

États financiers consolidés intermédiaires  
(en milliers de dollars américains)

## **THERATECHNOLOGIES INC.**

Trimestres clos le 28 février 2021 et le 29 février 2020

(non audité)

# THE RATECHNOLOGIES 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 - 18      |

# THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Au 28 février 2021 et au 30 novembre 2020  
(non audité)

|   | Note | 28 février<br>2021 | 30 novembre<br>2020 |
|---|------|--------------------|---------------------|
| <b>Actifs</b>   |      |                    |                     |
| Actifs courants   |      |                    |                     |
| Trésorerie  |      | 49 116 \$          | 12 737 \$           |
| Placements obligataires et fonds du marché monétaire                              |      | 7 600              | 8 031               |
| Clients et autres débiteurs   |      | 10 791             | 12 430              |
| Crédits d'impôt et subventions à recevoir   |      | 445                | 755                 |
| Stocks  |      | 27 344             | 25 145              |
| Frais payés d'avance et acomptes  |      | 5 841              | 5 189               |
| Actifs financiers dérivés   |      | 722                | 520                 |
| <b>Total des actifs courants</b>  |      | <b>101 859</b>     | <b>64 807</b>       |
| Actifs non courants   |      |                    |                     |
| Immobilisations corporelles   |      | 825                | 865                 |
| Actifs au titre de droits d'utilisation   |      | 2 521              | 2 618               |
| Immobilisations incorporelles   |      | 23 773             | 24 529              |
| Autre actif   |      | 6 102              | 7 323               |
| <b>Total des actifs non courants</b>  |      | <b>33 221</b>      | <b>35 335</b>       |
| <b>Total des actifs</b>   |      | <b>135 080 \$</b>  | <b>100 142 \$</b>   |
| <b>Passifs</b>  |      |                    |                     |
| Passifs courants  |      |                    |                     |
| Créditeurs et charges à payer   |      | 30 603 \$          | 34 815 \$           |
| Provisions  | 5    | 3 417              | 1 947               |
| Autres obligations  | 6    | 4 763              | 4 666               |
| Partie courante des obligations locatives   | 8    | 445                | 425                 |
| Impôt sur le résultat à payer   |      | 22                 | 16                  |
| Revenus différés  |      | 50                 | 50                  |
| <b>Total des passifs courants</b>   |      | <b>39 300</b>      | <b>41 919</b>       |
| Passifs non courants  |      |                    |                     |
| Billets non garantis de premier rang convertibles                                 | 7    | 52 834             | 52 403              |
| Obligations locatives   | 8    | 2 482              | 2 555               |
| Autres passifs  |      | 62                 | 41                  |
| <b>Total des passifs non courants</b>   |      | <b>55 378</b>      | <b>54 999</b>       |
| <b>Total des passifs</b>  |      | <b>94 678</b>      | <b>96 918</b>       |
| <b>Capitaux propres</b>   |      |                    |                     |
| Capital-actions et bons de souscription   |      | 333 369            | 287 312             |
| Composante capitaux propres des billets non garantis de premier rang convertibles |      | 4 457              | 4 457               |
| Surplus d'apport  |      | 12 597             | 12 065              |
| Déficit   |      | (309 436)          | (300 129)           |
| Cumul des autres éléments du résultat global                                      |      | (585)              | (481)               |
| <b>Total des capitaux propres</b>   |      | <b>40 402</b>      | <b>3 224</b>        |
| Événements postérieurs à la date de clôture                                       | 14   |                    |                     |
| <b>Total des passifs et des capitaux propres</b>                                  |      | <b>135 080 \$</b>  | <b>100 142 \$</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 clos le 28 février 2021 et le 29 février 2020  
(non audité)

|  | Note | 2021              | 2020              |
|--|------|-------------------|-------------------|
| <b>Revenus</b>   | 3    | 15 430 \$         | 15 719 \$         |
| Charges d'exploitation   |      |                   |                   |
| Coût des ventes  |      |                   |                   |
| Coûts des produits vendus  |      | 4 190             | 5 400             |
| Autres coûts liés à la production  |      | –                 | 140               |
| Amortissement de l'autre actif   |      | 1 221             | 1 221             |
| Frais de recherche et de développement [déduction faite de crédits d'impôt de 25 \$ (néant en 2020)] |      | 4 883             | 3 419             |
| Frais de vente   |      | 6 158             | 6 361             |
| Frais généraux et administratifs   |      | 3 562             | 2 570             |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>  |      | <b>20 014</b>     | <b>19 111</b>     |
| <b>Perte des activités d'exploitation</b>  |      | <b>(4 584)</b>    | <b>(3 392)</b>    |
| Produits financiers  | 4    | 25                | 166               |
| Charges financières  | 4    | (1 357)           | (1 318)           |
|  |      | (1 332)           | (1 152)           |
| Perte avant impôt sur le résultat  |      | (5 916)           | (4 544)           |
| Impôt sur le résultat  |      | (6)               | –                 |
| <b>Perte nette de la période</b>   |      | <b>(5 922)</b>    | <b>(4 544)</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 JVAERG, déduction faite de l'impôt     |      | (2)               | 10                |
| Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger                          |      | (102)             | (2)               |
|  |      | (104)             | 8                 |
| <b>Résultat global total de la période</b>   |      | <b>(6 026) \$</b> | <b>(4 536) \$</b> |
| Perte de base et diluée par action   | 9 d) | (0,07)            | (0,06)            |

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

# THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos le 28 février 2021 et le 29 février 2020  
(non audité)

| Trimestre clos le 28 février 2021   |      |  |            |  |                     |              |   |           |
|---|------|--|------------|--|---------------------|--------------|---|-----------|
|   | Note | Capital-actions et<br>bons de souscription |            | Composante<br>capitaux<br>propres<br>des billets<br>convertibles | Surplus<br>d'apport | Déficit      | Cumul<br>des autres<br>éléments du<br>résultat global | Total     |
|   |      | Nombre<br>d'actions                        | Montant    |  |                     |              |   |           |
| <b>Solde au 30 novembre 2020</b>  |      | 77 013 411                                 | 287 312 \$ | 4 457 \$   | 12 065 \$           | (300 129) \$ | (481) \$  | 3 224 \$  |
| <b>Résultat global total de la période</b>  |      |  |            |  |                     |              |   |           |
| Perte nette de la période   |      | –  | –          | –  | –                   | (5 922)      | –   | (5 922)   |
| Autres éléments du résultat global  |      |  |            |  |                     |              |   |           |
| Variation nette de la juste valeur des actifs financiers à la JVAERG, déduction faite de l'impôt              |      | –  | –          | –  | –                   | –            | (2)   | (2)       |
| Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger                                   |      | –  | –          | –  | –                   | –            | (102)   | (102)     |
| <b>Résultat global total de la période</b>  |      | –  | –          | –  | –                   | (5 922)      | (104)   | (6 026)   |
| <b>Transactions avec les propriétaires, inscrites directement dans les capitaux propres</b>                   |      |  |            |  |                     |              |   |           |
| Émission d'actions ordinaires et de bons de souscription réalisée dans le cadre d'un appel public à l'épargne | 9 a) | 16 727 900                                 | 46 002     | –  | –                   | –            | –   | 46 002    |
| Frais d'émission d'actions  |      | –  | –          | –  | –                   | (3 385)      | –   | (3 385)   |
| Régime de rémunération fondée sur des actions   |      |  |            |  |                     |              |   |           |
| Rémunération fondée sur des actions aux termes du régime d'options d'achat d'actions                          | 9 b) | –  | –          | –  | 557                 | –            | –   | 557       |
| Exercice d'options d'achat d'actions  |      |  |            |  |                     |              |   |           |
| Contrepartie monétaire  | 9 b) | 100 000                                    | 30         | –  | –                   | –            | –   | 30        |
| Valeur attribuée  |      | –  | 25         | –  | (25)                | –            | –   | –         |
| <b>Total de l'apport des propriétaires</b>  |      | 16 827 900                                 | 46 057     | –  | 532                 | (3 385)      | –   | 43 204    |
| <b>Solde au 28 février 2021</b>   |      | 93 841 311                                 | 333 369 \$ | 4 457 \$   | 12 597 \$           | (309 436) \$ | (585) \$  | 40 402 \$ |
| Trimestre clos le 29 février 2020   |      |  |            |  |                     |              |   |           |
|   | Note | Capital-actions                            |            | Composante<br>capitaux<br>propres<br>des billets<br>convertibles | Surplus<br>d'apport | Déficit      | Cumul des<br>autres<br>éléments du<br>résultat global | Total     |
|   |      | Nombre<br>d'actions                        | Montant    |  |                     |              |   |           |
| <b>Solde au 30 novembre 2019</b>  |      | 76 953 411                                 | 287 035 \$ | 4 457 \$   | 10 783 \$           | (277 462) \$ | 21 \$   | 24 834 \$ |
| <b>Résultat global total de la période</b>  |      |  |            |  |                     |              |   |           |
| 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 JVAERG, déduction faite de l'impôt              |      | –  | –          | –  | –                   | –            | 10  | 10        |
| Écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger                                   |      | –  | –          | –  | –                   | –            | (2)   | (2)       |
| <b>Résultat global total de la période</b>  |      | –  | –          | –  | –                   | (4 544)      | 8   | (4 536)   |
| <b>Transactions avec les propriétaires, inscrites directement dans les capitaux propres</b>                   |      |  |            |  |                     |              |   |           |
| Régime de rémunération fondée sur des actions   |      |  |            |  |                     |              |   |           |
| Rémunération fondée sur des actions aux termes du régime d'options d'achat d'actions                          | 9 b) | –  | –          | –  | 364                 | –            | –   | 364       |
| <b>Total de l'apport des propriétaires</b>  |      | –  | –          | –  | 364                 | –            | –   | 364       |
| <b>Solde au 29 février 2020</b>   |      | 76 953 411                                 | 287 035 \$ | 4 457 \$   | 11 147 \$           | (282 006) \$ | 29 \$   | 20 662 \$ |

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 clos le 28 février 2021 et le 29 février 2020  
(non audité)

|  | Note | 2021       | 2020       |
|--|------|------------|------------|
| <b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux)</b>   |      |            |            |
| <b>Activités d'exploitation</b>  |      |            |            |
| Perte nette de la période  |      | (5 922) \$ | (4 544) \$ |
| Ajustements pour :   |      |            |            |
| Amortissement des immobilisations corporelles  |      | 56         | 60         |
| Amortissement des immobilisations incorporelles et des autres actifs   |      | 2 016      | 1 861      |
| Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation  |      | 113        | 109        |
| Rémunération fondée sur des actions aux termes du régime d'options d'achat d'actions et du régime de droits à l'appréciation d'actions |      | 578        | 365        |
| Dépréciation des stocks  |      | –          | 3          |
| Variation de la juste valeur des actifs financiers dérivés   |      | (190)      | 147        |
| Variation de la juste valeur du passif lié au régime d'unités d'actions différées  |      | 188        | (145)      |
| Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles   | 4    | 802        | 802        |
| Produits d'intérêts  |      | (25)       | (166)      |
| Variations de change   |      | (93)       | 13         |
| Charge de désactualisation   | 4    | 581        | 502        |
|  |      | (1 896)    | (993)      |
| Variation des actifs et des passifs d'exploitation   |      |            |            |
| Clients et autres débiteurs  |      | 1 649      | 230        |
| Crédits d'impôt et subventions à recevoir  |      | 325        | –          |
| Stocks   |      | (2 148)    | 256        |
| Frais payés d'avance et acomptes   |      | (650)      | 700        |
| Créditeurs et charges à payer  |      | (3 984)    | (5 391)    |
| Impôt sur le résultat à payer  |      | 6          | –          |
| Provisions   |      | 1 470      | 406        |
| Revenus différés   |      | –          | (33)       |
|  |      | (3 332)    | (3 832)    |
|  |      | (5 228)    | (4 825)    |
| <b>Activités de financement</b>  |      |            |            |
| Produit de l'émission d'actions ordinaires et de bons de souscription  | 9 a) | 46 002     | –          |
| Frais d'émission d'actions   |      | (3 053)    | –          |
| Produit de l'exercice d'options d'achat d'actions  |      | 30         | –          |
| Paiements d'obligations locatives  |      | (158)      | (141)      |
| Intérêts payés sur les billets non garantis de premier rang convertibles   |      | (1 653)    | (1 653)    |
|  |      | 41 168     | (1 794)    |
| <b>Activités d'investissement</b>  |      |            |            |
| Acquisition de placements obligataires et de fonds du marché monétaire   |      | (2)        | (30)       |
| Produit de la vente de placements obligataires et de fonds du marché monétaire   |      | 437        | 1 399      |
| Intérêts reçus   |      | 32         | 191        |
| Acquisition d'immobilisations corporelles  |      | (27)       | (3)        |
|  |      | 440        | 1 557      |
| <b>Variation nette de la trésorerie au cours de la période</b>   |      | 36 380     | (5 062)    |
| <b>Trésorerie à l'ouverture de la période</b>  |      | 12 737     | 28 661     |
| <b>Effet du change sur la trésorerie</b>   |      | (1)        | 1          |
| <b>Trésorerie à la clôture de la période</b>   |      | 49 116 \$  | 23 600 \$  |

Voir la note 10 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 28 février 2021 et le 29 février 2020  
(non audité)

---

Theratechnologies inc. est une société biopharmaceutique axée sur le développement et la commercialisation de traitements innovateurs qui répondent à des besoins médicaux non satisfaits.

Les états financiers consolidés intermédiaires comprennent les comptes de Theratechnologies inc. et de ses filiales entièrement détenues (désignées collectivement comme la « Société » et, individuellement, comme les « filiales de la Société »).

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

## 1. Base d'établissement

### a) Référentiel comptable

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

Certaines informations, notamment les notes habituellement jointes aux états financiers consolidés annuels préparés conformément aux IFRS, ont été omises ou résumées. Les présents états financiers intermédiaires ne comprennent pas toutes les informations à fournir aux termes des IFRS; par conséquent, ils doivent être lus à la lumière des états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 30 novembre 2020 et des notes y afférentes.

La publication des états financiers intermédiaires a été approuvée par le comité d'audit de la Société le 13 avril 2021.

# 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 28 février 2021 et le 29 février 2020  
(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. Les accords de paiement fondé sur des actions classés dans les capitaux propres sont évalués à la juste valeur à la date d'attribution conformément aux dispositions de l'IFRS 2, *Paiement fondé sur des actions*.

Les méthodes utilisées pour évaluer la juste valeur sont traitées plus loin, à la note 12.

### c) Utilisation d'estimations et recours au jugement

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

Les informations concernant les jugements critiques posés lors de l'application des méthodes comptables et les incertitudes liées aux hypothèses et aux estimations qui ont l'effet le plus important sur les montants comptabilisés dans les états financiers intermédiaires sont fournies à la note 1 des états financiers consolidés annuels en date du 30 novembre 2020.

### d) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

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

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

## 2. Principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables présentées dans les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 30 novembre 2020 ont été appliquées de manière uniforme dans le cadre de la préparation des présents états financiers intermédiaires.



# THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos le 28 février 2021 et le 29 février 2020  
(non audité)

## 3. Revenus

Le tableau qui suit affiche les ventes nettes par produit.

|   | 2021      | 2020      |
|---|-----------|-----------|
| Ventes nettes d'EGRIFTA <sup>MD</sup>   | 8 688 \$  | 8 515 \$  |
| Ventes nettes de Trogarzo <sup>MD</sup> | 6 742     | 7 204     |
|   | 15 430 \$ | 15 719 \$ |

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

|            | 2021      | 2020      |
|------------|-----------|-----------|
| Canada     | 139 \$    | 109 \$    |
| États-Unis | 14 576    | 15 610    |
| Europe     | 715       | –         |
|            | 15 430 \$ | 15 719 \$ |

## 4. Produits financiers et charges financières

|  | Note    | 2021       | 2020       |
|--|---------|------------|------------|
| Produits d'intérêts  |         | 25 \$      | 166 \$     |
| Produits financiers  |         | 25         | 166        |
| Charge de désactualisation   | 6, 7, 8 | (581)      | (502)      |
| Intérêts sur les billets non garantis de premier rang convertibles               |         | (802)      | (802)      |
| Profit net (perte nette) de change   |         | 24         | (12)       |
| Profit (perte) sur les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur    |         | 2          | (2)        |
| Charges financières  |         | (1 357)    | (1 318)    |
| Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net ou la perte nette |         | (1 332) \$ | (1 152) \$ |

# 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 28 février 2021 et le 29 février 2020  
(non audité)

## 5. Provisions

|                           | Facturation interne<br>et remises | Retours | Autres  | Total    |
|---------------------------|-----------------------------------|---------|---------|----------|
| Solde au 30 novembre 2019 | 2 182 \$                          | 247 \$  | 55 \$   | 2 484 \$ |
| Provisions constituées    | 10 314                            | 948     | 2 973   | 14 235   |
| Provisions utilisées      | (10 818)                          | (935)   | (3 019) | (14 772) |
| Solde au 30 novembre 2020 | 1 678 \$                          | 260     | 9 \$    | 1 947 \$ |
| Provisions constituées    | 2 169                             | 229     | 780     | 3 178    |
| Provisions utilisées      | (1 344)                           | (195)   | (169)   | (1 708)  |
| Solde au 28 février 2021  | 2 503 \$                          | 294 \$  | 620 \$  | 3 417 \$ |

## 6. Autres obligations

La variation des autres obligations se présente comme suit.

|   | Droits de<br>commercialisation<br>de Trogarzo <sup>MD</sup> –<br>Territoire nord-américain | Droits de<br>commercialisation de<br>Trogarzo <sup>MD</sup> –<br>Territoire européen | Total    |
|---|--|--|----------|
| Solde au 30 novembre 2019   | 3 417  | 4 570  | 7 987    |
| Paiement  | (3 500)  | –  | (3 500)  |
| Charge de désactualisation  | 83   | 96   | 179      |
| Solde au 30 novembre 2020   | –  | 4 666  | 4 666    |
| Charge de désactualisation  | –  | 97   | 97       |
| Solde au 28 février 2021, entièrement<br>comptabilisé dans la partie courante | – \$   | 4 763 \$   | 4 763 \$ |

# 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 28 février 2021 et le 29 février 2020  
(non audité)

## 7. Billets non garantis de premier rang convertibles

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

|   |           |
|---|-----------|
| Billets non garantis de premier rang convertibles au 30 novembre 2019 | 50 741 \$ |
| Charge de désactualisation  | 1 662     |
| Billets non garantis de premier rang convertibles au 30 novembre 2020 | 52 403 \$ |
| Charge de désactualisation  | 431       |
| Billets non garantis de premier rang convertibles au 28 février 2021  | 52 834 \$ |

## 8. Obligations locatives

|   | Valeur comptable |
|---|------------------|
| Solde au 1 <sup>er</sup> décembre 2019    | 3 192 \$         |
| Charge de désactualisation                | 215              |
| Paiements de loyers                       | (568)            |
| Effet de la variation des cours de change | 141              |
| Solde au 30 novembre 2020                 | 2 980            |
| Charge de désactualisation                | 53               |
| Paiements de loyers                       | (158)            |
| Effet de la variation des cours de change | 52               |
| Solde au 28 février 2021                  | 2 927            |
| Partie courante                           | (445)            |
| Partie non courante                       | 2 482 \$         |

# 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 28 février 2021 et le 29 février 2020  
(non audité)

---

## 9. Capital-actions et bons de souscription

### a) Appel public à l'épargne

Le 19 janvier 2021, la Société a réalisé un appel public à l'épargne visant la vente et l'émission de 16 727 900 unités au prix de 2,75 \$ l'unité, pour une contrepartie en trésorerie brute de 46 002 \$, compte tenu de l'exercice intégral de l'option de surallocation.

Chaque unité est composée d'une action ordinaire de la société et d'un demi bon de souscription d'action ordinaire de la société (chaque bon de souscription entier étant un « bon de souscription »). Au 28 février 2021, aucun bon de souscription n'avait été exercé et 8 363 950 bons de souscription étaient en circulation. Chaque bon de souscription confère à son porteur le droit d'acheter une action ordinaire au prix d'exercice de 3,18 \$ US en tout temps jusqu'au 19 janvier 2024.

### b) Régime d'options d'achat d'actions

La Société a mis sur pied un régime d'options d'achat d'actions (le « régime ») en vertu duquel elle peut attribuer à ses administrateurs, membres de la direction, salariés, chercheurs et consultants des options non cessibles pour l'achat d'actions ordinaires. La date d'exercice d'une option ne peut excéder de 10 ans la date de son attribution. Un maximum de 7 770 000 options peut être attribué aux termes du régime. En général, les options sont acquises à la date d'attribution ou sur une période maximale de trois ans. Au 28 février 2021, 3 679 302 options pouvaient encore être attribuées par la Société (1 060 717 options en 2020) aux termes du régime.

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

# THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos le 28 février 2021 et le 29 février 2020  
(non audité)

## 9. Capital-actions (suite)

### b) 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<br>d'options | Prix d'exercice moyen<br>pondéré par option |         |
|--|---------------------|---|---------|
|  |                     | \$ CA                                       | \$ US   |
| <b>Options pouvant être exercées en dollars canadiens</b>  |                     |   |         |
| Options au 30 novembre 2019 – \$ CA                        | 2 415 784           | 3,93 \$                                     | 2,96 \$ |
| Attribuées – \$ CA   | 577 800             | 3,22  | 2,42    |
| Ayant fait l'objet d'une renonciation – \$ CA              | (5 666)             | 8,85  | 6,74    |
| Options en cours au 29 février 2020 – \$ CA                | 2 987 918           | 3,78  | 2,81    |
| Options au 30 novembre 2020 – \$ CA                        | 3 203 693           | 3,59  | 2,76    |
| Attribuées – \$ CA   | 1 019 331           | 3,93  | 3,09    |
| Ayant fait l'objet d'une renonciation – \$ CA              | (10 000)            | 3,22  | 2,52    |
| Exercées [cours des actions : 3,29 \$ CA (2,59 \$ US)]     | (100 000)           | 0,38  | 0,30    |
| Options en cours au 28 février 2021 – \$ CA                | 4 113 024           | 3,75 \$                                     | 2,95 \$ |
| Options exerçables au 28 février 2021 – \$ CA              | 2 410 129           | 3,66 \$                                     | 2,88 \$ |
| <b>Options pouvant être exercées en dollars américains</b> |                     |   |         |
| Options au 30 novembre 2020 – \$ US                        | 12 500              |   | 2,35    |
| Attribuées – \$ US   | 81 093              |   | 3,10    |
| Options en cours au 28 février 2021 – \$ US                | 93 593              |   | 3,00    |
| Options exerçables au 28 février 2021 – \$ US              | –                   |   | –       |

# 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 28 février 2021 et le 29 février 2020  
(non audité)

## 9. Capital-actions (suite)

### b) Régime d'options d'achat d'actions (suite)

Pour le trimestre clos le 28 février 2021, un montant de 557 \$ (364 \$ en 2020) a été constaté à titre de charge de rémunération fondée sur des actions aux termes du régime. La juste valeur des options attribuées au cours de la période a été estimée à la date d'attribution à l'aide du modèle Black-Scholes, selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes.

|   | 2021                 | 2020                 |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Options pouvant être exercées en dollars canadiens</b> |                      |                      |
| Taux d'intérêt sans risque                                | 1,36 %               | 1,22 %               |
| Volatilité attendue                                       | 71 %                 | 77 %                 |
| Durée de vie moyenne des options en années                | 8,5 ans              | 8,5 ans              |
| Cours de l'action à la date d'attribution                 | 3,10 \$ (3,93 \$ CA) | 2,42 \$ (3,22 \$ CA) |
| Prix d'exercice de l'option                               | 3,10 \$ (3,93 \$ CA) | 2,42 \$ (3,22 \$ CA) |

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

# 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 28 février 2021 et le 29 février 2020  
(non audité)

## 9. Capital-actions (suite)

### b) 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 ou américain à coupon zéro ayant une durée restante égale à la durée de vie prévue de l'option. La volatilité est fondée sur la volatilité historique moyenne pondérée ajustée sur une période correspondant à la durée de vie attendue. L'estimation de la durée de vie des options tient compte du délai d'acquisition des droits à l'attribution, de la durée de vie des options et de la période moyenne pendant laquelle les options sont demeurées en cours dans le passé. Le rendement en dividende a été exclu du calcul, étant donné que la politique actuelle de la Société consiste à retenir la totalité de son bénéfice pour financer ses activités et sa croissance future.

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 les |   |
|---|---------------------|---|
|   | Nombre d'options    | Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution |
| <b>Options pouvant être exercées en dollars canadiens</b> |                     |   |
| 28 février 2021   | 1 019 331           | 2,14 \$ (2,72 \$CA)                                   |
| 29 février 2020   | 577 800             | 1,74 \$ (2,34 \$CA)                                   |

|  | Trimestres clos les |   |
|--|---------------------|---|
|  | Nombre d'options    | Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution |
| <b>Options pouvant être exercées en dollars américains</b> |                     |   |
| 28 février 2021  | 81 093              | 2,19 \$   |

# 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 28 février 2021 et le 29 février 2020  
(non audité)

## 9. Capital-actions (suite)

### b) Régime d'options d'achat d'actions (suite)

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.

### 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 de trois ans.

Pour le trimestre clos le 28 février 2021, un montant de 21 \$ (1 \$ en 2020) a été constaté à titre de charge de rémunération fondée sur des actions aux termes du régime de droits à l'appréciation d'actions. Étant donné que ces attributions seront réglées en trésorerie, la juste valeur des droits à l'appréciation d'actions attribués est estimée chaque période de présentation de l'information financière à l'aide du modèle Black-Scholes, selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes. Aucun droit à l'appréciation d'actions n'a été attribué au cours du trimestre clos le 28 février 2021.

---

|   | <b>Évaluation au<br/>28 février 2021</b> |
|---|--|
| Taux d'intérêt sans risque                            | 1,36 %                                   |
| Volatilité attendue                                   | 63 %                                     |
| Durée de vie moyenne des options en années            | 6 ans                                    |
| Cours de l'action à la clôture de la période          | 3,22 \$ (4,09 \$ CA)                     |
| Prix d'exercice des droits à l'appréciation d'actions | 3,22 \$ (4,09 \$ CA)                     |

---



# 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 28 février 2021 et le 29 février 2020  
(non audité)

## 9. 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 sur une période correspondant à la durée de vie attendue. L'estimation de la durée de vie des droits à l'appréciation d'actions tient compte du délai d'acquisition des droits à l'attribution, de la durée de vie des droits à l'appréciation d'actions et de la période moyenne pendant laquelle les droits à l'appréciation d'actions sont demeurés en cours dans le passé. Le rendement en dividende a été exclu du calcul étant donné que la politique actuelle de la Société consiste à retenir la totalité de son bénéfice pour financer ses activités et sa croissance future.

### d) Perte par action

La perte de base par action a été calculée en fonction de la perte nette de 5 922 \$ (4 544 \$ en 2020) attribuable aux actionnaires ordinaires de la Société et d'un nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation de 84 692 788 (76 953 411 en 2020), lequel a été calculé comme suit.

|  | 28 février<br>2021 | 29 février<br>2020 |
|--|--------------------|--------------------|
| Actions ordinaires émises aux 1 <sup>er</sup> décembre   | 77 013 411         | 76 953 411         |
| Effet des options d'achat d'actions exercées   | 58 889             | –                  |
| Effet de l'émission d'actions ordinaires réalisée dans le cadre<br>d'un appel public à l'épargne | 7 620 488          | –                  |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, de base et dilué                                      | 84 692 788         | 76 953 411         |

Pour le trimestre clos le 28 février 2021, 4 206 617 options d'achat d'actions (2 987 918 options d'achat d'actions en 2020), 8 363 950 bons de souscription et 3 872 053 actions ordinaires pouvant éventuellement être émises à la conversion d'un montant en principal global de billets de 57 500 \$, pouvant potentiellement diluer la perte par action dans l'avenir, ont été exclues du calcul du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après dilution étant donné qu'elles auraient eu un effet antidilutif.

# THE RATECHNOLOGIES INC.

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

Trimestres clos le 28 février 2021 et le 29 février 2020  
(non audité)

## 10. Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

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

|  | 28 février<br>2021 | 28 février<br>2020 |
|--|--------------------|--------------------|
| Entrées d'immobilisations corporelles incluses dans les créditeurs et charges à payer              | 1 \$               | – \$               |
| Entrées d'immobilisations incorporelles incluses dans les créditeurs et charges à payer            | 39                 | –                  |
| Frais d'émission d'actions inclus dans les créditeurs et charges à payer                           | 332                | –                  |
| Comptabilisation initiale des actifs au titre de droits d'utilisation et des obligations locatives | –                  | 3 192              |
| Reclassement des autres passifs dans les actifs au titre de droits d'utilisation                   | –                  | 238                |

## 11. Instruments financiers

La nature et l'étendue de l'exposition de la Société aux risques découlant de ses instruments financiers font écho aux informations qui sont présentées dans les états financiers consolidés annuels au 30 novembre 2020.

## 12. Détermination de la juste valeur

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

### *Actifs financiers et passifs financiers évalués à la juste valeur*

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

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

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

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

# 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 28 février 2021 et le 29 février 2020  
(non audité)

---

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

### *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 de leurs durées relativement courtes.

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

Au 28 février 2021, la juste valeur des billets non garantis de premier rang convertibles, y compris la composante capitaux propres, se chiffrait à environ 51 175 \$ (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 sur une période correspondant à la durée de vie attendue), la durée de vie moyenne pondérée attendue des instruments (fondée sur l'expérience historique et le comportement général du porteur de l'option), les dividendes attendus et le taux d'intérêt sans risque (fondé sur les obligations d'État). La détermination de la juste valeur ne tient pas compte des conditions de service et de performance non liées au marché, le cas échéant, dont sont assorties les options.

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

# 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 28 février 2021 et le 29 février 2020  
(non audité)

## 13. Secteurs d'exploitation

La Société comporte un seul secteur d'exploitation. Plus de 90 % des revenus de la Société proviennent d'un seul client, soit RxCrossroads, qui est domicilié aux États-Unis.

|              | 2021      | 2020      |
|--------------|-----------|-----------|
| RxCrossroads | 14 517 \$ | 15 136 \$ |
| Autres       | 913       | 583       |
|              | 15 430 \$ | 15 719 \$ |

Tous les actifs non courants de la Société, tout comme son siège social, sont situés au Canada et en Irlande. Des actifs non courants de la Société qui s'élèvent à 33 221 \$ au 28 février 2021, une tranche de 31 924 \$ est située au Canada et l'autre, de 1 297 \$, est située en Irlande.

## 14. Événements postérieurs à la date de clôture

### *Bons de souscription*

Depuis la clôture du premier trimestre, le 28 février 2021, 177 850 bons de souscription, émis en janvier 2021 [note 9 a)], ont été exercés et 177 850 actions ordinaires ont été émises pour une contrepartie en trésorerie de 566 \$.

### *Options d'achat d'actions*

Entre le 1<sup>er</sup> mars 2021 et le 12 avril 2021, 100 000 options ont été exercées et 100 000 actions ordinaires ont été émises pour une contrepartie en trésorerie de 30 \$.

### *Atteinte d'une étape pour la plateforme en oncologie*

En mars 2021, la société a émis 481 928 actions ordinaires aux termes de la convention d'acquisition conclue avec la totalité des actionnaires de Katana Biopharma Inc. (« Katana ») relativement à la plateforme en oncologie de Katana sous licence. Le prix d'acquisition de la plateforme en oncologie prévoyait l'émission d'une contrepartie fondée sur des actions à l'atteinte de deux jalons. Le premier jalon consistait à lancer un essai clinique de phase 1 évaluant le TH1902 pour le traitement des tumeurs solides exprimant le récepteur de la sortiline. Cette étape a été atteinte en mars 2021. La juste valeur estimée de la contrepartie fondée sur des actions de 614 \$, comptabilisée initialement dans le surplus d'apport à la date d'acquisition, sera reclassée dans le capital-actions au deuxième trimestre.