



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

Siège social : 8 rue de la Croix Jarry

75013 Paris

428 859 052 RCS Paris

COMPTES CONSOLIDES
COMPTES INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2017

BILAN CONSOLIDE INTERMEDIAIRE

En milliers d'euros

	Notes	A la date du	
		31-déc.-16 Audité	30-juin-17 Non audité
ACTIF			
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles		1 274	1 213
Immobilisations corporelles	5	16 033	15 466
Actifs financiers		656	835
Total actifs non courants		17 963	17 515
Actifs courants			
Stocks		112	114
Clients et comptes rattachés	6.1	3 441	4 346
Subventions à recevoir	6.2	8 276	13 500
Autres actifs courants	6.3	8 414	14 196
Actifs financiers courants	7.1	34 714	34 958
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7.2	241 502	202 656
Total actifs courants		296 459	269 771
TOTAL DE L'ACTIF		314 422	287 286
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital social	11	1 767	1 793
Primes d'émission		473 306	496 752
Actions propres		(307)	(199)
Ecart de conversion		2 501	(3 030)
Réserves		(157 695)	(218 496)
Résultat net, part du groupe		(60 776)	(42 653)
Capitaux propres, part du Groupe		258 795	234 168
Intérêts minoritaires		1 779	3 118
Total capitaux propres		260 574	237 285
Passifs non courants			
Emprunts et dettes financières non courants	8	28	18
Provisions non courantes	14	532	571
Total passifs non courants		560	589
Passifs courants			
Emprunts et dettes financières courants	8	1 641	61
Fournisseurs et comptes rattachés		9 223	15 040
Revenus différés	10	36 931	28 605
Provisions courantes	14	563	382
Autre passifs courants	9	4 930	5 323
Total passifs courants		53 288	49 412
TOTAL DU PASSIF		314 422	287 286

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

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE INTERMEDIAIRE
POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2017 (NON AUDITE)**

En milliers d'euros, à l'exception des informations par action

	Notes	Pour les six premiers mois clos	
		2016	2017
Revenus			
Chiffre d'affaires	3.1	22 801	12 230
Autres revenus	3.1	4 838	5 582
Total Revenus		27 639	17 812
Charges opérationnelles			
Coût des redevances	3.2	(723)	(1 086)
Frais de recherche et développement	3.2	(38 396)	(35,303)
Frais administratifs et commerciaux	3.2	(19 127)	(18 248)
Autres produits et charges opérationnelles		180	238
Total charges opérationnelles		(58 066)	(54 398)
Résultat opérationnel		(30 427)	(36 586)
Résultat financier		(5 292)	(6 067)
Résultat net de la période		(35 719)	(42 653)
Résultat net, part du Groupe		(35 719)	(42 653)
Résultat net, part des minoritaires		-	-
Résultat net de la période par action:	13		
Résultat net de base par action (en euros)		(1,01)	(1,20)
Résultat net dilué par action (en euros)		(1,01)	(1,20)

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

**ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE INTERMEDIAIRE
POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2017 (NON AUDITE)**

En milliers d'euros

	Pour les six premiers mois clos	
	2016	2017
Résultat net de la période	(35 719)	(42 653)
Gains et pertes actuariels	(94)	-
Gains et pertes non transférables en compte de résultat	(94)	-
Ecart de conversion	110	(5 740)
Gains et pertes transférables en compte de résultat	110	(5 740)
Résultat global	(35 704)	(48 393)
Résultat global, part du Groupe	(35 692)	(48 183)
Résultat global, part des minoritaires	(12)	(210)

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

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE INTERMEDIAIRE
POUR LE TRIMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2017 (NON AUDITE)**

En milliers d'euros, à l'exception des informations par action

	Notes	Pour le trimestre clos le 30 juin	
		2016	2017
Revenus			
Chiffre d'affaires	3.1	15 823	5 902
Autres revenus	3.1	2 317	2 248
Total Revenus		18 140	8 150
Charges opérationnelles			
Coût des redevances	3.2	(291)	(512)
Frais de recherche et développement	3.2	(19 526)	(16,910)
Frais administratifs et commerciaux	3.2	(8 600)	(9 105)
Autres produits et charges opérationnelles		259	337
Total charges opérationnelles		(28 158)	(26 190)
Résultat opérationnel		(10 018)	(18 040)
Résultat financier		3 763	(6 045)
Résultat net de la période		(6 255)	(24 085)
Résultat net, part du Groupe		(6 255)	(24 085)
Résultat net de la période par action:	13		
Résultat net de base par action des activités poursuivies (en euros)		(0,18)	(0,68)
Résultat net dilué par action des activités poursuivies (en euros)		(0,18)	(0,68)

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

**ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE INTERMEDIAIRE
POUR LE TRIMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2017 (NON AUDITE)**

En milliers d'euros

	Pour le trimestre clos le 30 juin	
	2016	2017
Résultat net de la période	(6 255)	(24 085)
Gains et pertes actuariels	(94)	-
Gains et pertes non transférables en compte de résultat	(94)	-
Ecart de conversion	2 041	(4 637)
Gains et pertes transférables en compte de résultat	2 041	(4 637)
Résultat global	(4 308)	(28 721)
Résultat global, part du Groupe	(4 333)	(28 537)
Résultat global, part des minoritaires	24	(185)

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

**TABLEAU DE VARIATION DE LA TRESORERIE CONSOLIDEE INTERMEDIAIRE
POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2017 (NON AUDITE)**

En milliers d'euros

	Pour les six premiers mois clos		
	Notes	2016	2017
Variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation			
Résultat net de la période		(35 719)	(42 653)
Reconciliation du résultat net et de la trésorerie issue des opérations d'exploitation			
Ajustements:			
Amortissements et dépréciations sur actifs non courants		931	1 191
Charge / (produit) financier net		5 292	6 067
Charge liées aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)		27 796	24 076
Variation nette des provisions		(77)	(146)
Interêts reçus / (payés)		1 188	519
Capacité d'autofinancement		(578)	(10 944)
Variation du stock		32	(2)
Variation des créances d'exploitation et charges constatées d'avance		(11 240)	(6 882)
Variation des créances de subvention et de CIR		(4 978)	(5 265)
Variation des dettes d'exploitation		(2 213)	6 138
Variation des produits constatés d'avance		(10 122)	(8 283)
Variation du besoin en fonds de roulement		(28 520)	(14 295)
Variation de trésorerie des opérations d'exploitation		(29 098)	(25 238)
Opérations en capital			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(428)	(83)
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(9 037)	(1 183)
Variation des actifs financiers non courants		56	(114)
Cession (acquisition) des actifs financiers courants		(88 213)	(2 162)
Variation de trésorerie sur investissements		(97 623)	(3 543)
Opérations de financement			
Augmentation de capital net des coûts d'émission		365	954
Remboursement d'emprunts et dettes financières		(58)	(18)
Vente et rachat d'actions propres		(56)	108
Variation de trésorerie sur opérations de financement		252	1 045
Variation de la trésorerie nette		(126 469)	(27 736)
Trésorerie nette au 1er janvier		314 238	241 502
Ecart de change sur trésorerie en devises		(5 774)	(11 110)
Trésorerie nette en fin de période	7	181 996	202 656

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

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2017 (NON AUDITE)

En milliers d'euros, excepté le nombre d'actions

	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 2016	35 178 614	1 759	420 682	(184)	(1 632)	(137 188)	(20 544)	262 894	725	263 619
Résultat net	-	-	-	-	-	-	(35 719)	(35 719)	-	(35 719)
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres	-	-	-	-	122	(94)	-	28	(12)	16
Résultat global	-	-	-	-	122	(94)	(35 719)	(35 692)	(12)	(35 704)
Affectation du résultat de l'exercice précédent	-	-	-	-	-	(20 544)	20 544	-	-	-
Actions propres	-	-	-	(56)	-	-	-	(56)	-	(56)
Exercice de bons de souscription d'actions	152 881	8	363	-	-	-	-	370	-	370
Attribution d'actions gratuites, stock options et bons de souscriptions d'action	12	-	27 344	-	-	-	-	27 344	453	27 796
Solde au 30 juin 2016	35 331 495	1 767	448 388	(239)	(1 510)	(157 828)	(35 719)	254 858	1 166	256 024
Solde au 1er janvier 2017	35 335 060	1 767	473 306	(307)	2 500	(157 695)	(60 776)	258 794	1 779	260 574
Résultat net	-	-	-	-	-	-	(42 653)	(42 653)	-	(42 653)
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres	-	-	-	-	(5 531)	-	-	(5 531)	(210)	(5 740)
Résultat global	-	-	-	-	(5 531)	-	(42 653)	(48 183)	(210)	(48 393)
Affectation du résultat de l'exercice précédent	-	-	-	-	-	(60 776)	60 776	-	-	-
Augmentation de capital	466 950	23	-	-	-	(23)	-	-	-	-
Actions propres	-	-	-	108	-	-	-	108	-	108
Exercice de bons de souscription d'actions	11	60 247	3	951	-	-	-	954	-	954
Attribution d'actions gratuites, stock options et bons de souscriptions d'action	12	-	22 528	-	-	-	-	22 528	1 548	24 076
Autres mouvements	-	-	(33)	-	-	(1)	-	(34)	-	(34)
Solde au 30 juin 2017	35 862 257	1 793	496 752	(199)	(3 022)	(218 495)	(42 653)	234 167	3 118	237 286

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

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES 30 JUIN 2017

Note 1. La Société

Collectis S.A. (ci-après dénommée « Collectis » ou « nous ») est une société anonyme domiciliée en France dont le siège social est situé à Paris. Nous sommes une entreprise biopharmaceutique de stade clinique et nous employons nos principales technologies brevetées afin de développer des produits dans le domaine émergent de l'immuno-oncologie. Nos produits candidats, fondés sur des cellules T aux gènes sélectivement modifiés, et qui expriment des récepteurs antigéniques chimériques, ou CARs, visent à exploiter la puissance du système immunitaire pour cibler et éradiquer les cancers. Nos technologies de ciblage génique nous permettent de créer des cellules CAR T allogéniques, ce qui signifie qu'elles proviennent de donneurs sains plutôt que des patients eux-mêmes. Outre notre activité en matière d'immuno-oncologie, nous explorons également l'utilisation de nos technologies de modification ciblée des gènes dans d'autres applications thérapeutiques, et cherchons, par ailleurs, 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 le semestre clos le 30 juin 2017 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 2 août 2017.

Les états financiers consolidés intermédiaires sont présentés en euros, qui est aussi la monnaie fonctionnelle de Collectis S.A., la société-mère.

Toutes les données financières (sauf indication contraire) sont présentées en milliers d'euros (€).

Les états financiers consolidés intermédiaires du semestre clos au 30 juin 2017 sont établis conformément à la norme IAS 34 telle que publiée par l'International Accounting Standards Board (IASB).

Les principes comptables appliqués dans les états financiers consolidés résumés sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Les normes internationales d'information financière comprennent les normes IFRS, les normes comptables internationales (International Accounting Standards - IAS) ainsi que les interprétations du Comité d'interprétation des normes (Standard Interpretation Committee - SIC) et du Comité d'interprétation des IFRS (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC). Les principales méthodes comptables utilisées pour préparer les états financiers consolidés sont décrites ci-après.

Application de nouvelles normes ou de nouveaux amendements aux normes

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

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

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

Les amendements et modifications aux normes ci-dessous sont applicables pour les périodes ouvertes après le 1er janvier 2018. 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.

- IFRS 9 « Instruments financiers » (applicable à partir du 1er janvier 2018)
- Amendements to IFRS 2 « Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions » (applicable à partir du 1er janvier 2018)
- Amendements to IFRIC 22 « Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée » (applicable à partir du 1er janvier 2018)

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

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

- Contrats de collaboration
- Contrats de licence

Collectis appliquera l'IFRS 15 à partir du 1er janvier 2018 selon la méthode rétrospective. Cela entraînera l'annulation de la reconnaissance de revenu de collaboration (notamment les paiements d'étapes) sur les exercices 2014 et 2015 dans les capitaux propres d'ouverture de 2016 pour 1,6 M€. Mis à part cet impact sur les capitaux propres d'ouverture, l'application d'IFRS 15 n'aura d'impact ni sur les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016, ni sur les états financiers consolidés intermédiaires du semestre clos le 30 juin 2017.

L'IASB a publié en janvier 2016 la norme 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 consolidés.

2.2 Périmètre de consolidation et intérêts minoritaires

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour le trimestre clos le 30 juin 2017, le groupe (ci-après dénommé le « Groupe ») inclut Collectis S.A, Collectis Inc. et Calyxt, Inc.

Au 30 juin 2017, Collectis Inc. et Calyxt, Inc. sont détenues à 100% par Collectis S.A.

Note 3. Informations concernant le compte de résultat consolidé

3.1 Chiffre d'affaires et autres produits

3.1.1 Pour les six premiers mois clos les 30 juin 2016 et 2017

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

	Pour les six premiers mois clos	
	2016	2017
	en milliers d'euros	
Depuis la France	22 601	11 973
Depuis les USA	199	257
Chiffre d'affaires	22 801	12 230
Crédit d'Impôt Recherche	4 728	5 449
Subventions d'exploitation	110	134
Autres revenus	4 838	5 582
Total revenus	27 639	17 812

Chiffre d'affaires par nature

	Pour les six premiers mois clos	
	2016	2017
	en milliers d'euros	
Reconnaissance des paiements initiaux	10 263	6 754
Autres revenus	11 351	4 469
Accords de collaboration	21 614	11 223
Produits de licences	1 142	979
Ventes de produits	45	28
Chiffre d'affaires	22 801	12 230

3.1.2 Pour les trimestres clos les 30 juin 2016 et 2017

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

	Pour le trimestre clos le 30 juin	
	2015	2016
en milliers d'euros		
Depuis la France	15 720	5 697
Depuis les USA	102	205
Chiffre d'affaires	15 823	5 902
Crédit d'Impôt Recherche	2 207	2 138
Subventions d'exploitation	110	110
Autres revenus	2 317	2 248
Total revenus	18 140	8 150

Chiffre d'affaires par nature

	Pour le trimestre clos le 30 juin	
	2016	2017
en milliers d'euros		
Reconnaissance des paiements initiaux	5 555	3 502
Autres revenus	9 775	1 810
Accords de collaboration	15 330	5 312
Produits de licences	562	573
Ventes de produits	(69)	17
Chiffre d'affaires	15 823	5 902

3.2 Charges opérationnelles

3.2.1 Pour les six premiers mois clos les 30 juin 2016 et 2017

	Pour les six premiers mois clos le 30 juin	
	2016	2017
	en milliers d'euros	
Coût des redevances	(723)	(1,086)

Recherche et développement	Pour les six premiers mois clos le 30 juin	
	2016	2017
	en milliers d'euros	
Salaires et charges sociales	(5,568)	(5,626)
Charges sociales sur attributions d'options de souscription d'actions	(1,687)	-
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	(16,214)	(12,540)
Charges de personnel	(23,469)	(18,166)
Achats et charges externes	(14,189)	(16,202)
Autres	(738)	(935)
Frais de recherche et développement	(38,396)	(35,303)

Frais administratifs et commerciaux	Pour les six premiers mois clos le 30 juin	
	2016	2017
	en milliers d'euros	
Salaires et charges sociales	(1,729)	(2,802)
Charges sociales sur attributions d'options de souscription d'actions	(1,471)	-
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	(11,583)	(11,535)
Charges de personnel	(14,783)	(14,337)
Achats et charges externes	(4,000)	(3,384)
Autres	(344)	(527)
Frais administratifs et commerciaux	(19,127)	(18,248)

Charges de personnel	Pour les six premiers mois clos le 30 juin	
	2016	2017
	en milliers d'euros	
Salaires et charges sociales	(7,297)	(8,427)
Charges sociales sur attributions d'options de souscription d'actions	(3,159)	-
Charge liée à aux rémunérations fondées sur les actions et sans impact sur la trésorerie	(27,796)	(24,076)
Charges de personnel	(38,252)	(32,503)

3.2.2 Pour les trimestres clos les 30 juin 2016 et 2017

	Pour le trimestre clos le 30 juin	
	2016	2017
	en milliers d'euros	
Coût des redevances	(291)	(512)

Recherche et développement	Pour le trimestre clos le 30 juin	
	2016	2017
	en milliers d'euros	
Salaires et charges sociales	(2,904)	(2,831)
Charges sociales sur attributions d'options de souscription d'actions	-	-
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	(8,699)	(5,552)
Charges de personnel	(11,603)	(8,384)
Achats et charges externes	(7,542)	(8,045)
Autres	(380)	(481)
Frais de recherche et développement	(19,526)	(16,910)

Frais administratifs et commerciaux	Pour le trimestre clos le 30 juin	
	2016	2017
	en milliers d'euros	
Salaires et charges sociales	(811)	(1,403)
Charges sociales sur attributions d'options de souscription d'actions	-	-
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	(5,684)	(5,735)
Charges de personnel	(6,494)	(7,138)
Achats et charges externes	(1,851)	(1,662)
Autres	(253)	(305)
Frais administratifs et commerciaux	(8,600)	(9,105)

Charges de personnel	Pour le trimestre clos le 30 juin	
	2016	2017
	en milliers d'euros	
Salaires et charges sociales	(3,715)	(4,235)
Charges sociales sur options d'achat d'actions et attributions gratuites d'actions	-	-
Charge liée à aux rémunérations fondées sur les actions et sans impact sur la trésorerie	(14,382)	(11,288)
Charges de personnel	(18,097)	(15,522)

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.

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

Note 5. Immobilisations corporelles

	Terrains et constructions	Installations techniques	Aménagements et autres	Immobilisations en cours	Total
	en milliers d'euros				
Valeur nette comptable au 1^{er} janvier 2016	1 903	2 661	312	168	5 043
Acquisitions d'actifs corporels	5 754	541	273	4 408	10 975
Charges d'amortissement et de dépréciation	(306)	(414)	(95)	-	(815)
Effets de change	4	(24)	(4)	18	(7)
Valeur nette comptable au 30 juin 2016	7 355	2 765	484	4 593	15 196
Valeur brute comptable en fin de période	9 490	10 966	808	4 594	25 859
Amortissements et dépréciations cumulés	(2 135)	(8 202)	(324)	-	(10 663)
Valeur nette comptable au 1^{er} janvier 2017	11 798	2 712	671	852	16 033
Acquisitions d'actifs corporels	32	462	110	933	1 536
Cessions d'actifs corporels	-	-	(3)	-	(3)
Reclassement	-	42	16	(58)	-
Charges d'amortissement et de dépréciation	(459)	(524)	(102)	-	(1 085)
Effets de change	(784)	(132)	(15)	(83)	(1 014)
Valeur nette comptable au 30 juin 2017	10 586	2 559	677	1 644	15 467
Valeur brute comptable en fin de période	13 527	10 286	1 146	1 644	26 603
Amortissements et dépréciations cumulés	(2 941)	(7 727)	(470)	-	(11 137)

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2017, les acquisitions d'actifs corporels comprennent des investissements dans nos équipements R&D, aussi bien en France qu'aux Etats-Unis. Les acquisitions d'immobilisations corporelles correspondent à des dépenses liées à l'aménagement des sites de Calyxt et de Collectis pour 0,8 million d'euros, et d'autres équipements pour 0,6 million d'euros.

Note 6. Clients, comptes rattachés et autres actifs courants

6.1 Clients et comptes rattachés

	A la date du	
	31-déc.-16	30-juin-17
	en milliers d'euros	
Créances clients	3 713	4 619
Provisions pour dépréciation	(273)	(273)
Créances clients nettes	3 441	4 346

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

6.2 Subventions à recevoir

	A la date du	
	31-déc.-16	30-juin-17
	en milliers d'euros	
Crédit d'impôt recherche	7 959	13 095
Autres subventions	1 423	1 511
Provision sur autres subventions	(1 106)	(1 106)
Total	8 276	13 500

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2017, les créances liées au crédit d'impôt recherche comprennent 7,2 millions d'euros liés au crédit d'impôt recherche 2016, 5,3 millions d'euros liés à la provision pour crédit impôt recherche du premier semestre 2017. Le montant restant correspond à des crédits d'impôt accordés aux Etats-Unis.

6.3 Autres actifs courants

	A la date du	
	31-déc.-16	30-juin-17
	en milliers d'euros	
TVA déductible	1 523	1 931
Avances versées et Charges constatées d'avance	6 277	9 729
Autres actifs courants	615	2 537
Total	8 414	14 196

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 du semestre clos le 30 juin 2017, nous avons versé des avances pour certaines charges liées à la production des candidats médicaments UCART123 et UCART CS1 pour lesquels les livraisons de produits et services sont prévues au cours des prochains mois.

Les autres actifs courants au 30 juin 2017 incluent notamment les frais liés à l'introduction en bourse de Calyxt Inc. sur le Ndaq (1,7 million d'euros) et qui viendront s'imputer sur les capitaux propres à la date de la réalisation de l'introduction en bourse.

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

A la date du 31 décembre 2016	<u>Valeur comptable</u>	<u>Gain/(Perte) latent(e)</u>	<u>Juste valeur estimée</u>
	en milliers d'euros		
Actifs financiers courants	34 714	-	34 714
Trésorerie et équivalents de trésorerie	241 502	-	241 502
Actifs financiers courants et Trésorerie et équivalents de trésorerie	276 216	-	276 216
	en milliers d'euros		
A la date du 30 juin 2017	<u>Valeur comptable</u>	<u>Gain/(Perte) latent(e)</u>	<u>Juste valeur estimée</u>
	en milliers d'euros		
Actifs financiers courants	34 958	-	34 958
Trésorerie et équivalents de trésorerie	202 656	-	202 656
Actifs financiers courants et Trésorerie et équivalents de trésorerie	237 614	-	237 614

7.1 Actifs financiers courants

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

- Les instruments de niveau 1 sont évalués en fonction de prix cotés sur des marchés actifs. Ils sont constitués de notes ayant comme sous-jacents des indices actions et des fonds obligataires diversifiés. Leur juste valeur s'élève à 34,7 millions d'euros au 30 juin 2017.
- Les instruments de niveau 2 sont évalués en référence à des données observables. Ils sont constitués d'accumulateurs à prime nulle. Leur juste valeur s'élève à 0,3 million d'euros au 30 juin 2017.

7.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	A la date du	
	31-déc.-16	30-juin-17
	en milliers d'euros	
Disponibilités	210 690	176 661
Valeurs mobilières de placement	11 812	10 995
Dépôts à terme	19 000	15 000
Total Trésorerie et équivalents de trésorerie	241 502	202 656

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

Note 8. Passifs financiers

8.1 Détail des passifs financiers

	A la date du	
	31-déc.-16	30-juin-17
Contrats de location financement	28	18
Autres	-	-
Emprunts et dettes financières non courantes	28	18
Avances remboursables	-	-
Contrats de location financement	36	29
Instruments dérivés	1 605	32
Emprunts et dettes financières courantes	1 641	61
Fournisseurs et comptes rattachés	9 223	15 040
Autres passifs courants	4 930	5 323
Total passifs financiers	15 822	20 442

Les instruments dérivés consistent en la juste valeur de tunnels de change à prime nulle.

La variation des dettes d'exploitation s'explique essentiellement par l'augmentation des charges externes en lien avec la production de UCART123, UCART CS1 et d'autres candidats médicaments.

8.2 Echancier des passifs financiers

	Total	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
	en milliers d'euros			
Avances remboursables	-	-	-	-
Contrats de location	46	29	18	-
Instruments dérivés	32	32	-	-
Emprunts et dettes financières	79	61	18	-
Fournisseurs et comptes rattachés	15 040	15 040	-	-
Autres passifs courants	5 323	5 323	-	-
Total passifs financiers	20 442	20 424	18	-

Note 9. Autres passifs courants

en milliers d'euros	A la date du	
	31-déc.-16	30-juin-17
TVA à payer	182	219
Provisions liées aux charges de personnel	3 928	3 231
Autres	819	1 873
Total	4 930	5 323

Les provisions liées aux charges de personnel concernent les primes annuelles, les provisions pour congés payés et les charges sociales. La baisse des provisions liées aux charges de personnel entre le 31 décembre 2016 et le 30 juin 2017 est principalement liée à la baisse de la provision bonus pour 0,8 million d'euros.

Au 30 juin 2017, les autres passifs incluent des coûts de fin de contrat pour 0,8 million d'euros.

Note 10. Revenus et produits différés

	A la date du	
	31-déc.-16	30-juin-17
	en milliers d'euros	
Revenus différés	36 778	28 542
Prime d'emménagement	153	61
Total produits constatés d'avance	36 931	28 605

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

Note 11. Evolution du capital social

Nature des mouvements	Capital social	Prime d'émission	Nombre d'actions	Valeur nominale
	en milliers d'euros			en €
Au 1er janvier 2016	1 759	420 682	35 178 614	0,05
Augmentation de capital suite à l'émission d'actions (BSA, BSPCE et attributions gratuites d'actions)	8	363	152 881	-
Rémunérations en actions	-	27 344	-	-
Au 30 juin 2016	1 767	448 388	35 331 495	0,05
Au 1er janvier 2017	1 767	473 306	35 335 060	0,05
Augmentation de capital suite à l'émission d'actions (BSA, BSPCE et attributions gratuites d'actions)	26	951	527 197	-
Rémunérations en actions	-	22 528	-	-
Autres mouvements	-	(33)	-	-
Au 30 juin 2017	1 793	496 752	35 862 257	0,05

Evolution du capital en 2017

- Au cours du semestre clos le 30 juin 2017, 60 247 actions ordinaires ont été émises suite à l'exercice de 58 006 bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise pour un montant total de 828 396 euros, 466 950 actions gratuites ont été converties en 466 950 actions ordinaires et 148 000 actions ordinaires ont été émises suite à la souscription de 148 000 BSA pour un montant total de 125 800 euros.

Note 12. Paiements fondés sur des actions

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

- 14 juin 2017 : 2.119.698 options d'achats d'actions de Calyxt ont été attribuées à certains des employés et dirigeants Calyxt, administrateurs, et consultants. La charge liée à cette rémunération fondée sur des actions sans impact sur la trésorerie enregistrée sur le premier semestre 2017 a été de 0,3 million d'euros.
- 14 juin 2017 : 1.452.333 actions gratuites américaines Calyxt ont été attribuées à certains des employés et dirigeants, administrateurs, et consultants de Calyxt. La charge liée à cette rémunération fondée sur des actions sans impact sur la trésorerie enregistrée sur le premier semestre 2017 a été de 0,8 million d'euros.

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

Les bons de souscription d'actions (BSA) sont attribués aux membres du conseil d'administration et à certains des consultants de Collectis.

Les titulaires d'options de souscription d'actions et de BSA de 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.

Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions sans impact sur la trésorerie constatées sur les semestres clos les 30 juin 2016 et 2017 :

Pour l'exercice clos le	Actions gratuites 2014 et antérieur	Actions gratuites 2015	Options 2015	BSA 2015	Calyxt stock options 2015	Options 2016	BSA 2016	Calyxt Stock options 2016	Calyxt Stock options 2017	Calyxt RSU 2017	Total
en milliers d'euros											
30-juin-16	90	3 319	17 239	1 882	94	4 381	433	358	-	-	27 797
30-juin-17	1	2 264	6 349	867	98	12 321	727	344	316	790	24 076

Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions sans impact sur la trésorerie constatées sur les trimestres clos les 30 juin 2016 et 2017 :

Pour le trimestre clos le	Actions gratuites 2014 et antérieur	Actions gratuites 2015	Options 2015	BSA 2015	Calyxt stock options 2015	Options 2016	BSA 2016	Calyxt Stock options 2016	Calyxt Stock options 2017	Calyxt RSU 2017	Total
en milliers d'euros											
30-juin-16	9	1 659	7 509	836	(46)	3 692	365	-	-	-	14 383
30-juin-17	-	973	2 842	379	45	5 461	316	168	316	790	11 288

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

Date d'attribution	6/14/2017
Durée d'acquisition	Progressive
Date d'expiration du plan	6/14/2027
Nombre de SO attribués	2 119 698
Nombre d'actions exerçables par SO	1
Prix d'exercice (en dollars par action)	13,29
Méthode d'évaluation utilisée	Black-Scholes
Juste valeur à la date d'attribution (en dollars par action)	13,29
Volatilité attendue	25,0%
Durée de vie moyenne des SO	6,57
Taux d'actualisation	1,96%
Dividendes attendus	0%
Hypothèse de rendement	n.a
Juste valeur des SO (en dollars par action)	4,00

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

Date d'attribution	6/14/2017
Durée d'acquisition	Progressive
Nombre d'actions de RSU	1 452 333
Ratio acquisition/attribution par action	1
Juste valeur à la date d'attribution	13,29
Dividendes attendus	0%
Hypothèse de rendement	n.a

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

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

Note 13. Résultat par action

13.1 Pour les six premiers mois clos les 30 juin 2016 et 2017

	Pour les six premiers mois clos	
	2016	2017
Résultat net, part du Groupe (en milliers d'euros)	(35 719)	(42 653)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	35 245 549	35 447 574
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, sans effets dilutifs	35 622 858	35 490 639

Résultat net de la période par action (en euros)		
Résultat net de base par action (en euros)	(1,01)	(1,20)
Résultat net dilué par action (en euros)	(1,01)	(1,20)

13.2 Pour les trimestres clos les 30 juin 2016 et 2017

	Pour le trimestre clos le 30 juin	
	2016	2017
Résultat net, part du Groupe (en milliers d'euros)	(6 255)	(24 085)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	35 295 817	35 560 088
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, sans effets dilutifs	35 472 312	35 580 391

Résultat net de la période par action (en euros)		
Résultat net de base par action (en euros)	(0,18)	(0,68)
Résultat net dilué par action (en euros)	(0,18)	(0,68)

Note 14. Provisions

	1/1/2017	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	Élément du résultat global	30/06/2017
	en milliers d'euros					
Provisions pour indemnités de départ à la retraite	532	39	-	-	-	571
Provisions pour litiges liés au personnel	115	25	(44)	(72)	-	24
Provisions pour litiges commerciaux	444	90	(91)	(90)	-	353
Plan de sauvegarde de l'emploi	5	-	-	-	-	5
Total	1 096	154	(135)	(162)	-	953
Non courant	532	39	-	-	-	571
Courant	563	115	(135)	(162)	-	382

Au cours du semestre clos le 30 juin 2017, nous avons enregistré une provision relative à des indemnités d'un employé pour 25 milliers d'euros. Les montants utilisés pendant les 6 mois clos le 30 juin 2017 concernent principalement des paiements à un ancien fournisseur et pour des litiges prud'hommaux.

Note 15. Obligations contractuelles

A la date du 30 juin 2017	Total	Moins d'un an	1 – 3 ans	3 – 5 ans	Plus de 5 ans
	en milliers d'euros				
Contrats de location immobilière	12 819	2 610	5 289	2 259	2 662
Contrats de licence	17 484	1 084	2 168	2 168	12 064
Contrats de production	8 666	8 666	-	-	-
Autres contrats	308	308	-	-	-
Total	39 278	12 668	7 457	4 428	14 726

Engagements au titre des contrats de location immobilière

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

Engagements au titre des accords de licence

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

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

Engagements au titre des contrats de production

Collectis a signé des contrats de production pour ses candidats médicaments UCART123 et UCART CS1. Selon ces contrats, la société est engagée à verser le montant des services rendus au cours de la prochaine année.

Note 16. Evénements postérieurs à la clôture

Le 25 juillet 2017 : Calyxt a réalisé son introduction en bourse pour un montant brut total de 64,4 millions de dollars résultant de l'émission et l'enregistrement de 8,0 millions d'actions à 8 dollars par action nouvelle, comprenant l'exercice en totalité de l'option de surallocation concédé aux banques introductrices et l'achat de 20,0 millions de dollars par Collectis. Les actions de Calyxt sont cotées sur le NASDAQ sous le code mnémonique « CLXT ». Collectis détient environ 79,9% des actions ordinaires de Calyxt.

Le 27 juillet 2017 : Signature d'un contrat de développement et de production avec MolMed S.p.A pour le développement et la production de produits candidats allogéniques CAR T de Collectis.

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 préparation des études cliniques de nos candidats médicaments, le soutien général et administratif de ces opérations et la protection de notre propriété intellectuelle.

De plus, grâce à notre plate-forme d'ingénierie dédiée aux plantes et au potentiel de transformation de l'ingénierie du génome, nous visons à créer des produits alimentaires bénéfiques pour la santé des consommateurs, des adaptations au changement climatique ou des améliorations nutritionnelles qui répondent aux besoins d'une population croissante. Nous n'avons pas de produits approuvés pour la vente et nous n'avons pas généré de revenus de la vente des produits de l'agriculture biotechnologique ou d'immunothérapie.

En février 2014, nous avons conclu une alliance avec Servier pour le développement du produit candidat UCART19 et d'autres candidats médicaments visant quatre cibles moléculaires. En novembre 2015, nous avons signé avec Servier un avenant à notre accord de collaboration, portant sur le candidat médicament UCART19 et d'autres produits candidats. Cet avenant inclut l'exercice par Servier de son option d'acquérir les droits mondiaux exclusifs pour le développement et la commercialisation ultérieurs de UCART19. Pfizer et Servier ont également annoncé avoir conclu un accord mondial exclusif de collaboration et de licence visant à développer conjointement et à commercialiser l'UCART19. En décembre 2015, nous avons déposé une demande d'autorisation d'essai clinique (Clinical Trial Authorization) au Royaume-Uni dans le but d'initier les études cliniques de phase 1 pour le candidat médicament UCART19 pour la leucémie lymphoblastique aigüe (ALL) et la leucémie lymphocytaire chronique (CLL). Dans le cadre de l'étude clinique de phase 1 pour l'utilisation de ce candidat médicament pour la leucémie lymphoblastique B aigüe infantile, un premier patient a été traité à l'University College of London (UCL). Servier est promoteur de cette étude, en étroite collaboration avec Pfizer. Dans le cadre de notre avenant signé avec Servier, Cellectis a reçu en novembre 2015 un paiement de 35,6 millions d'euros (38,5 millions de dollars américains, hors TVA). Au 31 décembre 2016, Cellectis était éligible jusqu'à 887 millions d'euros (935 millions de dollars américains) en paiements de Servier suite à cette alliance, au titre des éventuelles levées d'options futures, des éventuels jalons liés aux futurs développement, études cliniques et ventes de médicaments, auxquels viennent également s'ajouter les redevances sur les ventes de médicaments ainsi que le remboursement de coûts de développement. Au cours du second trimestre 2016, nous avons reconnu le chiffre d'affaires correspondant à la réalisation de deux jalons concernant UCART19 dans le cadre de notre accord de collaboration avec Servier. Le produit de ces deux jalons a été encaissé sur le troisième trimestre 2016.

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

Nous avons conclu des alliances en recherche et développement avec Cornell University et le centre de recherche MD Anderson Cancer Center. Ces alliances nous permettront d'accélérer le développement de nos candidats médicaments : l'UCART123, l'UCARTCS1, l'UCART22, l'UCART38 pour le traitement de leucémie aigüe myéloblastique (LAM), de leucémie à cellules dendritiques plasmacytoïdes (LpDC), myélome multiple ou leucémie aigüe lymphoblastique B et T (LAL-B et LAL-T). Selon ces accords, nous financerons les activités de recherche liées à ces produits pour les deux établissements.

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 et de l'UCART CS1, la production selon les Bonnes

Pratiques de Fabrication (BPF) de l'UCART123 par CELLforCURE et le transfert de technologie de la procédure de fabrication de l'UCART CS1 à CELLforCURE. Notre consommation de liquidités inclut également des paiements annuels et des redevances significatives dans le cadre de nos accords de licence avec différents tiers, dont l'Institut Pasteur et l'Université du Minnesota. De plus, en 2017, nos dépenses intègrent le financement des études cliniques d'UCART123, actuellement menées au Weill Cornell Medical Center et au MD Anderson Cancer Center, ainsi que les diverses activités sous-traitées qui y sont liées (qui incluent des prestations réalisées par une organisation de recherche et par un laboratoire central).

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

Faits marquants du premier semestre 2017

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

Segment Thérapeutique

- Collectis a annoncé le 3 janvier 2017 avoir soumis une demande d'essais cliniques (*Investigational New Drug* ou *IND*) auprès de l'U.S. Food and Drug Administration (FDA) sollicitant l'approbation pour initier les études cliniques de Phase I pour UCART123. UCART123 est un produit candidat exclusivement contrôlé par Collectis, ingénieuré grâce à la technologie d'édition du génome TALEN®, ciblant la leucémie aiguë myéloblastique (LAM) et de leucémie à cellules dendritiques plasmacytoïdes (LpDC).
- André Choulika, président directeur général de Collectis, a fait une présentation lors de la 35^{ème} conférence annuelle healthcare de J.P. Morgan le lundi 9 janvier 2017 à San Francisco (USA).
- En janvier 2017, Collectis a publié dans *Scientific Reports*, journal du groupe Nature Publishing, une étude décrivant une nouvelle approche pour la conception de CAR comprenant un système d'activation intégré s'appuyant sur la concentration en oxygène pour contrôler l'activité des cellules CAR T.
- Collectis a créé un conseil scientifique, ressource stratégique pour Collectis qui poursuit le développement d'immunothérapies allogéniques, notamment le développement clinique de son produit candidat UCART123. Les Professeurs Catherine Thieblemont, John Gribben, Koen van Besien et Kanti Rai, Dr Catherine Bollard, Pr Hervé Dombret, Pr Ola Landgren, Dr Marcela Maus, et Pr Dietger Niederwieser, experts dans les domaines de l'hématologie, immunothérapies, immunologies, et transplantation ont rejoint le conseil scientifique de Collectis. .
- Le 6 février 2017, Collectis a reçu l'autorisation de la FDA de procéder à des essais cliniques de Phase I pour UCART123 ciblant la leucémie aiguë myéloblastique (LAM) et la leucémie à cellules dendritiques plasmacytoïdes (LpDC). Il s'agit de la première autorisation accordée

aux Etats-Unis pour un produit allogénique, "sur étagère" fondé sur des cellules CAR-T issues de l'édition de gènes.

- André Choulika, président directeur général de Collectis, a fait une présentation lors de la 6ème conférence annuelle Global Healthcare de LEERINK Partners le jeudi 16 février 2017 à New York (USA).
- Le 9 mars 2017, Servier et Pfizer Inc. ont annoncé que la FDA accordait à Servier le statut de nouveau médicament expérimental (Investigational New Drug ou IND) pour UCART19, permettant son développement clinique aux États-Unis. UCART19 est une thérapie cellulaire allogénique dans le traitement de la leucémie lymphoblastique aiguë chez des patients en rechute ou réfractaires.
- André Choulika est intervenu à la conférence globale 2017 du Milken Institute Global Conference 2017 dans le cadre d'un panel pour une session intitulée « Humankind vs. Cancer : The scorecard ».
- Le brevet US 8,921,332, couvrant l'utilisation d'endonucléases chimériques de restriction pour induire une recombinaison homologue par l'édition de gènes chromosomiques dans des cellules, initialement délivré le 30 décembre 2014, a été confirmé par l'office américain des brevets et des marques (USPTO) au terme d'un réexamen initié en octobre 2015.
- Entre le 10 mai et le 13 mai 2017, lors du 20ème congrès annuel ASGCT de Washington, D.C., USA. Collectis a présenté des données relatives à ses produits candidats allogéniques sur étagère fondés sur des cellules immunitaires CAR-T ingénierées (UCART).
- L'assemblée générale annuelle mixte de Collectis s'est tenue au siège social de la société, à Paris, le 26 juin 2017. Au cours de cette assemblée, plus de 73 % des droits de vote se sont exprimés et l'intégralité des résolutions recommandées par le Conseil d'Administration, a été adoptée, incluant :
 - La nomination de deux nouveaux administrateurs au conseil d'administration de Collectis : M. Rainer Boehm, M.D., et M. Hervé Hoppenot, et
 - Le renouvellement des mandats d'administrateurs de M. Laurent Arthaud, M. Pierre Bastid et Mme Annick Schwebig.
- Le 27 juin 2017, le produit candidat UCART123, le produit candidat le plus avancé exclusivement contrôlé par Collectis a été administré pour la première fois à un patient dans le cadre de l'étude clinique de Phase I pour le traitement de la leucémie aiguë myéloblastique (LAM).

Durant le second trimestre de 2017, la production de UCART CS1, un produit candidat allogénique CAR T pour le myélome multiple est toujours en cours.

Segment Plantes

- Le 9 mars 2017, Calyxt a signé un accord-cadre avec Plant Bioscience Limited (PBL) afin de renforcer son portefeuille de propriété intellectuelle en y ajoutant des droits sur de nouveaux produits issus d'établissements universitaires de premier plan dans le monde entier.
- Le 21 mars 2017, un ancien exécutif de Cargill, Manoj Sahoo, a rejoint Calyxt en tant que Directeur commercial. M. Sahoo s'emploie à créer un réseau de partenariats commerciaux et à exécuter le plan de commercialisation des produits Calyxt.
- Le 16 mai 2017, Calyxt a débuté des essais en champs aux États-Unis avec l'Université du Minnesota pour une variété de blé de printemps résistant au mildiou. Il s'agit de la quatrième culture de Calyxt issue de l'édition du génome à être plantée.

- Le 7 juin 2017, Joseph B. Saluri a été nommé directeur juridique et vice-président exécutif du Corporate Development de Calyxt. M. Saluri apporte à Calyxt plus de 24 années d'expertise juridique, de développement commercial, de planification stratégique et de gestion de projet dans le secteur agroalimentaire à l'échelle mondiale.
- Le 20 juin 2017, Calyxt a signé un accord avec un tiers pour la cession-bail du terrain, de l'entrepôt existant et de la construction en cours sur le site de Roseville (Minnesota, Etats-Unis). La réalisation de la vente est conditionnée, pour Calyxt et l'acheteur, à la conclusion d'un contrat de construction d'un nouveau bâtiment sur le site et d'un contrat de bail pour l'ensemble immobilier selon les conditions prévues par le contrat de vente.

Principaux évènements intervenus après le 30 juin 2017

- Le 24 juillet 2017: L'office européen des brevets (OEB) a octroyé à Collectis le brevet EP3004337 couvrant l'utilisation d'endonucléases guidées par ARN, telles que Cas9 ou Cpf1, afin de modifier génétiquement des cellules T.
- Le 25 juillet 2017: Calyxt a réalisé son introduction en bourse pour un montant brut total de 64,4 millions de dollars résultant de l'émission et l'enregistrement de 8,0 millions d'actions à 8 dollars par action nouvelle, comprenant l'exercice en totalité de l'option de surallocation concédé aux banques introductrices et l'achat de 20,0 millions de dollars par Collectis. Les actions de Calyxt sont cotées sur le NASDAQ sous le code mnémonique « CLXT ». Collectis détient environ 79,9% des actions ordinaires de Calyxt.
- Le 27 juillet 2017 : Collectis a conclu un contrat de développement et de production avec MolMed S.p.A pour le développement et la production de produits candidats allogéniques CAR T de Collectis.

Présentation des opérations financières

Nous avons subi des pertes nettes presque chaque année depuis notre création. La quasi-totalité de nos pertes nettes sont expliquées par des coûts encourus dans le cadre de nos programmes de développement et de vente, frais généraux et administratifs associés à nos activités. Alors que nous continuons nos programmes de recherche et de développement intensifs, nous envisageons de continuer à engager des dépenses importantes et nous prévoyons d'éventuelles nouvelles pertes d'exploitation au cours des périodes futures. Selon nos estimations, ces dépenses augmenteront considérablement si et à mesure que nous mettons en œuvre ce qui suit :

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

Nous ne nous attendons pas à générer des revenus importants des ventes de nos candidats médicaments tant que nous n'avons pas réussi le développement d'un ou de plusieurs de nos candidats médicaments, ou obtenu une autorisation de commercialisation pour ceux-ci, ce qui va nécessiter plusieurs années, selon nos estimations, et fait l'objet d'une incertitude élevée. Par conséquent, nous prévoyons qu'il nous faudra lever des capitaux supplémentaires avant de réaliser le développement clinique de nos candidats médicaments. En attendant de générer des revenus substantiels des ventes de nos candidats médicaments, le cas échéant, nous entendons financer nos activités d'exploitation grâce à une combinaison de paiements d'étape reçus dans le cadre de nos alliances stratégiques, d'apports en capitaux propres, de financements de la dette, d'aides ou de collaborations gouvernementales ou d'autres tiers, ainsi que d'accords de licence. Cependant, nous pourrions ne pas être en mesure de lever des fonds supplémentaires ou de conclure ces types d'accords en cas de besoin, même à des conditions favorables, ce qui aurait un impact négatif sur notre situation financière et pourrait nous obliger à retarder, limiter, réduire ou mettre fin à nos programmes de développement ou efforts de commercialisation, ou accorderait à d'autres les droits de développer ou de commercialiser des candidats médicaments que nous préfererions sinon développer et commercialiser nous-mêmes. L'incapacité à obtenir un financement supplémentaire pourrait nous amener à cesser les opérations, en totalité ou en partie.

Résultats des opérations

Comparaisons entre les six premiers mois clos les 30 juin 2016 et 2017

Chiffre d'affaires :

	Pour les six premiers mois clos		% de variation
	2016	2017	2017 vs 2016
Accords de collaboration	21 614	11 223	-48,1%
Autres revenus	1 187	1 007	-15,2%
Chiffre d'affaires	22 801	12 230	-46,4%

Cette diminution de 10,6 millions d'euros, ou 46,4% entre les six premiers mois clos le 30 juin 2016 et les six premiers mois clos le 30 juin 2017. Cette variation est due à la baisse des revenus de contrat de collaboration pour 10,4 M€ principalement expliqué par (i) la baisse des jalons de 7,7 M€ constatés lors du second trimestre 2016 pour le traitement du premier patient de l'étude clinique de phase 1 d'UCART19, (ii) la baisse de l'étalement des paiements initiaux de 3,5 M€ et (iii) la baisse des remboursements de frais de recherche et développement de 0,8 M€, partiellement compensées par une augmentation de 1,5 M€ de revenus liés à l'approvisionnement pour Servier.

Autres produits :

	Pour les six premiers mois clos		% de variation
	2016	2017	2017 vs 2016
Crédit impôt recherche	4 728	5 449	15,2%
Autres produits	110	134	0,0%
Autres produits d'exploitation	4 838	5 582	15,4%

La hausse des autres produits d'exploitation de 0,7 million d'euros, ou 15,4%, entre les six premiers mois clos le 30 juin 2016 et les six premiers mois clos le 30 juin 2017 reflète pour l'essentiel l'augmentation du crédit d'impôt recherche de 0,7 million d'euros, liée à des achats et charges externes éligibles au crédit d'impôt recherche plus élevées lors du semestre clos le 30 juin 2017.

Coût des redevances :

	Pour les six premiers mois clos		% de variation
	2016	2017	2017 vs 2016
Coût des redevances	(723)	(1 086)	50,1%

L'augmentation des redevances de 0,4 million d'euros, ou 50,1% entre les six premiers mois clos le 30 juin 2016 et les six premiers mois clos le 30 juin 2017 est principalement liée à une augmentation des dépenses de redevances avec nos partenaires actuels.

Frais de recherche et de développement :

	Pour les six premiers mois clos		% de variation
	2016	2017	2017 vs 2016
Charges de personnel	(23 469)	(18 166)	-22,6%
Achats et charges externes et autres	(14 927)	(17 137)	14,8%
Frais de recherche et développement	(38 396)	(35 303)	-8,1%

Les dépenses de recherche et développement ont diminué de 3,1 millions d'euros, ou 8,1% entre les six premiers mois clos le 30 juin 2016 et les six premiers mois clos le 30 juin 2017. Les frais de personnel ont diminué de 5,3 millions d'euros (23,5 millions d'euros en 2016 contre 18,2 millions d'euros en 2017), notamment en raison de la diminution des charges sociales relatives à l'attribution d'options de souscription d'actions pour 1,7 million d'euros et des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie pour 3,7 millions. Les achats externes et autres charges ont augmenté de 2,0 millions d'euros (14,2 millions d'euros en 2016 contre 16,2 millions d'euros en 2017), en raison de l'augmentation des dépenses liées aux paiements à des tiers participant au développement de candidats médicaments, aux achats de matières premières.

biologiques et aux frais associés à l'utilisation de laboratoires et d'autres installations. Les autres charges se rapportent aux locations et autres engagements qui ont augmenté de 0,2 million d'euros.

Frais administratifs et commerciaux :

	Pour les six premiers mois clos		% de variation
	2016	2017	2017 vs 2016
Charges de personnel	(14 783)	(14 337)	-3,0%
Achats et charges externes et autres	(4 344)	(3 911)	-10,0%
Frais administratifs et commerciaux	(19 127)	(18 248)	-4,6%

La diminution des frais administratifs et commerciaux de 0,9 million d'euros, ou 4,6% entre les six premiers mois clos le 30 juin 2016 et les six premiers mois clos le 30 juin 2017 reflète principalement (i) une diminution de 0,4 million d'euros des charges de personnel (14,8 millions d'euros en 2016 contre 14,3 millions d'euros en 2017), imputable à une diminution de 1,5 million d'euros des charges sociales relatives à l'attribution d'options d'achat d'actions en partie compensée par une augmentation de 1,1 million d'euros des charges de personnel, et (ii) une diminution de 0,6 million d'euros en achats et charges externes. Les autres charges ont augmenté de 0,2 million d'euros, elles sont relatives à des taxes, diverses dotations pour amortissements et dépréciation, et d'autres engagements.

Autres produits et charges opérationnels :

	Pour les six premiers mois clos		% de variation
	2016	2017	2017 vs 2016
Autres produits et charges opérationnels	180	238	32,0%

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

Résultat financier :

	Pour les six premiers mois clos		% de variation
	2016	2017	2017 vs 2016
Produit financiers	1 390	4 377	215,0%
Charges financières	(6 682)	(10 444)	56,3%
Résultat financier	(5 292)	(6 067)	14,6%

L'augmentation des produits financiers de 3,0 millions d'euros, ou 215,0%, est principalement due aux à l'augmentation de la juste valeur des instruments dérivés de change pour 2,2 millions d'euros et le gain de 0,7 million d'euros réalisés lors du repositionnement de nos instruments dérivés de change.

L'augmentation des charges financières de 3,8 millions d'euros, ou 56,3%, est principalement due à l'augmentation de 4,2 millions d'euros de la perte de change (passée d'une perte de 5,8 millions d'euros en 2016 à une perte de 10,0 millions d'euros en 2017), ainsi qu'à la perte réalisée de 0,5 million d'euros lors de la résiliation d'une partie de nos instruments dérivés de change (voir plus haut pour le gain sur le repositionnement de ces instruments), partiellement compensée par la baisse de la perte latente de 0,3 million d'euros sur la juste valeur des instruments dérivés de change et de 0,6 million d'euros sur la juste valeur des placements.

Résultat net :

	Pour les six premiers mois clos		% de variation
	2016	2017	2017 vs 2016
Résultat net de la période	(35 719)	(42 653)	19,4%

L'augmentation de la perte nette pour 6,9 millions d'euros entre les six premiers mois clos le 30 juin 2016 et les six premier mois clos le 30 juin 2017 est principalement due à (i) une diminution de 9,8 millions d'euros du chiffre d'affaires et des autres produits, (ii) une augmentation de 1,1 million d'euros des achats et des charges externes, (iii) une augmentation des salaires de 1,1 million d'euros, (iv) une baisse de 0,7 million d'euros des autres produits et charges opérationnels et (v) l'augmentation de la perte financière de 0,8 million d'euros, partiellement compensée par (i) une diminution de 3,7 millions des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie et (ii) une diminution de 3,2 millions d'euros des charges sociales sur les options de souscription d'actions

Résultat par segment

Collectis publiera le détail des indicateurs de performance clés intermédiaires par secteur opérationnel .au 30 juin 2017 comprenant ceux de sa filiale cotée Calyxt lors de la publication des comptes trimestriels par cette dernière.

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. Nos actions ordinaires sont négociées sur le marché Alternext d'Euronext à Paris depuis le 7 février 2007 et nos American Depositary Shares (ADS) sont négociées sur le Nasdaq Global Market à New York depuis le 25 mars 2015.

Gestion des liquidités

Au 30 juin 2017, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élèvent à 202,7 millions d'euros et les actifs financiers courants à 35,0 millions d'euros.

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 (158,9 millions de dollars américains au 30 juin 2017). Les actifs financiers courants libellés en dollars américains s'élèvent à 39,4 millions de dollars américains au 30 juin 2017.

Historique des variations des flux de trésorerie

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

	Pour les six premiers mois clos	
	2016	2017
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation	(29 098)	(25 238)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(97 623)	(3 543)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	252	1 045
Total	(126 469)	(27 736)
Ecart de change sur trésorerie en devises	(5 774)	(11 110)

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2017, nos flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement reflètent principalement l'acquisition par Collectis S.A. de 2,2 millions d'euros dans des actifs financiers courants, ainsi que nos investissements dans l'équipement R&D à la fois aux Etats-Unis et en France pour 1,4 million d'euros. En 2016, nos flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement consistaient principalement en l'acquisition de 98,0 millions de dollars américains dans des actifs financiers courants.

Pour le semestre clos le 30 juin 2017, nos flux de trésorerie nets liés aux activités de financement correspondent essentiellement à la souscription de BSA en janvier 2017 pour 0,1 million d'euros et à l'exercice de 58.006 BSPCE au cours du semestre pour 0,8 million d'euros, ainsi qu'à l'augmentation des fonds disponibles sur le contrat de liquidité Natixis pour 0,1 million d'euros.

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 commodities organisés. Nous n'avons par ailleurs pas d'engagements hors bilan tels que définis par les règles de la SEC.

Informations quantitatives et qualitatives relatives aux risques de marché

Risque de change en monnaie étrangère

Une proportion importante de nos revenus est libellée en dollars américains, y compris les paiements résultant de notre accord de collaboration avec Pfizer. Depuis le début de l'année fiscale 2015, nous développons de manière significative nos activités sur le territoire américain mais nos flux de trésorerie présentent un déséquilibre du fait que la plupart de nos dépenses sont encore principalement libellées en euros.

Notre situation financière et nos résultats d'exploitation sont évalués et comptabilisés dans la devise locale correspondante puis convertis chaque mois en 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 5,3 millions d'euros au cours du semestre clos le 30 juin 2016 comparée à la perte de 6,1 millions d'euros au cours du semestre clos le 30 juin 2017. Le changement est principalement imputable aux effets des fluctuations des taux de change sur notre trésorerie et nos équivalents de trésorerie libellés en dollars américains et leurs impacts sur la juste valeur de nos instruments dérivés de change.

Risque de taux d'intérêt

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

Risque d'inflation

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

Contrôles et procédures

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

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

Autres informations

Procédures judiciaires

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

Facteurs de risque

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