



**Société anonyme au capital de 2 121 501,30 euros
réparti en 42 430 026 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 2018**

BILAN CONSOLIDE INTERMEDIAIRE

En milliers de dollars

	Notes	A la date du	
		31-déc-17 retraité (*)	30-sept.-18 non audité
ACTIF			
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles		1 431	1 352
Immobilisations corporelles	5	7 226	8 299
Actifs financiers		1 004	657
Total actifs non courants		9 661	10 308
Actifs courants			
Stocks		250	223
Clients et comptes rattachés	6.1	2 753	1 813
Subventions à recevoir	6.2	9 524	15 616
Autres actifs courants	6.3	13 713	15 925
Actifs financiers courants	7.1	40 602	139
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7.2	256 380	475 775
Total actifs courants		323 221	509 491
TOTAL DE L'ACTIF		332 882	519 799
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital social	11	2 367	2 765
Primes d'émission	11	614 037	823 353
Actions propres		(297)	-
Ecart de conversion		1 834	(13 561)
Réserves		(253 702)	(326 484)
Résultat net, part du groupe		(99 368)	(55 425)
Capitaux propres, part du Groupe		264 872	430 648
Intérêts minoritaires		19 113	40 672
Total capitaux propres		283 985	471 320
Passifs non courants			
Emprunts et dettes financières non courants	8	13	209
Provisions non courantes	14	3 430	2 907
Total passifs non courants		3 443	3 116
Passifs courants			
Emprunts et dettes financières courants	8	21	277
Fournisseurs et comptes rattachés	8	9 460	15 597
Revenus différés	10	27 975	20 252
Provisions courantes	14	1 427	1 503
Autre passifs courants	9	6 570	7 734
Total passifs courants		45 453	45 362
TOTAL DU PASSIF		332 882	519 799

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

(*) Les comptes consolidés intermédiaires 2017 ont été retraités pour les besoins de l'application de la norme IFRS15. La réconciliation entre les comptes consolidés intermédiaires publiés lors des exercices précédents et les comptes consolidés intermédiaires 2018 est disponible dans la note 2.2.

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE INTERMEDIAIRE
POUR LES NEUF MOIS CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2018 (NON AUDITE)**

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

	Notes	Pour les neuf mois clos le 30 septembre	
		2017	2018
Revenus			
Chiffre d'affaires	3.1	19 416	11 861
Autres revenus	3.1	7 286	6 592
Total Revenus		26 702	18 453
Charges opérationnelles			
Coût des redevances	3.2	(1 748)	(2 016)
Frais de recherche et développement	3.2	(58 525)	(55 169)
Frais administratifs et commerciaux	3.2	(31 830)	(36 772)
Autres produits et charges opérationnelles		317	(138)
Total charges opérationnelles		(91 787)	(94 095)
Résultat opérationnel		(65 085)	(75 642)
Résultat financier		(9 969)	13 598
Impôt sur les bénéfices		-	-
Résultat net de la période		(75 054)	(62 044)
Résultat net, part du Groupe		(72 266)	(55 425)
Résultat net, part des minoritaires		(2 788)	(6 619)
Résultat de la période par action:	13		
Résultat de base par action (en euros)		(2,03)	(1,38)
Résultat dilué par action (en euros)		(2,03)	(1,38)

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

**ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE INTERMEDIAIRE
POUR LES NEUF MOIS CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2018 (NON AUDITE)**

En milliers de dollars

	Pour les neuf mois clos le 30 septembre	
	2017	2018
Résultat net de la période	(75 054)	(62 044)
Gains et pertes actuariels	-	-
Gains et pertes non transférables en compte de résultat	-	-
Ecarts de conversion	21 276	(16 071)
Gains et pertes transférables en compte de résultat	21 276	(16 071)
Résultat global	(53 778)	(78 114)
Résultat global, part du Groupe	(50 621)	(70 821)
Résultat global, part des minoritaires	(3 157)	(7 294)

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

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE INTERMEDIAIRE
POUR LES TROIS MOIS CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2018 (NON AUDITE)**

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

	Notes	Pour les trois mois clos le 30 septembre	
		2017	2018
Revenus			
Chiffre d'affaires	3.1	6 122	906
Autres revenus	3.1	1 131	1 286
Total Revenus		7 253	2 192
Charges opérationnelles			
Coût des redevances	3.2	(569)	(868)
Frais de recherche et développement	3.2	(20 289)	(18 694)
Frais administratifs et commerciaux	3.2	(12 153)	(11 562)
Autres produits et charges opérationnelles		54	30
Total charges opérationnelles		(32 956)	(31 096)
Résultat opérationnel		(25 703)	(28 904)
Résultat financier		(3 393)	3 591
Résultat net de la période		(29 096)	(25 313)
Résultat net, part du Groupe		(26 154)	(22 805)
Résultat net, part des minoritaires		(2 942)	(2 508)
Résultat de la période par action:	13		
Résultat de base par action des activités poursuivies (en euros)		(0,73)	(0,54)
Résultat dilué par action des activités poursuivies (en euros)		(0,73)	(0,54)

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

**ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE INTERMEDIAIRE
POUR LES TROIS MOIS CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2018 (NON AUDITE)**

En milliers de dollars

	Pour les trois mois clos le 30 septembre	
	2017	2018
Résultat net de la période	(29 096)	(25 313)
Gains et pertes actuariels	-	-
Gains et pertes non transférables en compte de résultat	-	-
Ecarts de conversion	8 877	(2 224)
Gains et pertes transférables en compte de résultat	8 877	(2 224)
Résultat global	(20 219)	(27 537)
Résultat global, part du Groupe	(16 901)	(25 030)
Résultat global, part des minoritaires	(3 318)	(2 507)

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

**TABLEAU DE VARIATION DE LA TRESORERIE CONSOLIDEE INTERMEDIAIRE
POUR LES NEUF MOIS CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2018 (NON AUDITE)**

En milliers de dollars

	Notes	Pour les neuf mois clos le 30 septembre	
		2017	2018
Variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation			
Résultat net de la période		(75 054)	(62 044)
Reconciliation du résultat net et de la trésorerie issue des opérations d'exploitation			
Ajustements:			
Amortissements et dépréciations sur actifs non courants		1 972	1 730
Dépréciation des éléments du besoin en fond de roulement		-	-
Pertes (profits) sur cessions d'actifs immobilisés		13	87
Charge / (produit) financier net		9 969	(13 598)
Income tax		-	-
Charge liées aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)		38 940	29 164
Variation nette des provisions		301	(364)
Autres éléments sans impact sur la trésorerie		-	418
Interêts reçus / (payés)		790	4 928
Capacité d'autofinancement		23 069	(39 679)
Variation du stock		7	19
Variation des créances d'exploitation et charges constatées d'avance		(1 954)	(1 749)
Variation des créances de subvention et de CIR		(6 688)	(6 502)
Variation des dettes d'exploitation		1 866	7 357
Variation des produits constatés d'avance		(12 977)	(6 981)
Variation du besoin en fonds de roulement		(19 746)	(7 856)
Variation de trésorerie des opérations d'exploitation		(42 814)	(47 535)
Opérations en capital			
Cessions d'immobilisations corporelles		6 957	19
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(266)	4
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(1 867)	(2 419)
Variation des actifs financiers non courants		(120)	223
Cession (acquisition) des actifs financiers courants		(2 407)	39 853
Variation de trésorerie sur investissements		2 297	37 680
Opérations de financement			
Augmentation de capital net des coûts d'émission		2 085	186 433
Transactions avec les filiales		38 144	49 665
Remboursement d'emprunts et dettes financières		(30)	(65)
Vente et rachat d'actions propres		114	297
Variation de trésorerie sur opérations de financement		40 313	236 330
Variation de la trésorerie nette		(204)	226 475
Trésorerie nette au 1er janvier		254 568	256 380
Ecarts de change sur trésorerie en devises		9 498	(7 080)
Trésorerie nette en fin de période	7	263 862	475 775

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

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES AU 30 SEPTEMBRE 2018 (NON AUDITÉ)

En milliers de dollars

	Capital actions ordinaires		Primes d'émission	Actions propres	Ecart de conversion	Réserves	Bénéfice (perte)	Capitaux propres		Capitaux propres
	Nombre d'actions	Montant						Part du Groupe	Intérêts minoritaires	
Solde au 1er janvier 2017 retraité (*)	35 335 060	2 332	568 185	(416)	(22 086)	(209 651)	(67 255)	271 109	1 876	272 984
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	14.1	466 950	26	-	-	(26)	-	-	-	-
Transactions avec les filiales (1)	-	-	-	-	-	23 745	-	23 745	14 399	38 144
Actions propres	-	-	-	114	-	-	-	114	-	114
Exercice de bons de souscription d'actions	-	126 730	7	2 078	-	-	-	2 085	-	2 085
Rémunération fondée sur les actions sans impact sur la trésorerie	12	-	-	34 325	-	-	-	34 325	4 615	38 940
Autres mouvements	-	-	(36)	-	-	(1)	-	(38)	-	(38)
Solde au 30 septembre 2017 retraité (*)	35 928 740	2 365	604 551	(302)	(441)	(253 188)	(72 266)	280 719	17 733	298 451
Solde au 1er janvier 2018 retraité (*)	35 960 062	2 367	614 037	(297)	1 834	(253 702)	(99 368)	264 872	19 113	283 985
Résultat net	-	-	-	-	-	-	(55 425)	(55 425)	(6 619)	(62 044)
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres	-	-	-	-	(15 396)	-	-	(15 396)	(675)	(16 071)
Résultat global	-	-	-	-	(15 396)	-	(55 425)	(70 821)	(7 294)	(78 114)
Affectation du résultat de l'exercice précédent	-	-	-	-	-	(99 368)	99 368	-	-	-
Augmentation de capital	-	6 146 000	379	178 209	-	-	-	178 588	-	178 588
Transactions avec les filiales (1)	-	-	-	-	-	26 680	-	26 680	22 986	49 665
Actions propres	-	-	-	297	-	(59)	-	238	-	238
Exercice de bons de souscription d'actions et d'options de souscription d'actions	11	323 364	19	7 825	-	-	-	7 845	-	7 845
Rémunération fondée sur les actions sans impact sur la trésorerie	12	-	-	23 282	-	-	-	23 282	5 882	29 164
Autres mouvements	-	-	-	-	-	(35)	-	(35)	(15)	(50)
Solde au 30 septembre 2018	42 429 426	2 765	823 353	-	(13 561)	(326 484)	(55 425)	430 648	40 672	471 320

(1) Correspond aux impacts générés par l'introduction en bourse et l'offre subséquente de titres Calyxt ainsi que l'exercice d'options d'achats d'actions Calyxt sur la période
Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés condensés intermédiaires non audités.

(*) Les comptes consolidés intermédiaires 2017 ont été retraités pour les besoins de l'application de la norme IFRS15. La réconciliation entre les comptes consolidés intermédiaires publiés lors des exercices précédents et les comptes consolidés intermédiaires 2018 est disponible dans la note 2.2.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES
30 SEPTEMBRE 2018

Note 1. La Société

Collectis S.A. (ci-après dénommée « Collectis » ou « nous ») est une société anonyme immatriculée et 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 parmi les meilleurs du marché 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 de même qu'à travers notre filiale Calyxt, nous cherchons 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 trois mois et les neuf mois clos le 30 septembre 2018 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 13 novembre 2018.

Les états financiers consolidés intermédiaires sont présentés en dollars américains. Voir note 2.3.

Les états financiers consolidés intermédiaires pour les trois mois et neuf mois clos le 30 septembre 2018 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 intermédiaires des trois mois et des neuf mois clos le 30 septembre 2018 sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017 à l'exception des nouvelles normes ou de nouveaux amendements aux normes tel que décrit ci-dessous.

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 2018, sans impact significatif sur les états financiers consolidés intermédiaires (voir Note 2.2 application IFRS15) :

- 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)

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 2019. Nous estimons 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.

- 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)

IFRS 16 « Contrats de Location », applicable à partir du 1^{er} 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 ses états financiers. Les engagements liés à des contrats de location immobilière et à des contrats de vente et relocation sont décrits dans la Note 15. Un certain nombre de ces contrats pourrait nécessiter d'être enregistrés dans nos états financiers (actif lié aux droits d'utilisation et dette financière afférente) sous la norme IFRS16. Nous évaluons actuellement l'impact de l'adoption de cette norme.

2.2 Application IFRS15

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 effective pour la présentation des comptes publiés à partir du 1er janvier 2018.

Les différentes catégories de contrats clients ont été revues, et sont les suivantes :

- Contrats de collaboration
- Contrats de licence

Collectis applique l'IFRS 15 à partir du 1^{er} janvier 2018 selon la méthode rétrospective. Cela entraîne un report de la reconnaissance de revenu de collaboration (notamment les paiements d'étapes) sur l'exercice 2015 avec un ajustement négatif dans les capitaux propres d'ouverture de 1,9 million de dollars au 31 décembre 2017. Mis à part cet impact sur les capitaux propres d'ouverture, l'application d'IFRS 15 n'a pas d'impact ni sur les états financiers consolidés des exercices clos les 31 décembre 2016 et 2017.

	A la date du		
	31-déc.-17 publié	Retraitement IFRS 15	31-déc.-17 retraité
ACTIF			
Total actifs non courants	9 661	-	9 661
Total actifs courants	323 221	-	323 221
TOTAL DE L'ACTIF	332 882	-	332 882
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital social	2 367	-	2 367
Primes d'émission	614 037	-	614 037
Actions propres	(297)	-	(297)
Ecart de conversion	1 978	(144)	1 834
Réserves	(251 927)	(1 775)	(253 702)
Résultat net, part du groupe	(99 368)	-	(99 368)
Capitaux propres, part du Groupe	266 791	(1 919)	264 873
Intérêts minoritaires	19 113	-	19 113
Total capitaux propres	285 904	(1 919)	283 986
Total passifs non courants	3 443	-	3 443
Passifs courants			
Emprunts et dettes financières courants	21	-	21
Fournisseurs et comptes rattachés	9 460	-	9 460
Revenus différés	26 056	1 919	27 975
Provisions courantes	1 427	-	1 427
Autre passifs courants	6 570	-	6 570
Total passifs courants	43 534	1 919	45 453
TOTAL DU PASSIF	332 882	-	332 882

	Capital actions ordinaires		Primes d'émission	Actions propres	Ecart de conversion	Réserves	Bénéfice (perte)	Capitaux propres		Capitaux propres
	Nombre d'actions	Montant						Part du Groupe	Intérêts minoritaires	
Solde au 1er janvier 2017 publié	35 335 060	2 332	568 185	(416)	(22 174)	(207 875)	(67 255)	272 795	1 876	274 671
Retraitement IFRS 15	-	-	-	-	89	(1 775)	-	(1 687)	-	(1 687)
Solde au 1er janvier 2017 retraité	35 335 060	2 332	568 185	(416)	(22 086)	(209 651)	(67 255)	271 109	1 876	272 984

	Capital actions ordinaires		Primes d'émission	Actions propres	Ecart de conversion	Réserves	Bénéfice (perte)	Capitaux propres		Capitaux propres
	Nombre d'actions	Montant						Part du Groupe	Intérêts minoritaires	
Solde au 1er janvier 2018 publié	35 960 062	2 367	614 037	(297)	1 978	(251 927)	(99 368)	266 791	19 113	285 904
Retraitement IFRS 15	-	-	-	-	(144)	(1 775)	-	(1 919)	-	(1 919)
Solde au 1er janvier 2018 retraité	35 960 062	2 367	614 037	(297)	1 834	(253 702)	(99 368)	264 872	19 113	283 985

	A la date du		
	31-déc.-17	Retraitement	31-déc.-17
	publié	IFRS15	retraité
	en milliers de dollars		
Revenus différés	26 056	1 919	27 975
Total produits constatés d'avance	26 056	1 919	27 975

2.3 Monnaie de présentation des états financiers

Les états financiers consolidés intermédiaires sont présentés en dollars, ce qui diffère de la monnaie fonctionnelle de Collectis, à savoir l'euro. Nous avons décidé de changer la monnaie de présentation de l'euro vers le dollar au 3^{ème} trimestre 2017, avec effet rétrospectif. Nous pensons que cette présentation améliorera la comparaison avec les pairs qui présentent pour la majorité d'entre eux leurs résultats financiers en dollars. Veuillez vous référer aux comptes annuels pour plus d'information. 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.

2.4 Périmètre de consolidation et intérêts minoritaires

Périmètre de consolidation

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017 et pour les neuf mois clos le 30 septembre 2018, le groupe consolidé (ci-après dénommé le « Groupe ») inclut Collectis S.A., Collectis Inc. et Calyxt, Inc. Au 31 décembre 2017, Collectis S.A. détenait 100% de Collectis Inc. et approximativement 79,7% des actions ordinaires en circulation de Calyxt, Inc. Au 30 septembre 2018, Collectis S.A. détient 100% de Collectis Inc. et approximativement 70,0% des actions ordinaires en circulation de Calyxt, Inc. Jusqu'au 25 juillet 2017, Collectis S.A. détenait à 100% Calyxt Inc. Le 25 juillet 2017, Calyxt a réalisé son introduction en bourse d'un montant total brut de 64,4 millions de dollars, incluant l'achat de 20 millions de dollars d'actions par Collectis S.A. Le 22 mai 2018, Calyxt a réalisé une offre subséquente de titre d'un montant total brut de 60,9 millions de dollars des États-Unis, incluant l'achat de 8,25 millions de dollars des États-Unis d'action par Collectis S.A. Les actions de Calyxt sont cotées sur le NASDAQ sous le code mnémonique « CLXT ».

Intérêts minoritaires

Les actionnaires minoritaires détiennent une participation de 20,3% de Calyxt Inc. au 31 décembre 2017 et une participation de 30,0% de Calyxt Inc. au 30 septembre 2018. Ces intérêts minoritaires ont été générés lors de l'introduction en bourse de Calyxt Inc., le 25 juillet 2017 et lors de la réalisation de l'offre subséquente de titres Calyxt le 22 mai 2018.

Note 3. Informations concernant le compte de résultat consolidé du Groupe

3.1 Chiffre d'affaires et autres produits

3.1.1 Pour les neuf mois clos le 30 septembre

Chiffre d'affaires par pays d'origine et autres produits d'exploitation

	Pour les neuf mois clos le 30 septembre	
	2017	2018
	en milliers de dollars	
Depuis la France	19 095	11 627
Depuis les USA (1)	322	234
Chiffre d'affaires	19 416	11 861
Crédit d'Impôt Recherche	7 111	6 510
Subventions d'exploitation et autres	175	82
Autres revenus	7 286	6 592
Total revenus	26 702	18 453

(1) Le chiffre d'affaire depuis les USA concerne Calyxt uniquement

Chiffre d'affaires par nature

	Pour les neuf mois clos le 30 septembre	
	2017	2018
	en milliers de dollars	
Reconnaissance des paiements initiaux	11 142	7 195
Autres revenus	6 590	2 946
Accords de collaboration	17 732	10 141
Produits de licences	1 627	1 697
Ventes de produits	57	24
Chiffre d'affaires	19 416	11 861

3.1.2 Pour le trimestre clos le 30 septembre

Chiffre d'affaires par pays d'origine et autres produits d'exploitation

	Pour les trois mois clos le 30 septembre	
	2017	2018
	en milliers de dollars	
Depuis la France	6 084	877
Depuis les USA (1)	38	29
Chiffre d'affaires	6 122	906
Crédit d'Impôt Recherche	1 103	1 262
Subventions d'exploitation	28	25
Autres revenus	1 131	1 286
Total revenus	7 253	2 192

(1) Le chiffre d'affaire depuis les USA concerne Calyxt uniquement

Chiffre d'affaires par nature

	Pour les trois mois clos le 30 septembre	
	2017	2018
	en milliers de dollars	
Reconnaissance des paiements initiaux	3 824	-
Autres revenus	1 704	416
Accords de collaboration	5 528	416
Produits de licences	567	480
Ventes de produits	27	9
Chiffre d'affaires	6 122	906

3.2 Charges opérationnelles

3.2.1 Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre

	Pour les neuf mois clos le 30 septembre	
	2017	2018
	en milliers de dollars	
Coût des redevances	(1 748)	(2 016)

	Pour les neuf mois clos le 30 septembre	
	2017	2018
	en milliers de dollars	
Recherche et développement		
Salaires et charges sociales	(9 074)	(11 754)
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	(18 853)	(13 430)
Charges de personnel	(27 927)	(25 184)
Achats et charges externes	(29 090)	(29 256)
Autres	(1 509)	(729)
Frais de recherche et développement	(58 525)	(55 169)

	Pour les neuf mois clos le 30 septembre	
	2017	2018
	en milliers de dollars	
Frais administratifs et commerciaux		
Salaires et charges sociales	(4 951)	(8 560)
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	(20 088)	(15 734)
Charges de personnel	(25 040)	(24 294)
Achats et charges externes	(5 915)	(10 473)
Autres	(875)	(2 005)
Frais administratifs et commerciaux	(31 830)	(36 772)

	30	
	2017	2018
	en milliers de dollars	
Charges de personnel		
Salaires et charges sociales	(14 026)	(20 314)
Charge liée à aux rémunérations fondées sur les actions et sans impact sur la trésorerie	(38 940)	(29 164)
Charges de personnel	(52 966)	(49 478)

3.2.2 Pour les trois mois clos le 30 septembre

	Pour les trois mois clos le 30 septembre	
	2017	2018
	en milliers de dollars	
Coût des redevances	(569)	(868)

	Pour les trois mois clos le 30 septembre	
	2017	2018
	en milliers de dollars	
Recherche et développement		
Salaires et charges sociales	(1 607)	(3 987)
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	(6 521)	(4 124)
Charges de personnel	(8 130)	(8 111)
Achats et charges externes	(11 665)	(10 308)
Autres	(494)	(275)
Frais de recherche et développement	(20 289)	(18 694)

	Pour les trois mois clos le 30 septembre	
	2017	2018
	en milliers de dollars	
Frais administratifs et commerciaux		
Salaires et charges sociales	(2 845)	(3 258)
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	(6 736)	(4 068)
Charges de personnel	(9 581)	(7 327)
Achats et charges externes	(2 267)	(3 347)
Autres	(304)	(888)
Frais administratifs et commerciaux	(12 153)	(11 562)

	Pour les trois mois clos le 30 septembre	
	2017	2018
	en milliers de dollars	
Charges de personnel		
Salaires et charges sociales	(4 902)	(7 246)
Charge liée à aux rémunérations fondées sur les actions et sans impact sur la trésorerie	(12 810)	(8 192)
Charges de personnel	(17 711)	(15 438)

3.3 Secteurs opérationnels

Principes comptables

Les secteurs opérationnels représentent des composantes de l'entreprise pour lesquelles des informations financières isolées sont 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 du conseil d'administration et Directeur Général;
- Le Directeur des opérations ;
- Le Vice-Président exécutif responsable des opérations techniques ;
- Le Directeur scientifique ;
- Le Directeur financier ;
- Le Directeur juridique ;
- Le Senior Vice-Président Recherche & Développement et Directeur médical ;
- Le Directeur des affaires règlementaires.

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

- **Thérapeutique** : ce secteur est focalisé sur le développement (i) de produits dans le domaine de l'immuno-oncologie et (ii) sur des thérapies de pointe pour guérir d'autres maladies chez l'homme. Cette démarche est basée sur notre expertise technique dans les domaines de la modification génique et des CARs. Toutes ces activités sont opérées par la société Collectis S.A. et Collectis, Inc. L'activité de holding de Collectis S.A. est incluse dans le secteur Thérapeutique qui englobe également la direction, la recherche et développement ainsi que les 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 nous sommes actionnaires majoritaires et dont le siège est actuellement situé à Roseville, 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 d'administration des ventes, de comptabilité et de finances, de relation avec les investisseurs, de propriété intellectuelle, des prestations juridiques, de communication, de ressources humaines et informatiques. Dans le cadre du contrat de service, Collectis S.A. applique à Calyxt, Inc., en plus du coût de ces services facturés en euro, une marge comprise entre zéro et 10 %. Collectis S.A. applique des intérêts sur les sommes dues au titre des transactions entre 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 chaque secteur opérationnel figurent ci-après. 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 sont utilisés par le CMDO pour appuyer dans les prises de décisions relatives à l'allocation des ressources aux différents segments et à

l'évaluation de leur performance. 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 S.A. n'est pas un agrégat calculé en accord avec le référentiel IFRS. Parce qu'il exclut les charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie, notre direction considère 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 pour les neuf mois clos le 30 septembre,

en milliers de dollars	Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2017			Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2018		
	Plantes	Therapeutique	Total secteurs opérationnels	Plantes	Therapeutique	Total secteurs opérationnels
Chiffre d'affaires externe	322	19 095	19 416	234	11 627	11 861
Autres produits	188	7 098	7 286	-	6 592	6 592
Chiffre d'affaires externe et autres produits	509	26 193	26 702	234	18 219	18 453
Coût des redevances	(55)	(1 693)	(1 748)	(351)	(1 664)	(2 016)
Frais de recherche et développement	(4 216)	(54 309)	(58 525)	(5 882)	(49 287)	(55 169)
Frais administratifs et commerciaux	(8 258)	(23 572)	(31 830)	(14 567)	(22 205)	(36 772)
Autres produits et charges d'exploitation	(27)	344	317	20	(159)	(138)
Total charges d'exploitation	(12 557)	(79 230)	(91 787)	(20 781)	(73 314)	(94 095)
Résultat opérationnel avant impôt	(12 048)	(53 037)	(65 085)	(20 546)	(55 096)	(75 642)
Résultat financier	(131)	(9 838)	(9 969)	999	12 599	13 598
Résultat net	(12 179)	(62 874)	(75 053)	(19 548)	(42 496)	(62 044)
Intérêts minoritaires	2 788	-	2 788	6 619	-	6 619
Résultat net, part du Groupe	(9 391)	(62 874)	(72 266)	(12 929)	(42 496)	(55 425)
Charges de recherche et développement liées aux rémunérations fondées sur des actions, part du Groupe	414	18 334	18 748	687	12 448	13 135
Charges administratives et commerciales liées aux rémunérations fondées sur des actions, part du Groupe	3 269	15 991	19 260	3 427	10 834	14 261
Ajustement liée aux attributions d'actions, part du Groupe	3 683	34 325	38 008	4 115	23 282	27 396
Résultat net ajusté, part du Groupe	(5 708)	(28 550)	(34 258)	(8 814)	(19 215)	(28 029)
Amortissements et dépréciations	(417)	(1 555)	(1 972)	(424)	(1 306)	(1 730)
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels	680	1 463	2 143	952	1 569	2 521

Détail des indicateurs de performance clés par secteur opérationnel pour les trois mois clos le 30 septembre,

en milliers de dollars	Pour les trois mois clos le 30 septembre 2017			Pour les trois mois clos le 30 septembre 2018		
	en milliers de dollars			en milliers de dollars		
	Plantes	Therapeutique	Total secteurs opérationnels	Plantes	Therapeutique	Total secteurs opérationnels
Chiffre d'affaires externe	38	6 084	6 122	29	877	906
Autres produits	62	1 069	1 131	-	1 286	1 286
Chiffre d'affaires externe et autres produits	100	7 153	7 253	29	2 163	2 192
Coût des redevances	13	(582)	(569)	(341)	(528)	(868)
Frais de recherche et développement	(1 847)	(18 442)	(20 289)	(2 498)	(16 196)	(18 694)
Frais administratifs et commerciaux	(4 569)	(7 583)	(12 153)	(5 167)	(6 395)	(11 562)
Autres produits et charges d'exploitation	(18)	73	55	40	(11)	29
Total charges d'exploitation	(6 422)	(26 534)	(32 956)	(7 966)	(23 130)	(31 096)
Résultat opérationnel avant impôt	(6 322)	(19 381)	(25 703)	(7 937)	(20 967)	(28 904)
Résultat financier	54	(3 447)	(3 393)	892	2 699	3 591
Résultat net	(6 268)	(22 827)	(29 096)	(7 045)	(18 268)	(25 313)
Intérêts minoritaires	2 942	-	2 942	2 508	-	2 508
Résultat net, part du Groupe	(3 326)	(22 827)	(26 154)	(4 537)	(18 268)	(22 805)
Charges de recherche et développement liées aux rémunérations fondées sur des actions, part du Groupe	141	4 912	5 053	155	3 900	4 054
Charges administratives et commerciales liées aux rémunérations fondées sur des actions, part du Groupe	1 927	4 847	6 773	954	2 691	3 645
Ajustement liée aux attributions d'actions, part du Groupe	2 068	9 758	11 826	1 108	6 591	7 699
Résultat net ajusté, part du Groupe	(1 259)	(13 069)	(14 328)	(3 429)	(11 677)	(15 106)
Amortissements et dépréciations	(149)	(533)	(682)	(57)	(406)	(463)
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels	62	340	403	331	921	1 252

Réconciliation du compte de résultat du secteur opérationnel « Plantes »

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). Toutefois, les opérations de la filiale Plantes présentée ci-dessus sont établies conformément aux normes IFRS. Une réconciliation 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 2018

En milliers de dollars	Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2018						
	Compte de résultat consolidé - Secteur Plantes (IFRS)	Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions enregistrée en IFRS (1)	Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions enregistrée en US GAAP (1)	Transactions Intercompanies (2)	Reclassements (3)	Autres (4)	Calyxt Inc, Entité seule (US GAAP)
Chiffre d'affaires externe et autres produits	234	-	-	-	-	-	234
Frais de recherche et développement	(5 882)	983	(994)	-	(1 599)	-	(7 493)
Frais administratifs et commerciaux	(14 567)	4 900	(2 022)	(2 435)	1 268	629	(12 228)
Coût des redevances et autres produits et charges d'exploitation	(331)	-	-	-	331	-	-
Total charges d'exploitation	(20 781)	5 882	(3 016)	(2 435)	-	629	(19 721)
Résultat opérationnel avant impôt	(20 546)	5 882	(3 016)	(2 435)	-	628	(19 487)
Résultat financier	999	-	-	(44)	-	(897)	58
Résultat net	(19 548)	5 882	(3 016)	(2 479)	-	(269)	(19 429)

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 (US GAAP)
	Compte de résultat consolidé - Secteur Plantes (IFRS)	Différence IFRS/US GAAP : Charge liée aux rémunérations	Différence IFRS/US GAAP : Charge liée aux rémunérations	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)	43	(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 trois mois clos le 30 septembre 2018

Pour les trois mois clos le 30 septembre 2018							
En milliers de dollars	Compte de résultat consolidé - Secteur Plantes (IFRS)	Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions enregistrée en IFRS (1)	Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions enregistrée en US GAAP (1)	Transactions Intercompanies (2)	Reclassements (3)	Autres (4)	Calyxt Inc, Entité seule (US GAAP)
Chiffre d'affaires externe et autres produits	29	-	-	-	-	-	27
Frais de recherche et développement	(2 498)	224	(21)	-	(977)	-	(3 307)
Frais administratifs et commerciaux	(5 167)	1 377	(582)	(1 159)	1 003	127	(4 419)
Coût des redevances et autres produits et charges d'exploitation	(301)	-	-	-	301	-	-
Total charges d'exploitation	(7 966)	1 602	(603)	(1 159)	327	127	(7 726)
Résultat opérationnel avant impôt	(7 937)	1 602	(603)	(1 159)	327	127	(7 699)
Résultat financier	892	-	-	(15)	(327)	(343)	216
Résultat net	(7 045)	1 602	(603)	(1 174)	-	(216)	(7 483)

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

Pour les trois mois clos le 30 septembre 2017							
En milliers de dollars	Compte de résultat consolidé - Secteur Plantes (IFRS)	Différence IFRS/US GAAP : Charge liée aux rémunérations	Différence IFRS/US GAAP : Charge liée aux rémunérations	Transactions Intercompanies (2)	Reclassements (3)	Autres (4)	Calyxt Inc, Entité seule (US GAAP)
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	54	-	-	(26)	27	(11)	43
Résultat net	(6 268)	3 051	(9 781)	(530)	-	623	(12 904)

Remarques :

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

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 d'achat d'actions de Calyxt Inc. accordées en 2014, 2015 et 2016 dans le cadre du plan d'intéressement existant et en 2017 et 2018 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, aucune charge afférente à ces rémunérations n'a été comptabilisée lors des exercices précédant la réalisation de l'entrée en bourse de Calyxt, Inc. le 25 juillet 2017.

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 (plutôt qu'en fonction de la société liée à l'employé 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. Toutefois, les charges liées à ces régimes ont été comptabilisées dans les états financiers de Calyxt Inc. « Entité seule » préparés selon les Normes américaines.

2. Les opérations inter-secteur correspondent principalement au frais de gestion facturés par Collectis à Calyxt. Les opérations inter-secteur sont éliminées dans les états financiers consolidés et dans les principaux indicateurs de performance par chaque secteur. Toutefois, elles sont incluses dans les comptes de Calyxt, Inc. « Entité seule ».
3. Les reclassements; correspondent aux chiffres d'affaires et aux dépenses qui sont classifiés différemment 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 : Cette catégorie inclut principalement le retraitement du contrat de vente et de cession-bail (« sale and lease back ») du site de Roseville, Minnesota de Calyxt, qui est reconnu comme une location-financement en normes américaines et comme une location simple en normes IFRS.

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 2017 ou 2018, nous n'avons détecté aucun indice de perte de valeur relatif aux actifs incorporels ou corporels de chacune des UGT. Au 31 décembre 2017, comme nous avons la volonté de rompre le bail de nos locaux situés à Montvale, New Jersey (Etats-Unis), nous avons enregistré une dépréciation des actifs corporels pour 0.8 million de dollars.

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 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)
Charges d'amortissement et de dépréciation	(766)	(851)	(181)	-	(1 799)
Reclassement	-	47	18	(64)	-
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)
Valeur nette comptable au 1er janvier 2018	3 159	2 505	753	809	7 226
Acquisitions d'actifs corporels	141	784	553	1 250	2 728
Cessions d'actifs corporels	-	(11)	(5)	-	(16)
Reclassement	39	216	788	(1 050)	(6)
Charges d'amortissement et de dépréciation	(562)	(619)	(314)	-	(1 494)
Effets de change	(55)	(40)	(17)	(28)	(140)
Valeur nette comptable au 30 septembre 2018	2 722	2 836	1 760	981	8 299
Valeur brute comptable en fin de période	6 938	12 597	2 735	1 779	24 049
Amortissements et dépréciations cumulés	(4 216)	(9 760)	(975)	(798)	(15 750)

Au 30 septembre 2018, aucun actif n'a été donné en garantie de passif financier. Il n'y a aucune réserve sur la propriété des actifs corporels en dehors de ceux qui font l'objet de contrats de location financière.

Au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2018, nous avons poursuivi nos investissements en équipements de recherche et développement aux Etats-Unis et en France. Les acquisitions d'immobilisations corporelles reflètent les aménagements des sites de Calyxt et Collectis pour 2,1 millions de dollars et d'autres équipements pour 0,6 million de dollars.

Note 6. Clients, comptes rattachés et autres actifs courants

6.1 Clients et comptes rattachés

	A la date du	
	31-déc-17	30-sept.-18
	en milliers de dollars	
Créances clients	3 079	2 206
Provisions pour dépréciation	(326)	(393)
Créances clients nettes	2 753	1 813

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

6.2 Subventions à recevoir

	A la date du	
	31-déc-17	30-sept.-18
	en milliers de dollars	
Crédit d'impôt recherche	9 039	15 148
Autres subventions	1 812	1 749
Provision sur autres subventions	(1 326)	(1 280)
Total	9 524	15 616

Au 30 septembre 2018, les créances liées au crédit d'impôt recherche comprennent 8,6 millions de dollars liés au crédit d'impôt recherche 2017 et 6,3 millions de dollars liés à la provision pour crédit impôt recherche des neuf mois clos le 30 septembre 2018. Le montant restant correspond à des crédits d'impôt accordés aux Etats-Unis.

6.3 Autres actifs courants

	A la date du	
	31-déc-17	30-sept.-18
	en milliers de dollars	
TVA déductible	1 543	1 545
Avances et acomptes versés	8 304	11 706
Créances sociales et fiscales	873	247
Charges constatées d'avance et autres actifs courants	2 993	2 427
Total	13 713	15 925

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 de l'exercice clos le 31 décembre 2017 et des neuf mois clos le 30 septembre 2018, nous avons versé des avances pour certaines charges liées à la production des candidats médicaments UCART123, UCART22 et UCARTCS1 pour lesquels les livraisons de produits et services sont prévues au cours des prochains mois.

Les dépenses différées pour 2,2 millions de dollars au 30 septembre 2018 concernent l'opération de vente et relocation (« sale and lease back ») de Calyxt. Au 31 décembre 2017, les dépenses différées

et autres actifs courants incluent (i) une dépense différée de 2,1 millions de dollars liée à l'opération de vente et relocation (« sale and lease back ») de Calyxt, (ii) d'autres dépenses différées pour 0,6 million de dollars, (iii) d'autres actifs courants pour 0,3 million de dollars.

Au 30 septembre 2018, les créances sociales et fiscales comprennent 0,2 million de dollars de créances fiscales. Au 31 décembre 2017, les créances fiscales et sociales incluent 0,6 million de dollars de créances fiscales et 0,3 million de dollars de créances sociales sur frais de personnel.

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

A la date du 30 septembre 2017	Valeur comptable	Gain/(Perte) latent(e)	Juste valeur estimée
	en milliers de dollars		
Actifs financiers courants	40 602	-	40 602
Trésorerie et équivalents de trésorerie	256 380	-	256 380
Actifs financiers courants et Trésorerie et équivalents de trésorerie	296 982	-	296 982

A la date du 30 septembre 2018	Valeur comptable	Gain/(Perte) latent(e)	Juste valeur estimée
	en milliers de dollars		
Actifs financiers courants	139	-	139
Trésorerie et équivalents de trésorerie	475 775	-	475 775
Actifs financiers courants et Trésorerie et équivalents de trésorerie	475 914	-	475 914

7.1 Actifs financiers courants

Les actifs financiers sont évalués à la juste valeur en résultat net et 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 montant nominal s'élève à 325 milliers de dollars et leur juste valeur s'élève à 139 milliers de dollars au 30 septembre 2018.
- Les instruments de niveau 2 sont évalués en référence à des données observables. Ils sont constitués d'accumulateurs à prime nulle. Leur montant nominal s'élève à 0,1 million de dollars et leur juste valeur s'élève à 0,1 million de dollars au 30 septembre 2018.

7.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	A la date du	
	31-déc-17	30-sept.-18
	en milliers de dollars	
Disponibilités	219 368	427 879
Valeurs mobilières de placement	13 026	13 168
Dépôts à terme	23 986	34 728
Total Trésorerie et équivalents de trésorerie	256 380	475 775

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 montants fixés.

Note 8. Passifs financiers

8.1 Détail des passifs financiers

	A la date du	
	31-déc-17 retraité (*)	30-sept.-18
	en milliers de dollars	
Contrats de location financement	13	209
Emprunts et dettes financières non courantes	13	209
Contrats de location financement	21	79
Emprunts et dettes financières courantes	21	277
Fournisseurs et comptes rattachés	9 460	15 597
Autres passifs courants	6 570	7 734
Total passifs financiers	16 064	23 816

La variation des comptes fournisseurs et comptes rattachés est principalement due à une augmentation des dépenses externes liées aux coûts de production d'UCART22 et d'autres produits candidats.

8.2 Échéancier des passifs financiers

A la date du 30 septembre 2018	Total	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
	en milliers de dollars			
Contrats de location	288	79	209	-
Emprunts et dettes financières	486	277	209	-
Fournisseurs et comptes	15 597	15 597	-	-
Autres passifs courants	7 734	7 734	-	-
Total passifs financiers	23 816	23 607	209	-

Note 9. Autres passifs courants

	A la date du	
	31-déc-17	30-sept.-18
	en milliers de dollars	
TVA à payer	9	202
Provisions liées aux charges de personnel	5 982	6 701
Autres	579	831
Total	6 570	7 734

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

Au 30 septembre 2018, les autres passifs courants incluent des subventions à rembourser pour 0,4 million de dollars et des provisions liées aux immobilisations corporelles pour 0,3 millions de dollars.

Note 10. Revenus et produits différés

	A la date du	
	31-déc.-17	30-sept.-18
	retraité (*)	
	en milliers de dollars	
Revenus différés	27 975	19 949
Prime d'emménagement	0	303
Total produits constatés d'avance	27 975	20 252

Les revenus différés sont relatifs aux paiements initiaux issus des contrats de collaboration qui sont reconnus en revenu au fur et à mesure que les services sont rendus.

Note 11. Evolution du capital social

Nature des mouvements	Capital social	Prime d'émission	Nombre d'actions	Valeur nominale
	en milliers de dollars			en dollars
Au 1er janvier 2017	2 332	568 185	35 335 060	0,05
Augmentation de capital	26	-	466 950	-
Emission d'actions (BSA, BSPCE, option de souscription d'action et attributions gratuites d'actions)	7	2 078	126 730	-
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	-	34 325	-	-
Au 30 septembre 2017	2 365	604 588	35 928 740	0,05
Au 1er janvier 2018	2 367	614 037	35 960 062	0,05
Augmentation de capital	379	178 209	6 146 000	-
Emission d'actions (BSA, BSPCE, option de souscription d'action et attributions gratuites d'actions)	19	7 825	323 364	-
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	-	23 282	-	-
Au 30 septembre 2018	2 765	823 353	42 429 426	0,05

Evolution du capital en 2018

- Au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2018, 6 146 000 actions ordinaires ont été émises suite à l'offre subséquente, déduction faite des remises de souscription, des commissions et des frais d'offre, de 178 549 976 dollars ; 1939 actions ordinaires furent émises suite à l'exercice de 1 867 bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise pour un montant total de 14 461 dollars ; 321 425 actions ordinaires ont été émises suite à l'exercice de 321 425 options de souscription d'actions pour un montant de 7 597 140 dollars et 160.000 BSA (« *bon de souscription d'action* ») ont été souscrits pour un montant total de 233 244 dollars.

Note 12. Paiements fondés sur des actions

Les nouveaux instruments financiers émis sur les neuf mois clos le 30 septembre 2018 sont les suivants :

- 15 janvier 2018 : 79.875 options de souscription d'actions Calyxt ont été attribuées à certains des employés de Calyxt. La charge liée aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie enregistrée sur les neuf mois clos le 30 septembre 2018 a été de 230 milliers de dollars.
- 15 janvier 2018 : 26.625 actions gratuites américaines Calyxt ont été attribuées à certains des employés de Calyxt. La charge liée aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie enregistrée sur les neuf mois clos le 30 septembre 2018 a été de 173 milliers de dollars.
- 15 avril 2018 : 3.750 options de souscription d'actions Calyxt ont été attribuées à certains des employés de Calyxt. La charge liée aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie enregistrée sur les neuf mois clos le 30 septembre 2018 a été de 5 milliers de dollars.
- 15 avril 2018 : 1.250 actions gratuites américaines Calyxt ont été attribuées à certains des employés de Calyxt. La charge liée aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie enregistrée sur les neuf mois clos le 30 septembre 2018 a été de 3 milliers de dollars.
- 2 juillet 2018 : 5.568 options de souscription d'actions Calyxt ont été attribuées à certains consultants de Calyxt. La charge liée aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie enregistrée sur les neufs mois clos le 30 septembre 2018 a été de 44 milliers de dollars.
- 21 aout 2018 : 180.000 options de souscription d'actions Calyxt ont été attribuées à un des dirigeants de Calyxt. La charge liée aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie enregistrée sur les neufs mois clos le 30 septembre 2018 a été de 243 milliers de dollars.
- 21 aout 2018 : 60.000 actions gratuites américaines Calyxt ont été attribuées à un des dirigeants de Calyxt. La charge liée aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie enregistrée sur les neufs mois clos le 30 septembre 2018 a été de 153 milliers de dollars.
- 28 aout 2018 : 26.250 options de souscription d'actions Calyxt ont été attribuées à certains des employés de Calyxt. La charge liée aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie enregistrée sur les neufs mois clos le 30 septembre 2018 a été de 9 milliers de dollars.
- 28 aout 2018 : 8.750 actions gratuites américaines Calyxt ont été attribuées à certains des employés de Calyxt. La charge liée aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie enregistrée sur les neufs mois clos le 30 septembre 2018 a été de 6 milliers de dollars.
- 17 septembre 2018 : 180.000 actions gratuites américaines Calyxt ont été attribuées à un des consultants de Calyxt. La charge liée aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie enregistrée sur les neufs mois clos le 30 septembre 2018 a été de 756 milliers de dollars.

Les bons de souscriptions attribués aux non-salariés dénommés «Bon de Souscription d'Action» (ou BSA) sont attribués aux membres non exécutifs du conseil d'administration de Collectis et aux consultants de Collectis.

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

Le tableau suivant fourni les dépenses liées aux rémunérations fondées sur les actions sans impact sur la trésorerie sur les neuf mois clos le 30 septembre 2018 :

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

Pour l'exercice clos le	Actions gratuites 2015	Stock options 2015	BSA 2015	Calyxt stock options 2015	Stock options 2016	BSA 2016	Stock options Calyxt 2016	Stock options 2017	BSA 2017	Stock options Calyxt 2017	RSU Calyxt 2017	Stock options Calyxt 2018	RSU Calyxt 2018	Total
en milliers d'euros														
30-sept.-17	2 550	10 118	1 326	149	19 169	1 161	530			1 160	2 776	-	-	38 940
30-sept.-18	98	4 678	197	14	7 588	414	170	8 956	1 350	1 216	2 859	532	1 091	29 164

Au 30 septembre 2017 la charge liée aux rémunérations fondées sur les actions sans impact sur la trésorerie de 38 940 milliers de dollars correspond à des attributions d'actions Collectis à hauteur de 34 325 milliers de dollars et Calyxt à hauteur de 4 615 milliers de dollars.

Au 30 septembre 2018 la charge liée aux rémunérations fondées sur les actions sans impact sur la trésorerie de 29 164 milliers de dollars correspond à des attributions d'actions Collectis à hauteur de 23 282 milliers de dollars et Calyxt à hauteur de 5 882 milliers de dollars.

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

Pour le trimestre clos le	Actions gratuites 2015	Stock options 2015	BSA 2015	Calyxt stock options 2015	Stock options 2016	BSA 2016	Stock options Calyxt 2016	Stock options 2017	BSA 2017	Stock options Calyxt 2017	RSU Calyxt 2017	Stock options Calyxt 2018	RSU Calyxt 2018	Total
en milliers d'euros														
30-sept.-17	32	3 219	381	43	5 755	371	155	-	-	852	2 001	-	-	12 810
30-sept.-18	32	1 110	10	-	2 080	155	46	2 738	466	78	212	306	960	8 192

Détail des options de souscription d'action de Calyxt, Inc. attribuées au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2018 :

Date d'attribution	15/01/2018	15/04/2018	02/07/2018	21/08/2018	28/08/2018
Durée d'acquisition	Progressive	Progressive	Progressive	Progressive	Progressive
Date d'expiration du plan	14/06/2028	14/06/2028	02/07/2028	21/08/2028	28/08/2028
Nombre de SO attribués	79 875	3 750	5 568	180 000	26 250
Nombre d'actions exerçables par SO	1	1	1	1	1
Prix d'exercice (en dollars par action)	23,39	15,45	18,54	17,10	17,43
Méthode d'évaluation utilisée	Black-Scholes	Black-Scholes	Black-Scholes	Black-Scholes	Black-Scholes
Juste valeur à la date d'attribution (en dollars par action)	23,39	15,45	18,54	17,10	17,43
Volatilité attendue	40,86%	47,24%	57,22%	54,00%	54,00%
Durée de vie moyenne des SO	6,46	6,34	10,01	5,57	6,11
Taux d'actualisation	2,45%	2,63%	2,82%	2,78%	2,78%
Dividendes attendus	0%	0%	0%	0%	0%
Hypothèse de rendement	n.a	n.a	acres plantés	n.a	n.a
Juste valeur des SO (en dollars par action)	10,39	7,62	12,69	9,25	9,22

Les options de souscription d'actions de Calyxt, attribuées le 15 janvier 2018 à des employés de Calyxt seront acquises selon les modalités suivantes :

- 15% du nombre total d'options de souscription d'actions acquises le 15 janvier 2019 ;
- 10% du nombre total d'options de souscription d'actions acquises le 15 janvier 2020 ;
- 5% du nombre total d'options de souscription d'actions le dernier jour de chaque trimestre à compter de la date anniversaire de la première date d'acquisition.

Les options de souscription d'actions de Calyxt, attribuées le 15 avril 2018 à des employés de Calyxt seront acquises selon les modalités suivantes :

- 15% du nombre total d'options de souscription d'actions acquises le 15 janvier 2019 ;
- 10% du nombre total d'options de souscription d'actions acquises le 15 janvier 2020 ;
- 5% du nombre total d'options de souscription d'actions le dernier jour de chaque trimestre à compter de la date anniversaire de la première date d'acquisition.

Les options de souscription d'actions de Calyxt, attribuées le 2 juillet 2018 à un consultant de Calyxt seront acquises selon les modalités suivantes :

- 50% du nombre total d'options de souscription d'actions acquises le 2 juillet 2018 ;
- 50% du nombre total d'options de souscription d'actions acquises le 2 juillet 2019 si les conditions d'acquisition sont remplies.

Conditions d'acquisitions : Le participant doit avoir confirmé que les superficies engagées pour 2019 ont été plantées et que la superficie de soja Calyxt plantée par le participant pour 2019 est égale ou supérieure à la superficie de soja Calyxt du participant plantée pour 2018 et a fourni la preuve raisonnablement satisfaisante pour la Société que le participant est inscrit au programme Premium des producteurs de soja à haute teneur en acide oléique Calyxt en 2019.

Les options de souscription d'actions de Calyxt, attribuées le 21 août 2018 à un dirigeant de Calyxt seront acquises selon les modalités suivantes :

- 33.3% du nombre total d'options de souscription d'actions acquises le 10 octobre 2018 ;
- 33.3% du nombre total d'options de souscription d'actions acquises le 10 octobre 2019 ;
- 33.4% du nombre total d'options de souscription d'actions acquises le 10 octobre 2020.

Les options de souscription d'actions de Calyxt, attribuées le 28 août 2018 à des employés de Calyxt seront acquises selon les modalités suivantes :

- 15% du nombre total d'options de souscription d'actions acquises le 28 août 2019 ;
- 10% du nombre total d'options de souscription d'actions acquises le 28 août 2020 ;
- 5% du nombre total d'options de souscription d'actions le dernier jour de chaque trimestre à compter de la date anniversaire de la première date d'acquisition.

Détail des actions gratuites de Calyxt Inc. (« Restricted Stock Unit ») attribuées au cours au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2018 :

Date d'attribution	15/01/2018	15/04/2018	21/08/2018	28/08/2018	17/09/2018
Durée d'acquisition	Progressive	Progressive	Progressive	Progressive	Progressive
Nombre d'actions de RSU	26 625	1 250	60 000	8 750	180 000
Ratio acquisition/attribution par action	1	1	1	1	1
Juste valeur à la date d'attribution	23,39	15,45	17,61	17,25	15,89
Dividendes attendus	0%	0%	0%	0%	0%
Hypothèse de rendement	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a

Les actions gratuites de Calyxt attribuées le 15 janvier 2018 à des employés de Calyxt seront acquises selon les modalités suivantes :

- 15% du nombre total d'actions gratuites acquises le 15 janvier 2019 ;
- 10% du nombre total d'actions gratuites acquises le 15 janvier 2020 ;
- 5% du nombre total d'actions gratuites le dernier jour de chaque trimestre à compter de la date anniversaire de la première date d'acquisition.

Les actions gratuites de Calyxt attribuées le 15 avril 2018 à des employés de Calyxt seront acquises selon les modalités suivantes :

- 15% du nombre total d'actions gratuites acquises le 15 avril 2019 ;
- 10% du nombre total d'actions gratuites acquises le 15 avril 2020 ;
- 5% du nombre total d'actions gratuites le dernier jour de chaque trimestre à compter de la date anniversaire de la première date d'acquisition.

Les actions gratuites de Calyxt, attribuées le 21 août 2018 à un dirigeant de Calyxt seront acquises selon les modalités suivantes :

- 33.3% du nombre total d'actions gratuites acquises le 10 octobre 2018 ;
- 33.3% du nombre total d'actions gratuites acquises le 10 octobre 2019 ;
- 33.4% du nombre total d'actions gratuites acquises le 10 octobre 2020.

Les actions gratuites de Calyxt, attribuées le 28 août 2018 à des employés de Calyxt seront acquises selon les modalités suivantes :

- 15% du nombre total d'actions gratuites acquises le 28 août 2019 ;
- 10% du nombre total d'actions gratuites acquises le 28 août 2020 ;
- 5% du nombre total d'actions gratuites le dernier jour de chaque trimestre à compter de la date anniversaire de la cinquième date d'acquisition.

Les actions gratuites de Calyxt, attribuées le 17 septembre 2018 à un consultant de Calyxt seront acquises selon les modalités suivantes :

- 25% du nombre total d'actions gratuites acquises le 17 septembre 2019 ;
- 15% du nombre total d'actions gratuites acquises le 17 septembre 2020 ;
- 5% du nombre total d'actions gratuites le dernier jour de chaque trimestre à compter de la date anniversaire de la cinquième date d'acquisition.

Note 13. Résultat par action

13.1 Pour les neuf mois clos le 30 septembre

	Pour les neuf mois clos le 30 septembre	
	2017	2018
Résultat net, part du Groupe (en milliers de dollars)	(72 266)	(55 425)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, utilisé pour le calcul du résultat de base et du résultat dilué par action	35 604 374	40 222 250
Résultat de la période par action (en dollars)		
Résultat de base par action (en dollars)	(2,03)	(1,38)
Résultat dilué par action (en dollars)	(2,03)	(1,38)

13.2 Pour les trois mois clos le 30 septembre

	Pour les trois mois clos le 30 septembre	
	2017	2018
Résultat net, part du Groupe (en milliers de dollars)	(26 154)	(22 805)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	35 917 975	42 415 657
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, sans effets dilutifs	35 938 145	42 960 739
Résultat de la période par action (en euros)		
Résultat de base par action (en euros)	(0,73)	(0,54)
Résultat dilué par action (en euros)	(0,73)	(0,54)

Note 14. Provisions

	01/01/2018	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	Élément du résultat global	30/09/2018
	en milliers de dollars					
Provisions pour indemnités de départ à la retraite	2 193	238	(54)	-	(82)	2 295
Provisions pour perte sur contrat	1 876	-	-	(626)	1	1 251
Provisions pour litiges liés au personnel	1	400	-	(1)	(12)	387
Provisions pour litiges commerciaux	782	283	(358)	(218)	(19)	470
Plan de sauvegarde de l'emploi	6	-	-	-	-	6
Total	4 858	921	(413)	(844)	(113)	4 409
Non courant	3 430	238	(54)	(626)	(82)	2 906
Courant	1 427	683	(358)	(218)	(31)	1 503

Au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2018, nous avons enregistré des provisions relatives à des charges opérationnelles liées à des discussions avec des fournisseurs pour 283 milliers de dollars et à des provisions pour risques sur charges sociales pour 400 milliers de dollars.

Note 15. Obligations contractuelles

	<u>Total</u>	<u>Moins d'un an</u>	<u>1 – 3 ans</u>			<u>3 – 5 ans</u>	<u>Plus de 5 ans</u>
			en milliers de dollars				
Contrat de vente et de cession-bail	27 387	1 373	1 373		1 416	23 225	
Contrats de location immobilière	9 556	2 409	3 614		1 350	2 183	
Contrats de licence	18 584	1 229	2 458		2 458	12 441	
Contrats de production	11 743	11 743	-	-	-	-	
Autres contrats	6 270	6 270	-	-	-	-	
Total	73 539	23 023	7 445		5 223	37 848	

Engagement au titre des contrats de vente et de cession-bail

Le contrat vente et de cession-bail (« sale and lease back ») de Calyxt, souscrit durant the 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 des Etats-Unis, de New York city (New York), Montvale (New Jersey), et Roseville (Minneapolis) sont souscrits pour une période définie. Les paiements de loyers futurs constituent des engagements hors bilan.

Engagements au titre des accords de licence

La société a conclu des accords de licence avec des tiers définissant 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

Nous avons signé des contrats de production pour lesquels nous sommes dans l'obligation de payer pour des services rendus l'année qui suit concernant nos produits UCART123, UCARTCS1 and UCART22.

Engagements au titre des autres contrats

Calyxt a des engagements d'achat à terme avec les producteurs pour l'achat de semences et de céréales à des dates futures qui sont estimées en fonction du rendement prévu et du prix prévu. Ce montant n'est pas comptabilisé dans les états financiers car la société n'a pas pris livraison des semences et des céréales.

Note 16. Evénements postérieurs à la clôture

Néant.

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 basée 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 basées 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 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 juin 2014, nous avons signé un contrat de collaboration de recherche et de licence avec Pfizer, Inc. (« Pfizer ») sur certaines cellules CAR T dans le domaine de l'oncologie (le « Contrat de Collaboration de Recherche et de Licence »). 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. Nous sommes également éligibles à des royalties (entre 5 et 10% du chiffre d'affaires généré par la commercialisation de produits). 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. En avril 2018, Pfizer a cédé certains actifs, dont le Contrat de Recherche et de Licence, à Allogene Therapeutics, Inc. (« Allogene ») (le « Contrat d'Apports Partiels d'Actifs »). Dans le cadre du Contrat d'Apports Partiels d'Actifs, Pfizer a cédé le Contrat de Collaboration de Recherche et de Licence à Allogene.

En février 2014, nous avons conclu avec Servier un contrat de collaboration de recherche, développement de produit, option, licence et commercialisation du produit candidat UCART19 et de quatre autres cibles moléculaires. Suite à la signature de cet accord, Servier a la possibilité d'exercer une option de licence exclusive des technologies Collectis afin de développer et commercialiser lesdits produits. 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'obtenir les droits mondiaux exclusifs pour le développement et la commercialisation ultérieurs de UCART19. Pfizer et Servier ont également annoncé avoir conclu un accord mondial exclusif de collaboration et de licence, selon lequel Pfizer a obtenu de Servier les droits exclusifs de développer et de commercialiser UCART19 aux Etats-Unis. Nous avons signé des amendements à nos contrats de collaboration avec Servier d'une part et Pfizer d'autre part, afin de faciliter cet accord entre Servier et Pfizer. 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 2017, Collectis était éligible jusqu'à 1 064 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 développements, 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. Dans le cadre du Contrat d'Apport Partiel d'Actifs décrit ci-dessus, Allogene a reçu les droits de Pfizer sur UCART19.

Nous pensons que nos collaborations stratégiques avec Allogene et Servier nous placent dans une position concurrentielle dans le domaine prometteur de l'immuno-oncologie et ajoutent des ressources cliniques et financières additionnelles à nos programmes.

En 2015, nous avons conclu des alliances en recherche et développement avec Cornell University et le MD Anderson Cancer Center. Dans le cadre de ces alliances, nous collaborons actuellement et pourrions collaborer dans le futur pour accélérer le développement de nos candidats médicaments : UCART123, UCARTCS1, et UCART22. 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 Cornell University et MD Anderson Cancer Center. L'alliance de recherche et développement avec Cornell University a pris fin en juin 2018. Bien que notre alliance de

recherche et développement avec Cornell University ait pris fin, notre accord d'essais cliniques pour UCART123 pour LAM reste effectif

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 l'UCART123, de l'UCART22 et de l'UCARTCS1, le transfert de technologie de la procédure de fabrication de l'UCART22 et de l'UCARTCS1 à CELLforCURE, et la production selon les Bonnes Pratiques de Fabrication (BPF) de l'UCART123, l'UCART22 et l'UCARTCS1 par CELLforCURE et MolMed S.p.A. 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, Life Technologies et l'University of Minnesota. De plus, en 2017, nous avons initié nos études cliniques au Joan and Sanford I. Weill Medical College et au New York Presbyterian Hospital (collectivement appelés « Weill Cornell ») et au MD Anderson Cancer Center de l'Université du Texas (« MD Anderson Cancer Center ») entraînant le financement des études cliniques, initiées au Weill Cornell Medical Center et au MD Anderson Cancer Center, qui conduisent à des paiements aux centres de recherche cliniques, à une organisation de recherche par contrat (Contract Research Organization, ou CRO) Medpace et aux sociétés en charge de la logistique et des tests des échantillons cliniques. Nous sommes également engagés pour des études cliniques en cours ou futures, tels que des contrats de test clinique avec de nouveaux sites, ou des contrats de service avec des organisation de recherche par contrat.

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 Euronext Growth à Paris depuis le 7 février 2007. En mars 2015, nous avons réalisé un placement public de 5,5 millions d'American Depositary Shares (ADS) sur le Nasdaq Global Market pour un produit brut de 228,2 millions de dollars. Le 25 juillet 2017, Calyxt 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 d'environ 8 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 SA. En avril 2018, Collectis a réalisé une offre secondaire de 6 146 000 ADS au prix de 31,00 dollars par ADS résultant en un produit brut de 190,5 millions de dollars. En mai 2018, Calyxt a réalisé une offre secondaire de 4 057 500 ADS au prix de 15,00 dollars par ADS résultant en un produit brut de 60,9 millions de dollars. Collectis a acheté 550 000 actions Calyxt au prix de 15,00 dollars par action. De plus, en lien avec l'acquisition le 14 juin 2018 d'actions gratuites américaines (RSU) de certains salariés et non-salariés de Calyxt et Collectis, Collectis a acheté environ 63 175 actions ordinaires de Calyxt au prix de 19,49 \$ par action (cours de clôture publié sur le NASDAQ Global Market le 14 juin 2018) directement auprès de ces salariés et non-salariés dans le cadre d'opérations d'achat d'actions datées du 13 juin 2018.

En 2016 et 2017, Collectis a reçu des paiements dans le cadre des alliances avec Servier et Pfizer pour, respectivement, 27,3 millions de dollars et 8,1 millions de dollars. Nous avons reçu 4,3 millions d'euros au titre de ces éléments au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2018.

Faits marquants des neufs mois clos le 30 septembre 2018

Depuis le début de l'année 2018, le Groupe a réalisé les événements clés suivants :

Segment Thérapeutique

- Le lundi 8 janvier 2018, André Choulika, Président-directeur général de Collectis, a fait une présentation lors de la 36ème conférence annuelle Healthcare de J.P. Morgan à San Francisco.

- Le 13 février 2018, Cellectis a annoncé la délivrance de deux brevets américains – US 9,855,297 et US 9,890,393 – pour son invention relative à certaines utilisations d'endonucléases guidées par ARN, telles que Cas9 ou Cpf1, afin de modifier génétiquement les cellules T. Ces brevets sont respectivement entrés en vigueur le 2 janvier 2018 et le 13 février 2018.
- Du 18 au 21 mars, Servier, Pfizer et Cellectis ont présenté les résultats issus des deux essais de phase 1 actuellement menés sur UCART19 pendant l'European society for Blood and Marrow Transplantation (EBMT).
- Le 10 avril 2018, Cellectis a réalisé une offre de 5 646 000 American Depositary Shares («ADS») à un prix public de 31,00 dollars par ADS résultant en un produit brut de 175 millions de dollars. Le 11 mai 2018, dans le cadre de l'exercice par les parties prenantes de leur option d'achat d'actions additionnelles, Cellectis a conclu la vente de 500 000 ADS supplémentaires au prix de 31,00 dollars par ADS résultant en produit de 15,5 millions de dollars.
- Du 14 au 18 avril 2018, Cellectis et ses partenaires académiques ont présenté 3 posters relatifs aux produits candidats CAR-T allogéniques « sur étagère » lors de la conférence annuelle de l'American Association for Cancer Research (AACR).
- Le 1^{er} mai 2018, Cellectis annonce que le Recode Project – un projet du Wyss Institute visant à réécrire l'ensemble du génome des lignées cellulaires humaines mais aussi d'autres espèces – utilisera la technologie d'édition du génome TALEN® de Cellectis. Le but est que ces lignées cellulaires soient ingénierées pour résister à des virus invalidants tout en étant capables d'assurer leurs fonctions habituelles ou encore de remplir des fonctions totalement nouvelles. Le Recode Project est conduit par le Professeur George Church, membre du corps professoral du Wyss Institute, Professeur de génétique à la Harvard Medical School (HMS) et des sciences de la santé et de la technologie à Harvard et au Massachusetts Institute of Technology (MIT).
- Du 16 au 19 mai 2018, trois posters relatifs aux produits candidats CAR-T allogéniques « sur étagère » de la Société et un poster associé à la technologie d'édition du génome de Cellectis furent présentés lors de la conférence annuelle de l'American Society of Gene & Cell Therapy (ASGCT).
- Le 22 mai 2018, l'U.S. Food and Drug Administration (FDA) a approuvé un amendement au protocole de l'essai clinique de Phase I pour UCART123, évalué chez des patients atteints de leucémie aiguë myéloblastique (LAM). Cet amendement autorise une multiplication par quatre de la dose 1 à administrer passant de 6.25×10^4 à 2.5×10^5 cellules UCART123 par kilogramme. Les paliers des doses 2 et 3 étant maintenant respectivement à 6.25×10^5 et 5.05×10^6 .
- Le 4 juin 2018, Cellectis a obtenu l'autorisation de la FDA de procéder à une étude clinique de Phase I pour UCART22, le deuxième produit candidat exclusivement contrôlé par Cellectis. UCART22 est un produit candidat allogénique ingénieré grâce à la technologie d'édition du génome TALEN® ciblant la leucémie lymphoblastique aiguë à cellules B (LLA à cellules B) chez les patients adultes. Cette autorisation pour UCART22 est la troisième délivrée par la FDA pour initier un essai clinique aux États-Unis pour un produit candidat allogénique sur étagère.
- Le 12 juin 2018, Cellectis annonce la publication d'une étude dans Scientific Reports, un journal du groupe Nature Publishing, décrivant le CubiCAR, une architecture complète du récepteur antigénique chimérique (CAR) intégrant un composant multi-fonctionnel permettant la purification, la détection et l'élimination des cellules CAR-T dans un contexte clinique. Cette polyvalence ajoutée a le potentiel de rationaliser la fabrication des cellules CAR T pour permettre leur suivi et éliminer efficacement les lymphocytes CAR T dans les paramètres cliniques. Le développement de cette nouvelle architecture s'est fait en collaboration avec les chercheurs d'Allogene.
- Le 26 juin 2018, l'Assemblée Générale à caractère mixte de Cellectis s'est tenue à Paris, au siège de la Société. À l'issue de l'Assemblée au cours de laquelle plus de 64 % des droits de vote se sont exprimés, l'intégralité des résolutions pour lesquelles le management a

recommandé un vote en faveur, ont été adoptées. Les mandats d'administrateurs de Messieurs André Choulika, David Sourdivé et Alain Godard ont été renouvelés pour trois ans. Le mandat de Monsieur Jean-Marie Messier a pris fin.

- Le 2 août 2018, Collectis nomme M. Stefan Scherer, M.D., Ph.D., Vice-Président senior du Développement Clinique et Directeur médical adjoint.
- Le 19 septembre 2018, Collectis annonce que le Dr. Stephan A. Grupp, MD, Ph.D., un oncologue pédiatrique de premier plan à l'Hôpital pour enfants de Philadelphie et chef du département de thérapie cellulaire et de transplantation à l'Hôpital pour enfants de Philadelphie (CHOP) a rejoint le conseil scientifique de Collectis.

Segment Plantes

- Le 21 mars 2018, Calyxt a annoncé que son blé à haute teneur en fibres avait été désigné par l'APHIS (Animal and Plant Health Inspection Service), une agence de l'USDA (United States Department of Agriculture), comme un produit non réglementé selon la procédure « Suis-je réglementé ? ». Il s'agit du premier produit de blé développé pour les consommateurs à recevoir cette désignation, du deuxième produit de blé après le blé résistant à l'oïdium qui a été désigné comme non réglementé par l'USDA en février 2016 et du septième produit de la Société.
- Le 5 avril 2018, Calyxt a annoncé avoir augmenté la superficie totale plantée pour sa variété de soja à haute teneur en acide oléique et sans gras trans avec des agriculteurs dans le Nord des États-Unis. Calyxt a contracté plus de 16 000 acres (6474 hectares) avec 75 agriculteurs dans le Midwest. Collectivement, ces producteurs exploitent plus de 180 000 acres (environ 73000 hectares), dont la moitié devrait produire du soja. Le soja à haute teneur en acide oléique et sans gras trans de Calyxt devrait représenter environ un cinquième du soja planté. Plus de 90% des agriculteurs travaillant avec la Société ont signé pour planter à nouveau du soja de Calyxt cette année. En outre, en moyenne, chaque agriculteur double la superficie plantée avec du soja Calyxt d'année en année.
- Le 5 avril 2018, Calyxt a lancé avec succès un programme d'ambassadeurs de la marque en recrutant des producteurs de grande qualité pour être les premiers à adopter et à promouvoir la technologie d'édition du génome.
- Le 15 mai 2018, Bayer CropScience, LP (« Bayer ») a accepté de régler une action en justice intentée par Calyxt affirmant que Bayer a violé une licence pour certains brevets pour la recherche et la commercialisation de certains produits développés avec la technologie TALEN. Selon les termes du règlement, les parties ont convenu que le contrat de licence est résilié. Ce règlement confirme que Bayer et ses filiales n'ont pas accès à la technologie ou à la propriété intellectuelle de Calyxt.
- Le 22 mai 2018, Calyxt a réalisé une offre secondaire de 4,057,500 actions de Calyxt à un prix de 15,00 dollars par action, pour un produit brut de 60,9 millions de dollars. Collectis a acheté 550 000 des actions ordinaires vendues dans le cadre de l'offre au prix de 15,00 dollars.
- Le 21 juin 2018, le conseil d'administration de Calyxt a nommé M. Eric Dutang au poste de directeur financier intérimaire de Calyxt, comblant le poste laissé vacant par la démission de M. Bryan Corkal le 15 juin 2018.
- Le 3 juillet 2018, M. Yves Joseph Ribeill, Ph.D. a rejoint le conseil d'administration de Calyxt et a été nommé au comité d'audit.
- Le 19 juillet 2018, Calyxt et S&W Seed Company (« S&W »), un leader mondial de l'industrie des semences de luzerne, a annoncé une importante étape de collaboration: le transfert réussi des semences et plantes de luzerne exclusifs S&W des installations de recherche et développement de Calyxt à S&W pour l'évaluation sur le terrain et les tests.
- Le 3 juillet 2018, Yves Joseph Ribeill, Ph.D. a rejoint le conseil d'administration de Calyxt et est nommé au comité d'audit.
- Le 19 juillet 2018, Calyxt et S&W Seed Company (« S&W »), chef de file mondial des semences de luzerne, ont annoncé un important jalon de leur collaboration : le transfert réussi

du centre de recherche et de développement de Calyxt à S&W des semences et des plants de luzerne de S&W pour évaluation et tests en champs.

- Le 22 août 2018, Calyxt a annoncé que son conseil d'administration avait nommé M. Yves Joseph Ribeill, Ph.D., au poste de directeur général par intérim, à compter de cette date. M. Ribeill a remplacé M. Federico Tripodi, qui a quitté la société pour poursuivre d'autres opportunités. Par ailleurs, le conseil d'administration de Calyxt a nommé M. Jonathan Fassberg en tant que membre du conseil d'administration et membre du comité d'audit.
- Le 27 août 2018, M. Daniel Voytas, directeur scientifique de Calyxt, a participé à une table ronde et a donné une présentation lors du panel sur l'agroalimentaire organisé par Wells Fargo Securities.
- Le 17 septembre 2018, M. Christopher J. Neugent, vice-président exécutif de la stratégie de Post Holdings, Inc., a rejoint le conseil d'administration de Calyxt. M. Neugent a près de trois décennies d'expérience dans les secteurs des produits de consommation courante et de l'alimentation, notamment en tant que Président-directeur général de Post Consumer Brands et en tant que Président-directeur général de MOM Brands.
- Le 18 septembre 2018, Calyxt a annoncé la nomination de M. James A. Blome, ancien président-directeur général de Bayer CropScience LP (Amérique du Nord), au poste de directeur général de Calyxt, à compter du 1er octobre 2018.
- Le 27 septembre 2018, Calyxt a conclu un accord avec American Natural Processors (ANP), un acteur de premier plan de la transformation innovante des huiles, des farines et des tourteaux sans OGM et biologiques, pour concasser la variété de soja à haute teneur en acide oléique de Calyxt et produire l'huile de soja à haute teneur oléique de la société, son premier produit devant être commercialisé fin 2018 / début 2019.

Principaux évènements intervenus après le 30 septembre 2018

Pour Collectis :

- Néant

Pour Calyxt :

- Le 4 octobre 2018, Calyxt a conclu un accord avec KemX Global, l'un des principaux fournisseurs de systèmes innovants de transformation des huiles biologiques, visant à raffiner l'huile de soja à haute teneur en acide oléique de Calyxt - une avancée qui permettra à Calyxt de produire de l'huile de soja de qualité alimentaire, qui devrait être le premier produit de la société à être commercialisé fin 2018 / début 2019.
- Le 10 octobre 2018, Calyxt a terminé la récolte inaugurale de son blé à haute teneur en fibres, le premier produit en blé issu de l'ingénierie du génome au bénéfice des consommateurs à l'échelle mondiale.
- Le 15 octobre 2018, Calyxt a annoncé qu'Aaron Snyder avait rejoint l'équipe de Calyxt en tant que responsable de la chaîne d'approvisionnement.

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 Collectis, et lancer des études pour UCART22 ainsi que d'autres candidats médicaments en immuno-oncologie exclusivement contrôlé par Collectis ;
- poursuivre la recherche et le développement de nos candidats médicaments en immuno-oncologie actuels et futurs ;
- poursuivre la recherche et le développement de nos produits actuels et futurs dans le domaine agricole au travers de Calyxt ;
- lancer des études cliniques ou un développement préclinique supplémentaire pour nos candidats médicaments en immuno-oncologie ;
- conduire et 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 des sous-licences sur 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
- éviter de subir des retards ou de 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 préférerions 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 les 30 septembre 2017 et 2018

Chiffre d'affaires :

	Pour les neuf mois clos le 30 septembre		% de variation	% de variation à taux constant
	2017	2018		
Accords de collaboration	17 732	10 141	-42,8%	-46,7%
Autres revenus	1 684	1 721	2,2%	-4,8%
Chiffre d'affaires	19 416	11 861	-38,9%	-43,1%

Cette diminution de 7,6 millions de dollars, ou 38,9% entre les neuf mois clos le 30 septembre 2017 et 2018 est principalement due à la baisse des revenus de contrat de collaboration pour 7,6 millions de dollars principalement expliquée par une baisse de 4,0 millions de dollars de l'étalement des paiements initiaux déjà payés à Collectis, la baisse des remboursements de frais de recherche et développement de 3,6 millions de dollars, et la baisse de 0,6 million de dollars du chiffre du crédit d'impôt recherche.

Autres produits :

	Pour les neuf mois clos le 30 septembre		% de variation	% de variation à taux constant
	2017	2018		
Crédit impôt recherche	7 111	6 510	-8,4%	-14,7%
Autres produits	175	82	-53,2%	-56,4%
Autres produits d'exploitation	7 286	6 592	-9,5%	-15,7%

La baisse des autres produits d'exploitation de 0,7 million de dollars, ou 9,5%, entre les neuf mois clos le 30 septembre 2017 et 2018 reflète la diminution du crédit d'impôt recherche de 0,6 million de dollars, liée à des achats et charges externes éligibles au crédit d'impôt recherche moins élevés lors des neufs mois clos le 30 septembre 2018.

Coût des redevances :

	Pour les neuf mois clos le 30 septembre		% de variation	% de variation à taux constant
	2017	2018		
Coût des redevances	(1 748)	(2 016)	15,3%	7,4%

La diminution des redevances de 268 milliers de dollars, ou -15,3% entre les neuf mois clos le 30 septembre 2017 et 2018 est principalement liée à une hausse des dépenses de redevances avec nos partenaires actuels.

Frais de recherche et de développement :

	Pour les neuf mois clos le 30 septembre		% de variation	% de variation à taux constant
	2017	2018	2018 vs 2017	
Charges de personnel	(27 927)	(25 184)	-9,8%	-16,0%
Achats et charges externes et autres	(30 599)	(29 985)	-2,0%	-8,7%
Frais de recherche et développement	(58 525)	(55 169)	-5,7%	-12,2%

Les dépenses de recherche et développement ont diminué de 3,4 million de dollars, ou 5,7% entre les neuf mois clos le 30 septembre 2017 et 2018. Les frais de personnel ont diminué de 2,7 millions de dollars (27,9 millions de dollars en 2017 contre 25,1 millions de dollars en 2018), notamment en raison de la diminution des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie pour 5,4 millions de dollars, partiellement compensée par une augmentation de 2,7 millions de dollars des salaires et traitements. Les achats et autres charges externes ont augmenté de 0,2 million de dollars (29,1 millions de dollars en 2017 contre 29,3 millions de dollars en 2018), 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 qui se rapportent aux locations et autres engagements ont baissé de 0,8 million de dollars sur les neuf mois clos le 30 septembre 2018 en comparaison aux neuf mois clos le 30 septembre 2017.

Frais administratifs et commerciaux :

	Pour les neuf mois clos le 30 septembre		% de variation	% de variation à taux constant
	2017	2018	2018 vs 2017	
Charges de personnel	(25 040)	(24 294)	-3,0%	-9,6%
Achats et charges externes et autres	(6 790)	(12 478)	83,8%	71,2%
Frais administratifs et commerciaux	(31 830)	(36 772)	15,5%	7,6%

L'augmentation des frais administratifs et commerciaux de 4,9 millions de dollars, ou 15,5% entre les neuf mois clos le 30 septembre 2017 et 2018 reflète principalement (i) une augmentation de 4,6 millions de dollars en achats et charges externes (ii) une augmentation de 1,1 million de dollars autres charges, relatives à des taxes, diverses dotations pour amortissements et dépréciation, partiellement compensé par (iii) une diminution de 0,7 million de dollars des charges de personnel (25,0 millions de dollars en 2017 contre 24,3 millions de dollars en 2018), imputable à une diminution de 4,3 millions de dollars des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie et à une augmentation de 3,6 millions de dollars des salaires et traitements.

Autres produits et charges opérationnels :

	Pour les neuf mois clos le 30 septembre		% de variation	% de variation à taux constant
	2017	2018		
Autres produits et charges opérationnelles	317	(138)	-143,5%	-140,6%

Au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2018, les autres produits et charges opérationnels sont composés de charges sociales sur rémunération en action payées à un ancien employé.

Au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2017, les autres produits et charges opérationnels sont principalement composés de remboursements sur des attributions gratuites d'actions Collectis qui ont expiré sans être acquises.

Résultat financier (perte) :

	Pour les neuf mois clos le 30 septembre		% de variation	% de variation à taux constant
	2017	2018		
Produit financiers	6 202	16 843	171,6%	153,0%
Charges financières	(16 171)	(3 245)	-79,9%	-81,3%
Résultat financier	(9 969)	13 598	-236,4%	-227,1%

L'augmentation des produits financiers de 10,6 millions de dollars, ou 171,6%, entre les neuf mois clos le 30 septembre 2017 et 2018, est principalement due à l'augmentation du gain de change latent net pour 10,9 millions de dollars (1,0 million de dollars en 2017 contre 11,9 millions de dollars en 2018), et à l'augmentation des intérêts sur nos placements financiers pour 3,3 millions de dollars, partiellement compensée par la diminution de la juste valeur des instruments dérivés de change pour 2,8 millions de dollars et la diminution du gain réalisé sur le repositionnement des instruments pour 0,7 million de dollars.

La baisse des charges financières de 12,9 millions de dollars, ou 79,9%, entre les neuf mois clos le 30 septembre 2017 et 2018, est principalement due à la diminution de 13,2 millions de dollars de perte de change (passée d'une perte de 15,6 millions de dollars en 2017 à une perte de 2,5 millions de dollars en 2018), la diminution de la perte réalisée sur le repositionnement des instruments pour 0,5 million de dollars, partiellement compensée par l'augmentation de la juste valeur des instruments dérivés de change pour 0,7 million de dollars.

Résultat net :

	Pour les neuf mois clos le 30 septembre		% de variation	% de variation à taux constant
	2017	2018	2018 vs 2017	
Résultat net de la période	(75 054)	(62 044)	-17,3%	-23,0%

La diminution de 13,0 millions de dollars de la perte nette, entre les neuf mois clos le 30 septembre 2017 et 2018, est principalement due à (i) une augmentation de 23,6 millions du résultat financier et (ii) une diminution de 9,8 millions de dollars des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie partiellement compensée partiellement par (i) une diminution de 8,2 millions de dollars du chiffre d'affaires et des autres produits, (ii) une augmentation des salaires de 6,3 millions de dollars, (iii) une augmentation de 5,1 millions de dollars des achats et des charges externes, (iv) une augmentation 0,5 million de dollars des autres produits et charges opérationnels et (v) in augmentation de 0,3 million de dollars des dépenses de redevances.

Résultat net, part des minoritaires

	Pour les neuf mois clos le 30 septembre		% de variation	% de variation à taux constant
	2017	2018	2018 vs 2017	
Résultat net, part des minoritaires	(2 788)	(6 619)	n.a.	n.a.

La variation de la perte attribuable aux intérêts minoritaires est générée par les 30.0% d'actions Calyxt émises au NASDAQ depuis de son introduction en bourse, le 25 juillet 2017.

Résultats sectoriels

Les informations financières relatives à chaque secteur opérationnel figurent ci-après. 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 sont utilisés par le CMDO pour appuyer dans les prises de décisions relatives à l'allocation des ressources aux différents segments et à l'évaluation de leur performance. 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 S.A. n'est pas un agrégat calculé en accord avec le référentiel IFRS. Parce qu'il exclut les charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie, notre direction considère 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 en 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 mois clos les 30 septembre 2017 et 2018 :

en milliers de dollars	Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2017			Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2018		
	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels
Chiffre d'affaires externe	322	19 095	19 416	234	11 627	11 861
Autres produits	188	7 098	7 286	-	6 592	6 592
Chiffre d'affaires externe et autres produits	509	26 193	26 702	234	18 219	18 453
Coût des redevances	(55)	(1 693)	(1 748)	(351)	(1 664)	(2 016)
Frais de recherche et développement	(4 216)	(54 309)	(58 525)	(5 882)	(49 287)	(55 169)
Frais administratifs et commerciaux	(8 258)	(23 572)	(31 830)	(14 567)	(22 205)	(36 772)
Autres produits et charges d'exploitation	(27)	344	317	20	(159)	(138)
Total charges d'exploitation	(12 557)	(79 230)	(91 787)	(20 781)	(73 314)	(94 095)
Résultat opérationnel avant impôt	(12 048)	(53 037)	(65 085)	(20 546)	(55 096)	(75 642)
Résultat financier	(131)	(9 838)	(9 969)	999	12 599	13 598
Résultat net	(12 179)	(62 874)	(75 053)	(19 548)	(42 496)	(62 044)
Intérêts minoritaires	2 788	-	2 788	6 619	-	6 619
Résultat net, part du Groupe	(9 391)	(62 874)	(72 266)	(12 929)	(42 496)	(55 425)
Charges de recherche et développement liées aux rémunérations fondées sur des actions, part du Groupe	3 269	18 334	18 748	687	12 448	13 135
Charges administratives et commerciales liées aux rémunérations fondées sur des actions, part du Groupe	414	15 991	19 260	3 427	10 834	14 261
Ajustement liée aux attributions d'actions, part du Groupe	3 683	34 325	38 008	4 115	23 282	27 396
Résultat net ajusté, part du Groupe	(5 708)	(28 550)	(34 258)	(8 814)	(19 215)	(28 029)
Amortissements et dépréciations	(417)	(1 555)	(1 972)	(424)	(1 306)	(1 730)
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels	680	1 463	2 143	952	1 569	2 521

Depuis l'exercice 2017, nous allouons la charge liée aux rémunérations fondées sur des actions en fonction de la société dont le capital est concerné par ces attributions (plutôt qu'en fonction de la société liée à l'employé 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.

Segment Thérapeutique

Le chiffre d'affaires externe et autres produits de notre segment Thérapeutique a diminué de 8,0 millions de dollars, passant de 26,2 millions de dollars pour les neuf mois clos le 30 septembre 2017 à 18,2 millions de dollars pour les neuf mois clos le 30 septembre 2018. Cette baisse est principalement due à la diminution de 7,6 millions de dollars du revenu des accords de collaboration et à la baisse de 0,6 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, en partie compensées par l'augmentation de 0,1 million de dollars du chiffre d'affaires généré par les licences.

La diminution des charges d'exploitation de 5,9 millions de dollars, entre les neuf mois clos le 30 septembre 2017 et les neuf mois clos le 30 septembre 2018, s'explique principalement par des charges de personnel plus faibles, en raison de la diminution des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie pour 11,0 millions de dollars, partiellement compensée par l'augmentation des salaires et traitements pour 4,0 millions de dollars, l'augmentation des achats et charges externes pour 0,5 million de dollars et l'augmentation des autres charges pour 0,6 million de dollars.

La perte opérationnelle avant impôt de ce secteur a augmenté de 2,1 millions de dollars entre les neuf mois clos le 30 septembre 2017 et 2018.

La perte nette ajustée attribuable aux actionnaires de Collectis pour le segment Thérapeutique diminue de 9,3 millions de dollars entre les neuf mois clos le 30 septembre 2017 et 2018.

Segment Plantes

Le chiffre d'affaires externe et autres produits de notre segment Plantes a diminué de 275 milliers de dollars, passant de 509 milliers de dollars pour les neuf mois clos le 30 septembre 2017 à 234 milliers de dollars pour les neuf mois clos le 30 septembre 2018, principalement en raison de l'enregistrement de 0,2 million de dollars de contrat de licence en 2017.

L'augmentation des charges d'exploitation de 8,2 millions de dollars entre les neuf mois clos le 30 septembre 2017 et les neuf mois clos le 30 septembre 2018 s'explique principalement par l'intensification de l'activité de Calyxt, qui a contribué à (i) l'augmentation de 3,5 millions de dollars des charges de personnel, incluant une augmentation de 1,2 million de dollars des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie, l'augmentation de 2,3 millions de dollars des salaires et traitements, ainsi que (ii) l'augmentation de 4,4 millions de dollars des achats et charges externes et (iii) l'augmentation des dépenses de redevances pour 0,3 million de dollars.

La perte opérationnelle avant impôt de notre secteur Plantes a augmenté de 8,5 millions de dollars entre les neuf mois clos le 30 septembre 2017 et les neuf mois clos le 30 septembre 2018.

La perte nette ajustée attribuable aux actionnaires de Collectis pour notre segment Plantes augmente de 4,0 millions de dollars entre les neuf mois clos le 30 septembre 2017 et les neuf mois clos le 30 septembre 2018.

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 pourrions 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 (cette alliance étant transférée de Pfizer à Allogene).

Gestion des liquidités

Au 30 septembre 2018, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élèvent à 475,8 millions de dollars et les actifs financiers courants à 0,1 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, nos trésorerie et 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 (321,0 millions de dollars au 30 septembre 2018).

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 2017 et 2018 :

	Pour les neuf mois clos le 30 septembre	
	2017	2018
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation	(42 814)	(47 535)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	2 297	37 680
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	40 313	236 330
Total	(204)	226 475
Ecart de change sur trésorerie en devises	9 498	(7 080)

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2018, nos flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation sont principalement attribuables aux paiements fournisseurs de 29,8 millions de dollars, aux salaires et aux charges sociales de 15,0 millions de dollars, aux loyers de 3,7 millions de dollars et 12,7 millions de dollars d'autres paiements opérationnels et aux fournisseurs de Calyxt, partiellement compensés par 4,3 millions de dollars reçus de Servier et Pfizer dans le cadre de nos accords de collaboration, 1,2 million de dollars de paiements reçus de nos contrats de licences et 3,0 millions de dollars de remboursement de TVA et autres taxes ainsi que d'autres variations. En 2017, nos flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation sont principalement attribuables aux paiements fournisseurs de 33,6 millions de dollars, aux salaires et charges sociales de 11,5 millions de dollars et aux loyers de 3,1 millions de dollars et 8,0 millions de dollars d'autres paiements opérationnels et aux fournisseurs de Calyxt, partiellement compensés par 6,4 millions de dollars de paiements reçus dans le cadre de nos accords de collaboration, 1,1 million de dollars de paiements reçus de nos contrats de licences et 2,0 millions de dollars de remboursement de TVA ainsi que d'autres variations.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2018, nos flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement reflètent principalement nos investissements dans l'équipement R&D à la fois aux Etats-Unis et en France pour 2,4 millions de dollars, partiellement compensés par la variation observée sur le contrat de liquidité avec Natixis Securities pour 0,2 million de dollars et par le produit des actifs financiers courants pour 39,9 millions de dollars. En 2017, nos flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement reflètent principalement la vente du terrain et du bâtiment Calyxt dans le cadre d'un contrat de vente et de cession-bail (« sale leaseback ») pour 7,0 millions de dollars partiellement compensé 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.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2018, nos flux de trésorerie nets liés aux activités de financement correspondent essentiellement à (i) le produit net, après déduction des remises de souscription et des commissions et frais, de l'émission secondaire pour 178,6 millions de dollars, après déduction des remises de souscription et des commissions et frais concernant le rachat de 550 000 actions de Calyxt par Collectis lors de son émission secondaire de 48,8 millions de dollars, à (ii) l'exercice de 321 425 options de souscription d'actions Collectis au cours de la période pour 7,6 millions de dollars, (iii) l'exercice de 461 200 options de souscription d'actions Calyxt au cours de la période pour 2,1 millions de dollars, (iv) la souscription de BSA pour 0,2 million de dollars et (v) le remboursement de 0,3 million de dollars suite à la fin de notre contrat de liquidité Natixis, partiellement compensés par (i) l'acquisition par Collectis le 14 juin 2018 de 63 175 actions ordinaires de Calyxt auprès de salariés et de non-salariés de Calyxt et Collectis au prix de 19,49 dollars par action (le cours de clôture publié sur le NASDAQ Global Market le 14 juin 2018) pour 1,3 million de dollars. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2017, nos flux de trésorerie nets liés aux activités de financement correspondent essentiellement à l'introduction en bourse de Calyxt pour 38,1 millions de dollars, à la souscription de 148,000 BSA pour 0,1 million de dollars, de 121 492 BSPCE pour 2,0 millions de dollars ainsi qu'à l'augmentation des fonds disponibles sur le contrat de liquidité Natixis pour 0,1 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 termes, 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 (dont la collaboration a été transférée à Allogene) aux États-Unis. 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 euros 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 10,0 millions de dollars au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2017 comparée à un gain de 13,6 millions de dollars au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2018. 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 2017 dans le 20-F enregistré aux Etats Unis.

Il n'y a eu aucun changement du contrôle interne de la Société relatif à l'information financière au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2018 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 risqué

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).