

États financiers consolidés intermédiaires  
(en milliers de dollars américains)

## **THERATECHNOLOGIES INC.**

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2020 et 2019

(non audité)

# THERATECHNOLOGIES INC.

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

---

	<b>Page</b>
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 - 19

# THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Au 31 mai 2020 et au 30 novembre 2019  
(non audité)

	Note	31 mai 2020	30 novembre 2019
<b>Actifs</b>			
Actifs courants			
Trésorerie		21 440 \$	28 661 \$
Placements obligataires et fonds du marché monétaire		10 203	11 964
Clients et autres débiteurs		12 191	10 116
Stocks	5	24 735	20 929
Frais payés d'avance et acomptes		3 207	3 874
Actifs financiers dérivés		387	637
<b>Total des actifs courants</b>		<b>72 163</b>	<b>76 181</b>
Actifs non courants			
Placements obligataires et fonds du marché monétaire		–	619
Actifs au titre de droits d'utilisation		2 745	–
Immobilisations corporelles		962	1 071
Immobilisations incorporelles		26 121	27 480
Autre actif		9 763	12 204
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>39 591</b>	<b>41 374</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>111 754 \$</b>	<b>117 555 \$</b>
<b>Passifs</b>			
Passifs courants			
Créditeurs et charges à payer		30 606 \$	31 173 \$
Provisions	6	3 054	2 484
Partie courante des obligations à long terme	7	3 487	3 417
Partie courante des obligations locatives	9	373	–
Revenus différés		28	70
<b>Total des passifs courants</b>		<b>37 548</b>	<b>37 144</b>
Passifs non courants			
Obligations à long terme	7	4 602	4 570
Billets non garantis de premier rang convertibles	8	51 553	50 741
Obligations locatives	9	2 600	–
Autres passifs		29	266
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>58 784</b>	<b>55 577</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>96 332</b>	<b>92 721</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital-actions		287 312	287 035
Composante capitaux propres des billets non garantis de premier rang convertibles		4 457	4 457
Surplus d'apport		11 469	10 783
Déficit		(287 812)	(277 462)
Cumul des autres éléments du résultat global		(4)	21
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>15 422</b>	<b>24 834</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>		<b>111 754 \$</b>	<b>117 555 \$</b>

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

# THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2020 et 2019  
(non audité)

	Note	Trimestres clos les 31 mai		Semestres clos les 31 mai	
		2020	2019	2020	2019
<b>Revenus</b>	3	17 162 \$	15 609 \$	32 881 \$	30 705 \$
Charges d'exploitation					
Coût des ventes					
Coûts des produits vendus		5 769	5 346	11 169	10 156
Autres coûts liés à la production		391	18	531	52
Amortissement de l'autre actif		1 220	1 221	2 441	2 442
Frais de recherche et de développement		3 622	2 285	7 041	4 812
Frais de vente		6 941	6 972	13 302	12 420
Frais généraux et administratifs		3 706	1 784	6 276	3 300
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>21 649</b>	<b>17 626</b>	<b>40 760</b>	<b>33 182</b>
<b>Perte des activités d'exploitation</b>		<b>(4 487)</b>	<b>(2 017)</b>	<b>(7 876)</b>	<b>(2 477)</b>
Produits financiers	4	80	292	246	627
Charges financières	4	(1 399)	(1 449)	(2 717)	(2 552)
		(1 319)	(1 157)	(2 471)	(1 925)
<b>Perte nette de la période</b>		<b>(5 806) \$</b>	<b>(3 174) \$</b>	<b>(10 350) \$</b>	<b>(4 402) \$</b>
<b>Autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt</b>					
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		9	30	19	62
Écarts de conversion		(42)	5	(44)	5
		(33)	35	(25)	67
<b>Résultat global total de la période</b>		<b>(5 839) \$</b>	<b>(3 139) \$</b>	<b>(10 375) \$</b>	<b>(4 335) \$</b>
Perte de base et diluée par action	10 c)	(0,08)	(0,04)	(0,13)	(0,06)

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



# THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres et semestres clos les 31 mai 2020 et 2019  
(non audité)

	Note	Trimestres clos les 31 mai		Semestres clos les 31 mai	
		2020	2019	2020	2019
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux)</b>					
<b>Activités d'exploitation</b>					
Perte nette		(5 806) \$	(3 174) \$	(10 350) \$	(4 402) \$
Ajustements pour :					
Amortissement des immobilisations corporelles		61	60	121	65
Amortissement des immobilisations incorporelles et de l'autre actif		1 939	1 862	3 800	3 571
Amortissement de l'actif au titre du droit d'utilisation		109	–	218	–
Rémunération fondée sur des actions pour le régime d'options d'achat d'actions et le régime de droits à l'appréciation d'actions		454	320	819	584
Dépréciation des stocks	5	391	–	394	3
Variation de la juste valeur des actifs financiers dérivés		102	439	249	260
Variation de la juste valeur du passif lié au régime d'unités d'actions différées		(95)	(433)	(240)	(256)
Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles		842	834	1 644	1 646
Produits d'intérêts		(80)	(292)	(246)	(627)
Variations de change		23	203	36	124
Charge de désactualisation		521	448	1 023	805
Avantages incitatifs et amortissement relatifs aux contrats de location		–	228	–	228
		(1 539)	495	(2 532)	2 001
Variation des actifs et des passifs d'exploitation					
Clients et autres débiteurs		(2 301)	(5 435)	(2 071)	(2 469)
Stocks		(4 424)	(1 359)	(4 168)	(1 780)
Frais payés d'avance et acomptes		(31)	(159)	669	(61)
Créditeurs et charges à payer		5 040	(3 748)	(351)	(4 821)
Provisions		164	(130)	570	511
Revenus différés		(9)	27	(42)	43
		(1 561)	(10 804)	(5 393)	(8 577)
<b>Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>		<b>(3 100)</b>	<b>(10 309)</b>	<b>(7 925)</b>	<b>(6 576)</b>
<b>Activités de financement</b>					
Produit de l'exercice d'options d'achat d'actions		145	70	145	110
Paiements d'obligations locatives		(135)	–	(276)	–
Intérêts payés sur les billets non garantis de premier rang convertibles		–	–	(1 653)	(1 764)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>		<b>10</b>	<b>70</b>	<b>(1 784)</b>	<b>(1 654)</b>
<b>Activités d'investissement</b>					
Acquisition de placements obligataires et de fonds du marché monétaire		(21)	(44)	(51)	(117)
Produit de la vente de placements obligataires et de fonds du marché monétaire		859	575	2 258	1 932
Intérêts reçus		107	329	298	688
Acquisition d'immobilisations incorporelles		–	(45)	–	(2 024)
Acquisition d'actifs financiers dérivés		(17)	–	(17)	–
Acquisition d'immobilisations corporelles		(10)	(681)	(13)	(1 157)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement</b>		<b>918</b>	<b>134</b>	<b>2 475</b>	<b>(678)</b>
<b>Variation nette de la trésorerie</b>		<b>(2 172)</b>	<b>(10 105)</b>	<b>(7 234)</b>	<b>(8 908)</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture de la période</b>		<b>23 600</b>	<b>40 194</b>	<b>28 661</b>	<b>38 997</b>
<b>Effet du change sur la trésorerie</b>		<b>12</b>	<b>–</b>	<b>13</b>	<b>–</b>
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>		<b>21 440 \$</b>	<b>30 089 \$</b>	<b>21 440 \$</b>	<b>30 089 \$</b>

Voir la note 11 pour obtenir des informations supplémentaires sur les flux de trésorerie.

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

# Theratechnologies Inc.

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

Périodes closes les 31 mai 2020 et 2019  
(non audité)

---

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 14 juillet 2020.

# 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)

Périodes closes les 31 mai 2020 et 2019  
(non audité)

---

## 1. Base d'établissement (suite)

### 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<sup>er</sup> 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 13.

### 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 en ce qui concerne l'adoption de l'IFRS 16, *Contrats de location*, comme il est mentionné dans les états financiers du premier trimestre de l'exercice 2020 de la Société, 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.

# 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)

Périodes closes les 31 mai 2020 et 2019  
(non audité)

## 3. Revenus

Le tableau qui suit affiche les ventes nettes par produit.

	Trimestres clos les 31 mai	
	2020	2019
Ventes nettes générées par <i>EGRIFTA</i> <sup>MD</sup> et par <i>EGRIFTA SV</i> <sup>MC</sup>	9 269 \$	8 639 \$
Ventes nettes générées par Trogarzo <sup>MD</sup>	7 893	6 970
	17 162 \$	15 609 \$

	Semestres clos les 31 mai	
	2020	2019
Ventes nettes générées par <i>EGRIFTA</i> <sup>MD</sup> et par <i>EGRIFTA SV</i> <sup>MC</sup>	17 784 \$	17 601 \$
Ventes nettes générées par Trogarzo <sup>MD</sup>	15 097	13 104
	32 881 \$	30 705 \$

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

	Trimestres clos les 31 mai	
	2020	2019
Canada	122 \$	86 \$
États-Unis	17 040	15 523
	17 162 \$	15 609 \$

	Semestres clos les 31 mai	
	2020	2019
Canada	231 \$	86 \$
États-Unis	32 650	30 619
	32 881 \$	30 705 \$

# 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)

Périodes closes les 31 mai 2020 et 2019  
(non audité)

## 4. Produits financiers et charges financières

	Trimestres clos les 31 mai	
	2020	2019
Produits d'intérêts	80 \$	292 \$
Produits financiers	80	292
Charge de désactualisation	(521)	(448)
Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles	(842)	(834)
Frais bancaires	(16)	(14)
Perte nette de change	(13)	(147)
Perte sur les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur	(7)	(6)
Charges financières	(1 399)	(1 449)
Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net ou la perte nette	(1 319) \$	(1 157) \$

	Semestres clos les 31 mai	
	2020	2019
Produits d'intérêts	246 \$	627 \$
Produits financiers	246	627
Charge de désactualisation	(1 023)	(805)
Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles	(1 644)	(1 646)
Frais bancaires	(16)	(14)
Perte nette de change	(25)	(83)
Perte sur les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur	(9)	(4)
Charges financières	(2 717)	(2 552)
Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net ou la perte nette	(2 471) \$	(1 925) \$

# 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)

Périodes closes les 31 mai 2020 et 2019  
(non audité)

## 5. Stocks

Les stocks ont été dépréciés de 394 \$ 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.

Une provision de 391 \$ a été comptabilisée relativement aux stocks excédentaires d'*EGRIFTA*<sup>MD</sup> étant donné que la Société a décidé d'amener les patients à passer à la nouvelle formulation de l'*EGRIFTA SV*<sup>MC</sup> et de ne la commercialiser activement qu'aux États-Unis.

## 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	5 424	65	1 413	6 902
Provisions utilisées	(5 592)	(2)	(738)	(6 332)
Solde au 31 mai 2020	2 014 \$	310 \$	730 \$	3 054 \$

# 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)

Périodes closes les 31 mai 2020 et 2019  
(non audité)

## 7. Obligations à long terme

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

	Droits de commercialisation de Trogarzo <sup>MD</sup> – Territoire nord-américain	Droits de commercialisation de Trogarzo <sup>MD</sup> – 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	70	32	102
Solde au 31 mai 2020	3 487	4 602	8 089
Partie courante	(3 487)	–	(3 487)
Partie non courante	– \$	4 602 \$	4 602 \$

## 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	812
Billets non garantis de premier rang convertibles au 31 mai 2020	51 553 \$

# 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)

Périodes closes les 31 mai 2020 et 2019  
(non audité)

## 9. Obligations locatives

	Valeur comptable
Solde au 1 <sup>er</sup> décembre 2019	3 192 \$
Charge de désactualisation	109
Paiements de loyers	(276)
Effet de la variation des cours de change	(52)
Solde au 31 mai 2020	2 973
Partie courante	(373)
Partie non courante	2 600 \$

## 10. Capital-actions

### a) 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 31 mai 2020, 1 172 697 options pouvaient encore être attribuées par la Société (1 630 017 options au 31 mai 2019) en vertu du régime.

Le 15 avril 2020, la Société a attribué 487 421 options à Paul Lévesque, président et chef de la direction de la Société, en guise de mesure incitative pour la passation d'un contrat de travail avec la Société. Les droits associés à ces options s'acquerront sur une période de trois ans qui commencera le 15 avril 2021. Le prix d'exercice des options est de 2,87 \$ et elles ont une durée de dix ans.

De plus, 590 300 options additionnelles ont été attribuées par la Société depuis le début de l'exercice à des cadres supérieurs, à des employés et à des membres du conseil d'administration.

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

# 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)

Périodes closes les 31 mai 2020 et 2019

(non audité)

## 10. Capital-actions (suite)

### a) 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 30 novembre 2018	2 172 705	3,15 \$	2,37 \$
Attribuées	406 400	8,19	6,20
Ayant fait l'objet d'une renonciation	(85 655)	6,97	4,49
Exercées (cours des actions : 7,78 \$ CA, 5,82 \$ US)	(74 832)	1,96	1,46
Options en cours au 31 mai 2019	2 418 618	3,94 \$	2,92 \$
Options au 30 novembre 2019	2 415 784	3,93	2,96
Attribuées	1 077 721	3,06	2,25
Ayant fait l'objet d'une renonciation	(130 146)	5,08	3,63
Exercées (cours des actions : 3,77 \$ CA, 2,68 \$ US)	(60 000)	3,38	2,40
Options en cours au 31 mai 2020	3 303 359	3,61 \$	2,62 \$
Options exerçables au 31 mai 2020	2 097 584	3,47 \$	2,52 \$

Au cours du semestre clos le 31 mai 2020, un montant de 818 \$ (566 \$ en 2019) a été constaté à titre de charge de rémunération fondée sur des actions pour le régime. La juste valeur des options attribuées au cours de la période a été estimée à la date d'attribution à l'aide du modèle Black-Scholes, selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes.

	Semestres clos les 31 mai	
	2020	2019
Taux d'intérêt sans risque	0,95 %	2,15 %
Volatilité attendue	70 %	57 %
Durée de vie moyenne des options	8,5 ans	8 ans
Dividendes attendus		
Cours de l'action à la date d'attribution	2,22 \$ (3,06 \$ CA)	6,15 \$ (8,19 \$ CA)
Prix d'exercice de l'option	2,22 \$ (3,06 \$ CA)	6,15 \$ (8,19 \$ CA)

# 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)

Périodes closes les 31 mai 2020 et 2019  
(non audité)

## 10. Capital-actions (suite)

### a) 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.

	Semestres clos les 31 mai			
	2020		2019	
	Nombre d'options	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution	Nombre d'options	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution
Options attribuées	1 077 721	1,51 \$ (2,08 \$ CA)	406 400	3,69 \$ (4,92 \$ 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.

# 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)

Périodes closes les 31 mai 2020 et 2019  
(non audité)

## 10. Capital-actions (suite)

### 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.

Au cours du semestre clos le 31 mai 2020, un montant de 1 \$ (18 \$ 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 31 mai 2020
Taux d'intérêt sans risque	0,53 %
Volatilité attendue	66 %
Durée de vie moyenne des options en années	6,75 ans
Cours de l'action à la clôture de la période	1,79 \$ (2,47 \$ CA)
Prix d'exercice des droits à l'appréciation d'actions	5,85 \$ (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.

# 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)

Périodes closes les 31 mai 2020 et 2019  
(non audité)

## 10. Capital-actions (suite)

### c) Perte par action

Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour le trimestre et le semestre clos le 31 mai 2020 a été calculé comme suit.

	Trimestres clos les 31 mai	
	2020	2019
Actions ordinaires émises aux 1 <sup>er</sup> mars	76 953 411	76 901 911
Effet des options d'achat d'actions exercées	32 366	25 109
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	76 985 777	76 927 020

	Semestres clos les 31 mai	
	2020	2019
Actions ordinaires émises aux 1 <sup>er</sup> décembre	76 953 411	76 877 679
Effet des options d'achat d'actions exercées	16 448	24 871
Effet de l'émission d'actions ordinaires – plateforme en oncologie	–	475
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	76 969 859	76 903 025

Pour le trimestre et le semestre clos le 31 mai 2020, 3 303 359 options d'achat d'actions (2 458 618 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.

# 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)

Périodes closes les 31 mai 2020 et 2019  
(non audité)

## 11. Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

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

	31 mai 2020	31 mai 2019
Entrées d'immobilisations corporelles incluses dans les créditeurs et charges à payer	2 \$	36 \$
Entrées d'immobilisations incorporelles incluses dans les créditeurs et charges à payer	–	16
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	3 192	–
Reclassement des autres passifs dans les actifs au titre de droits d'utilisation	238	–

## 12. 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.

# 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)

Périodes closes les 31 mai 2020 et 2019  
(non audité)

---

## 13. 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 créiteurs 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 31 mai 2020, la juste valeur des billets convertibles non garantis, y compris la composante capitaux propres, se chiffrait à environ 43 700 \$ (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)

Périodes closes les 31 mai 2020 et 2019  
(non audité)

---

## 13. Détermination de la juste valeur (suite)

### *Transactions dont le paiement est fondé sur des actions*

La juste valeur des options d'achat d'actions et des droits à l'appréciation d'actions attribués 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.

## 14. 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<sup>MD</sup> et d'EGRIFTA SV<sup>MC</sup> 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.

# 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)

Périodes closes les 31 mai 2020 et 2019  
(non audité)

---

## 15. 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	31 826 \$	29 970 \$
Autres	1 055	735
	32 881 \$	30 705 \$

---

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