenait à la date de cessation de fonction. La Société comptabilisera également une charge de 199 \$ au deuxième trimestre de l'exercice 2020 au titre de ces options d'achat d'actions.

Après le 29 février 2020, l'Organisation mondiale de la santé a déclaré que l'épidémie de COVID-19 était une pandémie, ce qui déstabilise fortement les marchés financiers et la société. La Société continue ses opérations durant la pandémie actuelle car elle est considérée comme un service essentiel au Canada. La chaîne d'approvisionnement de l'entreprise demeure intacte et les activités de recherche et de développement se poursuivent. La Société continuera de surveiller l'évolution de la pandémie et d'évaluer de façon continue les répercussions éventuelles que celle-ci pourrait avoir sur les activités, notamment la chaîne d'approvisionnement, la demande des clients et les essais cliniques. La situation est en constante évolution, et la durée et l'ampleur finales des répercussions sur l'économie et des incidences financières sur l'entreprise ne sont pas connues à ce stade.