



Société anonyme au capital de 1.770.773,65 euros
réparti en 35.415.473 actions de 0,05 euro de valeur nominale chacune

Siège social : 8 rue de la Croix Jarry

75013 Paris

428 859 052 RCS Paris

COMPTES CONSOLIDES
COMPTES INTERMEDIAIRES AU 30 SEPTEMBRE 2017

BILAN CONSOLIDE INTERMEDIAIRE

En milliers de dollars

	Notes	A la date du	
		31-déc.-16	30-sept.-17
ACTIF			
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles		1 343	1 470
Immobilisations corporelles	5	16 900	8 229
Actifs financiers		691	989
Total actifs non courants		18 935	10 688
Actifs courants			
Stocks		118	125
Clients et comptes rattachés	6.1	3 627	2 897
Subventions à recevoir	6.2	8 723	16 796
Autres actifs courants	6.3	8 870	14 788
Actifs financiers courants	7.1	36 592	40 240
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7.2	254 568	263 862
Total actifs courants		312 498	338 707
TOTAL DE L'ACTIF		331 432	349 395
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital social	11	2 332	2 365
Primes d'émission		568 185	604 551
Actions propres		(416)	(302)
Ecarts de conversion		(22 174)	(530)
Réserves		(207 875)	(251 413)
Résultat net, part du groupe		(67 255)	(72 266)
Capitaux propres, part du Groupe		272 795	282 405
Intérêts minoritaires		1 876	17 733
Total capitaux propres		274 671	300 138
Passifs non courants			
Emprunts et dettes financières non courants	8	30	17
Provisions non courantes	14	560	697
Total passifs non courants		590	714
Passifs courants			
Emprunts et dettes financières courants	8	1 730	29
Fournisseurs et comptes rattachés		9 722	12 693
Revenus différés	10	38 929	29 763
Provisions courantes	14	594	923
Autre passifs courants	9	5 196	5 135
Total passifs courants		56 171	48 543
TOTAL DU PASSIF		331 432	349 395

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés condensés intermédiaires non audités.

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE INTERMEDIAIRE
(NON AUDITE)**

En milliers de dollars, à l'exception des informations par actions

	Notes	Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre	
		2016	2017
Revenus			
Chiffre d'affaires	3.1	36 702	19 416
Autres revenus	3.1	6 754	7 286
Total Revenus		43 456	26 702
Charges opérationnelles			
Coût des redevances	3.2	(1 155)	(1 748)
Frais de recherche et développement	3.2	(58 269)	(58 525)
Frais administratifs et commerciaux	3.2	(31 063)	(31 830)
Autres produits et charges opérationnelles		186	317
Total charges opérationnelles		(90 300)	(91 787)
Résultat opérationnel		(46 844)	(65 085)
Résultat financier		(7 061)	(9 969)
Résultat net de la période		(53 905)	(75 054)
Résultat net, part du Groupe		(53 905)	(72 266)
Résultat net, part des minoritaires		-	(2 788)
Résultat de la période par action:	13		
Résultat de base par action (en dollars)		(1,53)	(2,03)
Résultat dilué par action (en dollars)		(1,53)	(2,03)

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés condensés intermédiaires non audités.

**ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE INTERMEDIAIRE
(NON AUDITE)**
En milliers de dollars

	Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre	
	2016	2017
Résultat net de la période	(53 905)	(75 054)
Gains et pertes actuariels	(105)	-
Gains et pertes non transférables en compte de résultat	(105)	-
Ecart de conversion	6 858	21 276
Gains et pertes transférables en compte de résultat	6 858	21 276
Résultat global	(47 152)	(53 778)
Résultat global, part du Groupe	(47 152)	(50 621)
Résultat global, part des minoritaires	-	(3 157)

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés condensés intermédiaires non audités.

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE INTERMEDIAIRE
(NON AUDITE)**

En milliers de dollars, à l'exception des informations par actions

	Notes	Pour le trimestre clos le 30 septembre	
		2016	2017
Revenus			
Chiffre d'affaires	3.1	11 266	6 122
Autres revenus	3.1	1 356	1 131
Total Revenus		12 622	7 253
Charges opérationnelles			
Coût des redevances	3.2	(348)	(569)
Frais de recherche et développement	3.2	(15 434)	(20 289)
Frais administratifs et commerciaux	3.2	(9 726)	(12 153)
Autres produits et charges opérationnelles		(15)	54
Total charges opérationnelles		(25 522)	(32 956)
Résultat opérationnel		(12 900)	(25 703)
Résultat financier		(1 156)	(3 393)
Résultat net de la période		(14 056)	(29 096)
Résultat net, part du Groupe		(14 056)	(26 154)
Résultat net, part des minoritaires		-	(2 942)
Résultat de la période par action:	13		
Résultat de base par action des activités poursuivies (en dollars)		(0,40)	(0,73)
Résultat dilué par action des activités poursuivies (en dollars)		(0,40)	(0,73)

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés condensés intermédiaires non audités.

**ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE INTERMEDIAIRE
(NON AUDITE)**
En milliers de dollars

	Pour le trimestre clos le 30 septembre	
	2016	2017
Résultat net de la période	(14 056)	(29 096)
Gains et pertes actuariels	-	-
Gains et pertes non transférables en compte de résultat	-	-
Ecart de conversion	841	8 877
Gains et pertes transférables en compte de résultat	841	8 877
Résultat global	(13 215)	(20 219)
Résultat global, part du Groupe	(13 215)	(16 901)
Résultat global, part des minoritaires	-	(3 318)

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés condensés intermédiaires non audités.

**TABLEAU DE VARIATION DE LA TRESORERIE CONSOLIDEE INTERMEDIAIRE
(NON AUDITE)**

En milliers de dollars

	Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre		
	Notes	2016	2017
Variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation			
Résultat net de la période		(53 905)	(75 054)
Reconciliation du résultat net et de la trésorerie issue des opérations d'exploitation			
Ajustements :			
Amortissements et dépréciations sur actifs non courants		1 626	1 972
Pertes (profits) sur cessions d'actifs immobilisés		12	13
Charge / (produit) financier net		7 063	9 969
Charge liées aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)		44 534	38 940
Variation nette des provisions		(492)	301
Interêts reçus / (payés)		1 719	790
Capacité d'autofinancement		557	(23 069)
Variation du stock		58	7
Variation des créances d'exploitation et charges constatées d'avance		(9 011)	(1 954)
Variation des créances de subvention et de CIR		(6 908)	(6 688)
Variation des dettes d'exploitation		(4 736)	1 866
Variation des produits constatés d'avance		(14 333)	(12 977)
Variation du besoin en fonds de roulement		(34 931)	(19 746)
Variation de trésorerie des opérations d'exploitation		(34 374)	(42 814)
Opérations en capital			
Cessions d'immobilisations corporelles		-	6 957
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(337)	(266)
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(12 564)	(1 867)
Variation des actifs financiers non courants		214	(120)
Cession (acquisition) des actifs financiers courants		(87 913)	(2 407)
Variation de trésorerie sur investissements		(100 599)	2 297
Opérations de financement			
Augmentation de capital net des coûts d'émission		724	2 085
Transactions avec les filiales		-	38 144
Remboursement d'emprunts et dettes financières		(82)	(30)
Vente et rachat d'actions propres		(211)	114
Variation de trésorerie sur opérations de financement		430	40 313
Variation de la trésorerie nette		(134 543)	(204)
Trésorerie nette au 1er janvier		342 111	254 568
Ecart de change sur trésorerie en devises		366	9 498
Trésorerie nette en fin de période	7	207 933	263 862

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés condensés intermédiaires non audités.

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (NON AUDITÉ)

En milliers de dollars

	Capital actions ordinaires		Primes d'émission	Actions propres	Ecart de conversion	Réserves	Bénéfice (perte)	Capitaux propres		
	Nombre d'actions	Montant						Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
Solde au 1er janvier 2016	35 178 614	2 323	509 938	(279)	(17 853)	(185 120)	(22 796)	286 213	789	287 002
Résultat net	-	-	-	-	-	-	(53 905)	(53 905)	-	(53 905)
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres	-	-	-	-	6 858	(105)	-	6 753	-	6 753
Résultat global	-	-	-	-	6 858	(105)	(53 905)	(47 152)	-	(47 152)
Affectation du résultat de l'exercice précédent	-	-	-	-	-	(22 796)	22 796	-	-	-
Actions propres	-	-	-	(211)	-	-	-	(211)	-	(211)
Exercice de bons de souscription d'actions	154 958	9	727	-	-	(6)	-	730	-	730
Attribution d'actions gratuites, stock options et bons de souscriptions d'action	12	-	43 682	-	-	-	-	43 682	853	44 534
Autres mouvements	-	-	-	-	-	(224)	-	(224)	-	(224)
Solde au 30 septembre 2016	35 333 572	2 332	554 346	(491)	(10 995)	(208 251)	(53 905)	283 037	1 642	284 679

Solde au 1er janvier 2017	35 335 060	2 332	568 185	(416)	(22 174)	(207 875)	(67 255)	272 795	1 876	274 671
Résultat net	-	-	-	-	-	-	(72 266)	(72 266)	(2 788)	(75 054)
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres	-	-	-	-	21 645	-	-	21 645	(369)	21 276
Résultat global	-	-	-	-	21 645	-	(72 266)	(50 621)	(3 157)	(53 778)
Affectation du résultat de l'exercice précédent	-	-	-	-	-	(67 255)	67 255	-	-	-
Augmentation de capital	466 950	26	-	-	-	(26)	-	-	-	-
Transactions avec les filiales (1)	-	-	-	-	-	23 745	-	23 745	14 399	38 143
Actions propres	-	-	-	114	-	-	-	114	-	114
Exercice de bons de souscription d'actions	11	126 730	7	2 078	-	-	-	2 085	-	2 085
Attribution d'actions gratuites, stock options et bons de souscriptions d'action	12	-	-	34 325	-	-	-	34 325	4 615	38 940
Autres mouvements	-	-	(36)	-	-	(1)	-	(38)	-	(38)
Solde au 30 septembre 2017	35 928 740	2 365	604 551	(302)	(530)	(251 413)	(72 266)	282 405	17 733	300 138

(1) Introduction en Bourse de Calyxt : Le produit net de l'offre s'élève à environ 58,0 millions de dollars, après déduction de 3,1 millions de dollars de commissions bancaires et 3,3 millions de dollars couvrant tout autre frais associé à l'offre. La part de capitaux propres de Calyxt de 20,2% attribuable aux intérêts minoritaires est de 11,7 million de dollars et les capitaux propres de Calyxt attribuables aux actionnaires de Collectis atteignent 79,8 % soit 26,4 millions de dollars (après avoir pris en considération l'achat par Collectis de 20 millions de dollars d'actions ordinaires de Calyxt lors de l'introduction en bourse de Calyxt).

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés condensés intermédiaires non audités.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES 30 SEPTEMBRE 2017

Note 1. La Société

Collectis S.A. (ci-après dénommée « Collectis » ou « nous ») est une société anonyme domiciliée en France dont le siège social est situé à Paris. Nous sommes une entreprise biopharmaceutique de stade clinique et nous employons nos principales technologies brevetées afin de développer des produits dans le domaine émergent de l'immuno-oncologie. Nos produits candidats, fondés sur des cellules T aux gènes sélectivement modifiés, et qui expriment des récepteurs antigéniques chimériques, ou CARs, visent à exploiter la puissance du système immunitaire pour cibler et éradiquer les cancers. Nos technologies de ciblage génique nous permettent de créer des cellules CAR T allogéniques, ce qui signifie qu'elles proviennent de donneurs sains plutôt que des patients eux-mêmes. Outre notre activité en matière d'immuno-oncologie, nous explorons également l'utilisation de nos technologies de modification ciblée des gènes dans d'autres applications thérapeutiques, et cherchons, par ailleurs, au travers de notre filiale Calyxt Inc. à développer des produits alimentaires plus sains pour une population en croissance.

Note 2. Principales méthodes comptables

2.1 Base de préparation

Les états financiers consolidés intermédiaires pour les neuf mois clos le 30 septembre 2017 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 10 novembre 2017.

Les états financiers consolidés intermédiaires sont présentés en dollars américains. Voir Note 2.2.

Les états financiers consolidés résumés des neuf mois clos le 30 septembre 2017 sont établis conformément à la norme IAS 34 telle que publiée par l'International Accounting Standards Board (IASB).

Les principes comptables appliqués par le Groupe dans les états financiers consolidés résumés du trimestre et des neuf mois clos le 30 septembre 2017 sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Les normes internationales d'information financière comprennent les normes IFRS, les normes comptables internationales (International Accounting Standards - IAS) ainsi que les interprétations du Comité d'interprétation des normes (Standard Interpretation Committee - SIC) et du Comité d'interprétation des IFRS (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC).

Application de nouvelles normes ou de nouveaux amendements aux normes

Nous appliquons les normes et les amendements aux normes suivantes depuis le 1er janvier 2017, sans impact significatif sur les états financiers consolidés :

- Amendements à l'IAS 7 « Etat des flux de trésorerie » (applicable à partir du 1er janvier 2017)

Normes, interprétations et amendements publiés mais dont l'application n'est pas encore obligatoire

Les amendements et modifications aux normes ci-dessous sont applicables pour les exercices ouverts après le 1er janvier 2018. Le Groupe estime que l'adoption de ces amendements et modifications aux normes n'aura pas d'impact significatif sur le compte de résultat, la situation financière ou les flux de trésorerie.

- IFRS 9 « Instruments financiers » (applicable à partir du 1er janvier 2018)
- Amendements à IFRS 2 « Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions » (applicable à partir du 1er janvier 2018)
- IFRIC 22 « Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée » (applicable à partir du 1er janvier 2018)
- Amendements à IFRS 9 « Instruments financiers – Clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative » (applicable à partir du 1er janvier 2019)
- IFRIC 23 « Incertitude relative aux traitements fiscaux » (applicable à partir du 1er janvier 2019)

L'IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » établit un cadre global pour déterminer si les produits provenant de contrats avec des clients doivent être comptabilisés, et, le cas échéant, à quel moment et quel montant comptabiliser. La norme remplace les dispositions en vigueur en matière de comptabilisation des produits, notamment IAS 18 « Produits des activités ordinaires ». L'application de l'IFRS 15 est obligatoire pour la présentation des comptes publiés à partir du 1er janvier 2018. Une adoption anticipée est autorisée.

Collectis a initié le projet d'implémentation de l'IFRS 15 avec une phase de diagnostic. Les différentes catégories de contrats clients ont été revues, et sont les suivantes :

- Contrats de collaboration
- Contrats de licence

Collectis appliquera l'IFRS 15 à partir du 1^{er} janvier 2018 selon la méthode rétrospective. Cela entraînera un report de la reconnaissance de revenu de collaboration (notamment les paiements d'étapes) sur les exercices 2014 et 2015 dans les capitaux propres d'ouverture de 2016 pour 1,8 M\$. Mis à part cet impact sur les capitaux propres d'ouverture, l'application d'IFRS 15 n'aura d'impact ni sur les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016, ni sur les états financiers consolidés intermédiaires des neuf mois clos le 30 septembre 2017.

L'IASB a publié en janvier 2016 la norme IFRS 16 « Contrats de Location », applicable à partir du 1er janvier 2019, qui aligne la comptabilisation des contrats de location simple sur celle des contrats de location financement (i.e.: comptabilisation au bilan des loyers futurs et des droits d'utilisation associés). Collectis évalue actuellement l'impact potentiel de l'application de la norme IFRS 16 sur nos états financiers.

2.2 Modification de la monnaie de présentation des états financiers

Les états financiers consolidés intérimaires sont présentés en dollars, ce qui diffère de la monnaie fonctionnelle de Collectis S.A., à savoir l'euro. Nous avons décidé de changer la monnaie de présentation de l'euro vers le dollar au troisième trimestre 2017, avec effet rétrospectif. Nous pensons que ce changement améliorera la comparaison avec les pairs qui présentent pour la majorité d'entre eux leurs états financiers en dollars.

Les effets du changement de monnaie de présentation sur la comparaison des états financiers consolidés sont les suivants :

- Les différents éléments d'actif et de passif en dollars correspondent aux montants publiés en euros convertis au taux de change quotidien de référence de la Banque centrale européenne (BCE) pour les échanges dollar / euro (tels que publiés par la Banque de France) à la fin de la période. La même méthodologie est appliquée pour total des capitaux propres. Par conséquent, la modification de la monnaie de

présentation des états financiers consolidés n'a pas d'incidence sur les éléments d'actif et de passif en dollars ni sur le total des capitaux propres.

- Le recalcul des écarts de conversion a un effet sur la répartition du total des capitaux propres pour les périodes présentées entre les écarts de conversion et les autres composantes des capitaux propres et le montant des autres éléments du résultat global, tels qu'indiqués dans les tableaux suivants :

31 décembre 2014	Etats financiers consolidés historiques (en milliers d'euros)	Etats financiers consolidés historiques convertis (a) (en milliers de dollars)	Retraitements (b)	Etats financiers consolidés publiés (en milliers de dollars)
Capitaux propres				
Capital	1 472	1 788	226	2 014
Primes, réserves consolidées et résultat net	60 327	73 243	9 922	83 165
Actions propres	(251)	(305)	(49)	(354)
Ecarts de conversion	(762)	(925)	(10 099)	(11 024)
Total des capitaux propres - part du Groupe	60 786	73 801	-	73 801

(a) Conversion au taux de change de référence quotidien de clôture de la BCE (tels que publiés par la Banque de France) à la fin de la période, soit 0,82365 euro pour 1 dollar.

(b) Différences entre les taux de change historiques et le taux de change de référence quotidien de clôture pour les échanges dollar / Euro (tel que publié par la Banque de France) à la fin de la période soit 0,82365 euro pour 1 dollar.

31 décembre 2015	Etats financiers consolidés historiques (en milliers d'euros)	Etats financiers consolidés historiques convertis (a) (en milliers de dollars)	Retraitements (b)	Etats financiers consolidés publiés (en milliers de dollars)
Capitaux propres				
Capital	1 759	1 915	408	2 323
Primes, réserves consolidées et résultat net	262 950	286 274	15 748	302 021
Actions propres	(184)	(200)	(80)	(279)
Ecarts de conversion	(1 632)	(1 776)	(16 077)	(17 853)
Total des capitaux propres - part du Groupe	262 894	286 213	-	286 213

(a) Conversion au taux de change de référence quotidien de clôture de la BCE (tels que publiés par la Banque de France) à la fin de la période, soit 0,91852 euro pour 1 dollar.

(b) Différences entre les taux de change historiques et le taux de change de référence quotidien de clôture pour les échanges dollar / Euro (tel que publié par la Banque de France) à la fin de la période soit de 0,91852 euro pour 1 dollar.

31 décembre 2016	Etats financiers consolidés historiques (en milliers d'euros)	Etats financiers consolidés historiques convertis (a) (en milliers de dollars)	Retraitements (b)	Etats financiers consolidés publiés (en milliers de dollars)
Capitaux propres				
Capital	1 767	1 862	470	2 332
Primes, réserves consolidées et résultat net	254 834	268 622	24 432	293 054
Actions propres	(307)	(324)	(92)	(416)

Ecarts de conversion	2 500	2 635	(24 810)	(22 174)
Total des capitaux propres - part du Groupe	258 794	272 795	-	272 795

- (a) Conversion au taux de change de référence quotidien de clôture de la BCE (tels que publiés par la Banque de France) à la fin de la période, soit 0,94867 euro pour 1 dollar.
- (b) Différences entre les taux de change historiques et le taux de change de référence quotidien de clôture pour les échanges dollar / Euro (tel que publié par la Banque de France) à la fin de la période soit 0,94867 euro pour 1 dollar.

Résultat net, part du Groupe	Etats financiers consolidés historiques (en milliers d'euros)	Etats financiers consolidés historiques convertis (a) (en milliers de dollars)	Retraitements	Etats financiers consolidés publiés (en milliers de dollars)
2016	(60 776)	(67 255)	-	(67 255)
2015	(20 544)	(22 796)	-	(22 796)
2014	20	27	-	27

- (a) Conversion à la moyenne du taux de change de référence quotidien de la BCE pour les échanges dollar/Euro (tel que publié par la Banque de France) pour la période annuelle, soit 0,90366 euro pour 1 dollar en 2016, 0,90121 euro pour 1 dollar en 2015 et 0,75254 euro pour 1 dollar en 2014.

Par convention et pour des raisons pratiques, les écarts ont été recalculés en position d'ouverture au 1^{er} janvier 2014.

Les montants figurant dans les comptes de résultat et dans les tableaux de flux de trésorerie en dollars correspondent aux montants publiés en euros convertis à la moyenne du taux de change de référence quotidien de la BCE pour les échanges dollar/Euro (tel que publié par la Banque de France) pour la période annuelle.

Toutes les informations financières (sauf indication contraire) sont présentées en milliers de dollars américains.

Les états du bilan des entités consolidées ayant une monnaie fonctionnelle différente du dollar américain sont convertis en dollars au taux de change de clôture (taux de change au comptant à la date de la clôture) et les états du compte de résultat, états du résultat global et les états des flux de trésorerie de ces entités consolidées sont convertis au taux de change moyen à la date de la clôture. Les écarts de conversion en résultant sont inclus dans les capitaux propres sous la rubrique « Gains et pertes enregistrés en capitaux propres » dans les états des variations des capitaux propres consolidés.

2.3 Périmètre de consolidation et intérêts minoritaires

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour le neuf mois clos le 30 septembre 2017, le groupe (dénommé le « Groupe ») inclut Collectis S.A, Collectis, Inc. et Calyxt, Inc.

Au 30 septembre 2017, Collectis S.A. détient 100% de Collectis, Inc. et approximativement 79.8% des actions ordinaires en circulation de Calyxt, Inc.

Jusqu'au 25 juillet 2017, Collectis S.A. détenait à 100% de Calyxt, Inc. Le 25 juillet 2017, Calyxt, Inc. a réalisé son introduction en bourse d'un montant total de 64,4 millions de dollars, avant déduction des commissions bancaires et tout autre frais associé à l'offre, suite à l'émission et l'enregistrement de 8 050 000 millions d'actions à 8 dollars par action. Le nombre d'actions offertes prend en compte l'exercice en totalité par les banques introductrices de leur option de surallocation et l'achat de 20

millions de dollars d'actions par Collectis S.A. Les actions de Calyxt, Inc. sont cotées sur le NASDAQ sous le code mnémonique « CLXT ».

Note 3. Informations concernant le compte de résultat consolidé

3.1 Chiffre d'affaires et autres produits

3.1.1 Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre

Chiffre d'affaires par pays d'origine et autres revenus

	Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre	
	2016	2017
	en milliers de dollars	
Depuis la France	36 375	19 095
Depuis les USA	327	322
Chiffre d'affaires	36 702	19 416
Crédit d'Impôt Recherche	6 609	7 111
Subventions d'exploitation	145	175
Autres revenus	6 754	7 286
Total revenus	43 456	26 702

Chiffre d'affaires par nature

	Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre	
	2016	2017
	en milliers de dollars	
Reconnaissance des paiements initiaux	15 923	11 142
Autres revenus	18 671	6 590
Accords de collaboration	34 594	17 732
Produits de licences	2 035	1 627
Ventes de produits	73	57
Chiffre d'affaires	36 702	19 416

3.1.2 Pour le trimestre clos le 30 septembre

Chiffre d'affaires par pays d'origine et autres revenus

	Pour le trimestre clos le 30 septembre	
	2015	2016
	en milliers de dollars	
Depuis la France	11 162	6 084
Depuis les USA	104	38
Chiffre d'affaires	11 266	6 122
Crédit d'Impôt Recherche	1 334	1 103
Subventions d'exploitation	22	28
Autres revenus	1 356	1 131
Total revenus	12 622	7 253

Chiffre d'affaires par nature

	Pour le trimestre clos le 30 septembre	
	2016	2017
	en milliers de dollars	
Reconnaissance des paiements initiaux	4 473	4 089
Autres revenus	6 009	1 439
Accords de collaboration	10 482	5 528
Produits de licences	761	567
Ventes de produits	22	27
Chiffre d'affaires	11 266	6 122

3.2 Charges opérationnelles

3.2.1 Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre

	Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre	
	2016	2017
	en milliers de dollars	
Coût des redevances	(1 155)	(1 748)
	Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre	
	2016	2017
	en milliers de dollars	
Recherche et développement		
Salaires et charges sociales	(8 979)	(9 074)
Charges sociales sur attributions d'options de souscription d'actions	(1 883)	-
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	(25 583)	(18 853)
Charges de personnel	(36 445)	(27 927)
Achats et charges externes	(20 735)	(29 090)
Autres	(1 089)	(1 509)
Frais de recherche et développement	(58 269)	(58 525)
	Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre	
	2016	2017
	en milliers de dollars	
Frais administratifs et commerciaux		
Salaires et charges sociales	(3 324)	(4 951)
Charges sociales sur attributions d'options de souscription d'actions	(1 642)	-
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	(18 952)	(20 088)
Charges de personnel	(23 917)	(25 040)
Achats et charges externes	(6 465)	(5 915)
Autres	(681)	(875)
Frais administratifs et commerciaux	(31 063)	(31 830)
	Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre	
	2016	2017
	en milliers de dollars	
Charges de personnel		
Salaires et charges sociales	(12 303)	(14 026)
Charges sociales sur attributions d'options de souscription d'actions	(3 524)	-
Charge liée à aux rémunérations fondées sur les actions et sans impact sur la trésorerie	(44 534)	(38 940)
Charges de personnel	(60 362)	(52 966)

3.2.2 Pour le trimestre clos le 30 septembre

	Pour le trimestre clos le 30 septembre	
	2016	2017
	en milliers de dollars	
Coût des redevances	(348)	(569)

	Pour le trimestre clos le 30 septembre	
	2016	2017
	en milliers de dollars	
Recherche et développement		
Salaires et charges sociales	(2 767)	(2 967)
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	(7 495)	(5 164)
Charges de personnel	(10 263)	(8 130)
Achats et charges externes	(4 905)	(11 665)
Autres	(265)	(494)
Frais de recherche et développement	(15 433)	(20 289)

	Pour le trimestre clos le 30 septembre	
	2016	2017
	en milliers de dollars	
Frais administratifs et commerciaux		
Salaires et charges sociales	(1 396)	(1 934)
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	(6 030)	(7 647)
Charges de personnel	(7 426)	(9 581)
Achats et charges externes	(2 002)	(2 267)
Autres	(298)	(304)
Frais administratifs et commerciaux	(9 726)	(12 153)

	Pour le trimestre clos le 30 septembre	
	2016	2017
	en milliers de dollars	
Charges de personnel		
Salaires et charges sociales	(4 163)	(4 902)
Charge liée à aux rémunérations fondées sur les actions et sans impact sur la trésorerie	(13 526)	(12 810)
Charges de personnel	(17 688)	(17 711)

3.3 Secteurs opérationnels

Principes comptables

Les secteurs opérationnels représentent des composantes de l'entreprise pour lesquelles des informations financières isolées sont mis à la disposition du Comité de Management et de Décision Opérationnelle (CMDO) afin d'évaluer les performances et d'allouer les ressources.

Le CMDO de Collectis est composé des personnes suivantes :

- Le Président et Directeur Général ;
- Le Vice-Président exécutif, Directeur des Opérations ;
- Le Vice-Président exécutif, Opérations Techniques ;
- Le Directeur scientifique ;
- Le Directeur financier ;
- Le Vice-Président business development;
- Le Directeur juridique ;
- Le Directeur médical ;
- Le Directeur des affaires réglementaires ; et
- Le Directeur Général de Calyxt Inc.

Nous avons défini nos opérations et les dirigeons en deux secteurs opérationnels distincts qui recouvrent les domaines suivants :

- **Thérapeutique** : ce secteur est focalisé sur le développement de (i) produits dans le domaine de l'immuno-oncologie et (ii) sur des thérapies de pointe pour guérir d'autres maladies chez l'homme. Notre démarche est basée sur notre expertise technique dans les domaines de la modification génique et des Récepteurs Antigènes Chimériques (CARs). Toutes ces activités sont opérées par la société Collectis S.A. et Collectis, Inc. Nos activités sont incluses dans le secteur Thérapeutique qui englobe également la direction de la recherche et développement ainsi que nos fonctions support.
- **Plantes** : ce secteur est dédié au développement d'ingrédients alimentaires plus sains et à la production de cultures plus avantageuses d'un point de vue agricole, par l'application des technologies d'ingénierie du génome. Cette activité est opérée par notre filiale américaine Calyxt, Inc., dont le siège est actuellement situé à New Brighton, Minnesota.

Il y a des transactions entre les deux secteurs opérationnels. Ces transactions incluent notamment l'allocation de frais généraux Groupe par Collectis S.A. vers ses filiales ainsi que des frais de recherche et développement aux secteurs opérationnels.

En ce qui concerne les frais généraux Groupe, Collectis S.A. fournit à Calyxt, Inc. des prestations juridiques, d'administration des ventes, de comptabilité et de finances, de relation avec les investisseurs, de propriété intellectuelle, de communication, de ressources humaines et informatiques. Ces transactions inter-secteurs sont en général imputées sur la base de contrats de service signés entre nos entités légales. Selon le type de service concerné, nous appliquons au coût de ces services une marge comprise entre zéro et 10 %. Nous appliquons des intérêts aux secteurs opérationnels à un taux basé sur l'Euribor 12 mois plus 5 %.

Les revenus inter-secteurs incluent les transactions entre segments. Les transactions intra-segment sont éliminées au sein des résultats du segment et les transactions inter-segment sont éliminées dans la consolidation ainsi que dans les indicateurs clés de performance par segment.

Les informations financières relatives à nos secteurs opérationnels figurent ci-après. La mesure de la performance de ces secteurs est basée sur les données du compte de résultat telles que le chiffre d'affaires et autres produits d'exploitation, les dépenses de recherche et développement, les frais administratif et commerciaux, les coûts de redevance et autres produits et charges opérationnels et le résultat opérationnel (sans l'impact des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie). Le CMDO n'a pas à sa disposition d'éléments permettant d'analyser le bilan par secteur ou par région.

Le résultat ajusté attribuable aux actionnaires de Collectis n'est pas un agrégat calculé en accord avec le référentiel IFRS. Il exclut les charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie. Nous considérons que cet agrégat financier, quand il est comparé avec les états financiers IFRS, peut améliorer la compréhension globale de la performance financière de Collectis. De plus, notre direction suit les opérations de la société, et organise ses activités basées en partie sur cet agrégat financier.

Détail des indicateurs de performance clés par secteur opérationnel

Secteurs opérationnels pour les neuf premiers mois clos les 30 septembre

en milliers de dollars	Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2016			Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2017		
	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels
Chiffre d'affaires et autres produits	410	44 550	44 960	637	27 900	28 537
Revenus inter-secteurs	(83)	(1 421)	(1 504)	(128)	(1 707)	(1 835)
Chiffre d'affaires externe et autres produits	327	43 129	43 456	509	26 193	26 702
Frais de recherche et développement	(2 837)	(55 432)	(58 269)	(4 216)	(54 309)	(58 525)
Frais administratifs et commerciaux	(3 372)	(27 692)	(31 063)	(8 258)	(23 572)	(31 830)
Coût des redevances et autres produits et charges d'exploitation	(380)	(588)	(968)	(83)	(1 348)	(1 431)
Total charges d'exploitation	(6 588)	(83 712)	(90 300)	(12 557)	(79 229)	(91 787)
Résultat opérationnel avant impôt	(6 261)	(40 583)	(46 844)	(12 048)	(53 037)	(65 085)
Résultat financier	(4)	(7 056)	(7 061)	(131)	(9 837)	(9 969)
Résultat net	(6 266)	(47 639)	(53 905)	(12 179)	(62 874)	(75 054)
Intérêts minoritaires	-	-	-	(2 788)	-	(2 788)
Résultat net, part du Groupe	(6 266)	(47 639)	(53 905)	(9 392)	(62 874)	(72 266)
Charges liées aux attributions d'actions	853	43 682	44 534	4 615	34 325	38 940
Résultat net ajusté, part du Groupe	(5 413)	(3 958)	(9 371)	(4 776)	(28 549)	(33 326)
Amortissements et dépréciations	(150)	(1 476)	(1 626)	(417)	(1 555)	(1 972)
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels	10 290	2 944	13 234	680	1 463	2 143

Secteurs opérationnels pour les trimestres clos les 30 septembre

en milliers de dollars	Pour le trimestre clos le 30 septembre 2016			Pour le trimestre clos le 30 septembre 2017		
	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels
Chiffre d'affaires et autres produits	136	12 959	13 095	144	7 700	7 843
Revenus inter-secteurs	(32)	(440)	(473)	(43)	(547)	(590)
Chiffre d'affaires externe et autres produits	105	12 517	12 622	100	7 153	7 253
Frais de recherche et développement	(934)	(14 500)	(15 434)	(1 847)	(18 442)	(20 289)
Frais administratifs et commerciaux	(1 266)	(8 460)	(9 726)	(4 569)	(7 583)	(12 153)
Coût des redevances et autres produits et charges d'exploitation	(46)	(316)	(363)	(5)	(509)	(515)
Total charges d'exploitation	(2 246)	(23 276)	(25 522)	(6 422)	(26 534)	(32 956)
Résultat opérationnel avant impôt	(2 141)	(10 759)	(12 900)	(6 322)	(19 381)	(25 703)
Résultat financier	(38)	(1 118)	(1 156)	53	(3 446)	(3 393)
Résultat net	(2 179)	(11 877)	(14 056)	(6 269)	(22 827)	(29 096)
Intérêts minoritaires	-	-	-	(2 942)	-	(2 942)
Résultat net, part du Groupe	(2 179)	(11 877)	(14 056)	(3 327)	(22 827)	(26 154)
Charges liées aux attributions d'actions	348	13 177	13 526	3 051	9 758	12 810
Résultat net ajusté, part du Groupe	(1 832)	1 300	(530)	(276)	(13 069)	(13 345)
Amortissements et dépréciations	(81)	(507)	(588)	(149)	(533)	(682)
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels	90	407	498	62	340	403

Détail des indicateurs de performance clés par secteur opérationnel

Calyxt Inc., la filiale plante de Collectis S.A. constituant le segment Plantes, est une entité américaine et prépare à ce titre ses états financiers conformément aux normes comptables américaines (U.S. GAAP). Cependant, la note « Secteurs opérationnels » ci-dessus est établie conformément aux normes IFRS. Les réconciliations entre les résultats opérationnels du segment Plantes, tel que publié dans la note « Secteur opérationnel », et les résultats opérationnels de Calyxt, Inc. « Entité seule » en normes américaines sont présentées ci-après.

Réconciliation du compte de résultat du secteur opérationnel « Plantes » pour les neuf mois clos le 30 septembre 2017

En milliers de dollars	Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2017						Calyxt Inc, Entité seule (Normes américaines)
	Compte de résultat consolidé - Secteur Plantes (IFRS)	Paiement fondé sur les actions Calyxt : Difference IFRS/US GAAP : Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (1)	Paiement fondé sur les actions Collectis et Calyxt : Difference IFRS/US GAAP : Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (1)	Transactions Intercompanies (2)	Reclassements (3)	Autres (4)	
Chiffre d'affaires externe et autres produits	509	-	-	128	(316)	1	322
Frais de recherche et développement	(4,216)	518	(5,013)	-	(457)	10	(9,157)
Frais administratifs et commerciaux	(8,258)	4,097	(4,968)	(1,654)	660	(18)	(10,141)
Coût des redevances et autres produits et charges d'exploitation	(83)	-	-	(54)	86	50	-
Total charges d'exploitation	(12,557)	4,615	(9,980)	(1,707)	290	42	(19,298)
Résultat opérationnel avant impôt	(12,048)	4,615	(9,980)	(1,579)	(26)	42	(18,976)
Résultat financier	(131)	-	-	(43)	26	(6)	(155)
Résultat net	(12,179)	4,615	(9,980)	(1,623)	-	37	(19,131)

Réconciliation du compte de résultat du secteur opérationnel « Plantes » pour les neuf mois clos le 30 septembre 2016

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2016

En milliers de dollars	Compte de résultat consolidé - Secteur Plantes (IFRS)	Paiement fondé sur les actions Calyxt : Difference IFRS/US GAAP : Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (1)	Paiement fondé sur les actions Collectis : Difference IFRS/US GAAP : Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (1)	Transactions Intercompanies (2)	Reclassements (3)	Autres (4)	Calyxt Inc, Entité seule (Normes américaines)
Chiffre d'affaires externe et autres produits	327	-	-	83	(83)	-	327
Frais de recherche et développement	(2,837)	373	(790)	-	(728)	69	(3,912)
Frais administratifs et commerciaux	(3,372)	480	(17)	(1,388)	608	(65)	(3,753)
Coût des redevances et autres produits et charges d'exploitation	(380)	-	-	(34)	213	-	(200)
Total charges d'exploitation	(6,588)	853	(807)	(1,421)	93	4	(7,865)
Résultat opérationnel avant impôt	(6,261)	853	(807)	(1,338)	10	4	(7,538)
Résultat financier	(4)	-	-	(3)	(10)	21	5
Résultat net	(6,266)	853	(807)	(1,341)	0	26	(7,533)

Réconciliation du compte de résultat du secteur opérationnel « Plantes » pour le trimestre clos le 30 septembre 2017

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2017							
En milliers de dollars	Compte de résultat consolidé - Secteur Plantes (IFRS)	Paie ment fondé sur les actions Calyxt : Différence IFRS/US GAAP : Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (1)	Paie ment fondé sur les actions Collectis et Calyxt : Différence IFRS/US GAAP : Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (1)	Transactions Intercompanies (2)	Reclassements (3)	Autres (4)	Calyxt Inc, Entité seule (Normes américaines)
Chiffre d'affaires externe et autres produits	100	-	-	43	(107)	8	44
Frais de recherche et développement	(1,847)	252	(5,010)	-	(156)	324	(6,438)
Frais administratifs et commerciaux	(4,569)	2,800	(4,770)	(526)	250	263	(6,553)
Coût des redevances et autres produits et charges d'exploitation	(5)	-	-	(21)	(14)	40	-
Total charges d'exploitation	(6,422)	3,051	(9,781)	(547)	81	627	(12,991)
Résultat opérationnel avant impôt	(6,322)	3,051	(9,781)	(504)	(27)	634	(12,947)
Résultat financier	53	-	-	(26)	27	(10)	43
Résultat net	(6,269)	3,051	(9,781)	(530)	0	624	(12,904)

Réconciliation du compte de résultat du secteur opérationnel « Plantes » pour le trimestre clos le 30 septembre 2016

En milliers de dollars	Pour le trimestre clos le 30 septembre 2016						Calyxt Inc, Entité seule (Normes américaines)
	Compte de résultat consolidé - Secteur Plantes (IFRS)	Paiement fondé sur les actions Calyxt : Différence IFRS/US GAAP : Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (1)	Paiement fondé sur les actions Collectis : Différence IFRS/US GAAP : Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (1)	Transactions Intercompanies (2)	Reclassements (3)	Autres (4)	
Chiffre d'affaires externe et autres produits	105	-	-	32	(32)	-	105
Frais de recherche et développement	(934)	162	(207)	-	(240)	(18)	(1,236)
Frais administratifs et commerciaux	(1,266)	185	(4)	(429)	215	(56)	(1,354)
Coût des redevances et autres produits et charges d'exploitation	(46)	-	-	(11)	59	(2)	(0)
Total charges d'exploitation	(2,246)	348	(212)	(440)	35	(76)	(2,590)
Résultat opérationnel avant impôt	(2,141)	348	(212)	(408)	3	(76)	(2,485)
Résultat financier	(38)	-	-	(1)	(3)	21	(22)
Résultat net	(2,179)	348	(212)	(410)	0	(55)	(2,507)

Remarques :

1. Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions sans impact sur la trésorerie :

Paiement fondé sur les actions Calyxt : En IFRS, la charge liée aux rémunérations fondées sur les actions sans impact sur la trésorerie est comptabilisée pour les plans d'attributions d'options de souscription d'actions et les autres plans émis par toutes les entités du groupe consolidé. La juste valeur à la date d'attribution des options de bons de souscription d'actions et des actions gratuites attribuées aux salariés est comptabilisée en charges de personnel pendant la période d'acquisition des droits. En normes américaines, les dépenses liées aux options de souscription d'actions de Calyxt, Inc. accordées en 2014, 2015 et 2016 dans le cadre du plan d'intéressement existant et en 2017 dans le cadre du plan Omnibus ne sont reconnues que lors d'un événement déclencheur tel que défini par le plan ou d'une Introduction en bourse de la Société. Par conséquent, avec la réalisation de l'IPO de Calyxt, Inc. le 25 juillet 2017, Calyxt, Inc. a comptabilisé une charge de rémunération de 5,6 millions de dollar pour les options de souscription d'actions attribuées aux termes des plans pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2017. Les options attribuées en vertu de ces plans ont un prix d'exercice correspond à la juste valeur estimative d'une action à la date d'attribution pour le plan Omnibus et à la date d'introduction en bourse pour le plan existant.

Paiement fondé sur les actions Collectis : Depuis l'exercice 2016, Collectis alloue la charge liée aux rémunérations fondées sur des actions en fonction de la société dont le capital est concerné par ces attributions, car nous considérons que ces instruments sont une compensation pour l'implication dans la performance de la société. En pratique, toute la charge liée aux rémunérations fondées sur des actions Collectis S.A. est maintenant enregistrée dans le secteur opérationnel Thérapeutique, même si des employés Calyxt, Inc. sont concernés par un plan d'attributions d'options de souscription d'actions. Les charges liées à ces plans ont été comptabilisées dans les états financiers de Calyxt Inc. « Entité seule » préparés selon les Normes américaines.

2. Opérations inter-secteur : elles sont éliminées dans les états financiers consolidés et dans les principaux indicateurs de performance par chaque secteur, mais elles sont incluses dans les comptes de Calyxt, Inc. « Entité seule ». Elles concernent principalement les frais de gestion facturés par Collectis S.A. (Thérapeutique) à Calyxt, Inc. (Plantes).
3. Reclassements : Le classement des dépenses est différent entre les états financiers consolidés de Collectis S.A. préparés selon les normes IFRS et les états financiers de Calyxt, Inc. préparés selon les normes américaines.
4. Autres : Ce sont principalement des ajustements comptabilisés dans les états financiers de Calyxt, Inc. « Entité seule » qui ne sont pas significatifs au niveau des états financiers consolidés de Collectis S.A. Cette catégorie inclut le retraitement du contrat de vente et de relocation (« sale leaseback ») de Calyxt, Inc. pour son site de Roseville, Minnesota aux Etats-Unis qui est reconnu comme une location-financement en normes américaines et comme une location simple en normes IFRS. Elle inclut également l'écart généré par la conversion en euros de la contribution de Calyxt, Inc. aux états financiers consolidés.

Note 4. Test de perte de valeur des actifs

Les unités génératrices de trésorerie (« UGT ») définies par Collectis correspondent aux secteurs opérationnels et de reporting : Thérapeutique et Plantes.

Au 30 septembre 2016 et 2017, nous n'avons détecté aucun indice de perte de valeur relatif aux actifs incorporels ou corporels de chacune des UGT.

Note 5. Immobilisations corporelles

	Terrains et constructions	Installations techniques	Aménagements et autres	Immobilisations en cours	Total
	en milliers de dollars				
Valeur nette comptable au 1er janvier 2016	2 072	2 897	340	182	5 490
Acquisitions d'actifs corporels	10 642	727	395	1 018	12 782
Cessions d'actifs corporels	-	-	(1)	-	(1)
Charges d'amortissement et de dépréciation	(536)	(738)	(150)	-	(1 425)
Reclassement	-	-	-	(12)	(12)
Effets de change	23	38	3	-	64
Valeur nette comptable au 30 septembre 2016	12 200	2 923	587	1 188	16 899
Valeur brute comptable en fin de période	14 778	12 352	992	1 188	29 310
Amortissements et dépréciations cumulés	(2 577)	(9 429)	(405)	-	(12 411)
Valeur nette comptable au 1er janvier 2017	12 436	2 859	707	898	16 900
Acquisitions d'actifs corporels	146	550	176	1 128	2 000
Cessions d'actifs corporels	(9 243)	-	-	(3)	(9 247)
Reclassement	-	47	18	(64)	-
Charges d'amortissement et de dépréciation	(766)	(851)	(181)	-	(1 799)
Effets de change	150	115	61	47	374
Valeur nette comptable au 30 septembre 2017	2 724	2 718	782	2 005	8 229
Valeur brute comptable en fin de période	6 246	11 925	1 402	2 005	21 579
Amortissements et dépréciations cumulés	(3 523)	(9 207)	(621)	-	(13 351)

Au cours du neuf mois clos le 30 septembre 2017, ont été enregistrés chez Calyxt, Inc. : une opération de vente et relocation (« sale leaseback ») de terrain et de constructions existantes pour une valeur nette comptable de 9,2 millions de dollars. Nous poursuivons également les investissements dans nos équipements R&D, aussi bien en France qu'aux Etats-Unis. Les acquisitions d'immobilisations corporelles (incluant les immobilisations en cours) correspondent à des dépenses liées à l'aménagement des sites de Calyxt, Inc. et de Collectis S.A pour 1,3 million de dollars, et d'autres équipements pour 0,7 million de dollars.

Note 6. Clients, comptes rattachés et autres actifs courants

6.1 Clients et comptes rattachés

	A la date du	
	31-déc.-16	30-sept.-17
	en milliers de dollars	
Créances clients	3 914	3 253
Provisions pour dépréciation	(287)	(356)
Créances clients nettes	3 627	2 897

Toutes les créances clients ont une échéance à moins d'un an.

6.2 Subventions à recevoir

	A la date du	
	31-déc.-16	30-sept.-17
	en milliers de dollars	
Crédit d'impôt recherche	8 389	16 318
Autres subventions	1 500	1 783
Provision sur autres subventions	(1 166)	(1 306)
Total	8 723	16 796

Au 30 septembre 2017, les créances liées au crédit d'impôt recherche comprennent 8,5 millions de dollars liés au crédit d'impôt recherche 2016, 7,1 millions de dollars liés à la provision pour crédit impôt recherche des neuf premiers mois 2017. Le montant restant correspond à des crédits d'impôt accordés aux Etats-Unis.

6.3 Autres actifs courants

	A la date du	
	31-déc.-16	30-sept.-17
	en milliers de dollars	
TVA déductible	1 605	2 204
Avances versées et Charges constatées d'avance	6 616	9 044
Charges différées	-	2 277
Autres actifs courants	648	1 263
Total	8 870	14 788

Les charges constatées d'avance sont constituées principalement d'avances faites à nos sous-traitants au titre de travaux de recherche et développement. Elles correspondent principalement à des acomptes versés à des fournisseurs de matières premières biologiques et à des tiers participant à la fabrication de produits.

Au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2017, nous avons versé des avances pour certaines charges liées à la production des candidats médicaments UCART123, UCARTCS1 et UCART22 pour lesquels les livraisons de produits et services sont prévues au cours des prochains mois.

Les charges différées pour 2,3 millions de dollars au 30 septembre 2017 concernent l'opération de vente et relocation (« sale leaseback ») de Calyxt, Inc.

Au 30 septembre 2017, les autres actifs courants comprennent 0,5 million de dollars de créances fiscales.

Note 7. Actifs financiers courants et trésorerie et équivalents de trésorerie

A la date du 31 décembre 2016	Valeur comptable	Gain/(Perte) latent(e)	Juste valeur estimée
en milliers de dollars			
Actifs financiers courants	36 592	-	36 592
Trésorerie et équivalents de trésorerie	254 568	-	254 568
Actifs financiers courants et Trésorerie et équivalents de trésorerie	291 159	-	291 159
en milliers de dollars			
A la date du 30 septembre 2017	Valeur comptable	Gain/(Perte) latent(e)	Juste valeur estimée
en milliers de dollars			
Actifs financiers courants	40 240	-	40 240
Trésorerie et équivalents de trésorerie	263 862	-	263 862
Actifs financiers courants et Trésorerie et équivalents de trésorerie	304 102	-	304 102

7.1 Actifs financiers courants

Ces actifs financiers sont évalués à la juste valeur en résultat net. Ils sont classés comme suit dans la hiérarchie de la juste valeur :

- Les instruments de niveau 1 sont évalués en fonction de prix cotés sur des marchés actifs. Ils sont constitués de notes ayant comme sous-jacents des indices actions et des fonds obligataires diversifiés. Leur juste valeur s'élève à 39,8 millions de dollars au 30 septembre 2017.
- Les instruments de niveau 2 sont évalués en référence à des données observables. Ils sont constitués d'accumulateurs à prime nulle. Leur juste valeur s'élève à 0,4 million de dollars au 30 septembre 2017.

7.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	A la date du	
	31-déc.-16	30-sept.-17
	en milliers de dollars	
Disponibilités	222 088	227 616
Valeurs mobilières de placement	12 451	12 634
Dépôts à terme	20 028	23 612
Total Trésorerie et équivalents de trésorerie	254 568	263 862

Les valeurs mobilières de placement produisent des intérêts et sont disponibles du jour au lendemain. Les dépôts à terme sont basés sur des échéances à moins de trois mois et sont immédiatement disponibles selon des termes fixés.

Note 8. Passifs financiers

8.1 Détail des passifs financiers

	A la date du	
	31-déc.-16	30-sept.-17
	en milliers de dollars	
Contrats de location financement	30	17
Emprunts et dettes financières non courantes	30	17
Contrats de location financement	38	27
Instruments dérivés	1 692	2
Emprunts et dettes financières courantes	1 730	29
Fournisseurs et comptes rattachés	9 722	12 693
Autres passifs courants	5 197	5 135
Total passifs financiers	16 678	17 873

Les instruments dérivés consistent en la juste valeur de tunnels de change à prime nulle, qui sont classés en niveau 2 dans la hiérarchie de la juste valeur.

La variation des dettes d'exploitation s'explique essentiellement par l'augmentation des charges externes en lien avec la production de UCART123 et d'autres candidats médicaments, ainsi que par des dépenses externes liées à l'introduction en bourse de Calyxt, Inc.

8.2 Echancier des passifs financiers

Au 30 septembre 2017	Total	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
		en milliers de dollars		
Contrats de location	44	27	17	-
Instruments dérivés	2	2	-	-
Emprunts et dettes financières	46	29	17	-
Fournisseurs et comptes	12 693	12 693	-	-
Autres passifs courants	5 135	5 135	-	-
Total passifs financiers	17 873	17 856	17	-

Note 9. Autres passifs courants

	A la date du	
	31-déc.-16	30-sept.-17
	en milliers de dollars	
TVA à payer	192	37
Provisions liées aux charges de personnel	4 141	4 525
Autres	864	572
Total	5 196	5 135

Les provisions liées aux charges de personnel concernent les primes annuelles, les provisions pour congés payés et les charges sociales.

Au 30 septembre 2017, les autres passifs incluent le remboursement d'une subvention pour 0,3 million de dollars, qui était un trop perçu sur un exercice antérieur.

Note 10. Revenus et produits différés

	A la date du	
	31-déc.-16	30-sept.-17
	en milliers de dollars	
Revenus différés	38 768	29 744
Prime d'emménagement	161	18
Total produits constatés d'avance	38 929	29 763

Les revenus différés sont relatifs aux paiements initiaux issus des contrats de collaboration qui sont reconnus en revenu au fur et à mesure que le service est rendu.

Note 11. Evolution du capital social

Nature des mouvements	Capital social	Prime d'émission	Nombre d'actions	Valeur nominale
	en milliers de dollars			en \$
Au 1er janvier 2016	2 323	509 938	35 178 614	0,05
Augmentation de capital suite à l'émission d'actions (BSA, BSPCE et attributions gratuites d'actions)	9	727	154 958	-
Rémunérations en actions	-	43 682	-	-
Au 30 septembre 2016	2 332	554 346	35 333 572	0,05
Au 1er janvier 2017	2 332	568 185	35 335 060	0,05
Augmentation de capital suite à l'émission d'actions (BSA, BSPCE, option de souscription d'action et attributions gratuites d'actions)	33	2 078	593 680	-
Rémunérations en actions	-	34 325	-	-
Autres mouvements	-	(36)	-	-
Au 30 septembre 2017	2 365	604 551	35 928 740	0,05

Evolution du capital en 2017

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2017, 126.179 actions ordinaires ont été émises suite à l'exercice de 121.492 bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise pour un montant total de 1.924.278 dollars, 466.950 actions gratuites ont été converties en 466.950 actions ordinaires et 551 actions ordinaires ont été émises suite à l'exercice de 551 options d'achat d'actions pour un montant de 13.733 dollars et à la souscription de 148.000 BSA pour un montant total de 140.036 dollars.

Note 12. Paiements fondés sur des actions

Les instruments financiers émis sur les neuf premiers mois de 2017 sont les suivants :

- 14 juin 2017 : 2.119.698 options d'achats d'actions Calyxt, Inc. ont été attribuées à certains des employés, dirigeants, administrateurs et consultants de Calyxt, Inc., de Collectis S.A. et de Collectis, Inc. La charge liée aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie enregistrée sur les neuf premiers mois de 2017 a été de 1,0 million de dollars.
- 14 juin 2017 : 1.452.333 actions gratuites américaines Calyxt, Inc. ont été attribuées à certains des employés et dirigeants, administrateurs et consultants de Calyxt, Inc., de Collectis S.A. et de Collectis, Inc. La charge liée aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie enregistrée sur les neuf premiers mois de 2017 a été de 2,5 millions de dollars.

Après l'attribution des instruments, le 20 juillet 2017, une division des actions par 2,45 a été appliquée à toutes les actions existantes de Calyxt, Inc. et issues des instruments de rémunération en actions. Les détails des plans présentés ci-après, prennent en compte les impacts de la dilution sur le nombre d'options de souscription d'actions et d'actions gratuites américaines attribués.

Les bons de souscription d'actions (BSA) sont attribués aux certains de nos administrateurs et à certains des consultants de Collectis S.A. et Collectis, Inc.

Les titulaires d'options de souscription d'actions et de BSA de Collectis peuvent souscrire à des actions ordinaires de Collectis à un prix d'exercice déterminé à la date d'attribution de ces options ou BSA.

Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions sans impact sur la trésorerie constatées sur les semestres clos les 30 septembre :

Pour l'exercice clos le	Actions gratuites 2014 et antérieur	Actions gratuites 2015	Stock options 2015	BSA 2015	Calyxt stock options 2015	Stock options 2016	BSA 2016	Stock options Calyxt 2016	Stock options Calyxt 2017	RSU Calyxt 2017	Total
en milliers de dollars											
30-sept.-16	102	5 406	25 595	2 915	265	8 937	727	587	-	-	44 534
30-sept.-17	1	2 550	10 118	1 326	149	19 169	1 161	530	1 160	2 776	38 940

Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions sans impact sur la trésorerie constatées sur les trimestres clos les 30 septembre :

Pour le trimestre clos le	Actions gratuites 2014 et antérieur	Actions gratuites 2015	Stock options 2015	BSA 2015	Calyxt stock options 2015	Stock options 2016	BSA 2016	Stock options Calyxt 2016	Stock options Calyxt 2017	RSU Calyxt 2017	Total
en milliers de dollars											
30-sept.-16	1	1 703	6 363	816	160	4 051	244	187	-	-	13 526
30-sept.-17	-	32	3 219	381	43	5 755	371	155	852	2 001	12 810

Détail des options de souscription d'actions de Calyxt (« Stock options » ou « SO »)

Date d'attribution	14/06/2017
Durée d'acquisition	Progressive
Date d'expiration du plan	14/06/2017
Nombre de SO attribués	2 119 698
Nombre d'actions exerçables par SO	1
Prix d'exercice (en dollars par action)	13,29
Méthode d'évaluation utilisée	Black-Scholes
Juste valeur à la date d'attribution (en dollars par action)	13,29
Volatilité attendue	25,0%
Durée de vie moyenne des SO	6,57
Taux d'actualisation	1,96%
Dividendes attendus	0%
Hypothèse de rendement	n.a
Juste valeur des SO (en dollars par action)	4,00

Détail des actions gratuites de Calyxt (« Restricted Stock Unit »)

Date d'attribution	14/06/2017
Durée d'acquisition	Progressive
Nombre d'actions de RSU	1 452 333
Ratio acquisition/attribution par action	1
Juste valeur à la date d'attribution (en dollars par action)	13,29
Dividendes attendus	0%
Hypothèse de rendement	n.a

Les options d'achats d'actions de Calyxt, Inc. et les actions gratuites de Calyxt attribuées le 14 juin 2017 seront acquises par les employés selon les modalités suivantes :

- C-Level, directeurs et consultants de Calyxt, Inc. et administrateurs, employés et consultants de Collectis S.A. et Collectis, Inc. :
 - 15% du nombre total d'options attribuées le 14 juin 2018 ;
 - 15% du nombre total d'options attribuées le 14 juin 2019 ;
 - 5% à chaque trimestre après le second anniversaire de l'attribution des options.
- Directeur financier et directeur commercial de Calyxt, Inc. :
 - 20% du nombre total d'options attribuées le 14 juin 2017 ;
 - 10% du nombre total d'options attribuées le 14 juin 2019 ;
 - 5% à chaque trimestre après le second anniversaire de l'attribution des options.
- Employés de Calyxt, Inc. :
 - 15% du nombre total d'options attribuées le 14 juin 2018 ;
 - 10% du nombre total d'options attribuées le 14 juin 2019 ;
 - 5% à chaque trimestre après le second anniversaire de l'attribution des options.

Note 13. Résultat par action

13.1 Pour les neuf mois clos le 30 septembre

	Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre	
	2016	2017
Résultat net, part du Groupe (en milliers de dollars)	(53 905)	(72 266)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	35 274 890	35 604 374
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, sans effets dilutifs	35 695 907	35 626 736
Résultat de la période par action (en dollars)		
Résultat de base par action (en dollars)	(1,53)	(2,03)
Résultat dilué par action (en dollars)	(1,53)	(2,03)

13.2 Pour le trimestre clos le 30 septembre

	Pour le trimestre clos le 30 septembre	
	2016	2017
Résultat net, part du Groupe (en milliers de dollars US)	(14 056)	(26 154)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	35 333 572	35 917 975
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, sans effets dilutifs	35 713 432	35 938 145
Résultat de la période par action (en dollars)		
Résultat de base par action (en dollars)	(0,4)	(0,73)
Résultat dilué par action (en dollars)	(0,4)	(0,73)

Note 14. Provisions

	01/01/2017	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	Élément du résultat global	30/09/2017
	en milliers de dollars					
Provisions pour indemnités de départ à la retraite	560	65	-	-	71	697
Provisions pour litiges liés au personnel	121	28	(49)	(80)	8	29
Provisions pour litiges commerciaux	468	545	(101)	(100)	77	889
Plan de sauvegarde de l'emploi	6	-	-	-	1	6
Total	1 155	639	(150)	(180)	156	1 620
Non courant	560	65	-	-	71	697
Courant	594	573	(150)	(180)	86	923

Au cours des neuf premiers mois clos le 30 septembre 2017, nous avons principalement enregistré des provisions relatives à des charges opérationnelles liées à des discussions avec des fournisseurs pour 545 milliers de dollars. Les montants utilisés pendant les neuf mois clos le 30 septembre 2017 concernent principalement des paiements à un ancien fournisseur et pour des litiges prud'hommaux.

Note 15. Obligations contractuelles

A la date du 30 septembre 2017	Total	Moins d'un an	1 – 3 ans	3 – 5 ans	Plus de 5 ans
			en milliers de dollars		
Contrat de vente et relocation	30 208	870	2 689	2 672	23 978
Contrats de location immobilière	14 148	3 131	6 152	1 998	2 867
Contrats de licence	19 647	1 238	2 475	2 475	13 459
Contrats de production	10 265	10 265	-	-	-
Autres contrats	1 700	1 700	-	-	-
Total	75 969	17 204	11 316	7 145	40 304

Engagement au titre des contrats de vente et relocation

Le contrat vente et relocation (« sale leaseback ») de Calyxt, souscrit durant le troisième trimestre 2017 pour une période définie, est considéré comme une location simple selon les normes IFRS. Les futurs paiements associés constituent un engagement hors bilan.

Engagements au titre des contrats de location immobilière

Les contrats de location immobilière des sites de Paris, France et de New York City (New York), Montvale (New Jersey), New Brighton (Minnesota) et Roseville (Minnesota) (tous aux Etats-Unis) sont souscrits pour une période définie. Les paiements de loyer futurs constituent, avec les lettres de crédit données aux propriétaires des sites de New York et de New Brighton, des engagements hors bilan.

Engagements au titre des accords de licence

Collectis a conclu des accords de licence avec des tiers. Ces contrats définissent le paiement de coûts d'utilisation de licences fixes ou bien liés à des événements futurs comme la réalisation de ventes ou des résultats de recherche.

Certains de nos contrats de collaboration nous engagent au paiement de redevances ou de jalons conditionnés par des événements futurs. La réalisation effective de ces événements étant incertaine, nous ne les présentons pas dans ce tableau.

Engagements au titre des contrats de production

Collectis a signé des contrats de production pour ses produits candidat UCART123, UCARTCS1 and UCART22.

Note 16. Événements postérieurs à la clôture

Le 11 octobre 2017, 1.220.000 options de souscription d'actions de Collectis ont été attribuées à certains directeurs et employés de Collectis S.A., Collectis, Inc. et certains membres du Comité de Management et de Décision Opérationnelle (CMDO). en vertu d'un nouveau plan d'options de souscriptions d'actions 2017, avec un prix d'exercice de 22,57 euros par action. En outre, le 11 octobre 2017, 240.000 bons de souscriptions d'action de Collectis ont été attribuées à certains administrateurs de Collectis, à un prix d'exercice de 23,34 euros par action.

RAPPORT DE GESTION SUR LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Le rapport de gestion contient des déclarations prospectives relatives à Collectis et à ses activités. Collectis estime que ces déclarations prospectives reposent sur des hypothèses raisonnables. Cependant, aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation des prévisions exprimées dans ces déclarations prospectives qui sont soumises à des risques dont ceux décrits dans le prospectus de Collectis disponible sur le site internet de la SEC (www.sec.gov), et à l'évolution de la conjoncture économique, des marchés financiers et des marchés sur lesquels Collectis est présente. Les déclarations prospectives figurant dans le présent document sont également soumises à des risques inconnus de Collectis ou que Collectis ne considère pas comme significatifs à cette date. La réalisation de tout ou partie de ces risques pourrait conduire à ce que les résultats réels, conditions financières, performances ou réalisations de Collectis diffèrent significativement des résultats, conditions financières, performances ou réalisations exprimés dans ces déclarations prospectives. Collectis ne s'engage en aucune façon à mettre à jour ou modifier l'information contenue dans ce document ou le communiqué de presse afférent, que ce soit à raison de faits nouveaux, d'événements ou circonstances futurs ou de toute autre raison.

Vue d'ensemble

Nous sommes une société biopharmaceutique de stade clinique et nous utilisons nos principales technologies exclusives pour développer les meilleurs produits dans le domaine émergent de l'immuno-oncologie. Nos candidats médicaments, basés sur des cellules T ingénierées exprimant des récepteurs antigéniques chimériques (CAR), visent à utiliser la puissance du système immunitaire afin de cibler et d'éradiquer les cancers. Nous estimons que l'immunothérapie fondée sur les CAR, nouveau paradigme pour le traitement du cancer, est l'un des domaines les plus prometteurs en matière de recherche sur le cancer. Nous élaborons des immunothérapies innovantes fondées sur des cellules CAR T ingénierées. Nos technologies d'ingénierie du génome nous permettent de créer des cellules CAR T allogéniques ; ainsi, ces cellules proviennent de donneurs sains plutôt que des patients eux-mêmes. Nous estimons que la production allogénique de cellules CAR T devrait nous permettre de développer des produits rentables et prêts à être commercialisés, pouvant être stockés et distribués dans le monde entier. Notre expertise dans le domaine de l'ingénierie du génome nous permet également de développer des candidats médicaments qui présentent des attributs de sécurité et d'efficacité accrus, notamment des propriétés de contrôle visant à les empêcher d'attaquer les tissus sains, à leur permettre de tolérer les traitements oncologiques standard et à les doter des éléments qui vont leur permettre de résister à des mécanismes qui inhibent l'activité du système immunitaire. Outre l'immuno-oncologie, nous étudions l'utilisation de nos technologies d'ingénierie du génome dans d'autres applications thérapeutiques. Nous développons également, à travers notre filiale Calyxt, Inc. des produits alimentaires plus sains pour une population croissante.

Nous menons actuellement nos opérations par le biais de deux segments d'activité, à savoir le secteur thérapeutique et les plantes. Notre segment thérapeutique se concentre sur le développement de produits dans le domaine de l'immuno-oncologie et de nouveaux produits hors immuno-oncologie pour traiter d'autres maladies humaines. Notre segment des plantes est axé sur

l'application de nos technologies d'ingénierie du génome au développement de produits à base de plantes innovants dans le domaine de la biotechnologie agricole, par ses propres moyens ou en s'alliant à d'autres entreprises du marché agricole.

Depuis notre création au début de l'année 2000, nous avons consacré la quasi-totalité de nos ressources financières à la recherche et au développement. Actuellement, notre activité de recherche et développement se concentre principalement sur nos candidats médicaments d'immunothérapie à cellules CAR T, notamment pour la conduite et la préparation des études cliniques de nos candidats médicaments, le soutien général et administratif de ces opérations et la protection de notre propriété intellectuelle. De plus, grâce à notre plate-forme d'ingénierie dédiée aux plantes et au potentiel de transformation de l'ingénierie du génome, nous visons à créer des produits alimentaires bénéfiques pour la santé des consommateurs, des adaptations au changement climatique ou des améliorations nutritionnelles qui répondent aux besoins d'une population croissante. Nous n'avons pas de produits approuvés pour la vente et nous n'avons pas généré de revenus de la vente des produits de l'agriculture biotechnologique ou d'immunothérapie.

En février 2014, nous avons conclu une alliance avec Servier pour le développement du produit candidat UCART19 et d'autres candidats médicaments visant quatre cibles moléculaires. En novembre 2015, nous avons signé avec Servier un avenant à notre accord de collaboration, portant sur le candidat médicament UCART19 et d'autres produits candidats. Cet avenant inclut l'exercice par Servier de son option d'acquérir les droits mondiaux exclusifs pour le développement et la commercialisation ultérieurs de UCART19. Pfizer et Servier ont également annoncé avoir conclu un accord exclusif de collaboration et de licence selon lequel Pfizer a notamment obtenu les droits exclusifs de développer et commercialiser UCART19 aux Etats-Unis. Dans le cadre de notre avenant signé avec Servier, Collectis a reçu en novembre 2015 un paiement de 38,5 millions de dollars, hors TVA. Au 31 décembre 2016, Collectis était éligible jusqu'à 935 millions de dollars américains en paiements de Servier suite à cette alliance, au titre des éventuelles levées d'options futures, des éventuels jalons liés aux futurs développement, études cliniques et ventes de médicaments, auxquels viennent également s'ajouter les redevances sur les ventes de médicaments ainsi que le remboursement de coûts de développement.

Notre alliance avec Pfizer qui a commencé en juin 2014 porte sur le développement d'autres cellules CAR T dans le domaine de l'immuno-oncologie. Cette alliance stratégique représente jusqu'à 2,9 milliards de dollars de paiements de Pfizer en notre faveur, dont un paiement initial de 80 millions de dollars et 2,8 milliards de dollars en paiements d'étape cliniques et commerciaux potentiels. De plus, nous refacturons à Pfizer le coût des chercheurs affectés aux projets que nous menons en commun. Dans le cadre de cette collaboration, Pfizer a également acquis 10 % de nos actions pour un montant de 25,8 millions d'euros. Nous estimons que ces deux opérations stratégiques devraient nous permettre d'être compétitif dans le secteur prometteur de l'immuno-oncologie et d'ajouter des ressources cliniques et financières à nos programmes.

Nous avons conclu des alliances en recherche et développement avec Cornell University et le centre de recherche MD Anderson Cancer Center. Dans le cadre de ces alliances, nous collaborons actuellement et pourrons collaborer dans le futur pour accélérer le développement de nos candidats médicaments : UCART123, UCARTCS1, UCART22 et UCART38 pour le traitement de leucémie aiguë myéloblastique (LAM), de leucémie à cellules dendritiques plasmacytoïdes (LpDC), myélome multiple ou leucémie aiguë lymphoblastique B et T (LAL-B et LAL-T). Aux termes de ces accords, nous financerons les activités de recherche liées à ces produits pour les deux établissements. Nous avons également conclu deux accords d'essais cliniques avec Weill Cornell Medical Center et MD Anderson Cancer Center. Selon ces accords, Weill Cornell Medical Center devient le site d'investigation pour l'étude clinique de Phase 1 concernant le produit candidat UCART123 pour le traitement de la leucémie aiguë myéloblastique (LAM), et MD Anderson Cancer Center le site d'investigation pour l'étude clinique de Phase 1 concernant le produit candidat UCART123 pour le traitement de la leucémie à cellules dendritiques plasmacytoïdes (LpDC).

Notre consommation de liquidités est essentiellement liée aux activités de recherche internes, ainsi qu'aux activités sous-traitées, qui incluent les activités de production des matières premières

nécessaires à la fabrication de UCART123, de UCARTCS1 et de UCART22, la production selon les Bonnes Pratiques de Fabrication (BPF) de UCART123 et de UCARTCS1 par CELLforCURE et le transfert de technologie de la procédure de fabrication de UCARTCS1 et de UCART22 à CELLforCURE. Nous engageons également des paiements annuels et des redevances significatives dans le cadre de nos accords de licence avec différents tiers, qui incluent l'Institut Pasteur et l'Université du Minnesota. De plus, nos dépenses intègrent le financement des études cliniques de UCART123, initiées au Weill Cornell Medical Center et au MD Anderson Cancer Center, ainsi que toutes les activités sous-traitées qui y sont liées (notamment à une organisation de recherche par contrat (Contract Research Organization, ou CRO) et à un laboratoire central).

Outre nos liquidités générées par les opérations (notamment les paiements au titre de nos alliances stratégiques), nous avons financé nos opérations essentiellement par le biais d'offres publiques et privées de nos titres, de subventions, de paiements reçus dans le cadre de licences de propriété intellectuelle, ainsi que de remboursements de crédits d'impôt pour la recherche. Nos actions ordinaires sont négociées sur le marché d'Euronext Growth à Paris depuis le 7 février 2007. Du 1er janvier 2013 au 31 décembre 2014, nous avons reçu 61,0 millions d'euros grâce à la vente d'actions et 73,7 millions d'euros grâce à des paiements en notre faveur effectués dans le cadre de nos accords de collaboration avec Pfizer et Servier. En mars 2015, nous avons réalisé un placement public de 5,5 millions d'American Depositary Shares sur le Nasdaq pour un produit brut de 228,2 millions de dollars. En 2015 et 2016, Collectis a reçu des paiements dans le cadre des alliances avec Servier et Pfizer pour, respectivement, 46,9 millions d'euros et 24,7 millions d'euros. Nous avons reçu 6,9 millions de dollars au titre de ces éléments au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2017.

Introduction en bourse de Calyxt, Inc. et arrangements principaux

Le 25 juillet 2017, Calyxt a réalisé son introduction en bourse le Nasdaq Global Market en vendant un total de 8 050 000 actions ordinaires au prix de 8,00 \$ par action (comprenant l'exercice par les banques introductrices de la totalité de leur option de surallocation). Calyxt, Inc. a reçu un produit net d'environ 58,0 millions de dollars, après déduction des commissions bancaires et des autres de frais associés à l'opération. Dans le cadre de l'introduction en bourse de Calyxt, Inc., Collectis a acheté 2 500 000 actions ordinaires pour une valeur de 20,0 millions de dollars, qui sont incluses dans le produit net reçu par Calyxt, Inc. Calyxt, Inc. a utilisé 5,7 millions de dollars de ce produit pour couvrir une partie des obligations impayées envers Collectis. Après l'introduction en bourse, Collectis détient environ 79,8% des actions ordinaires de Calyxt, Inc.

Dans le cadre de l'introduction en bourse de Calyxt, Inc., Calyxt, Inc. (Calyxt) et Collectis ont conclu certaines conventions relatives à leur relation avant l'introduction en bourse ou qui constituent un cadre pour notre relation futures. La synthèse de ces accords concerne les principaux points de ces accords et fait référence leur texte intégral.

Contrat de prestation de services

Un contrat de prestations de services daté du 1er janvier 2016 est conclue entre Collectis, Calyxt et Collectis, Inc., aux termes de laquelle Collectis et Collectis, Inc fournissent des services à Calyxt, tels que des prestations de direction générale, de finance, de relations avec les investisseurs, de communication, juridiques, de propriété intellectuelle, de ressources humaines et d'informatique. En contrepartie de ces services, Calyxt paie à Collectis, ainsi qu'à Collectis, Inc. des redevances couvrant le remboursement de tous les frais et dépenses raisonnables engagés dans le cadre de la fourniture de ces services auxquelles s'ajoute une marge comprise entre zéro et 10%, et le remboursement de dépenses engagées par Collectis au nom de Calyxt.

Le contrat de prestations de services est automatiquement renouvelé pour des périodes d'un an à compter du 1er janvier de chaque année. Chaque partie a le droit de résilier le contrat à la date

anniversaire du contrat moyennant un préavis de trois mois. Concomitamment à l'introduction en bourse de Calyxt, nous avons également conclu un avenant à cet accord afin que Collectis et Calyxt puisse résilier le contrat en cas de violation substantielle par l'autre partie moyennant un préavis écrit et à des périodes de réparation de la violation définies, la vente de tout ou d'une part substantielle des actifs de l'autre partie, certaines situations de faillite ou certains jugements.

Au cours de l'exercice 2016, Calyxt effectué des paiements en faveur de Collectis pour des services fournis en vertu de la convention de prestations de services pour 1,8 million de dollars, qui excluent des refacturations de charges et les redevances versées par Calyxt à Collectis.

Convention d'actionnaires

Le 25 juillet 2017, nous avons conclu une convention d'actionnaires avec Calyxt, que nous appelons la convention d'actionnaires. En vertu de cette convention d'actionnaires avec Calyxt, nous détenons certains droits contractuels tant que nous détenons au moins 50% des actions ordinaires en circulation de Calyxt, y compris :

- approuver toute modification du capital social de Calyxt ou de toute future filiale Calyxt (par exemple, toute augmentation ou diminution de capital), la création d'une filiale par Calyxt, toute attribution de rémunération fondée sur les d'actions, toute distribution ou introduction en bourse, fusion, scission, opérations de liquidation ;
- approuver le plan d'affaires annuel et le budget annuel de Calyxt et toute modification à ces plans ;
- approuver toutes les opérations de croissance externe de Calyxt excédant 500 000 \$ et non incluses dans le plan d'affaire annuel et le budget annuel approuvés ;
- approuver les investissements de Calyxt excédant 500 000 \$ et non incluses dans le plan d'affaires annuel et le budget annuel approuvés (étant entendu que cette clause exclut l'achat et la vente de stocks dans le cours normal de l'activité) ;
- approuver toute convention réglementée et tout accord ou transaction entre les dirigeants ou les actionnaires de Calyxt, d'une part, et Calyxt ou l'une de ses filiales, d'autre part ;
- approuver toute décision de Calyxt relative au recrutement, au licenciement/révocation ou à l'augmentation de la rémunération des dirigeants et mandataires sociaux ;
- approuver toute décision importante de Calyxt relative à un litige important ;
- approuver toute décision de Calyxt relative à l'ouverture d'un plan social, de restructuration ou d'une procédure sauvegarde ;
- approuver tout rachat par Calyxt de ses propres actions ;
- approuver les nouveaux emprunts ou dettes de Calyxt excédant 500 000 \$ et le remboursement anticipé des emprunts, le cas échéant (étant entendu que nous approuverons la conclusion de contrats de prêts renouvelables et autres prêts à court terme et le remboursement de ces emprunts pour financement général de l'exploitation, telles que les prêts renouvelables pour l'inventaire ou l'affacturage des créances) ;
- approuver les octrois par Calyxt de tout nantissement d'actions ;
- développer de nouvelles activités et activités non décrites dans le plan d'affaire annuel et le budget annuel ;
- approuver la signature de tout accord ou partenariat significatif ; et
- approuver les activités « offshore » et de délocalisation de Calyxt.

En outre, nous détenons les droits suivants tant que nous détenons en propriété au moins 15% des actions ordinaires de Calyxt, y compris :

- nommer au maximum trois membres du conseil d'administration de Calyxt ou la majorité des administrateurs ;
- désigner le président du conseil d'administration de Calyxt et un membre de chacun des organes suivant : comité d'audit, du comité de rémunération du conseil d'administration et du comité de nomination et de gouvernance du conseil d'administration ;
- approuver toute modification du certificat de constitution de Calyxt ou à ses statuts qui changeraient le nom de Calyxt, son territoire de constitution, l'emplacement de ses principaux bureaux exécutifs, l'objet de la société, ou les éléments d'approbation de Collectis énoncés dans la convention d'actionnaires ;
- approuver le paiement de dividendes réguliers ou spéciaux ;
- approuver l'ouverture de toute procédure de dissolution volontaire, de liquidation ou de faillite de Calyxt ou d'une de ses filiales importantes ;
- approuver toute offre publique ou privée, fusion, fusion ou consolidation de Calyxt ou la scission d'une branche d'activité de Calyxt ou toute vente, cession, transfert ou autre aliénation des actifs de Calyxt ; et
- approuver toute nomination au Conseil d'administration de Calyxt contraire à la convention d'actionnaires ou du certificat de constitution de Calyxt ou des statuts de Calyxt.

En outre, tant que nous détenons au moins 15% des actions ordinaires de Calyxt, (i) nous aurons certains droits d'information, y compris le droit de consulter et de conseiller la direction, de recevoir les comptes trimestriels et annuels et revoir les comptes de Calyxt, et (ii) Calyxt sera également tenue de coopérer avec nous dans le cadre de certaines ventes et nantissements d'actions de Calyxt ou de sûretés y afférentes, y compris dans le cadre de prêts à la marge.

La convention d'actionnaires nous fournira également certains droits d'enregistrement, y compris certaines droits demandes et droit préférentiels (« piggyback registration rights »). Les droits d'enregistrement resteront en vigueur pour toutes les actions couvertes par la convention d'actionnaires jusqu'à ce que (i) toutes nos actions Calyxt aient été vendues conformément à une déclaration d'enregistrement effective en vertu de la loi américaine sur les valeurs mobilières (US Securities Act of 1933); (ii) toutes nos actions Calyxt ont été vendues au public conformément à la règle 144 en vertu de la loi américaine sur les valeurs mobilières (US Securities Act of 1933); ou (iii) nous détenons moins de 10% des actions ordinaires de Calyxt alors en circulation.

Accord de Séparation

Le 25 juillet 2017, nous avons conclu un accord de séparation avec Calyxt, qui établit certains accords entre nous et Calyxt visant à régir la relation entre nous et Calyxt, y compris en ce qui concerne les questions suivantes :

- garanties ;
- contrats d'assurance ;
- renoncations à certaines revendications ;
- indemnisation ;

- les questions de comptabilité, d'information financière et de contrôle interne ;
- confidentialité ;
- la capacité des parties à se faire concurrence ; et
- le règlement des comptes intra groupe.

L'accord de séparation prendra fin au plus tôt des deux événements suivants (i) consentement mutuel écrit de notre part et de Calyxt et (ii) la date à laquelle nous et nos sociétés affiliées cessons de détenir au moins 15% des actions ordinaires de Calyxt.

Contrat de licence avec Calyxt

Nous avons conclu un contrat de licence avec Calyxt en vertu duquel Calyxt a obtenu une licence mondiale exclusive (sous réserve de licences existantes accordées à des tiers) pour utiliser, commercialiser et exploiter certains droits de propriété intellectuelle dans le domaine de la recherche, du développement et de la commercialisation des produits agricoles et alimentaires, y compris les traits, les graines et les ingrédients alimentaires (à l'exclusion de toute application en relation avec des animaux et des cellules animales). Cette licence est toutefois non exclusive dans ce domaine pour toute activité en lien avec la recherche, le développement et la commercialisation de certaines endonucléases homing I-Crel modifiées ou mutées. Calyxt a également obtenu une licence non exclusive d'utilisation de la marque TALEN® dans le cadre de l'exploitation des produits sous licence en vertu de l'accord. Toute amélioration apportée par Calyxt à la propriété intellectuelle concédée sera la propriété de Calyxt, et elle nous sera rétrocédée à titre exclusif pour toute utilisation en dehors du domaine exclusif de Calyxt.

En contrepartie de la licence accordée, Calyxt est tenue de nous payer, produit par produit et pays par pays, une redevance de 3% des ventes nettes de tous les produits sous licence. En outre, Calyxt sera tenue de nous verser 30% des revenus qu'elle reçoit des sous-licences qu'elle aura concédé à des tiers. Les obligations de paiement de Calyxt expireront à l'expiration de la dernière revendication valide des brevets que nous avons licenciés à Calyxt.

En vertu du contrat de licence que nous avons conclu avec Calyxt, et pour ce qui concerne la relation contractuelle entre les parties, nous avons le premier droit de contrôler l'exécution, la maintenance, la défense et l'application des droits de la propriété intellectuelle licenciée. Si nous choisissons de ne pas exécuter, maintenir, défendre ou faire respecter les brevets qui nous appartiennent et que nous avons licenciés exclusivement à Calyxt en vertu de ce contrat, Calyxt aura le droit d'intervenir et de contrôler l'exécution, la maintenance, la défense et l'application de ces brevets. Dans certaines circonstances, si nous décidons d'abandonner un brevet qui nous appartient et qui est licencié exclusivement à Calyxt en vertu de ce contrat, Calyxt aura le droit d'assumer la propriété de ces brevets. En outre, certains des droits que nous avons exclusivement licenciés à Calyxt (sous réserve des sous licences existantes que nous avons concédé à des tiers) portent sur des droits de propriété intellectuelle qui nous ont été initialement concédés par l'Université du Minnesota pour notamment les exploiter dans le domaine de l'agriculture de Calyxt. Par conséquent, en ce qui concerne ces droits, la licence que nous concédons à Calyxt est sous réserve des termes et conditions du contrat de licence conclu entre nous et l'Université du Minnesota, et si les activités de Calyxt sont en violation des termes du contrat de licence que nous avons conclu avec l'Université du Minnesota, Calyxt sera responsable de tout dommage qui pourraient survenir. En outre, Calyxt doit nous rembourser de tout paiement que nous faisons à l'Université du Minnesota en vertu du contrat de licence que nous avons conclu avec l'Université du Minnesota dans la mesure où ces paiements sont liés aux activités de Calyxt. En vertu du contrat de licence que nous avons conclu avec l'Université du Minnesota, l'Université du Minnesota a le premier droit de contrôler l'exécution et la maintenance des droits de propriété intellectuelle licenciés.

Le contrat de licence que nous avons conclu avec Calyxt est perpétuel. Il peut toutefois être résilié (i) avec l'accord écrit des deux parties, (ii) par une des parties si l'autre partie ne répare pas une violation substantielle du contrat, ou (iii) en cas de certains événements liés à la faillite et à l'insolvabilité.

Faits marquants des neuf premiers mois de 2017

Depuis le début de l'année 2017, Collectis a réalisé les événements clés suivants :

- Collectis a annoncé le 3 janvier 2017 avoir soumis une demande d'essais cliniques (Investigational New Drug ou IND) auprès de l'U.S. Food and Drug Administration (FDA) sollicitant l'approbation pour initier les études cliniques de Phase 1 pour UCART123. UCART123 est un produit candidat exclusivement détenu par Collectis, ingénieuré grâce à la technologie d'édition du génome TALEN®, ciblant la leucémie aiguë myéloblastique (LAM) et de leucémie à cellules dendritiques plasmacytoïdes (LpDC).
- André Choulika, a réalisé une présentation lors de la 35ème conférence annuelle healthcare de J.P. Morgan le lundi 9 janvier 2017 à San Francisco (USA).
- En janvier 2017, Collectis a publié dans Scientific Reports, journal du groupe Nature Publishing, une étude décrivant une nouvelle approche pour la conception de CAR comprenant un système d'activation intégré s'appuyant sur la concentration en oxygène pour contrôler l'activité des cellules CAR T.
- Collectis a créé un conseil scientifique, ressource stratégique pour Collectis qui poursuit le développement d'immunothérapies allogéniques, notamment le développement clinique de son produit candidat UCART123. Les Professeurs Catherine Thieblemont, John Gribben, Koen van Besien et Kanti Rai, Dr Catherine Bollard, Pr Hervé Dombret, Pr Ola Landgren, Dr Marcela Maus, et Pr Dietger Niederwieser, experts dans les domaines de l'hématologie, immunothérapies, immunologies, et transplantation ont rejoint le conseil scientifique de Collectis.
- Le 6 février 2017, Collectis a reçu l'autorisation de la FDA de procéder à des essais cliniques de Phase I pour UCART123 ciblant la leucémie aiguë myéloblastique (LAM) et la leucémie à cellules dendritiques plasmacytoïdes (LpDC).
- André Choulika a fait une présentation lors de la 6ème conférence annuelle Global Healthcare de LEERINK Partners le jeudi 16 février 2017 à New York (USA)
- Le 9 mars 2017, Servier, Pfizer Inc. et Collectis, ont annoncé que la Food and Drug Administration (FDA) des États-Unis accordait à Servier le statut de nouveau médicament expérimental (Investigational New Drug ou IND) pour UCART19, permettant son développement clinique aux États-Unis. UCART19 est une thérapie cellulaire allogénique dans le traitement de la leucémie lymphoblastique aiguë chez des patients en rechute ou réfractaires.
- Le 27 avril 2017, André Choulika a été sélectionné comme intervenant à la conférence globale 2017 du Milken Institute 2017. Dr Choulika a participé à un panel pour une session intitulée « Humankind vs. Cancer : The scorecard » le mercredi 3 mai 2017.

- Le 10 mai 2017, le brevet US 8,921,332, couvrant l'utilisation d'endonucléases chimériques de restriction pour induire une recombinaison homologue par l'édition de gènes chromosomiques dans des cellules, initialement délivré le 30 décembre 2014, a été confirmé par l'Office Américain des brevets et des marques (USPTO) au terme d'un réexamen initié en octobre 2015.
- Entre le 10 et le 13 mai 2017, lors du 20ème congrès annuel ASGCT de Washington, D.C., USA, Collectis a présenté des données relatives à ses produits candidats allogéniques fondés sur des cellules immunitaires CAR-T ingénierées (UCART).
- L'Assemblée Générale annuelle mixte de Collectis s'est tenue au siège social de la société, à Paris, le 26 juin 2017. Au cours de cette assemblée, plus de 73 % des droits de vote se sont exprimés et l'intégralité des résolutions recommandées par le conseil d'administration, a été adoptée, incluant notamment la nomination de deux nouveaux administrateurs au conseil d'administration de Collectis : M. Rainer Boehm, M.D., et M. Hervé Hoppenot ; ainsi que le renouvellement des mandats d'administrateurs de M. Laurent Arthaud, M. Pierre Bastid et Mme Annick Schwebig.
- Le 27 juin 2017, le produit candidat UCART123 a été administré pour la première fois à un patient dans le cadre de l'étude clinique de Phase 1 pour le traitement de la leucémie aiguë myéloblastique (LAM).
- Le 24 juillet 2017, Collectis a obtenu l'octroi par l'Office Européen des Brevets (OEB) du brevet EP3004337, pour son invention de l'utilisation d'endonucléases guidées par ARN, telles que Cas9 ou Cpf1, afin de modifier génétiquement des cellules T.
- Le 27 juillet 2017, Collectis et Molmed S.p.A. ont signé un accord de développement et de production pour le développement et la production de certains des produits candidats CAR T de Collectis.
- Le 17 août 2017, Collectis a annoncé la première administration de UCART123 chez un patient atteint de leucémie à cellules dendritiques plasmacytoïdes dans le cadre de son étude clinique de Phase I menée au MD Anderson Cancer Center.
- Le 4 septembre 2017, Collectis a reçu un avis de suspension de la Food and Drug Administration (FDA) aux États-Unis pour les deux études de Phase 1 de UCART123, respectivement dans la leucémie aiguë myéloblastique (LAM) et dans la leucémie à cellules dendritiques plasmacytoïdes (LpDC).
- En septembre 2017, Collectis a participé à plusieurs conférences dédiées aux investisseurs : Wells Fargo Conference à Boston (États-Unis), Morgan Stanley Global Healthcare Conference à New York (États-Unis), Ladenburg Thalmann 2017 Conference à New York (États-Unis) et Leerink Rare Disease & Immuno-Oncology Conference à New York (États-Unis).

Depuis le début de l'année 2017, Calyxt, Inc., la filiale Plantes majoritairement détenue par Collectis a réalisé les événements clés suivants :

- Le 9 mars 2017, Calyxt a signé un accord-cadre avec Plant Bioscience Limited (PBL) afin de renforcer son portefeuille de propriété intellectuelle. Selon les termes de cet accord, Calyxt bénéficie d'une option pour obtenir une licence exclusive sur de nouveaux produits.

- Le 21 mars 2017, un ancien exécutif de Cargill, Manoj Sahoo, a rejoint Calyxt en tant que Directeur commercial.
- Le 16 mai 2017, Calyxt a débuté des essais en champs aux États-Unis avec l'Université du Minnesota pour une variété de blé de printemps résistant au mildiou. Il s'agit de la quatrième culture de Calyxt issue de l'édition du génome à être plantée.
- Le 7 juin 2017, Joseph B. Saluri a été nommé directeur juridique et vice-président exécutif du Corporate Development de Calyxt.
- Le 25 juillet 2017, Calyxt a conclu son introduction en bourse sur le NASDAQ. Calyxt a ainsi vendu 8.050.000 American Depositary Shares au prix de 8 dollar par action, y compris 1.050.000 actions au titre de l'exercice de l'option de surallocation des banques. Le produit net de l'Offre s'élève à environ 58,0 millions de dollars, après déduction des commissions bancaires et tout autre frais associé à l'Offre. Lors de cette introduction en bourse, Collectis a acquis 2.500.000 actions pour un total de 20 millions de dollars (inclus dans le produit net de l'Offre). Calyxt a prélevé sur ce produit 5,7 millions de dollars pour couvrir des engagements envers Collectis. Après cette introduction en bourse, Collectis détient approximativement 80% des actions ordinaires de Calyxt.
- Le 6 septembre 2017, Calyxt a procédé à une transaction de cession-bail (« sale leaseback ») comprenant un contrat de location entre Calyxt et un tiers relatif au bail de certains biens immobiliers et améliorations de Calyxt situé à Roseville, Minnesota aux États-Unis, pour une durée de vingt ans avec une option de prolongation du terme jusqu'à vingt ans supplémentaires. Selon le contrat de location, Calyxt paiera un loyer de base annuel de 490 000 \$ jusqu'à la date la plus rapprochée entre (i) le jour suivant la délivrance d'un certificat d'occupation temporaire ou d'un autre permis d'occupation par la ville de Roseville et (ii) le jour suivant la certification de l'achèvement substantiel exécutée par l'architecte ou l'entrepreneur du propriétaire confirmant que le travail à effectuer sur la propriété a été pratiquement terminé (cette date, la «date de début de la période initiale»). À la date d'entrée en vigueur du terme initial, Calyxt paiera un loyer de base annuel estimé à 8% du coût total du projet («loyer annuel de base») avec des hausses prévues de 7,5% aux sixième, onzième et seizième anniversaires de la date de début ainsi que le premier jour de chaque période de renouvellement. Dans le cadre du contrat de location, le 6 septembre 2017, Collectis a conclu une convention de garantie de bail avec le propriétaire, par laquelle Collectis garantit toutes les responsabilités, devoirs et obligations de Calyxt en vertu du contrat de location. La garantie de bail se termine à la fin de la deuxième année civile consécutive au cours de laquelle la valeur nette de Calyxt dépasse 300 millions de dollars. Le 10 novembre 2017, Calyxt et Collectis ont conclu une convention d'indemnisation aux termes de laquelle Calyxt a convenu d'indemniser Collectis pour toute obligation découlant de la garantie de location de Collectis, à compter du moment où Collectis détient 50% ou moins des actions ordinaires en circulation de Calyxt.
- Le 7 septembre 2017, Calyxt a lancé les travaux de construction de ses futurs locaux à Roseville dans le Minnesota. Le site de 11 acres (environ 4,5 hectares) abritera le siège social de la Société, des laboratoires de pointe et une cuisine laboratoire, pour une superficie totale de près de 3700 mètres carrés. Cette nouvelle construction sera attenante à la serre de plus d'environ 1000 mètres carrés qui a déjà été construite et aux parcelles de démonstration existantes.
- Le 25 septembre 2017, deux produits candidats de Calyxt sont passés en Phase 1 de développement : un blé résistant aux herbicides, qui est le troisième produit candidat de blé en développement de Calyxt, et une huile de colza dont la composition est améliorée, qui est le premier produit candidat de colza en développement de Calyxt. Calyxt compte aujourd'hui

neuf produits candidats en Phase 1 de développement et au-delà issus de cinq cultures différentes : le soja, le blé, le colza, la pomme de terre et la luzerne.

- Le 26 septembre 2017, Calyxt a participé à Ladenburg Thalmann 2017 Conference à New York (Etats-Unis).

Principaux évènements intervenus après le 30 septembre 2017

Pour Collectis :

- Le 4 octobre 2017, Mathieu Simon, M.D., vice-président exécutif et directeur des opérations, a été nommé au poste de directeur médical par intérim. En acceptant cette position, le Dr Simon assume les responsabilités du Dr Loan Hoang-Sayag, qui a quitté Collectis pour poursuivre d'autres opportunités professionnelles.
- Le 11 octobre 2017, le Dr Simon a également démissionné de son poste de membre du Conseil d'Administration de Collectis afin de se concentrer sur ses nouvelles responsabilités en tant que Directeur médical par intérim.
- Le 6 novembre, la Food and Drug Administration (FDA) a levé la suspension des deux essais cliniques de Phase 1 du produit candidat UCART123 dans la LAM et dans le BPDCN. Collectis travaille actuellement en étroite collaboration avec les chercheurs de Weill Cornell Medicine à New York - Presbyterian Hospital et MD Anderson Cancer Center pour obtenir l'approbation des protocoles révisés par leurs commissions d'examen institutionnelles respectives afin de recommencer le recrutement des patients.
- Le 10 novembre 2017, Calyxt et Collectis ont conclu une convention d'indemnisation en vertu de laquelle Calyxt a convenu d'indemniser Collectis pour toute obligation contractée par Collectis en vertu de la garantie de bail que Collectis a conclue avec le propriétaire de Calyxt dans le cadre de la transaction de cession-bail de Calyxt. L'accord d'indemnisation prend effet à partir du moment où Collectis détient 50% ou moins des actions ordinaires de Calyxt.

Pour Calyxt :

- Le 2 octobre 2017, un des deux produits candidats de luzerne développés par Calyxt a été désigné par l'APHIS, une agence de l'USDA, comme un produit non réglementé selon la procédure « Suis-je réglementé ? ». Cette luzerne dont la qualité a été améliorée est le sixième produit candidat développé par Calyxt à recevoir cette distinction de l'USDA, après le soja à haute teneur en acide oléique, le soja à haute teneur en acide oléique et à faible teneur en acide linoléique, le blé résistant à l'oïdium, la pomme de terre qui se conserve à froid et la pomme de terre qui se conserve mieux.

Présentation des opérations financières

Nous avons subi des pertes nettes presque chaque année depuis notre création. La quasi-totalité de nos pertes nettes sont expliquées par des coûts encourus dans le cadre de nos programmes de développement et de vente, frais généraux et administratifs associés à nos activités. Alors que nous continuons nos programmes de recherche et de développement intensifs, nous envisageons de

continuer à engager des dépenses importantes et nous prévoyons d'éventuelles nouvelles pertes d'exploitation au cours des périodes futures. Selon nos estimations, ces dépenses augmenteront considérablement si et à mesure que nous mettons en œuvre ce qui suit :

- poursuivre l'étude clinique de notre produit candidat UCART123, exclusivement contrôlé par Cellectis, et lancer des études pour d'autres candidats médicaments en immuno-oncologie exclusivement contrôlé par Cellectis.
- poursuivre la recherche et le développement de nos candidats médicaments en immuno-oncologie ;
- poursuivre la recherche et le développement de nos produits dans le domaine agricole au travers de Calyxt ;
- lancer des études cliniques ou un développement préclinique supplémentaire pour nos candidats médicaments en immuno-oncologie ;
- multiplier les essais sur le terrain de nos produits dans le domaine agricole au travers de Calyxt ;
- développer et affiner davantage le processus de fabrication de nos candidats médicaments en immuno-oncologie ;
- changer de fabricants ou de fournisseurs de matériaux biologiques, ou collaborer avec d'autres ;
- obtenir les autorisations réglementaires et de commercialisation pour nos candidats médicaments, si nécessaire, qui permettent de réaliser le développement avec succès ;
- établir une infrastructure de vente, marketing et distribution pour commercialiser les produits pour lesquels nous pouvons obtenir une autorisation de commercialisation ;
- chercher à identifier et valider des candidats médicaments supplémentaires ;
- acquérir ou obtenir sous licence d'autres candidats médicaments, technologies, matériels génétiques ou matériels biologiques ;
- effectuer des paiements d'étape ou d'autres paiements dans le cadre d'accords de licence ;
- conserver, protéger et étendre notre portefeuille de propriété intellectuelle ;
- sécuriser les accords de fabrication pour la production clinique et commerciale ;
- chercher à attirer du personnel qualifié et à le retenir ;
- créer une infrastructure supplémentaire pour soutenir nos opérations en tant que société cotée ; et
- subir des retards ou rencontrer des problèmes avec tous les points ci-dessus.

Nous ne nous attendons pas à générer des revenus importants des ventes de nos candidats médicaments tant que nous n'avons pas réussi le développement d'un ou de plusieurs de nos candidats médicaments, ou obtenu une autorisation de commercialisation pour ceux-ci, ce qui va nécessiter plusieurs années, selon nos estimations, et fait l'objet d'une incertitude élevée. Par conséquent, nous prévoyons qu'il nous faudra lever des capitaux supplémentaires avant de réaliser le développement clinique de nos candidats médicaments. En attendant de générer des revenus substantiels des ventes de nos candidats médicaments, le cas échéant, nous entendons financer nos activités d'exploitation grâce à une combinaison de paiements d'étape reçus dans le cadre de nos

alliances stratégiques, d'apports en capitaux propres, de financements de la dette, d'aides ou de collaborations gouvernementales ou d'autres tiers, ainsi que d'accords de licence. Cependant, nous pourrions ne pas être en mesure de lever des fonds supplémentaires ou de conclure ces types d'accords en cas de besoin, même à des conditions favorables, ce qui aurait un impact négatif sur notre situation financière et pourrait nous obliger à retarder, limiter, réduire ou mettre fin à nos programmes de développement ou efforts de commercialisation, ou accorderait à d'autres les droits de développer ou de commercialiser des candidats médicaments que nous préfererions sinon développer et commercialiser nous-mêmes. L'incapacité à obtenir un financement supplémentaire pourrait nous amener à cesser les opérations, en totalité ou en partie.

Résultats des opérations

Comparaisons entre les neuf premiers mois clos le 30 septembre 2016 et 2017

Chiffre d'affaires :

	Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre		% de variation	% de variation à taux constant
	2016	2017	2017 vs 2016	
Accords de collaboration	34 594	17 732	-48,7%	-48,6%
Autres revenus	2 108	1 684	-20,1%	-19,9%
Chiffre d'affaires	36 702	19 416	-47,1%	-47,0%

Cette diminution de 17,3 millions de dollars, ou 47,1% entre les neuf premiers mois clos le 30 septembre 2016 et les neuf premier mois clos le 30 septembre 2017. Cette variation est due (i) à la baisse des revenus de contrat de collaboration pour 16,9 millions de dollars principalement expliqué par les jalons de 8,5 millions de dollars constatés lors du second trimestre 2016 pour le traitement du premier patient de l'étude clinique de phase 1 d'UCART19, la diminution de 4,8 millions de dollars de de l'étalement des paiements initiaux déjà payés à Cellectis, la baisse des remboursements de frais de recherche et développement de 1,5 million de dollars et la diminution de 2,2 millions de dollars de revenus provenant des paiements effectués par Servier pour la fourniture de matières premières et de lot de produits UCART19, et (ii) la diminution de 0,4 million de dollars du chiffre d'affaires généré par les autres licences.

Autres produits :

	Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre		% de variation	% de variation à taux constant
	2016	2017	2017 vs 2016	
Crédit impôt recherche	6 609	7 111	7,6%	7,8%
Autres produits	145	175	20,9%	21,4%
Autres produits d'exploitation	6 754	7 286	7,9%	8,1%

La hausse des autres produits d'exploitation de 0,5 million de dollars, ou 7,9%, entre les neuf premiers mois clos le 30 septembre 2016 et les neuf premier mois clos le 30 septembre 2017 reflète

l'augmentation du crédit d'impôt recherche de 0,5 million de dollars, liée à des achats et charges externes éligibles au crédit d'impôt recherche plus élevées lors des neuf mois clos le 30 septembre 2017.

Coût des redevances :

	Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre		% de variation	% de variation à taux constant
	2016	2017		
Coût des redevances	(1 155)	(1 748)	51,4%	51,8%

L'augmentation des redevances de 0,6 million de dollars, ou 51,4% entre les neuf premiers mois clos le 30 septembre 2016 et les neuf premier mois clos le 30 septembre 2017 est principalement liée à une augmentation des dépenses de redevances avec nos partenaires actuels.

Frais de recherche et de développement :

	Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre		% de variation	% de variation à taux constant
	2016	2017		
Charges de personnel	(36 445)	(27 927)	-23,4%	-23,2%
Achats et charges externes et autres	(21 824)	(30 599)	40,2%	40,5%
Frais de recherche et développement	(58 269)	(58 525)	0,4%	0,7%

Les dépenses de recherche et développement ont augmenté de 0,3 million de dollars, ou 0,4% entre les neuf premiers mois clos le 30 septembre 2016 et les neuf premier mois clos le 30 septembre 2017. Les frais de personnel ont diminué de 8,5 millions de dollars (36,4 millions de dollars en 2016 contre 27,9 millions de dollars en 2017), notamment en raison de la diminution des charges sociales relatives à l'attribution d'options de souscription d'actions pour 1,9 million de dollars et des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie pour 6,7 millions de dollars, partiellement compensé par une augmentation de 0,1 million de dollars des salaires et charges sociales. Les achats externes et autres charges ont augmenté de 8,4 million de dollars (20,7 millions de dollars en 2016 contre 29,1 millions de dollars en 2017), en raison de l'augmentation des dépenses liées au développement de candidats médicaments, aux achats de matières premières biologiques, au développement des processus de fabrication et aux frais associés à l'utilisation de laboratoires et d'autres installations. Les autres charges se rapportent aux locations et autres engagements qui ont augmenté de 0,4 million de dollars.

Frais administratifs et commerciaux :

	Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre		% de variation	% de variation à taux constant
	2016	2017	2017 vs 2016	
Charges de personnel	(23 917)	(25 040)	4,7%	4,9%
Achats et charges externes et autres	(7 146)	(6 790)	-5,0%	-4,7%
Frais administratifs et commerciaux	(31 063)	(31 830)	2,5%	2,7%

L'augmentation des frais administratifs et commerciaux de 0,8 million de dollars, ou 2,5% entre les neuf premiers mois clos le 30 septembre 2016 et les neuf premiers mois clos le 30 septembre 2017 reflète principalement (i) une augmentation de 1,1 million de dollars des charges de personnel (23,9 millions de dollars en 2016 contre 25,0 millions de dollars en 2017), imputable à une augmentation de 1,6 million de dollars des salaires et charges sociales et à une augmentation de 1.1 millions de dollars des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie, en partie compensées par une diminution de 1,6 million de dollars des charges sociales relatives à l'attribution d'options de souscription d'actions, et (ii) une diminution de 0,5 million de dollars en achats et charges externes. Les autres charges ont augmenté de 0,2 million de dollars, elles sont relatives à des taxes, diverses dotations pour amortissements et dépréciation, et d'autres engagements.

Autres produits et charges opérationnels :

	Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre		% de variation	% de variation à taux constant
	2016	2017	2017 vs 2016	
Autres produits et charges opérationnelles	186	317	70,1%	70,4%

Au cours des six premiers mois clos le 30 septembre 2017 et 2016, la variation des autres produits et charges opérationnels reflète principalement (i) le remboursement à recevoir des charges sociales payées sur certaines attributions d'actions gratuites précédentes de Collectis qui ont expirées sans être exercées pour 0,2 million de dollars en 2017, (ii) un remboursement exceptionnel d'impôt et des reprises de litige de personnel pour un total de 0,4 million de dollars partiellement compensés par d'autres charges d'exploitation de 0,2 million de dollars relatives aux provisions pour litiges commerciaux en 2016.

Résultat financier :

	Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre		% de variation	% de variation à taux constant
	2016	2017	2017 vs 2016	
Produit financiers	2 599	6 202	138,6%	139,2%
Charges financières	(9 660)	(16 171)	67,4%	67,8%
Résultat financier	(7 061)	(9 969)	41,2%	41,5%

L'augmentation des produits financiers de 3,6 millions de dollars, ou 318%, est principalement due à l'augmentation de la juste valeur des instruments dérivés de change pour 2,5 millions de dollars. La variation des charges financières de 6,5 millions de dollars, ou 67,4%, est principalement due à l'augmentation de 7,7 millions de dollars de la perte de change (passée d'une perte de 8,0 millions de dollars en 2016 à une perte de 15,6 millions de dollars en 2017).

Résultat net :

	Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre		% de variation	% de variation à taux constant
	2016	2017	2017 vs 2016	
Résultat net de la période	(48 309)	(75 054)	39,2%	39,6%

La variation du résultat net de 21,1 millions de dollars entre les neuf premiers mois clos le 30 septembre 2016 et les neuf premier mois clos le 30 septembre 2017 est principalement due à (i) une diminution de 16,8 millions de dollars du chiffre d'affaires et des autres produits, (ii) une augmentation de 7,4 million de dollars des achats et des charges externes, (iii) une augmentation des salaires de 1,7 million de dollars, (iv) une augmentation de 1,0 million de dollars des autres charges, (v) une hausse de 0,6 million de dollars de frais de redevances et (vi) l'augmentation de la perte financière de 2,9 million de dollars, en partie compensées par (i) une diminution de 5,6 millions de dollars des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie, (ii) une diminution de 3,5 millions de dollars des charges sociales sur les options de souscription d'actions et (iii) une augmentation de 0,1 million de dollars des autres produits et charges opérationnels.

Résultat net, part des minoritaires

	Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre		% de variation	% de variation à taux constant
	2016	2017	2017 vs 2016	
Résultat net, part des minoritaires	-	(2 788)	-100,0%	n.a.

La variation de la perte attribuable aux intérêts minoritaires est générée par les 20,2% d'actions Calyxt émises au NASDAQ lors de son introduction en bourse, le 25 juillet 2017.

Résultats sectoriels

Les informations financières relatives à nos secteurs opérationnels figurent ci-après. La mesure de la performance de ces secteurs est basée sur les données du compte de résultat telles que le chiffre d'affaires et autres produits d'exploitation, les dépenses de recherche et développement, les frais administratifs et commerciaux, les coûts de redevance et autres produits et charges opérationnels et le résultat opérationnel (sans l'impact des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie). Le CMDO n'a pas à sa disposition d'éléments permettant d'analyser le bilan par secteur ou par région.

Le résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de Collectis n'est pas un agrégat calculé en accord avec le référentiel IFRS. Il exclut les charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie. Nous considérons que cet agrégat financier, quand il est comparé avec les états financiers IFRS, peut améliorer la compréhension globale de la performance financière de Collectis. De plus, notre direction suit les opérations de la société, et organise ses activités basées en partie sur cet agrégat financier.

Il y a des transactions entre les deux secteurs opérationnels. Ces transactions incluent notamment l'allocation de frais généraux Groupe par Collectis S.A. vers ses filiales ainsi que des frais de recherche et développement aux secteurs opérationnels. En ce qui concerne les frais généraux Groupe, Collectis S.A. fournit à Calyxt, Inc. des prestations juridiques, d'administration des ventes, de comptabilité et de finances, de relation avec les investisseurs, de propriété intellectuelle, de communication, de ressources humaines et informatiques. Ces transactions inter-secteurs sont en général imputées sur la base de contrats de service signés entre nos entités légales. Selon le type de service concerné, nous appliquons au coût de ces services une marge comprise entre zéro et 10 %. Nous appliquons des intérêts aux secteurs opérationnels à un taux basé sur l'Euribor 12 mois plus 5 %.

Les revenus inter-secteurs incluent les transactions entre segments. Les transactions intra-segment sont éliminées au sein des résultats du segment et les transactions inter-segment sont éliminées dans la consolidation ainsi que dans les indicateurs clés de performance par segment.

Le tableau suivant synthétise les revenus des secteurs et le bénéfice (perte) d'exploitation sectoriel pour les neuf premiers mois clos les 30 septembre 2016 et 2017 :

en milliers de dollars	Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2016			Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2017		
	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels
Chiffre d'affaires et autres produits	410	44 550	44 960	637	27 900	28 537
Revenus inter-secteurs	(83)	(1 421)	(1 504)	(128)	(1 707)	(1 835)
Chiffre d'affaires externe et autres produits	327	43 129	43 456	509	26 193	26 702
Frais de recherche et développement	(2 837)	(55 432)	(58 269)	(4 216)	(54 309)	(58 525)
Frais administratifs et commerciaux	(3 372)	(27 692)	(31 063)	(8 258)	(23 572)	(31 830)
Coût des redevances et autres produits et charges d'exploitation	(380)	(588)	(968)	(83)	(1 348)	(1 431)
Total charges d'exploitation	(6 588)	(83 712)	(90 300)	(12 557)	(79 229)	(91 787)
Résultat opérationnel avant impôt	(6 261)	(40 583)	(46 844)	(12 048)	(53 037)	(65 085)
Résultat financier	(4)	(7 056)	(7 061)	(131)	(9 837)	(9 969)
Résultat net	(6 266)	(47 639)	(53 905)	(12 179)	(62 874)	(75 054)
Intérêts minoritaires	-	-	-	(2 788)	-	(2 788)
Résultat net, part du Groupe	(6 266)	(47 639)	(53 905)	(9 392)	(62 874)	(72 266)
Charges liées aux attributions d'actions	853	43 682	44 534	4 615	34 325	38 940
Résultat net ajusté, part du Groupe	(5 413)	(3 958)	(9 371)	(4 776)	(28 549)	(33 326)
Amortissements et dépréciations	(150)	(1 476)	(1 626)	(417)	(1 555)	(1 972)
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels	10 290	2 944	13 234	680	1 463	2 143

Depuis l'exercice 2016, nous allouons la charge liée aux rémunérations fondées sur des actions en fonction de la société dont le capital est concerné par ces attributions, car nous considérons que ces instruments sont une compensation pour l'implication dans la performance de la société. En pratique, toute la charge liée aux rémunérations fondées sur des actions Collectis est maintenant enregistrée

dans le secteur opérationnel Thérapeutique, même si des employés Calyxt sont concernés par un plan d'attributions d'options d'achat d'actions.

Segment Thérapeutique

Le chiffre d'affaires de notre segment Thérapeutique a diminué de 16,9 million de dollars, passant de 43,1 millions de dollars pour les neuf mois clos le 30 septembre 2016 à 26,2 millions de dollars pour les neuf mois clos le 30 septembre 2017. Cette baisse est principalement due à la diminution de 16,9 million de dollars du revenu des accords de collaboration et à la baisse de 0,4 million de dollars du chiffre d'affaires générés par les licences, en partie compensées par l'augmentation de 0,5 million de dollars du crédit impôt recherche, telles que décrites dans la section « Chiffre d'affaires » et « Autres produits » du résultat des opérations du Groupe.

La diminution du total des charges d'exploitation de 4,5 millions de dollars, entre les neuf mois clos le 30 septembre 2016 et les neuf mois clos le 30 septembre 2017, s'explique principalement par des charges de personnel plus faibles, en raison de la diminution charges sociales relatives à l'attribution d'options de souscription d'actions pour 3,5 millions de dollars, et de la diminution des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie pour 9,4 million de dollars, partiellement compensées par l'augmentation des salaires et charges sociales pour 0,7 million de dollars, l'augmentation des achats et charges externes pour 7,0 million de dollars et l'augmentation du coût des redevances et autres charges pour 0,8 million de dollars.

La perte opérationnelle avant impôt de ce secteur a diminué de 12,5 millions de dollars entre les neuf mois clos le 30 septembre 2016 et les neuf mois clos le 30 septembre 2017.

Le résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de Collectis pour le segment Thérapeutique augmente de 24,6 millions de dollars entre les neuf mois clos le 30 septembre 2016 et les neuf mois clos le 30 septembre 2017.

Segment Plantes

Le chiffre d'affaires de notre segment Plantes a augmenté de 0,2 million de dollars, passant de 0,3 million de dollars pour les neuf mois clos le 30 septembre 2016 à 0,5 million de dollars pour les neuf mois clos le 30 septembre 2017, principalement en raison de l'enregistrement de 0,1 million de dollars de crédit d'impôt recherche en 2017.

L'augmentation des charges d'exploitation de 6,0 million de dollars s'explique principalement par l'intensification de l'activité de Calyxt, principalement due à l'augmentation de 3,8 million de dollars des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie, l'augmentation des salaires et charges sociales de 1,1 million de dollars, ainsi que par l'augmentation des achats et charges externes de 1,4 million dollars, partiellement compensées par la baisse du coût des redevances pour 0,3 million de dollars.

La perte opérationnelle avant impôt de ce secteur a diminué de 5,8 million de dollars entre les neuf mois clos le 30 septembre 2016 et les neuf mois clos le 30 septembre 2017.

Le résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de Collectis pour le segment Plantes augmente de 0,6 million de dollars entre les neuf mois clos le 30 septembre 2016 et les neuf mois clos le 30 septembre 2017.

Liquidités et ressources en capital

Introduction

Depuis la création de la Société en 2000, nous avons subi des pertes et des déficits cumulés des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, et nous prévoyons que nous continuerons à subir des pertes au minimum durant les quelques années à venir. Nous prévoyons la poursuite de la hausse de nos charges de recherche et de développement et de nos frais administratifs et commerciaux ; en conséquence, nous aurons besoin pour financer nos activités de fonds supplémentaires que nous pourrons lever grâce à une combinaison d'émissions d'actions, de financements par endettement, de refinancement par d'autres tierces parties, d'accords de commercialisation et de distribution et autres collaborations, alliances stratégiques et accords de licence.

Depuis la création de la Société, nous avons financé nos activités essentiellement au travers de placements privés et publics de nos titres de participation, des revenus de subvention, des paiements reçus au titre des licences de brevets, des remboursements des créances de crédit d'impôt recherche et des paiements issus de nos alliances stratégiques avec Servier et Pfizer.

Gestion des liquidités

Au 30 septembre 2017, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élèvent à 263,9 millions de dollars et les actifs financiers courants à 40,2 millions de dollars.

Le surplus de trésorerie immédiatement disponible est investi conformément à notre politique d'investissement, principalement dans une perspective de préservation des liquidités et du capital. Actuellement, notre trésorerie et nos équivalents de trésorerie sont détenus dans des comptes bancaires, des SICAV monétaires et des dépôts bancaires à terme, principalement en France, et ils sont essentiellement libellés en dollars américains (203,6 millions de dollars américains au 30 septembre 2017). Les actifs financiers courants libellés en dollars américains s'élèvent à 39,6 millions de dollars américains au 30 septembre 2017.

Historique des variations des flux de trésorerie

Le tableau ci-dessous synthétise les sources et les utilisations de notre trésorerie pour les semestres clos les 30 septembre 2016 et 2017 :

	Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre	
	2016	2017
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation	(34 374)	(42 814)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(100 599)	2 297
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	430	40 313
Total	(134 543)	(204)
Ecarts de change sur trésorerie en devises	366	9 498

Pour les neuf mois clos les 30 septembre 2016 et 2017, nos flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation diminuent en raison de l'évolution du résultat net du groupe, en lien avec les facteurs décrits plus haut et le calendrier de paiement liés aux activités de production.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2017, nos flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement reflètent principalement la cession de 7,0 millions de dollars relative au terrain et aux immobilisations existantes de Calyxt dans le cadre du contrat de ventes et relocation, compensée partiellement par l'acquisition par Collectis S.A. de 2,4 millions de dollars dans des actifs financiers courants, ainsi que nos investissements dans l'équipement R&D à la fois aux Etats-Unis et en France pour 2,3 millions de dollars. En 2016, nos flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement consistaient principalement en l'acquisition de 98,0 millions de dollars américains dans des actifs financiers courants.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2017, nos flux de trésorerie nets liés aux activités de financement correspondent essentiellement à la souscription à l'introduction en bourse de Calyxt pour 38,1 million de dollars et la souscription de BSA en janvier 2017 pour 0,1 million de dollars et à l'exercice de 121.492 BSPCE au cours du semestre pour 0,2 million de dollars.

Besoins en capital d'exploitation

À ce jour, nous n'avons pas généré de revenus provenant de la vente de produits thérapeutiques ou agricoles. Nous ne savons pas quand, ni même si, nous allons générer des recettes provenant des ventes de produits. Nous ne pensons pas générer des revenus importants provenant de la vente de produits sauf si, et jusqu'à ce que, nous obtenions l'homologation et commercialisons l'un de nos candidats médicaments actuels ou futurs. Nous prévoyons de continuer à générer des pertes dans un proche avenir, et nous nous attendons à une augmentation de ces pertes dans la mesure où nous poursuivons le développement de nos candidats médicaments, pour lesquels nous demandons des homologations, y compris lors de la phase de lancement commercial des produits qui auraient été homologués. Nous sommes soumis à tous les risques relatifs à l'élaboration de nouveaux produits de thérapie génique et des dépenses imprévues, des difficultés, des complications, retards et autres facteurs inconnus qui pourraient nuire à nos activités, sont à prévoir. Nous sommes également soumis à tous les risques relatifs à l'élaboration de nouveaux produits agricoles, et des dépenses imprévues, des difficultés, des complications, retards et autres facteurs inconnus qui pourraient nuire à nos activités, sont à prévoir. En outre, De par notre statut de société anonyme aux États-Unis, nous prévoyons également des charges substantielles, notamment les honoraires d'audit et juridiques, ainsi que les frais de conseil en matière de réglementation et de fiscalité afin de rester en conformité avec la réglementation de la bourse américaine et de la SEC. Nous anticipons un besoin de financement complémentaire dans le cadre de nos activités poursuivies, notamment pour développement de nos candidats médicaments existants et de poursuivre d'autres activités de développement liées à de nouveaux candidats médicaments.

Jusqu'à ce que nos produits génèrent un revenu suffisant, si jamais nous y parvenons, le financement d'une partie des futurs besoins de trésorerie par des prises de participations publiques ou privées ou l'émission d'emprunts est à prévoir. Des fonds supplémentaires peuvent ne pas être disponibles à des conditions raisonnables, voire ne pas l'être du tout. Si nous sommes incapables de lever des fonds supplémentaires en quantités suffisantes ou à des conditions acceptables pour nous, nous devons peut-être retarder considérablement, réduire ou arrêter le développement ou la commercialisation d'un ou plusieurs de nos candidats médicaments. Si nous levons des fonds supplémentaires par le biais de l'émission d'obligations ou d'actions, il pourrait en résulter une dilution pour nos actionnaires existants, une augmentation des obligations à paiement fixe et ces titres pourraient avoir des droits supérieurs à ceux de nos actions ordinaires. Si nous contractons des dettes, nous pourrions être assujettis à des clauses qui limiteraient nos opérations et pourraient ainsi nuire à notre compétitivité, telles que des restrictions de notre capacité à contracter de nouveaux emprunts, à acquérir, vendre ou accorder des droits de propriété intellectuelle et d'autres restrictions d'exploitation susceptibles de nuire à la

conduite de nos affaires. Tous ces événements pourraient nuire considérablement à notre entreprise, à notre situation financière et à nos perspectives.

Nos estimations du temps durant lequel nos ressources financières seront suffisantes pour soutenir nos activités constituent une déclaration prospective qui comporte des risques et des incertitudes, et les résultats réalisés pourraient différer en fonction d'un certain nombre de facteurs. Nous avons fondé cette estimation sur des hypothèses qui peuvent se révéler fausses, et nous pourrions utiliser plus tôt que prévu nos ressources en capital disponibles. Nos besoins de financement futurs, à la fois à court et long terme, dépendront de nombreux facteurs, y compris, sans toutefois s'y limiter :

- le lancement, la progression, le calendrier, les coûts et les résultats des études précliniques et cliniques pour nos candidats médicaments ;
- le lancement, la progression, le calendrier, les coûts et les résultats des essais sur le terrain pour nos produits candidats agricoles ;
- le résultat, le calendrier et le coût des homologations par les instances américaines et non américaines de régulation, en prévoyant l'éventualité qu'elles nous imposent d'entreprendre des études complémentaires ;
- la capacité de nos candidats médicaments à progresser avec succès au cours du processus de développement clinique ;
- la capacité de nos produits candidats agricoles à franchir avec succès la phase finale du développement, y compris lors des essais sur le terrain ;
- les coûts engagés pour déposer, poursuivre, défendre et faire valoir des revendications de brevets et autres droits de la propriété intellectuelle ;
- notre besoin d'étendre nos activités de recherche et de développement ;
- notre besoin et notre capacité à embaucher plus de personnel ;
- notre besoin de mettre en place de nouvelles infrastructures et de nouveaux systèmes internes, y compris des procédés de fabrication de nos candidats médicaments ;
- les répercussions des évolutions technologiques et commerciales concurrentes ; et
- le coût d'établissement des capacités de promotion, de commercialisation et de distribution de tous les produits susceptibles d'être homologués.

Si nous ne pouvons pas développer nos activités, ou à défaut saisir des opportunités d'affaires, parce que nous manquons de capitaux suffisants, notre entreprise, notre situation financière et nos résultats d'exploitation pourraient en être affectés négativement.

Engagements hors bilan

Nous avons conclu (i) des contrats d'instruments financiers dérivés pour minimiser les impacts liés aux fluctuations des taux de change et (ii) des accords de production de semences et de céréales avec comme valeur de règlement fondée sur les prix futurs issus de marchés de commodités organisés. Nous n'avons par ailleurs pas d'engagements hors bilan tels que définis par les règles de la SEC.

Informations quantitatives et qualitatives relatives aux risques de marché

Risque de change en monnaie étrangère

Une proportion importante de nos revenus est libellée en dollars américains, y compris les paiements résultant de notre accord de collaboration avec Pfizer. Depuis le début de l'année fiscale 2015, nous développons de manière significative nos activités sur le territoire américain mais nos flux de

trésorerie présentent un déséquilibre du fait que la plupart de nos dépenses sont encore principalement libellées en euros.

Notre situation financière et nos résultats d'exploitation sont évalués et comptabilisés dans la devise locale correspondante puis convertis chaque mois en dollars avant d'être inscrits dans nos comptes consolidés. Nous convertissons les montants du bilan aux taux de change en vigueur à la date du bilan, tandis que le revenu et les flux de trésorerie sont convertis au taux de change moyen en vigueur au cours de la période concernée.

Alors que nous sommes engagés dans des opérations de couverture pour minimiser l'impact lié à l'incertitude dans les taux de change futurs sur les flux de trésorerie, nous ne pouvons pas couvrir tout notre risque de change. De plus, les opérations de couverture comportent leurs propres risques et coûts, y compris la possibilité d'un défaut par la contrepartie de la transaction de couverture. Nous ne pouvons pas prédire l'impact des fluctuations des devises étrangères, et les fluctuations de change dans le futur pourraient avoir une incidence défavorable sur notre situation financière, nos résultats d'exploitation et nos flux de trésorerie.

Nous avons enregistré une perte financière de 7,1 million de dollars au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2016 comparée à la perte de 10,0 million de dollars au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2017. Le changement est principalement imputable aux effets des fluctuations des taux de change sur notre trésorerie et nos équivalents de trésorerie libellés en dollars américains et leurs impacts sur la juste valeur de nos instruments dérivés de change.

Risque de taux d'intérêt

Nous visons une gestion prudente de notre trésorerie et des équivalents de trésorerie, principalement les liquidités disponibles et les instruments financiers courants (généralement des dépôts à court et moyen terme). En outre, le risque de taux d'intérêt lié à la trésorerie, aux équivalents de trésorerie et aux instruments financiers courants n'est pas significatif au regard de la qualité des institutions financières avec lesquelles nous travaillons.

Risque d'inflation

Nous ne pensons pas que l'inflation ait eu un effet important sur notre activité, notre situation financière ou sur les résultats d'exploitation. Si nos coûts devaient être soumis à des pressions inflationnistes significatives, nous pourrions ne pas être en mesure de compenser entièrement ces hausses de coûts par des hausses tarifaires. Notre incapacité à y parvenir pourrait nuire à nos activités, à notre situation financière et aux résultats d'exploitation.

Contrôles et procédures

Nous devons maintenir un contrôle interne efficace lié à l'émission de nos rapports financiers afin de publier avec précision et rapidité nos résultats d'exploitation et notre situation financière. De plus, en tant qu'entreprise cotée aux Etats Unis, la loi Sarbanes-Oxley de 2002, ou appelée la loi Sarbanes-Oxley, exige, entre autres, que nous évaluons l'efficacité de nos contrôles et procédures de divulgations d'information financière et l'efficacité de notre contrôle interne lié à l'émission de rapports financiers à la fin de chaque exercice fiscal. Nous avons publié le rapport annuel de la direction sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière, conformément à l'article 404 de la Loi Sarbanes-Oxley, au 31 décembre 2016 dans le 20F enregistré aux Etats Unis.

Il n'y a eu aucun changement du contrôle interne de la Société relatif à l'information financière au cours du premier semestre clos le 30 septembre 2017 qui a une incidence ou qui est susceptible d'avoir une incidence importante sur le contrôle interne relatif à l'information financière.

Autres informations

Procédures judiciaires

Nous pouvons être impliqués dans diverses réclamations et poursuites relatives à nos activités. Nous ne sommes pas actuellement partie dans des procédures judiciaires qui, selon la direction du groupe, peuvent avoir un impact matériel négatif sur nos activités. Indépendamment du résultat, un litige peut avoir un impact négatif à cause des coûts liés à la défense de nos intérêts et d'indemnités à verser, du temps accordé par la direction au litige au lieu de nos activités, et à d'autres facteurs.

Facteurs de risque

Il n'y a eu aucun changement important par rapport aux facteurs de risque décrits précédemment dans le prospectus de Collectis disponible sur le site internet de la SEC (www.sec.gov).