



**Société anonyme au capital de 2 273 065,50 euros**

**réparti en 45.461.310 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 31 MARS 2021**

---

**BILAN CONSOLIDE INTERMEDIAIRE (NON AUDITE)**

En milliers de dollars

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

	Notes	A la date du	
		31-déc-20	31-mars-21
<b>ACTIF</b>			
<b>Actifs non courants</b>			
Immobilisations incorporelles		1 584	1 604
Immobilisations corporelles	6	71 673	75 403
Droits d'utilisation	5	73 845	71 213
Actifs financiers non-courants	7	7 007	22 105
<b>Total actifs non courants</b>		<b>154 109</b>	<b>170 325</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks		1 606	5 315
Clients et comptes rattachés	8,1	5 171	6 385
Subventions à recevoir	8,2	10 703	12 535
Autres actifs courants	8,3	29 643	22 257
Actifs financiers courants	9,1	27 091	18 438
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,2	241 148	207 457
<b>Total actifs courants</b>		<b>315 362</b>	<b>272 387</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>469 471</b>	<b>442 712</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social	13	2 785	2 801
Primes d'émission	13	863 912	869 696
Ecart de conversion		(4 089)	(12 363)
Réserves		(505 961)	(586 339)
Résultat net, part du groupe		(81 074)	(11 868)
<b>Capitaux propres, part du Groupe</b>		<b>275 573</b>	<b>261 926</b>
Intérêts minoritaires		33 273	27 818
<b>Total capitaux propres</b>		<b>308 846</b>	<b>289 744</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts et dettes financières non courants	10	28 836	27 990
Dettes de loyer non courantes	10	75 764	73 398
Provisions non courantes	16	4 010	3 549
Autre passifs non courants		-	1 109
<b>Total passifs non courants</b>		<b>108 610</b>	<b>106 047</b>
<b>Passifs courants</b>			
Dettes de loyer courantes	10	6 696	6 985
Fournisseurs et comptes rattachés	10	24 609	24 682
Revenus différés et passifs sur contrat	12	452	264
Provisions courantes	16	1 131	1 126
Autre passifs courants	11	19 127	13 865
<b>Total passifs courants</b>		<b>52 015</b>	<b>46 922</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>469 471</b>	<b>442 712</b>

*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 31 MARS (NON AUDITE)**

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

	Notes	Pour l'exercice clos le 31 mars	
		2020	2021
<b>Revenus</b>			
Chiffre d'affaires	3.1	50 128	25 601
Autres revenus	3.1	1 778	2 365
<b>Total Revenus</b>		<b>51 907</b>	<b>27 966</b>
<b>Charges opérationnelles</b>			
Coût des revenus	3.2	(4 600)	(8 145)
Frais de recherche et développement	3.2	(20 724)	(31 004)
Frais administratifs et commerciaux	3.2	(12 146)	(8 779)
Autres produits et charges opérationnels		(25)	56
<b>Total charges opérationnelles</b>		<b>(37 495)</b>	<b>(47 872)</b>
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>14 412</b>	<b>(19 907)</b>
<b>Résultat financier</b>		<b>2 190</b>	<b>4 561</b>
Impôt sur les bénéfices		-	-
<b>Résultat net de la période</b>		<b>16 602</b>	<b>(15 346)</b>
Résultat net, part du Groupe		20 081	(11 868)
Résultat net, part des minoritaires		(3 480)	(3 478)
<b>Résultat net, part du Groupe par action (en dollars)</b>	<b>14</b>		
Résultat net, part du groupe de base par action (en dollars)		0,47	(0,28)
Résultat net, part du groupe dilué par action (en dollars)		0,47	(0,28)

*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 31 MARS (NON AUDITE)**

En milliers de dollars

	Pour l'exercice clos le 31 mars	
	2020	2021
<b>Résultat net de la période</b>	<b>16 601</b>	<b>(15 346)</b>
Gains et pertes actuariels	(45)	440
Gains et pertes non transférables en compte de résultat	(45)	440
Ecart de conversion	(6 207)	(9 683)
Contrats dérivés sur commodités	(55)	-
Gains et pertes transférables en compte de résultat	(6 261)	(9 683)
<b>Résultat global</b>	<b>10 294</b>	<b>(24 589)</b>
Résultat global, part du Groupe	13 405	(19 627)
Résultat global, part des minoritaires	(3 111)	(4 962)

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

**TABLEAU DE VARIATION DE LA TRESORERIE CONSOLIDEE INTERMEDIAIRE  
POUR LES TROIS MOIS CLOS LE 31 MARS (NON AUDITE)**

En milliers de dollars

	Notes	Pour l'exercice clos le 31 mars	
		2020	2021
<b>Variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation</b>			
Résultat net de la période		16 602	(15 346)
<b>Reconciliation du résultat net et de la trésorerie issue des opérations d'exploitation</b>			
Ajustements:			
Amortissements et dépréciations sur actifs non courants		2 053	3 766
Pertes (profits) sur cessions d'actifs immobilisés		9	57
Charge / (produit) financier net		(2 196)	(4 561)
Charges liées aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)		4 776	30
Variation nette des provisions		(308)	185
Autres éléments sans impact sur la trésorerie		93	41
Note convertible reçue en contrepartie d'une redevance de licence classée en actif non-courant		-	(15 423)
Interêts reçus / (payés)		753	31
<b>Capacité d'autofinancement</b>		<b>21 781</b>	<b>(31 219)</b>
Variation du stock		(702)	(3 735)
Variation des créances d'exploitation et charges constatées d'avance		1 074	(1 073)
Variation des créances de subvention et de CIR		(2 239)	(2 363)
Variation des dettes d'exploitation		659	(2 360)
Variation des produits constatés d'avance		(19 114)	(179)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>(20 323)</b>	<b>(9 710)</b>
<b>Variation de trésorerie des opérations d'exploitation</b>		<b>1 458</b>	<b>(40 929)</b>
<b>Opérations en capital</b>			
Cessions d'immobilisations corporelles		-	-
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(43)	(22)
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(7 912)	(8 191)
Variation des actifs financiers non courants		(1 977)	(132)
Cession (acquisition) des actifs financiers courants		(38 620)	8 652
<b>Variation de trésorerie sur investissements</b>		<b>(48 552)</b>	<b>307</b>
<b>Opérations de financement</b>			
Exercice d'options de souscription d'actions		-	11 818
Actions Calyxt émises pour / (achetées à) des tiers		-	209
Augmentation de Capital Collectis		-	-
Augmentation de Capital Calyxt		-	-
Souscription d'emprunts et dettes financières		-	-
Paiements des dettes de loyer		(1 899)	(2 237)
<b>Variation de trésorerie sur opérations de financement</b>		<b>(1 899)</b>	<b>9 790</b>
<b>Variation de la trésorerie nette</b>		<b>(48 992)</b>	<b>(30 832)</b>
<b>Trésorerie nette au 1er janvier</b>		<b>340 522</b>	<b>241 148</b>
Ecart de change sur trésorerie en devises		(4 397)	(2 859)
<b>Trésorerie nette en fin de période</b>	<b>9</b>	<b>287 133</b>	<b>207 457</b>

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

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES AU 31 MARS (NON AUDITÉ)

En milliers de dollars, excepté les données liées au nombre d'actions

	Notes	Capital actions ordinaires		Primes d'émission	Actions propres	Ecart de conversion	Réserves	Bénéfice (perte)	Capitaux propres		
		Nombre d'actions	Montant						Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
<b>Solde au 1er janvier 2020</b>		<b>42 465 669</b>	<b>2 767</b>	<b>843 478</b>	-	<b>(22 641)</b>	<b>(406 390)</b>	<b>(102 091)</b>	<b>315 123</b>	<b>40 347</b>	<b>355 470</b>
<b>Résultat net</b>		-	-	-	-	-	-	20 081	20 081	(3 480)	16 601
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres		-	-	-	-	(6 593)	(83)	-	(6 676)	369	(6 307)
<b>Résultat global</b>		-	-	-	-	<b>(6 593)</b>	<b>(83)</b>	<b>20 081</b>	<b>13 405</b>	<b>(3 111)</b>	<b>10 294</b>
Affectation du résultat de l'exercice précédent		-	-	-	-	-	(102 091)	102 091	-	-	-
Augmentation de capital		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transactions avec les filiales		-	-	-	-	-	(26)	-	(26)	26	(0)
Rémunération fondée sur les actions sans impact sur la trésorerie	13	-	-	3 361	-	(20)	-	-	3 341	1 482	4 823
Autres mouvements		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Solde au 31 mars 2020</b>		<b>42 465 669</b>	<b>2 767</b>	<b>846 839</b>	-	<b>(29 254)</b>	<b>(508 590)</b>	<b>20 081</b>	<b>331 843</b>	<b>38 744</b>	<b>370 588</b>
<b>Solde au 1er janvier 2021</b>		<b>42 780 186</b>	<b>2 785</b>	<b>863 911</b>	-	<b>(4 089)</b>	<b>(505 961)</b>	<b>(81 074)</b>	<b>275 572</b>	<b>33 273</b>	<b>308 845</b>
<b>Résultat net</b>		-	-	-	-	-	-	(11 868)	(11 868)	(3 478)	(15 346)
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres		-	-	-	-	(8 198)	440	-	(7 759)	(1 485)	(9 243)
<b>Résultat global</b>		-	-	-	-	<b>(8 198)</b>	<b>440</b>	<b>(11 868)</b>	<b>(19 627)</b>	<b>(4 962)</b>	<b>(24 589)</b>
Affectation du résultat de l'exercice précédent		-	-	-	-	-	(80 974)	81 074	100	-	100
Exercice d'options de souscription d'actions de Calyxt		-	-	-	-	-	135	-	135	74	209
Coûts de transaction (1)		-	-	(493)	-	14	-	-	(480)	-	(480)
Exercice de bons de souscription d'actions et d'options de souscription d'actions		258 994	16	5 702	-	-	-	-	5 717	-	5 717
Rémunération fondée sur les actions sans impact sur la trésorerie	13	-	-	598	-	-	-	-	598	(568)	30
Autres mouvements		-	-	(21)	-	(89)	21	-	(89)	-	(89)
<b>Solde au 31 mars 2021</b>		<b>43 039 180</b>	<b>2 801</b>	<b>869 696</b>	-	<b>(12 363)</b>	<b>(586 339)</b>	<b>(11 868)</b>	<b>261 926</b>	<b>27 818</b>	<b>289 744</b>

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

- (1) Ces coûts correspondent aux coûts de transaction relatifs au programme de financement At the Market sur le NASDAQ et ont été comptabilisés en réduction de la prime d'émission, en prévision de l'émission d'actions qui a eu lieu en avril 2021

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES CONDENSES INTERMEDIAIRES 31 MARS 2021

*Ce rapport contient des déclarations prospectives sur les objectifs de la Société, qui reposent sur nos estimations et hypothèses actuelles et sur les informations qui nous sont actuellement disponibles, incluant des déclarations sur le calendrier de réalisation et les progrès des essais cliniques (incluant ceux relatifs au recrutement des patients et au suivi), le calendrier des présentations des données, la suffisance de nos lots cliniques, le calendrier des capacités de construction et opérationnelles des sites de fabrication planifiés, et la suffisance de trésorerie pour financer nos opérations. Les déclarations prospectives sont soumises à des risques connus et inconnus, des incertitudes, incluant la durée et la sévérité de la pandémie de COVID-19 et les mesures gouvernementales et réglementaires mises en place pour répondre à cette situation qui évolue, ainsi qu'à d'autres facteurs qui pourraient entraîner des différences matérielles entre nos résultats, performances et accomplissements actuels et les résultats, performances et accomplissements futurs exprimés ou suggérés par les déclarations prospectives. De plus amples informations sur les facteurs de risques qui peuvent affecter l'activité de la société et ses performances financières sont indiquées dans le rapport annuel de Cellectis en anglais intitulé « Form 20-F » pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, dans le rapport financier (incluant le rapport de gestion du conseil d'administration) pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 et les documents enregistrés postérieurement par Cellectis auprès de la Securities Exchange Commission. Sauf si cela est requis par la réglementation applicable, nous déclinons toute obligation d'actualiser et de publier ces énoncés prospectifs, ou de mettre à jour les raisons pour lesquelles les résultats pourraient différer matériellement de ceux prévus dans les énoncés prospectifs, même si de nouvelles informations étaient disponibles dans le futur.*

### **Note 1. La Société**

Cellectis S.A. (ci-après dénommée « Cellectis » 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 cellules cancéreuses. 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. Notre expertise en ciblage génique nous permet également de développer des produits candidats dotés d'attributs supplémentaires de sécurité et d'efficacité, y compris des propriétés de contrôle conçues pour les empêcher d'attaquer les tissus sains, pour leur permettre de tolérer les traitements standards en oncologie, et de les équiper pour résister aux mécanismes qui inhibent l'activité du système immunitaire. 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, ainsi que par le biais de notre filiale, Calyxt, pour développer des produits alimentaires plus sains et plus durables que ceux disponibles sur le marché aujourd'hui.

Cellectis S.A, Cellectis, Inc., Cellectis Biologics Inc. (créée le 18 janvier 2019) et Calyxt, sont parfois désignées le « Groupe », un groupe de sociétés consolidées.

## Impact du COVID-19

Comme indiqué précédemment, tout en mettant en œuvre des mesures de santé et de sécurité en réponse à la pandémie de COVID-19, nous avons continué à avancer sur nos programmes exclusifs de cellules CAR-T allogéniques pendant les trois mois clos le 31 mars 2021.

Bien que la pandémie de COVID-19 a ralenti le recrutement de nouveaux patients, Cellectis a continué à recruter des patients dans ses essais cliniques AMELI-01, BALLI-01 et MELANI-01 pendant le premier trimestre de 2021, et chacun des essais continue actuellement de progresser avec ses niveaux de dose respectifs.

En dépit de la disponibilité croissante des vaccins contre le COVID-19, la pandémie de COVID-19 et les actions des gouvernements pour la contenir continuent de provoquer des désorganisations significatives des activités publiques et commerciales. En ce qui concerne les essais cliniques pour nos programmes exclusifs de cellules CAR T allogéniques et les programmes menés par des partenaires commerciaux, le recrutement de nouveaux patients et la capacité à effectuer un suivi des patients devraient continuer à être affectés par la pandémie COVID-19. Le niveau exact des retards et l'impact global de la pandémie de COVID-19 sur notre entreprise, les études précliniques, les essais cliniques et la construction des installations de fabrication et le démarrage de l'activité de production sont actuellement inconnus, et nous surveillons la pandémie alors qu'elle continue d'évoluer.

Chez Calyxt, au cours du premier trimestre 2021, la pandémie de COVID-19 n'a pas eu d'impact significatif sur les opérations. Cependant, une résurgence de la pandémie de COVID-19, les mesures de réponse gouvernementales et les perturbations qui en résultent pourraient rapidement affecter négativement l'activité de Calyxt et ses résultats.

L'impact global sur les activités de Cellectis et de Calyxt dépendra des développements futurs, qui sont très incertains et difficiles à prévoir.

## **Note 2. Principales méthodes comptables**

### ***2.1 Base de préparation***

Les états financiers consolidés condensés intermédiaires pour les trois mois clos le 31 mars 2021 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 6 Mai 2021.

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

Les états financiers consolidés condensés pour les trois mois clos le 31 mars 2021 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 condensés des trois mois clos le 31 mars 2021 sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des états financiers consolidés condensés de l'exercice clos le 31 décembre 2020 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 2021, sans impact significatif sur les états financiers consolidés condensés intermédiaires :

- Réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 2 : Amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16. Les modifications prévoient des exonérations temporaires qui concernent les effets sur le reporting financier lorsque le taux interbancaire offert (IBOR) est remplacé par un taux d'intérêt quasiment sans risque (RFR).
- Amendements à IFRS 16 – contrats de location : les concessions de loyer en lien avec le Covid-19 au-delà du 30 juin 2021 (délivrées au 31 mars 2021)

### *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 2021. 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 IAS 37 – Contrats déficitaires : Coût d'exécution du contrat (applicable à partir du 1er Janvier 2022)
- Amendements à IAS 16 – Immobilisations corporelles : Produit antérieur à l'utilisation prévue (applicable à partir du 1er janvier 2022)
- Amendements à IFRS 3 – Référence au Cadre Conceptuel (applicable à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2022)

## **2.2 Monnaie de présentation des états financiers**

Les états financiers consolidés condensés intermédiaires sont présentés en dollars, ce qui diffère de la monnaie fonctionnelle de Collectis, à savoir l'euro. Nous pensons que cette présentation améliorera la comparaison avec les pairs qui présentent pour la majorité d'entre eux leurs résultats financiers en dollars.

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 « Ecart de conversion » dans les états des variations des capitaux propres consolidés.

## **2.3 Périmètre de consolidation et intérêts minoritaires**

### *Politique comptable*

Nous contrôlons toutes les entités légales incluses dans la consolidation. Un investisseur contrôle une entité lorsque l'investisseur est exposé aux rendements variables de par son engagement vis-à-vis de l'entité et a la capacité d'affecter ces rendements de par son pouvoir sur l'entité. Le contrôle exige un pouvoir, une exposition à la variabilité des rendements et un lien entre les deux parties.

Pour avoir du pouvoir, l'investisseur doit avoir des droits existants qui lui donnent la capacité réelle de contrôler les activités pertinentes qui affectent notablement les rendements de l'entité.

Pour déterminer le contrôle, les droits de votes potentiels qui sont significatifs, sont pris en considération.

La consolidation d'une filiale commence lorsque le Groupe obtient le contrôle sur la filiale et cesse lorsque le Groupe perd le contrôle de sa filiale.

Tous les actifs et passifs intra-Groupe, les capitaux propres, le revenu, les dépenses et les flux de trésorerie relatifs aux transactions entre les membres du Groupe sont éliminés en consolidation.

### *Périmètre de consolidation*

Pour les trois mois clos au 31 mars 2021 et 2020, le Groupe comprenait Collectis S.A., Collectis, Inc., Collectis Biologics Inc., créée le 18 janvier 2019, et Calyxt.

Au 31 mars 2021, Collectis S.A. détient 100% de Collectis Inc. qui détient 100% de Collectis Biologics, Inc., et approximativement 64.5% des actions ordinaires en circulation de Calyxt.

### *Intérêts minoritaires*

Les actionnaires minoritaires détenaient une participation de 35.3% de Calyxt au 31 décembre 2020 et détiennent une participation de 35.5% au 31 mars 2021. Ces intérêts minoritaires ont été générés lors de l'introduction en bourse de Calyxt, lors de la réalisation de l'offre subséquente de titres Calyxt et suite à l'exercice d'options de souscriptions d'actions et à l'acquisition d'actions gratuites.

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

#### 3.1 Chiffre d'affaires et autres produits

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

	Pour l'exercice clos le 31 mars	
	2020	2021
	en milliers de dollars	
Depuis la France	47 751	20 613
Depuis les USA (1)	2 377	4 988
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>50 128</b>	<b>25 601</b>
Crédit d'Impôt Recherche	1 848	2 363
Subventions d'exploitation et autres	(69)	2
<b>Autres revenus</b>	<b>1 778</b>	<b>2 365</b>
<b>Total revenus</b>	<b>51 907</b>	<b>27 966</b>

(1) Le chiffre d'affaires USA concerne Calyxt uniquement

*Chiffre d'affaires par nature*

	Pour l'exercice clos le 31 mars	
	2020	2021
	en milliers de dollars	
Reconnaissance des paiements initiaux	19 470	-
Autres revenus (1)	27 557	20 565
<b>Accords de collaboration</b>	<b>47 027</b>	<b>20 565</b>
Produits de licences	768	48
Ventes de produits	2 334	4 988
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>50 128</b>	<b>25 601</b>

Les autres revenus reflètent principalement (i) la reconnaissance de 15 millions de dollars de paiement initial relatifs à l'octroi d'un droit d'utilisation de licence en lien avec l'accord signé entre Celectis et Cytovia le 12 février 2021 (ii) et la reconnaissance d'un paiement d'étape de 5.1 millions de dollars relatif à l'accord entre Celectis et Allogène. L'accord avec Cytovia prévoit plusieurs types de compensations financières pour Celectis, incluant une participation au capital de Cytovia ou un versement initial de 15 millions de dollars à la signature du contrat, ainsi que des paiements d'étapes en espèces, des paiements à la livraison de produits et des redevances représentant un pourcentage à un chiffre des ventes nettes de tous les produits du partenariat commercialisés par Cytovia.

Les revenus liés aux produits de licences incluent les redevances perçues dans le cadre de nos différents accords de licence.

Les revenus des produits et des services proviennent principalement des revenus des activités Plantes qui sont notamment attribuables à la commercialisation des semences à haute teneur en acide oléique de Calyxt, pour 5,0 millions de dollars durant le premier trimestre 2021.

#### 3.2 Charges opérationnelles

	Pour l'exercice clos le 31 mars	
	2020	2021
	en milliers de dollars	
Coût des biens vendus	(3 884)	(7 331)
Coût des redevances	(716)	(814)
<b>Coût des revenus</b>	<b>(4 600)</b>	<b>(8 145)</b>

	Pour l'exercice clos le 31 mars	
	2020	2021
	en milliers de dollars	
<b>Recherche et développement</b>		
Salaires et charges sociales	(6 486)	(10 638)
Charges sociales sur attributions d'options de souscription d'actions	-	(761)
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	(2 604)	(1 711)
<b>Charges de personnel</b>	<b>(9 089)</b>	<b>(13 111)</b>
Achats et charges externes	(9 967)	(15 040)
Autres	(1 668)	(2 854)
<b>Frais de recherche et développement</b>	<b>(20 724)</b>	<b>(31 004)</b>

	Pour l'exercice clos le 31 mars	
	2020	2021
	en milliers de dollars	
<b>Frais administratifs et commerciaux</b>		
Salaires et charges sociales	(4 786)	(6 129)
Charges sociales sur attributions d'options de souscription d'actions	-	(333)
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	(2 172)	1 681
<b>Charges de personnel</b>	<b>(6 958)</b>	<b>(4 782)</b>
Achats et charges externes	(4 329)	(2 831)
Autres	(859)	(1 166)
<b>Frais administratifs et commerciaux</b>	<b>(12 146)</b>	<b>(8 779)</b>

	Pour l'exercice clos le 31 mars	
	2020	2021
	en milliers de dollars	
<b>Charges de personnel</b>		
Salaires et charges sociales	(11 272)	(16 768)
Charges sociales sur attributions d'options de souscription d'actions	-	(1 094)
Charge liée à aux rémunérations fondées sur les actions et sans impact sur la trésorerie	(4 776)	(30)
<b>Charges de personnel</b>	<b>(16 047)</b>	<b>(17 892)</b>

### **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.

Au 31 mars 2021, le CMDO de Collectis est composé des personnes suivantes :

- Le Directeur Général ;
- Le Vice-Président exécutif responsable des initiatives stratégiques ;
- Le Vice-Président exécutif responsable de la qualité globale (jusqu'en avril 2021) ;
- Le Senior Vice-Président des opérations techniques en Europe ;
- Le Senior Vice-Président du manufacturing aux Etats-Unis ;
- Le Directeur scientifique ;
- Le Directeur financier ;
- Le Directeur juridique ;
- Le Directeur du business développement ;
- Le Directeur des affaires règlementaires ;
- Le Directeur médical et ;
- Le Directeur des Ressources Humaines

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

- **Thérapeutique** : ce secteur est focalisé sur le développement (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 Récepteurs Antigènes Chimériques (CARs). Toutes ces activités sont opérées par les sociétés Collectis S.A., Collectis, Inc. et Collectis Biologics, Inc. L'activité de holding de Collectis S.A. est incluse dans le secteur Thérapeutique qui englobe également la direction de la recherche et développement ainsi que les fonctions support.
- **Plantes** : ce secteur est dédié au développement de produits alimentaires plus sains et plus durables que ceux disponibles sur le marché aujourd'hui. Il correspond à l'activité de notre filiale américaine détenue majoritairement, Calyxt, qui est actuellement basée à Roseville dans le 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 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 sous un contrat de service. A compter de la fin du troisième semestre 2019, Calyxt a internalisé la quasi-totalité des services précédemment fournis par Collectis. Dans le cadre du contrat de services, Collectis S.A. applique à Calyxt, en plus du coût de ces services facturés en euro, une marge comprise entre zéro et 10 %, en fonction de la nature du service. Nous appliquons des intérêts aux secteurs opérationnels à un taux basé sur l'Euribor 12 mois plus 5 % sur les montants dus à Collectis S.A. sur les transactions inter-secteurs.

Les revenus inter-secteurs incluent les transactions entre segments. Les transactions intra-segments sont éliminées au sein des résultats du segment et les transactions inter-segments 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. 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.

Le résultat net inclut l'impact des opérations entre les secteurs alors que les opérations intra-segments sont éliminées.

Détail des indicateurs de performance clés par secteur opérationnel pour les trois mois clos le 31 mars 2021 et 2020,

en milliers de dollars	Pour l'exercice clos le 31 mars 2020			Pour l'exercice clos le 31 mars 2021		
	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels
Chiffre d'affaires externe	2 377	47 751	50 128	4 988	20 613	25 601
Autres produits	-	1 778	1 778	-	2 365	2 365
<b>Chiffre d'affaires externe et autres produits</b>	<b>2 377</b>	<b>49 530</b>	<b>51 907</b>	<b>4 988</b>	<b>22 978</b>	<b>27 966</b>
Coût des revenus	(3 879)	(720)	(4 600)	(7 369)	(776)	(8 145)
Frais de recherche et développement	(2 633)	(18 091)	(20 724)	(3 025)	(27 979)	(31 004)
Frais administratifs et commerciaux	(6 464)	(5 682)	(12 146)	(4 118)	(4 660)	(8 779)
Autres produits et charges d'exploitation	(20)	(5)	(25)	(24)	80	56
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>(12 996)</b>	<b>(24 497)</b>	<b>(37 495)</b>	<b>(14 536)</b>	<b>(33 336)</b>	<b>(47 872)</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(10 619)</b>	<b>25 032</b>	<b>14 412</b>	<b>(9 548)</b>	<b>(10 358)</b>	<b>(19 907)</b>
Résultat financier	(334)	2 523	2 190	(290)	4 851	4 561
<b>Résultat net</b>	<b>(10 953)</b>	<b>27 555</b>	<b>16 602</b>	<b>(9 839)</b>	<b>(5 507)</b>	<b>(15 346)</b>
Intérêts minoritaires	3 480	-	3 480	3 478	-	3 478
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>(7 473)</b>	<b>27 555</b>	<b>20 081</b>	<b>(6 361)</b>	<b>(5 507)</b>	<b>(11 868)</b>
Charges de recherche et développement liées aux rémunérations fondées sur des actions, part du	(90)	2 274	2 185	262	1 305	1 567
Charges administratives et commerciales liées aux rémunérations fondées sur des actions, part du Groupe	747	1 087	1 834	(1 295)	323	(973)
<b>Ajustement liée aux attributions d'actions, part du Groupe</b>	<b>657</b>	<b>3 361</b>	<b>4 019</b>	<b>(1 033)</b>	<b>1 628</b>	<b>595</b>
<b>Résultat net ajusté, part du Groupe</b>	<b>(6 817)</b>	<b>30 917</b>	<b>24 100</b>	<b>(7 394)</b>	<b>(3 879)</b>	<b>(11 273)</b>
Amortissements et dépréciations	(490)	(1 555)	(2 045)	(604)	(3 186)	(3 791)
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels	148	13 828	13 975	268	6 332	6 601

#### **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 31 mars 2020 et au 31 mars 2021, nous n'avons détecté aucun indice de perte de valeur relatif aux actifs incorporels ou corporels de chacune des UGT.

#### **Note 5. Droits d'utilisation**

##### **Politique comptable**

###### *Identification d'un contrat de location*

Les contrats de location, tels que définis par la norme IFRS 16 « contrats de location », sont comptabilisés dans les états financiers consolidés, ce qui conduit à la comptabilisation de :

- un actif représentant le droit d'utilisation de l'actif loué durant la période de location du contrat « droit d'utilisation » ;
- un passif relatif aux obligations de paiement des « dettes de loyer ».

###### *Évaluation de l'actif lié au droit d'utilisation*

A la date d'effet, l'actif lié au droit d'utilisation est évalué à son coût et comprend :

- le montant de l'évaluation initiale du passif locatif, auquel sont ajoutés, si applicable, le montant des loyers versés à la date de prise d'effet ou avant cette date, moins toutes les sommes incitatives à la location reçues ;
- le cas échéant, les coûts directs initiaux encourus par le preneur pour la conclusion du contrat. Il s'agit des coûts supplémentaires qui n'auraient pas été engagés si le contrat n'avait pas été conclu ;
- une estimation des coûts que le preneur devra engager lors du démantèlement et de l'enlèvement de l'actif sous-jacent selon les termes du contrat.

Pour les comptabilisations ultérieures, l'actif lié au droit d'utilisation doit être amorti sur la durée de vie utile de l'actif sous-jacent, cet amortissement doit être calculé sur la durée du contrat de location.

###### *Évaluation du passif de location*

A la date d'effet, le passif locatif est comptabilisé pour un montant égal à la valeur actualisée du montant des loyers sur la durée du contrat.

Les montants impliqués dans l'évaluation du passif locatif sont les suivants :

- les paiements fixes (y compris en substance ; ce qui signifie que même s'ils sont de forme variable, en substance ils sont inévitables) ;
- les paiements de loyers variables qui sont fonction d'un indice ou d'un taux évalué au moyen de l'indice ou du taux en vigueur à la date de prise d'effet ; sommes que le preneur devrait payer au titre de la valeur résiduelle des garanties données ;
- les pénalités exigées en cas de résiliation anticipée du contrat de location, si la durée du contrat de location prend en compte l'exercice par le preneur de l'option de résiliation anticipée du contrat de location.

Le passif locatif est ensuite évalué selon un processus similaire à la méthode du coût amorti en utilisant le taux d'actualisation :

- le passif est augmenté des intérêts courus résultant de l'actualisation du passif locatif, au début de la période de location ;

- déduction faite des paiements effectués.

Les intérêts débiteurs de la période ainsi que les paiements variables, non pris en compte dans l'évaluation initiale du passif locatif et encourus au cours de la période concernée, sont comptabilisés en tant que coûts.

En outre, l'obligation locative peut être réévaluée dans les situations suivantes :

- changement de la durée du contrat de location, modification liée à l'évaluation de la nature raisonnablement certaine (ou non) de l'exercice d'une option,
- réévaluation liée aux garanties de valeur résiduelle,
- ajustement des taux et des indices en fonction duquel les loyers sont calculés lors des ajustements de loyer.

#### *Concessions de loyer en lien avec le Covid-19*

Le 28 mai 2020, l'IASB a émis un amendement à IFRS 16 : "Concessions de loyer en lien avec le Covid-19".

L'amendement, qui est applicable au 1er juin 2020, permet aux locataires de ne pas comptabiliser les concessions de loyer comme des modifications de contrats si celles-ci sont directement liées au Covid-19 et remplissent certaines conditions. Cette mesure de simplification a été appliquée par le Groupe à toutes ses concessions de loyer qui remplissent les conditions de IFRS 16.46B.

Le montant reconnu en profit ou en perte sur la période reportée pour refléter les changements des paiements de loyers résultant des concessions de loyer pour lesquelles le Groupe a appliqué la mesure de simplification pour IFRS 16.46A n'est pas significatif.

#### *Principaux contrats applicables*

Sur la base de son analyse, le Groupe a identifié des contrats de location, répondant aux critères de la norme, concernant des immeubles de bureaux, de laboratoires, des installations de production et des installations de stockage.

Aux fins de IFRS 16, la durée du contrat de location reflète l'attente raisonnable du Groupe quant à la période au cours de laquelle l'actif sous-jacent sera utilisé.

Le taux d'actualisation utilisé pour calculer la dette locative est déterminé, pour chaque actif, en fonction du taux d'emprunt marginal à la date de signature de la dette.

Le taux d'emprunt marginal est le taux d'intérêt qu'un preneur devrait payer pour emprunter sur une durée similaire, et avec une garantie similaire, les fonds nécessaires pour obtenir un actif de valeur similaire au droit d'utilisation de l'actif dans un environnement économique similaire.

Les charges locatives liées aux contrats de location à court terme et de faible valeur restent classées en tant que charges de location dans les charges d'exploitation.

#### **Détails de la location financement**

IFRS 16 « Contrats de location » s'applique aux périodes comptables annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2019. L'application de cette norme a pour conséquence de comptabiliser un droit d'utilisation à l'actif et un passif locatif au bilan.

La ventilation des actifs liés aux droits d'utilisation est la suivante :

	Location immobilière	Equipement	Total
en milliers de dollars			
<b>Valeur nette comptable au 1er janvier 2020</b>	<b>43 111</b>	<b>2 500</b>	<b>45 612</b>
Acquisitions d'actifs corporels	3 383	706	4 089
Charges d'amortissement et de dépréciation	(1 136)	(279)	(1 414)
Effets de change	(441)	(31)	(472)
<b>Valeur nette comptable au 31 mars 2020</b>	<b>44 918</b>	<b>2 896</b>	<b>47 814</b>
Valeur brute comptable en fin de période	50 077	3 822	53 899
Amortissements et dépréciations cumulés	(5 159)	(926)	(6 085)
<b>Valeur nette comptable au 1er janvier 2021</b>	<b>62 424</b>	<b>11 421</b>	<b>73 845</b>
Acquisitions d'actifs corporels	-	668	668
Charges d'amortissement et de dépréciation	(1 442)	(916)	(2 358)
Effets de change	(831)	(111)	(942)
<b>Valeur nette comptable au 31 mars 2021</b>	<b>60 150</b>	<b>11 063</b>	<b>71 213</b>
Valeur brute comptable en fin de période	70 662	14 216	84 878
Amortissements et dépréciations cumulés	(10 512)	(3 153)	(13 665)

## Note 6. Immobilisations corporelles

	Terrains et constructions	Installations techniques	Aménagements et autres	Immobilisations en cours	Total
	en milliers de dollars				
<b>Valeur nette comptable au 1er janvier 2020</b>	<b>3 330</b>	<b>3 160</b>	<b>2 435</b>	<b>14 787</b>	<b>23 712</b>
Acquisitions d'actifs corporels	216	47	166	13 491	13 920
Cessions d'actifs corporels	-	(9)	-	-	(9)
Reclassement	533	103	151	(787)	0
Charges d'amortissement et de dépréciation	(76)	(312)	(207)	-	(595)
Effets de change	(45)	(18)	(14)	(139)	(216)
<b>Valeur nette comptable au 31 mars 2020</b>	<b>3 958</b>	<b>2 971</b>	<b>2 531</b>	<b>27 352</b>	<b>36 811</b>
Valeur brute comptable en fin de période	8 438	13 875	4 431	28 150	54 893
Amortissements et dépréciations cumulés	(4 481)	(10 904)	(1 900)	(798)	(18 082)
<b>Valeur nette comptable au 1er janvier 2021</b>	<b>16 765</b>	<b>4 436</b>	<b>3 171</b>	<b>47 301</b>	<b>71 673</b>
Acquisitions d'actifs corporels	1 645	937	426	3 593	6 601
Cessions d'actifs corporels	(35)	(0)	-	-	(36)
Reclassement	929	3 882	323	(5 135)	-
Charges d'amortissement et de dépréciation	(492)	(675)	(151)	-	(1 317)
Effets de change	(453)	(94)	(862)	(108)	(1 517)
<b>Valeur nette comptable au 31 mars 2021</b>	<b>18 358</b>	<b>8 486</b>	<b>2 908</b>	<b>45 651</b>	<b>75 402</b>
Valeur brute comptable en fin de période	24 346	22 881	4 466	45 651	97 345
Amortissements et dépréciations cumulés	(5 989)	(14 394)	(1 559)	(0)	(21 941)

Au 31 mars 2021, 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 trois mois clos le 31 mars 2021, 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 1,6 million de dollars et d'autres équipements pour 1,4 million de dollars (0,9 million de dollars pour les équipement techniques et 0,4 million de dollars pour les autres équipements).

Les immobilisations en cours au 31 mars 2021 concernent principalement la nouvelle usine de fabrication de matières premières de Collectis et les bureaux à Paris (2,3 millions de dollars) et la nouvelle usine de fabrication commerciale à Raleigh en Caroline du Nord (42,5 millions de dollars), le reste étant lié à des dépenses d'investissement sur le bureau de New-York et pour l'activité Plantes. Les actifs mis en services en 2021 s'élèvent à 0,6 million de dollars pour l'usine de fabrication et les bureaux de Collectis Paris, 3,5 millions de dollars pour le site de production de Raleigh et 1,0 million de dollars pour Calyxt.

## Note 7. Actifs financiers non courants

Le 12 février 2021, Collectis a conclu un accord avec Cytovia Therapeutics, Inc. (« le contrat Cytovia »). La compensation financière de Collectis inclut une note convertible de 15 millions de dollars émise par Cytovia à Collectis à la signature du contrat (qui devrait être réglée en espèces ou convertie en participation au capital de Cytovia sous certaines conditions). Cette note convertible ne porte pas d'intérêt. Au 31 mars 2021, le management a déterminé que la juste valeur de la note convertible correspond approximativement à sa valeur comptable. La mesure de la juste valeur de la note convertible est catégorisée au niveau 1. Aucune perte de crédit est attendue sur cette note convertible.

## Note 8. Clients, comptes rattachés et autres actifs courants

### 8.1 Clients et comptes rattachés

	A la date du	
	31-déc-20	31-mars-21
	en milliers de dollars	
Créances clients	5 787	6 698
Provisions pour dépréciation	(616)	(312)
<b>Créances clients nettes</b>	<b>5 171</b>	<b>6 385</b>

Toutes les créances clients ont une échéance à moins d'un an. Les créances clients au 31 mars 2021 sont principalement liées à notre contrat de collaboration avec Allogène et à la commercialisation des semences à haute teneur en acide oléique de Calyxt.

### 8.2 Subventions à recevoir

	A la date du	
	31-déc-20	31-mars-21
	en milliers de dollars	
Crédit d'impôt recherche	10 703	12 535
<b>Total</b>	<b>10 703</b>	<b>12 535</b>

Au 31 mars 2021, les créances liées au crédit d'impôt recherche comprennent 2,2 millions de dollars liés au crédit d'impôt recherche 2021, 8,8 millions de dollars liés à 2020 et 1,3 millions de dollars liés à des exercices antérieurs. Le montant restant correspond à des crédits d'impôt accordés aux Etats-Unis. En décembre 2018, un contrôle fiscal sur le crédit impôt recherche a été initié sur les années 2014, 2015, 2016 et 2017. Nous ne croyons pas qu'une provision devrait être constituée au 31 mars 2021.

### 8.3 Autres actifs courants

	A la date du	
	31-déc-20	31-mars-21
TVA déductible	3 093	2 200
Charges constatées d'avance	14 113	13 229
Créances sociales et fiscales	227	306
Charges différées et autres actifs courants	12 210	6 522
<b>Total</b>	<b>29 643</b>	<b>22 257</b>

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 2020 et des trois mois clos le 31 mars 2021, 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.

Au 31 décembre 2020, les charges différées et autres actifs courants concernent une créance de 6,2 millions de dollars suite à l'exercice d'options d'employés de Collectis, une créance de courtier à recevoir concernant Calyxt et certains acomptes versés à des fournisseurs pour 2,7 millions de dollars ainsi qu'un droit de 3,0 millions de dollars pour recevoir des équipements sur notre site de Raleigh qui génère une dette financière équivalente. Au 31 mars 2021, les charges différées et autres actifs courants correspondent principalement à une créance de courtier à recevoir concernant Calyxt de 2,5 millions de dollars et à des acomptes versés à des fournisseurs pour 0,7 million de dollars, ainsi qu'un droit de 3,3 millions de dollars pour recevoir des équipements sur le site de Raleigh qui génère une dette financière équivalente.

Au 31 décembre 2020 et au 31 mars 2021, les créances fiscales et sociales comprennent principalement des charges sociales sur les frais de personnel.

### Note 9. Actifs financiers courants et trésorerie et équivalents de trésorerie

A la date du 31 décembre 2020	Valeur comptable	Gain/(Perte) latent(e)	Juste valeur estimée
en milliers de dollars			
Actifs financiers courants	27 091	-	27 091
Trésorerie et équivalents de trésorerie	241 148	-	241 148
<b>Actifs financiers courants et Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>268 239</b>	<b>-</b>	<b>268 239</b>

A la date du 31 mars 2021	Valeur comptable	Gain/(Perte) latent(e)	Juste valeur estimée
	en milliers de dollars		
Actifs financiers courants	18 438	-	18 438
Trésorerie et équivalents de trésorerie	207 457	-	207 457
<b>Actifs financiers courants et Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>225 895</b>	<b>-</b>	<b>225 895</b>

### 9.1 Actifs financiers courants

Les actifs financiers courants comprennent des comptes de trésorerie bloqués et d'autres actifs financiers courants.

Au 31 mars 2021, les comptes de trésorerie bloqués sont constitués :

- i. d'un dépôt destiné à garantir un engagement envers un fournisseur en lien avec la construction du site de production pour 15 millions de dollars qui sont classés dans des comptes de trésorerie bloqués à court terme intégrés aux actifs financiers courants,
- ii. de dépôts destinés à garantir une cession bail de mobilier et d'équipement et relocation de Calyxt d'un montant de 1,0 millions de dollars, dont 0,4 million de dollars sont classés dans des comptes de trésorerie bloqués à court terme intégrés aux actifs financiers courants.

Les autres actifs financiers courants sont évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat et sont classés comme suit dans la hiérarchie des justes valeurs :

Les instruments de niveau 1 sont évalués en fonction de prix cotés sur les marchés actifs. Ils sont constitués de titres de créances de sociétés et de papiers commerciaux. Leur valeur nominale et leur juste valeur s'élèvent à 3,0 millions de dollars au 31 mars 2021 et à 11,7 millions au 31 décembre 2020.

### 9.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	A la date du	
	31-déc-20	31-mars-21
	en milliers de dollars	
Disponibilités	164 586	133 707
Valeurs mobilières de placement	13 977	13 949
Dépôts à terme	62 585	59 801
<b>Total Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>241 148</b>	<b>207 457</b>

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 10. Passifs financiers

### 10.1 Détail des passifs financiers

	A la date du	
	31-déc-20	31-mars-21
	en milliers de dollars	
Dettes de loyer	75 764	73 398
Prêt Garanti par l'Etat	22 701	21 803
PPP	1 518	1 518
Autres dettes financières non courantes	4 617	4 670
<b>Emprunts et dettes financières non courantes</b>	<b>104 600</b>	<b>101 389</b>
Dettes de loyer	6 696	6 985
<b>Emprunts et dettes financières courantes</b>	<b>6 696</b>	<b>6 985</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	24 609	24 682
Autres passifs courants	19 127	13 865
<b>Total passifs financiers</b>	<b>155 032</b>	<b>146 921</b>

Au 31 mars 2021, les autres passifs financiers non courants sont principalement composés des éléments suivants :

- Un passif financier de 3,3 millions de dollars lié à un contrat de location d'équipement à notre usine de fabrication à Raleigh (qui sera reclassé en dette de loyer lorsque les équipements seront livrés ou acceptés par Collectis) ; et
- l'obtention par Collectis en 2020 d'un prêt de 1,4 millions de dollars pour financer l'aménagement de nos locaux à New-York.

Le prêt PPP (« Paycheck Protection Program ») correspond à l'obtention par Calyxt d'un prêt de 1,5 millions de dollars au titre de l'« U.S. Coronavirus Aid, Relief and Economic Security (CARES) Act », pour lequel Calyxt a demandé l'annulation le 21 Octobre 2020. Le 8 avril 2021, Calyxt a été notifié par la « Small Business Administration » qui gère le programme des prêts PPP que le montant total du PPP avait été annulé.

Le Prêt Garanti par l'Etat ("PGE") correspond à l'obtention par Collectis d'un prêt de 18,5 millions d'euros (ou 21,7 millions de dollars au taux de clôture du 31 mars 2021) d'un syndicat bancaire formé par HSBC, la Société Générale, la Banque Palatine et Bpifrance sous la forme d'un Prêt Garanti par l'Etat ("PGE"). A l'initiative du gouvernement français pour soutenir les entreprises pendant la crise du COVID-19, le PGE est un emprunt bancaire avec un taux d'intérêt fixe allant de 0,25% à 2,35%. Après une année de paiement des intérêts uniquement, l'emprunt peut être amorti jusqu'à 5 ans. Le gouvernement français garantit 90% du capital emprunté.

## 10.2 Échéancier des passifs financiers

A la date du 31 mars 2021	Total	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
	en milliers de dollars			
Dettes de loyer	80 384	6 985	30 231	43 168
Instrumentés dérivés	27 990	907	24 720	2 363
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>108 374</b>	<b>7 892</b>	<b>54 951</b>	<b>45 531</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	24 682	24 682	-	-
Autres passifs courants	13 865	13 865	-	-
<b>Total passifs financiers</b>	<b>146 921</b>	<b>46 439</b>	<b>54 951</b>	<b>45 531</b>

### Note 11. Autres passifs courants

	A la date du	
	31-déc-20	31-mars-21
	en milliers de dollars	
TVA à payer	81	75
Provisions liées aux charges de personnel	12 969	9 581
Autres	6 077	4 209
<b>Total</b>	<b>19 127</b>	<b>13 865</b>

Les provisions liées aux charges de personnel concernent principalement les primes annuelles, les provisions pour congés payés et les charges sociales sur stock-options. La diminution des provisions pour les charges de personnel entre le 31 décembre 2020 et le 31 mars 2021 est principalement due aux paiements des bonus annuels qui ont eu lieu en février 2021.

La diminution des autres passifs courants entre le 31 décembre 2020 et le 31 mars 2021 s'explique principalement par les dettes sur immobilisations.

## Note 12. Revenus et produits différés

	A la date du	
	31-déc-20	31-mars-21
	en milliers de dollars	
Revenus différés et passifs sur contrats	452	264
Autres	-	-
<b>Total produits constatés d'avance</b>	<b>452</b>	<b>264</b>

## Note 13. Evolution du capital social

Nature des mouvements	Capital social	Prime d'émission	Nombre d'actions	Valeur nominale
	en milliers de dollars			en dollars
<b>Au 1er janvier 2020</b>	<b>2 767</b>	<b>843 478</b>	<b>42 465 669</b>	<b>0.05</b>
Augmentation de capital	-	-	-	-
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	-	3 361	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-
<b>Au 31 mars 2020</b>	<b>2 767</b>	<b>846 839</b>	<b>42 465 669</b>	<b>0.05</b>
<b>Au 1er janvier 2021</b>	<b>2 785</b>	<b>863 911</b>	<b>42 780 186</b>	<b>0.05</b>
Emission d'actions (BSA, BSPCE, option de souscription d'action et attributions gratuites d'actions)	16	5 681	258 994	-
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	-	598	-	-
Coûts de transaction	-	(493)	-	-
<b>Au 31 mars 2021</b>	<b>2 801</b>	<b>869 696</b>	<b>43 039 180</b>	<b>0.05</b>

### Evolution du capital au cours des trois mois clos au 31 mars, 2021

- Au cours des trois mois clos au 31 mars 2021, 258 994 actions ont été émises résultant de l'exercice de bons de souscription d'actions, de BSPCE et d'options de souscription d'actions.

- Durant les trois premiers mois clos le 31 mars 2021, 0,5 million de dollars de coûts d'émission relatifs au programme de financement At-the-market (« ATM ») a été comptabilisé en déduction de la prime d'émission, en anticipation des émissions d'actions qui ont eu lieu en avril 2021.

## Note 14. Paiements fondés sur des actions

### 14.1 Détail des attributions d'actions Collectis S.A.

Les titulaires d'options de souscriptions et de bons de souscriptions d'actions peuvent souscrire à une émission d'actions de Collectis à un prix d'exercice déterminé lors de leur attribution.

La juste valeur des instruments de rémunération fondés sur des actions accordées est évaluée selon le modèle Black-Scholes. La détermination de la juste valeur à la date d'attribution des options selon un modèle d'évaluation des options est impactée par la juste valeur de nos actions ordinaires ainsi que par des hypothèses concernant un certain nombre d'autres variables complexes et subjectives. Ces variables comprennent la juste valeur de nos actions ordinaires, la durée de vie moyenne des options calculée avec la méthode simplifiée, la volatilité attendue du cours de l'action basée sur les cours historiques de l'action Collectis couvrant la durée de vie moyenne des options, les taux d'intérêts sans risque basés sur le rendement des obligations gouvernementales françaises de maturité équivalente à celle de la durée de vie moyenne des options. Nous n'avons jamais déclaré ou payé des dividendes et ne planifions pas de le faire dans un futur proche. En conséquence les dividendes attendus sont nuls. Le prix d'exercice des options peut être de 100% ou plus de la juste valeur de l'action cotée sur les marchés Euronext Growth à Paris et Nasdaq aux Etats-Unis à la date d'attribution. A compter de la date d'attribution, les options sont généralement acquises progressivement sur une période de 4 ans et expirent au bout de 10 ans.

#### Options de souscription d'actions

La juste valeur des options de souscription d'actions attribuées et les hypothèses utilisées dans le modèle Black-Scholes pour la déterminer sont les suivantes :

	2019	2020
Juste valeur moyenne pondérée des options	10.26€	7.00€
Hypothèses:		
Taux d'actualisation	-0.38% - 0.09%	0.00%
Nombre d'actions exerçables par option	1	1
Prix d'exercice	11.06€ - 18.25€	8.27€ - 15.84€
Juste valeur à la date d'attribution	11.32€ - 17.80€	9.14€ - 15.76€
Volatilité attendue	63.8% - 66.6%	61.3% - 62.8%
Durée de vie moyenne des bons	6.15 - 6.25	6.15
Condition d'acquisition	Présence	Présence
Durée d'acquisition	Progressive	Progressive

Il n'y a pas eu d'options de souscriptions d'action accordées en 2021, au 31 mars 2021.

Suivi des attributions d'options de souscription d'actions :

	Nombre d'options attribuées	Prix d'exercice moyen pondéré par action	Nombre d'actions pouvant être émises	Prix d'exercice moyen pondéré par action	Durée de vie moyenne contractuelle restante (ans)
<b>Au 31 décembre 2019</b>	<b>6 922 172</b>	<b>26,30 €</b>	<b>9 672 382</b>	<b>24,22 €</b>	<b>6,8</b>
Attribuées	-	-	479 000	12,54 €	
Exercées	-	-	(291 053)	17,86 €	
Annulées	-	-	(373 672)	20,61 €	
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>8 002 398</b>	<b>25,28 €</b>	<b>9 486 657</b>	<b>23,97 €</b>	<b>5,9</b>
Attribuées	-	-	-	-	
Exercées	-	-	(253 494)	18,49 €	
Annulées	-	-	(31 511)	19,94 €	
<b>Au 31 mars 2021</b>	<b>7 881 775</b>	<b>25,41 €</b>	<b>9 201 652</b>	<b>24,13 €</b>	<b>5,6</b>

La charge liée aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie associée s'établissait respectivement à 0,6 million de dollars et à 3,3 millions de dollars sur les trois mois clos au 31 mars 2021 et 31 mars 2020.

Le 5 mars 2021, le conseil d'administration a attribué 924 520 options de souscription d'actions selon le régime d'options d'achat d'actions de 2018 tel qu'amendé. Comme les salariés et les membres du CMDO ont accepté l'attribution après le 31 mars 2021, la charge liée aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie associée n'a pas été reconnue durant les trois mois clos au 31 mars 2021.

### **Bons de souscription d'actions**

Aucun bon de souscription n'a été accordé durant la période présentée.

Suivi des attributions de bons de souscription d'actions :

	Nombre de bons attribués	Prix d'exercice moyen pondéré par action	Nombre d'actions pouvant être émises	Prix d'exercice moyen pondéré par action	Durée de vie moyenne contractuelle restante (ans)
<b>Au 31 décembre 2019</b>	<b>852 260</b>	<b>35,35 €</b>	<b>918 927</b>	<b>35,12 €</b>	<b>6,9</b>
Attribués	-	-	-	-	
Exercés	-	-	(19 702)	8,28 €	
Annulés	-	-	-	-	
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>899 225</b>	<b>27,15 €</b>	<b>899 225</b>	<b>27,15 €</b>	<b>5,3</b>
Attribués	-	-	-	-	
Exercés	-	-	(3 000)	18,68 €	
Annulés	-	-	-	-	
<b>Au 31 mars 2021</b>	<b>896 225</b>	<b>27,18 €</b>	<b>896 225</b>	<b>27,18 €</b>	<b>5,1</b>

Il n'y a pas eu de charge liée aux rémunérations fondées sur des bons de souscription sans impact sur la trésorerie associée durant les trois mois clos au 31 mars 2021. La charge liée aux rémunérations fondées sur des bons de souscription sans impact sur la trésorerie associée était de 0,1 million de dollars pour les trois mois clos au 31 mars 2020.

## **Actions gratuites**

Les actions gratuites attribuées avant l'exercice 2018 sont soumises à une période d'acquisition de deux ans suivis d'une période de conservation de deux ans pour les employés résidant en France, et à une période d'acquisition de quatre ans pour les employés résidant à l'étranger.

Les actions gratuites attribuées au cours de l'exercice 2018 et après sont soumises à une période d'acquisition d'un an suivie d'une période de conservation d'un an pour les employés résidant en France, et à une période d'acquisition de deux ans pour les employés résidant à l'étranger.

Suivi des attributions d'actions gratuites :

	<b>Nombre d'actions gratuites pouvant être acquises</b>	<b>Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution</b>
<b>En cours d'acquisition au 31 décembre 2019</b>	<b>67 000</b>	<b>13,98 €</b>
Attribuées (1)	591 685	20,10 €
Acquises	(3 000)	23,84 €
Annulées	(26 035)	16,45 €
<b>En cours d'acquisition au 31 décembre 2020</b>	<b>629 650</b>	<b>19,59 €</b>
Attribuées	0	0,00 €
Acquises	(2 500)	16,00 €
Annulées	(9 700)	17,30 €
<b>En cours d'acquisition au 31 mars 2021</b>	<b>617 450</b>	<b>19,64 €</b>

(1) 423,285 actions gratuites ont été attribuées en octobre 2020 selon le régime d'options d'achat d'actions de 2018. Leur attribution est assortie d'une période d'acquisition minimale de 3 ans, conditionnée à des conditions d'acquisition de performance qui ne sont pas liée au prix de l'action. Ces actions gratuites ont été attribuées à un grand nombre de nos employés, dont les membres du CDOM.

La juste valeur des actions gratuites correspond à la juste valeur de l'action à la date d'attribution.

Nous n'avons jamais déclaré ou payé des dividendes et ne planifions pas de le faire dans un futur proche. En conséquence les dividendes attendus sont nuls.

La charge liée aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie associée était de 1,0 million de dollars pour les trois mois clos au 31 mars 2021 et de 19 milliers de dollars pour les trois mois clos au 31 mars 2020.

Le 5 mars 2021, le conseil d'administration a décidé d'attribuer 330 041 actions gratuites selon le régime d'options d'achat d'actions de 2018. Comme les salariés et les membres du CMDO ont accepté l'attribution après le 31 mars 2021, la charge liée aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie associée n'a pas été reconnue durant les trois mois clos au 31 mars 2021.

## **14.2 Détail des attributions d'actions Calyxt, Inc.**

### **Options de souscription d'actions**

La juste valeur des options de souscription d'actions attribuées et les hypothèses utilisées dans le modèle Black-Scholes pour la déterminer sont les suivantes :

	2020	2021
Juste valeur moyenne pondérée des options	\$5.19	\$5.85
Hypothèses :		
Taux d'actualisation	1,7%	0,6%
Nombre d'actions exerçables par option	1	1
Volatilité attendue	77,4%	85,0%
Durée de vie moyenne des bons	6,9	5.7 - 6.2
Condition d'acquisition	Présence	Présence
Durée d'acquisition	Progressive	Progressive

La juste valeur des instruments de rémunération fondés sur des actions est évaluée selon le modèle Black-Scholes. La détermination de la juste valeur à la date d'attribution des options selon un modèle d'évaluation des options est impactée par la juste valeur de nos actions ordinaires ainsi que par des hypothèses concernant un certain nombre d'autres variables complexes et subjectives. La volatilité attendue est basée sur la méthode des comparables.

La durée de vie moyenne représente la période à laquelle l'exercice des options de souscription d'actions est attendu. La durée de vie attendue est déterminée en se basant sur la méthode simplifiée.

Le taux d'intérêt sans risque est basé sur le rendement des bons du Trésor américain de maturité équivalente à celle de la durée de vie moyenne des options.

Calyxt n'a jamais déclaré ou payé des dividendes et ne planifie pas de le faire dans un futur proche.

Le prix d'exercice des options peut être de 100% ou plus de la juste valeur de l'action cotée sur le marché Nasdaq aux Etats-Unis à la date d'attribution. A compter de la date d'attribution, les options sont généralement acquises progressivement sur une période de 6 ans et expirent au bout de 10 ans. Certaines attributions réalisées avant l'introduction en bourse renfermaient des dispositions d'acquisition accélérées si certains événements se produisaient tels que définis dans la convention.

Suivi des attributions d'options de souscription d'actions :

	Nombre d'options attribuées	Prix d'exercice moyen pondéré par action	Nombre d'actions pouvant être émises	Prix d'exercice moyen pondéré par action	Durée de vie moyenne contractuelle restante
<b>Au 31 décembre 2019</b>	<b>1 789 567</b>	<b>\$8,73</b>	<b>4 481 359</b>	<b>\$11,73</b>	6,8
Attribuées	-	-	887 765	\$4,67	
Exercées	-	-	(58 575)	\$3,60	
Annulées	-	-	(689 376)	\$12,89	
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>2 347 663</b>	<b>\$10,15</b>	<b>4 621 173</b>	<b>\$10,30</b>	6,2
Attribuées	-	-	270 800	\$8,07	
Exercées	-	-	(56 372)	\$3,71	
Annulées	-	-	(456 450)	\$10,03	
<b>Au 31 mars 2021</b>	<b>2 369 997</b>	<b>\$10,38</b>	<b>4 379 151</b>	<b>\$10,27</b>	6,0

L'impact lié aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie associée était un produit de 0,4 million de dollars dû à des confiscations ou des options dont les droits ne sont pas acquis d'options pour les trois mois clos au 31 mars 2021, et était une charge 1,0 million de dollars pour les trois mois clos au 31 mars 2020.

#### **Actions gratuites (« Restricted Stock Units »)**

Les actions gratuites peuvent être attribuées à des employés clés dans le cadre du plan Omnibus 2017. Les actions gratuites sont généralement acquises et deviennent sans restriction plus de cinq ans après la date d'attribution.

Suivi des attributions d'actions gratuites :

	Nombre d'actions gratuites pouvant être acquises	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution
<b>En cours d'acquisition au 31 Décembre 2020</b>	<b>547 807</b>	<b>\$9,49</b>
Attribuées	68 000	\$8,05
Acquises	(27 386)	\$9,18
Annulées	(126 178)	\$12,89
<b>En cours d'acquisition au 31 Mars 2021</b>	<b>462 243</b>	<b>\$8,37</b>

La juste valeur des actions gratuites correspond à la juste valeur de l'action à la date d'attribution.

Calyxt n'a jamais déclaré ou payé de dividendes et ne planifie pas de le faire dans un futur proche.

L'impact lié aux rémunérations fondées sur des actions gratuites sans impact sur la trésorerie associée était un produit de 0,9 million de dollars pour les trois mois clos au 31 mars 2021 en raison de confiscations ou des actions dont les droits ne sont pas acquis d'options, et de 0,3 million de dollars pour les trois mois clos au 31 mars 2020.

#### **Actions de performance (« Performance Stock Units »)**

En juin 2019, Calyxt a attribué des actions de performance, dont la condition du marché est basée sur le cours de l'action. Ces attributions prévoient une période de service continue de trois ans, la période

de performance, à compter de la date d'attribution, suivie d'une période de conservation de deux ans si les actions sont émises après la période de performance. Le nombre d'actions ordinaires livrées à la suite de la période de performance dépend de la variation du cours de l'action Calyxt au cours de la période de performance. Calyxt a octroyé 311 667 actions de performance. Les critères de performance permettent au versement effectif de se situer entre zéro et 120% de l'objectif. La juste valeur des actions de performance a été déterminée à l'aide d'une simulation de Monte Carlo comme suit :

<b>Date d'attribution</b>	<b>28/06/2019</b>
Juste valeur des actions de performance	\$7,06
Hypothèses :	
Taux d'actualisation	1,71%
Volatilité attendue	75%
Durée de vie moyenne des actions de performance	3 ans

Suivi des attributions des actions de performance :

	<b>Nombre d'actions de performance pouvant être acquises</b>	<b>Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution</b>
<b>En cours d'acquisition au 31 décembre 2020</b>	<b>311 667</b>	<b>\$7,06</b>
Attribuées	-	-
Acquises	-	-
Annulées	(166 667)	-
<b>En cours d'acquisition au 31 mars 2021</b>	<b>145 000</b>	<b>\$7,06</b>

L'impact lié aux rémunérations fondées sur des actions de performance sans impact sur la trésorerie associée était une charge de 0,3 million de dollars pour les trois mois clos au 31 Mars 2021 et un produit de 0,1 million de dollars pour les trois mois clos au 31 mars 2020.

## Note 15. Résultat par action

	Pour l'exercice clos le 31 mars	
	2020	2021
Résultat net, part du Groupe (en milliers de dollars)	20 081	(11 868)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, utilisé pour le calcul du résultat de base par action	42 465 669	42 866 517
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, utilisé pour le calcul du résultat dilué par action	42 498 423	42 866 517
<b>Résultat net, part du Groupe par action (en dollars)</b>		
Résultat net, part du groupe par action (en dollars)	0,47	(0,28)
Résultat net, part du groupe dilué par action (en dollars)	0,47	(0,28)

(1) Lorsque nous présentons une perte nette ajustée selon le référentiel IFRS, nous utilisons la Moyenne pondérée des actions ordinaires, de base pour calculer la perte nette ajustée, part du Groupe, diluée par action. Lorsque nous présentons un bénéfice net ajusté, nous utilisons la moyenne pondérée des actions ordinaires, diluée pour calculer le bénéfice net ajusté, part du Groupe, dilué par action.

## Note 16. Provisions

	01/01/2021	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	Élément du résultat	31/03/2021
	en milliers de dollars					
Provisions pour indemnités de départ à la retraite	4 010	149	-	-	(610)	3 549
Provisions pour perte sur contrat	-	-	-	-	-	-
Provisions pour litiges liés au personnel	560	-	(71)	(19)	(22)	448
Provisions pour litiges commerciaux	571	396	(163)	(97)	(30)	678
<b>Total</b>	<b>5 141</b>	<b>545</b>	<b>(234)</b>	<b>(116)</b>	<b>(662)</b>	<b>4 675</b>
Non courant	4 010	149	-	-	(610)	3 549
Courant	1 131	396	(234)	(116)	(51)	1 126

Au cours des trois mois clos le 31 mars 2021, les dotations concernent principalement (i) un litige commercial avec un fournisseur pour 0,4 million de dollars et (ii) la provision pour indemnités de départ à la retraite pour 0,1 million de dollars.

Les montants consommés et non consommés et les reprises de provision associées correspondent principalement (i) à la résolution de litiges avec des employés pour 0,1 million de dollars et (ii) à un litige commercial pour (0,1) million de dollars.

## Note 17. Obligations contractuelles

<b>A la date du 31 mars 2021</b>	<b>Total</b>	<b>Moins d'un an</b>	<b>1 – 3 ans</b>	<b>3 – 5 ans</b>	<b>Plus de 5 ans</b>
	en milliers de dollars				
Contrats de licence	18 728	1 530	3 060	3 060	11 078
Contrats de production	2 033	1 466	566	-	-
Contrats cliniques et de recherche	1 261	888	374	-	-
Contrats de construction	3 042	3 042	-	-	-
Autres contrats	14 124	13 015	1 109	-	-
<b>Total</b>	<b>38 188</b>	<b>19 941</b>	<b>5 109</b>	<b>3 060</b>	<b>11 078</b>

### *Engagement au titre des contrats de location*

Presque tous nos contrats de locations sont comptabilisés selon la norme IFRS 16 et sont présentés dans les états financiers consolidés. Les engagements relatifs aux baux opérationnels qui ne rentrent pas dans le cadre d'IFRS 16 sont immatériels.

### *Engagements au titre des contrats de licence*

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

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

### *Engagements au titre des contrats de production*

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 et UCART22.

### *Engagements au titre des contrats de recherche clinique*

Nous avons signé des contrats de recherche clinique pour lesquels nous sommes dans l'obligation de payer pour des services rendus dans les années à venir en lien avec nos essais cliniques et nos projets de recherche translationnelle.

### *Engagements au titre des contrats de construction*

Nous avons conclu un contrat en lien avec la construction de notre usine de production située à Raleigh, en Caroline du Nord, par lequel nous nous sommes engagés à payer les travaux de construction.

### *Engagements au titre des autres contrats*

Calyxt a conclu des accords de production de semences et de céréales (contrats d'achat à terme) avec des agriculteurs et des producteurs de semences. Calyxt a annoncé en décembre 2020 que Archer Daniels Midland s'était engagé à acheter plus de 4 millions de boisseaux de céréales, qui comprennent toute la récolte de soja 2020, que Calyxt achètera aux agriculteurs entre le 1er janvier et le 31 août 2021. Calyxt s'attend à vendre ces céréales au cours de l'année 2021 et au plus tard le 31 décembre 2021. Calyxt s'attend à vendre le reste des céréales à Archer Daniels Midland au prix du marché et, par

conséquent, Calyxt va continuer à couvrir ses stocks de céréales à prix fixe et ses contrats à terme à prix fixe pour minimiser le risque de changement des prix du marché qui peuvent affecter ses marges.

Au 31 mars 2021, Calyxt a des engagements non annulables d'acheter des céréales et des semences aux cultivateurs à des dates au cours de l'année 2021, totalisant 11,7 millions de dollars basés sur les prix du marché à terme des produits de base, d'autres paiements à des cultivateurs, et sur les rendements par acre estimés. Cet engagement n'est pas comptabilisé dans les états financiers consolidés car Calyxt n'a pas pris possession de semences ou de céréales au 31 mars 2021.

Les contrats de semences exigent souvent que Calyxt paie pour les semences produites un prix négocié sur le marché plus une prime avec la possibilité pour le cultivateur de semences de fixer son prix avec Calyxt pendant toute la durée de l'accord.

Les contrats des cultivateurs sont liés aux prix du marché à terme des produits de base, le cultivateur ayant la possibilité de fixer son prix avec Calyxt pendant toute la durée de l'accord. Ces contrats permettent la livraison de céréales à Calyxt au moment de la récolte si cela est spécifié lors de la signature de l'accord, sinon la livraison a lieu à une date que Calyxt choisit jusqu'au 31 août de l'année suivante.

Pour toutes les périodes, nous avons considéré les contrats d'achat à terme comme des achats normaux et non comme des dérivés. Tous les gains ou pertes de valeur du marché associés à ces contrats ont été reflétés dans les stocks lors de notre achat du grain sous-jacent.

Au 31 mars 2021, Calyxt a 3,0 millions de dollars de pertes non réalisées sur les instruments dérivés liés aux produits de base en raison de contrats de couverture vendus pour convertir leurs stocks de céréales et leurs contrats d'achats à terme à prix fixes en prix flottants. Au 31 mars 2021, Calyxt détenait des contrats sur les produits de base pour un montant nominal de 10,4 millions de dollars.

#### **Note 18. Événements postérieurs à la clôture**

Le 9 Avril 2021, Collectis a annoncé l'émission et le placement d'approximativement 47 millions d'American Depositary Shares (« ADS ») dans le cadre du programme At-the-market (« ATM ») de l'entreprise établi le 29 mars 2021 (le « Programme ATM »), avec l'aide de Jefferies LLC ("Jefferies"), agissant en qualité d'agent placeur. Chaque ADS représente une action ordinaire de l'entreprise. Dans les ventes ATM, un agrégat de 2 415 630 nouvelles ADS et autant de nouvelles actions ordinaires sous-jacentes ont été émises auprès de nouveaux investisseurs et d'investisseurs déjà existants au prix du marché de 19,50 dollars par nouvelle ADS.

Le 8 avril 2021, Calyxt a été notifié par la SBA que le montant total de leur prêt PPP (« Paycheck Protection Program ») ne donnerait pas lieu à remboursement.

## 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](http://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 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 en plus du développement du produit candidat en oncologie, nous allons potentiellement expérimenter également de nouveaux traitements (IND) en dehors du domaine de l'oncologie.

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 principalement sur le développement de produits dans le domaine de l'immuno-oncologie. Notre segment des plantes, exploité par le biais de notre filiale, Calyxt, Inc. détenue à 64,5% (au 31 mars 2021), est axé sur l'utilisation de nos technologies d'ingénierie du génome pour apporter des innovations à forte valeur ajoutée et solutions pour des produits à base de plantes possédant un potentiel disruptif, tout en tirant parti des partenaires et des titulaires de licence pour gérer la commercialisation et les coûts et risques associés.

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 expertise d'ingénierie du génome et de développement de traits dédiée aux plantes, nous visons à travers Calyxt à apporter des innovations à forte valeur ajoutée et solutions pour des produits à base de plantes possédant un potentiel disruptif au sein de différentes industries et appliquées à des besoins spécifiques en aval. Nous n'avons pas de produits thérapeutiques approuvés pour la vente et nous n'avons pas généré de revenus de la vente des produits thérapeutiques. Bien que Calyxt a finalisé les premières ventes sur la base de sa stratégie actuelle de commercialisation de son huile de soja à haute teneur en acide oléique et de son plat de soja à haute teneur en acide oléique durant le premier trimestre de 2019, pas de revenu significatif n'a pour l'instant été généré de ces ventes.

Au cours des trois mois clos le 31 mars 2021, nos revenus relatifs au segment thérapeutique ont été générés par la réception d'une note à ordre convertible (qui sera payé en espèces ou en participation au capital de Cytovia, en fonction de certaines conditions) faisant suite à une licence de droit d'utilisation dans le cadre de l'accord de licence Cytovia, un paiement d'étape lié à notre accord avec Allogene et des redevances sur les technologies sous licence.

Au 31 mars 2021, nous pouvions recevoir de potentiels paiements d'étapes de développement et commerciales allant jusqu'à 410 millions de dollars en vertu de (i) l' Accord de Licence Servier et (ii) de l'accord de licence signé le 7 mars 2019 entre Allogene Therapeutics, Inc (« Allogene ») et Cellectis (l' « Accord de Licence Allogene ») allant jusqu'à 2,8 milliards de dollars. En vertu de l'Accord de Licence Allogene, nous sommes éligibles à recevoir des redevances sur les ventes nettes mondiales annuelles de tous les produits commercialisés par Allogene qui contiennent ou incorporent, sont produits en utilisant ou sont couverts par notre propriété intellectuelle concédée sous licence à Allogene en vertu de l'Accord de Licence Allogene à un taux échelonné à un chiffre (dans le haut de la fourchette). En vertu de l'Accord de Licence Servier, nous sommes éligibles à recevoir des redevances sur les ventes nettes de produits commercialisés à un taux fixe à deux chiffres (bas de fourchette) ainsi que des redevances à un taux à deux chiffres (bas de la fourchette) sur certains paiements d'étape de développement reçus par Servier. Au cours des trois mois clos le 31 mars 2021, aucun revenu autre que ceux relatifs aux accords avec Allogene et Cytovia n'ont été enregistrés.

Nous sommes également partie à un contrat de recherche avec l'Université du Texas MD Anderson Cancer Center ("MD Anderson Cancer Center") en vertu duquel nous collaborons sur des activités translationnelles relatives à UCARTCS1. Aux termes de cet accord, nous finançons les activités de recherche translationnelles effectuées par cet établissement.

Nous sommes également partie à des accords pour des essais cliniques pour trois de nos produits candidats sur huit sites pour l'étude AMELI-01, sur cinq sites pour l'étude BALLI-01 et sur deux sites pour l'étude MELANI-01, comme suit :

- Etude AMELI-01 : La phase I à escalade de dose sous le protocole UCART123\_01 pour UCART123 ciblant la leucémie myéloïde aiguë qui est menée à MD Anderson Cancer Center (Texas, États-Unis), H. Lee Moffitt Cancer Center (Floride, États-Unis), Dana Farber Cancer Institute (Massachusetts, États-Unis), Weill Cornell Medical Center (New York, États-Unis), Northwestern University (Illinois, États-Unis), University of Miami (Floride, États-Unis), University of Pennsylvania (Pennsylvanie, États-Unis) et University of California (Californie, États-Unis). Nous recrutons des patients pour la deuxième dose de l'étude AMELI-01 avec le régime de lymphodéplétion incluant un anticorps anti-CD52 monoclonal.
- Etude BALLI-01 : La phase I/II à escalade de dose et expansion désignée pour évaluer la sécurité, l'expansion, la persistance et les activités cliniques de UCART22 sur des patients

souffrant de leucémie lymphoblastique aiguë récidivante ou réfractaire (r/r ALL) qui est actuellement menée à Weill Cornell Medical Center (New York, USA), The University of Chicago Medicine Comprehensive Cancer Center (Illinois, États-Unis), MD Anderson Cancer Center (Texas, États-Unis), The Regents of the University of California pour le compte de son campus de Los Angeles (Californie, États-Unis) et Dana Farber Cancer Institute (Massachusetts, États-Unis). Nous recrutons des patients pour la deuxième dose de l'étude BALLI-01 avec le régime de lymphodéplétion incluant un anticorps anti-CD52 monoclonal.

- Etude MELANI-01 : La phase I à escalade de dose désignée pour évaluer la sécurité, l'expansion, la persistance et les activités cliniques d'UCARTCS1 sur des patients souffrant de myélome multiple récidivant ou réfractaire (r/r MM) qui est menée à MD Anderson Cancer Center (Texas, États-Unis), Hackensack University Medical Center (New Jersey, États-Unis) et Weill Cornell Medicine (New York, États-Unis).

Pour une analyse de nos besoins en fonds de roulement et de nos sources de financement, veuillez consulter la rubrique «Liquidité et ressources en capital» ci-dessous.

### **Impact du COVID-19**

Comme indiqué précédemment, tout en mettant en œuvre des mesures de santé et de sécurité en réponse à la pandémie de COVID-19, nous avons continué à avancer sur nos programmes exclusifs de cellules CAR-T allogéniques pendant les trois mois clos le 31 mars 2021.

Bien que la pandémie de COVID-19 a ralenti le recrutement de nouveaux patients, Cellectis a continué à recruter des patients dans ses essais cliniques AMELI-01, BALLI-01 et MELANI-01 pendant le premier trimestre de 2021, et chacun des essais continue actuellement de progresser à travers ses niveaux de dose respectifs.

En dépit de la disponibilité croissante des vaccins contre le COVID-19, la pandémie de COVID-19 et les actions des gouvernements pour la contenir continuent à provoquer des désorganisations significatives des activités publiques et commerciales. En ce qui concerne les essais cliniques pour nos programmes exclusifs de cellules CAR T allogéniques et les programmes menés par des partenaires commerciaux, le recrutement de nouveaux patients et la capacité à effectuer un suivi des patients devraient continuer à être affectés par la pandémie COVID-19. Le niveau exact des retards et l'impact global de la pandémie de COVID-19 sur notre entreprise, les études précliniques, les essais cliniques et la construction des installations de fabrication et le démarrage de l'activité de production sont actuellement inconnus, et nous surveillons la pandémie alors qu'elle continue d'évoluer.

Chez Calyxt, au cours du premier trimestre 2021, la pandémie de COVID-19 n'a pas eu d'impact significatif sur les opérations. Cependant, une résurgence de la pandémie de COVID-19, les mesures de réponse gouvernementales et les perturbations qui en résultent pourraient rapidement affecter négativement l'activité de Calyxt et ses résultats.

L'impact global sur les activités de Cellectis et de Calyxt dépendra des développements futurs, qui sont très incertains et difficiles à prévoir. Se référer à la partie 2 de l'Item 3.D « Risks Factor » du rapport annuel « 20-F ».

### **Faits marquants des trois mois clos le 31 mars 2021**

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

- Le 16 février 2021, Cytovia Therapeutics, Inc., une société biopharmaceutique développant des cellules Natural Killer (NK) et des cellules porteuses d'un récepteur antigénique chimérique (CAR)-NK allogéniques, dérivées de cellules souches pluripotentes induites (iPSC), génétiquement modifiées et disponibles sur demande, et Cellectis ont annoncé la signature d'un partenariat de recherche et de développement pour développer des cellules NK et CAR-NK dérivées d'iPSC génétiquement modifiées grâce à la technologie TALEN®.

Les conditions financières de ce partenariat prévoient jusqu'à 760 millions de dollars de paiements correspondant à différentes étapes de développement clinique et commerciales pour les 5 premiers produits de cellules NK dérivées d'iPSC génétiquement modifiées par TALEN® (« produits du partenariat »). Cellectis percevra des redevances représentant un pourcentage à un chiffre des ventes nettes de tous les produits du partenariat commercialisés par Cytovia. Cellectis a obtenu une note convertible en contrepartie d'une licence de droit d'utilisation et recevra à ce titre une participation à hauteur de 15 millions de dollars dans le capital de Cytovia ou un versement initial de 15 millions de dollars si certaines conditions ne sont pas remplies au 31 décembre 2021. Enfin, Cellectis pourra investir dans les futures étapes de financement de Cytovia.

- Les 4 et 5 mars 2021, le Conseil d'Administration a décidé d'attribuer 924 520 options de souscription d'actions selon le régime d'options d'achat d'actions de 2018 et 330 041 actions gratuites selon le régime d'options d'achat d'actions de 2018 amendé. Ces options de souscription d'actions et ces actions gratuites ont été accordées après le premier trimestre à un grand nombre de salariés du Groupe et aux membres du CMDO, avec une période d'acquisition de trois ans minimum et avec des conditions d'acquisition liées à une performance hors marché pour les actions gratuites attribuées aux membres du CMDO.
- Le 29 mars 2021, Cellectis a annoncé la mise en place d'un programme de financement en fonds propres dit « At-the-market » (le « Programme ATM ») lui permettant d'émettre et de placer auprès d'investisseurs éligibles, en une ou plusieurs fois, des actions ordinaires sous la forme d'American Depositary Shares (« ADSs ») pour un montant total brut maximum de 125 millions de dollars, chaque ADS représentant une action ordinaire de Cellectis. La Société envisage d'utiliser le produit net éventuel des émissions d'ADSs effectuées dans le cadre du Programme ATM pour (i) financer la recherche et le développement de ses produits candidats, (ii) poursuivre de nouvelles approches de thérapies humaines fondées sur sa technologie d'ingénierie des génomes au-delà de l'oncologie, (iii) financer d'autres activités sur son site de production de pointe à Raleigh, en Caroline du Nord, et (iv) financer son fonds de roulement et ses besoins généraux.

Depuis le début de l'année, Calyxt, la filiale plante détenue majoritairement par Cellectis, a réalisé les développements clés suivants :

- Le 19 février 2021, Calyxt a annoncé la nomination de M. Yves Ribeil, Ph.D. au poste de Président du Conseil d'Administration qui, dans cette fonction, agira en tant que principal cadre dirigeant de Calyxt jusqu'à la nomination du successeur de James Blome, l'ancien Directeur Général. M. Blome a droit à une indemnité au titre de son licenciement sans motif, et durant le premier trimestre 2021, Calyxt a enregistré 2,3 millions de dollars de dépenses ayant un impact sur la trésorerie pour des paiements relatifs au licenciement ainsi qu'une charge additionnelle sans impact sur la trésorerie de 0,1 million de dollar liée à l'accélération de la reconnaissance de dépense de bonus payé à M. Blome au cours d'une période précédente. Les paiements en espèces à M. Blome vont être faits sur une période de 24 mois qui a commencé en mars 2021. Calyxt a enregistré un produit de 2,5 millions de dollars en raison de l'annulation de charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie consécutive au renoncement de M. Blome à ses options de

souscriptions d'actions, à ses actions gratuites et à ses actions de performance non encore acquises.

- Le 2 mars 2021, Calyxt a annoncé avoir finalisé la nomination de son Comité Consultatif Scientifique, qui sera présidé par Dan Voytas, PhD, co-fondateur de Calyxt, constitué des experts en biochimie végétale de renommée mondiale : Anne Osbourn, Ph.D., dirigeante au John Innes Center, Elizabeth Sattely, Ph.D., HHMI professeur adjoint et chercheur au Chemical Engineering de Stanford University et Paul Bernasconi, Ph.D., ancien directeur international de la biologie moléculaire à BASF Biosciences. Le Comité Consultatif Scientifique se focalisera sur l'identification de cibles à haute valeur ajoutée pour le développement et la commercialisation.
- Calyxt a annoncé que, tandis que la société va de façon opportuniste s'engager dans des accords dans le cadre de chaque stratégie de commercialisation existante, elle a décidé de continuer le développement des traits et les accords de licence en respectant tous les produits actuellement en développement chez Calyxt.
- En respectant la recherche et le développement, Calyxt a annoncé la finalisation de son analyse préliminaire sur la composition du profil d'acide gras de son produit à base de soja de future génération et a également annoncé avoir réussi à terminer la transformation du génome de chanvre.
- A compter du 1<sup>er</sup> mai 2021, Mme Sarah Reiter a été promue Directrice du Business Développement de Calyxt.

### **Principaux évènements intervenus après le 31 mars 2021**

Pour Collectis :

- Le 9 Avril 2021, Collectis a annoncé l'émission et le placement d'approximativement 47 millions d'American Depositary Shares (« ADS ») dans le cadre du programme At-the-market (« ATM »), comprenant un agrégat de 2 415 630 nouvelles ADS et autant de nouvelles actions ordinaires sous-jacentes émises auprès de nouveaux investisseurs et d'investisseurs déjà existants au prix du marché de 19,50 dollars par nouvelle ADS.

Pour Calyxt :

- Le 8 avril 2021, Calyxt a été notifié par la SBA que le montant total de leur prêt PPP (« Paycheck Protection Program ») ne donnerait pas lieu à remboursement.

## 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 les études cliniques dont nous sommes promoteurs : AMELI-01, BALLI-01 et MELANI-01, et lancer des études cliniques supplémentaires pour d'autres produits candidats entièrement contrôlés par Cellectis ;
- poursuivre la recherche et le développement de nos candidats médicaments en immuno-oncologie actuels et futurs ;
- lancer des études cliniques ou un développement préclinique supplémentaire pour nos candidats médicaments en immuno-oncologie ;
- faire avancer les efforts de recherche et développement pour des médicaments candidats additionnels en dehors du domaine de l'oncologie ;
- développer et affiner davantage le processus de fabrication de nos candidats médicaments en immuno-oncologie ;
- finaliser la construction (dans le cadre de notre site de Raleigh), mettre en place et commencer la production dans nos installations de fabrication interne et changer ou collaborer avec de nouveaux fabricants ou fournisseurs de matériels biologiques pour soutenir nos capacités de fabrication internes ;
- 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 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 ;
- chercher à attirer et à retenir du personnel qualifié nouveau et existant ;
- créer une infrastructure supplémentaire pour soutenir nos opérations en tant que société cotée ;
- poursuivre, au travers de Calyxt, pour avancer sur la recherche et le développement de futures innovations et solutions à base de plantes, incluant l'initiation et le développement d'essais sur le terrain, conformément aux régimes réglementaires applicables, et l'acquisition de germoplasme et d'autres matériaux biologiques, et exécuter le déploiement de ces innovations à travers la stratégie commerciale de développement des traits et de licence de Calyxt ; 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 préférierions 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.

Nos états financiers intermédiaires clos au 31 mars 2021 ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière, ou IFRS, telles que publiées par l'International Accounting Standards Board, ou IASB.

## Résultats des opérations

*Comparaisons entre les trois premiers mois clos les 31 mars 2020 et 2021*

*Chiffre d'affaires :*

	Pour l'exercice clos le 31 mars		% de variation
	2020	2021	2021 vs 2020
Accords de collaboration	47 027	20 565	-56,3%
Autres revenus	3 102	5 036	62,4%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>50 128</b>	<b>25 601</b>	<b>-48,9%</b>

La baisse du chiffre d'affaires de 24,5 millions de dollars entre les trois mois clos le 31 mars 2020 et 2021 reflète principalement une diminution de 26,5 millions de dollars des revenus de contrats de collaboration, correspondant essentiellement à un paiement initial de 27,6 millions de dollars reçu en mars 2020 et à la reconnaissance de 19,4 millions de dollars d'autres paiements initiaux et d'étapes déjà reçus sur les cibles reprises sur la base de l'accord de licence, de développement et de commercialisation signé avec Servier en mars 2020 (« l'Accord de Licence Servier »), tandis que le chiffre d'affaires correspondant aux contrats de collaboration du premier trimestre 2021 comprend la reconnaissance d'une note convertible de 15,0 millions de dollars obtenue comme compensation financière pour la licence de droit d'utilisation attribuée à Cytovia et un paiement d'étape de 5,1 millions de dollars d'Allogene.

L'augmentation des autres revenus de 1,9 millions de dollars est attribuable à l'augmentation du chiffre d'affaires des semences à haute teneur en acide oléique de Calyxt.

*Autres produits :*

	Pour l'exercice clos le 31 mars		% de variation
	2020	2021	2021 vs 2020
Crédit impôt recherche	1 848	2 363	27,9%
Autres produits	(69)	2	-103,0%
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>1 778</b>	<b>2 365</b>	<b>33,0%</b>

L'augmentation des autres produits d'exploitation de 0,6 million de dollars entre les trois mois clos le 31 mars 2020 et 2021 reflète l'augmentation du crédit d'impôt recherche de 0,5 million de dollars, en raison de la hausse des achats en recherche et développement et des charges externes au cours des trois mois clos le 31 mars 2021 et qui sont éligibles au crédit d'impôt recherche.

*Coût des revenus :*

	Pour l'exercice clos le 31 mars		% de variation
	2020	2021	2021 vs 2020
Coût des biens vendus	(3 884)	(7 331)	88,8%
Coût des redevances	(716)	(814)	13,7%
<b>Coût des revenus</b>	<b>(4 600)</b>	<b>(8 145)</b>	<b>77,1%</b>

L'augmentation de 3,5 millions de dollars des coûts des biens vendus entre les trois mois clos le 31 mars 2020 et 2021 provient de la hausse des quantités de produits vendus par Calyxt en 2021 par rapport à 2020, des prix moyens payés plus élevés pour les céréales de Calyxt en raison d'une augmentation du prix des matières premières concernant le soja, et 0,2 million de dollars de pertes liées aux contrats dérivés sur les matières premières de Calyxt. Ces augmentations sont partiellement compensées par l'impact positif du changement de stratégie pour les produits de soja vendus par Calyxt.

*Frais de recherche et de développement :*

	Pour l'exercice clos le 31 mars		% de variation
	2020	2021	2021 vs 2020
Charges de personnel	(9 089)	(13 111)	44,2%
Achats et charges externes et autres	(11 635)	(17 894)	53,8%
<b>Frais de recherche et développement</b>	<b>(20 724)</b>	<b>(31 004)</b>	<b>49,6%</b>

Durant les trois mois clos le 31 mars 2021, les dépenses de recherche et développement ont augmenté de 10,3 millions de dollars en comparaison avec les trois mois clos le 31 mars 2020. Les charges de personnel ont augmenté de 4,0 millions de dollars passant de 9,1 millions de dollars en 2020 à 13,1 millions de dollars en 2021, ce qui s'explique par une augmentation de 4,2 millions de dollars des salaires et traitements provenant de la hausse des effectifs en recherche et développement du segment Thérapeutique et une augmentation de 0,8 million de dollars en charges sociales liées à l'attribution de droits de souscription d'actions, partiellement compensée par une baisse de 0,9 million de dollars de charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie. Les achats et charges externes et autres charges ont augmenté de 6,3 millions de dollars passant de 11,6 millions en 2020 à 17,9 millions en 2021, dont 6,1 millions de dollars sont relatifs au segment Thérapeutique.

*Frais administratifs et commerciaux :*

	Pour l'exercice clos le 31 mars		% de variation
	2020	2021	2021 vs 2020
Charges de personnel	(6 958)	(4 782)	-31,3%
Achats et charges externes et autres	(5 188)	(3 997)	-23,0%
<b>Frais administratifs et commerciaux</b>	<b>(12 146)</b>	<b>(8 779)</b>	<b>-27,7%</b>

Durant les trois mois clos le 31 mars 2021, la baisse des frais administratifs et commerciaux de 3,4 millions de dollars en comparaison avec les trois mois clos le 31 mars 2020 reflète une baisse de 2,2 millions de dollars des dépenses de personnel passant de 7,0 millions de dollars en 2020 à 4,8 millions de dollars en 2021, principalement liée à une diminution de 3,9 millions de dollars des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie s'expliquant principalement par l'impact favorable consécutif au renoncement de l'ancien directeur général de Calyxt à ses options de souscriptions d'actions, à ses actions gratuites et à ses actions de performance non encore acquises suite à son départ, partiellement compensée par une augmentation de 1,3 millions de dollars des salaires et traitements et une diminution de 0,3 million de dollars des charges sociales liées à l'attribution de droits de souscription d'actions. Les achats et charges externes et autres charges ont baissé de 1,2 millions de dollars passant de 5,2 millions de dollars en 2020 à 4,0 millions de dollars en 2021.

*Autres produits et charges opérationnels :*

	Pour l'exercice clos le 31 mars		% de variation
	2020	2021	2021 vs 2020
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	(25)	56	-326,4%

La baisse des autres produits et charges opérationnels entre les trois mois clos le 31 mars 2020 et 2021 s'élève à 0.1 million de dollars.

*Résultat financier (perte) :*

	Pour l'exercice clos le 31 mars		% de variation
	2020	2021	2021 vs 2020
Produit financiers	3 574	5 698	59,4%
Charges financières	(1 385)	(1 137)	-17,9%
<b>Résultat financier</b>	<b>2 190</b>	<b>4 561</b>	<b>108,3%</b>

L'augmentation des produits financiers de 2,1 millions de dollars, entre les trois mois clos le 31 mars 2020 et 2021, est principalement due à l'augmentation du gain de change pour 2,5 millions de dollars (2,6 millions de dollars en 2020 contre 5,4 millions de dollars en 2021) et à l'ajustement de la juste valeur pour 0,2 million de dollars, partiellement compensés par la diminution des intérêts reçus sur nos investissements financiers pour 0,6 million de dollars.

La diminution des charges financières de 0,2 million de dollars, entre les trois mois clos le 31 mars 2020 et 2021, est principalement attribuable à la diminution de 0,6 million de dollars des pertes de change (passées d'une perte de 0,7 million de dollars en 2020 à une perte de 0,1 million de dollars en 2021) partiellement compensée par la hausse des frais financiers liées à l'augmentation des dettes de location pour 0,3 million de dollars.

*Résultat net :*

	Pour l'exercice clos le 31 mars		% de variation
	2020	2021	2021 vs 2020
<b>Résultat net de la période</b>	16 602	(15 346)	-192,4%

L'augmentation de 31,9 millions de dollars de la perte nette entre les trois mois clos le 31 mars 2020 et 2021, est principalement due à (i) une diminution de 23,9 millions de dollars du chiffre d'affaires et des autres produits, (ii) une augmentation de 5,5 millions de dollars des salaires et traitements, (iii) une augmentation de 5,1 millions de dollars des achats et charges externes et autres achats, (iv) une augmentation de 3,5 millions de dollars du coût des biens vendus et (v) une hausse de 1,1 millions de dollars des charges sociales liées à l'attribution de droits de souscription d'actions, partiellement compensées par (i) une baisse de 4,7 millions de dollars des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie et (ii) une augmentation de 2,4 millions de dollars du résultat financier.

*Résultat net, part des minoritaires*

	Pour l'exercice clos le 31 mars		% de variation
	2020	2021	2021 vs 2020
<b>Résultat net, part des minoritaires</b>	(3 480)	(3 478)	-0,0%

Au cours des trois mois clos le 31 mars 2021, nous avons comptabilisé une perte de 3,5 millions de dollars attribuable aux intérêts minoritaires. Durant les trois mois clos le 31 mars 2020, nous avons aussi comptabilisé 3,5 millions de dollars de perte attribuable aux intérêts minoritaires.

**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 l'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. a fourni 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%. A compter de la fin du troisième trimestre 2019, Calyxt a internalisé une grande partie des services précédemment fournis par Collectis.

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

Le tableau suivant synthétise les revenus des secteurs et le bénéfice (perte) d'exploitation sectoriel pour les trois mois clos les 31 mars 2020 et 2021 :

en milliers de dollars	Pour l'exercice clos le 31 mars 2020			Pour l'exercice clos le 31 mars 2021		
	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels
Chiffre d'affaires externe	2 377	47 751	50 128	4 988	20 613	25 601
Autres produits	-	1 778	1 778	-	2 365	2 365
<b>Chiffre d'affaires externe et autres produits</b>	<b>2 377</b>	<b>49 530</b>	<b>51 907</b>	<b>4 988</b>	<b>22 978</b>	<b>27 966</b>
Coût des revenus	(3 879)	(720)	(4 600)	(7 369)	(776)	(8 145)
Frais de recherche et développement	(2 633)	(18 091)	(20 724)	(3 025)	(27 979)	(31 004)
Frais administratifs et commerciaux	(6 464)	(5 682)	(12 146)	(4 118)	(4 660)	(8 779)
Autres produits et charges d'exploitation	(20)	(5)	(25)	(24)	80	56
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>(12 996)</b>	<b>(24 497)</b>	<b>(37 495)</b>	<b>(14 536)</b>	<b>(33 336)</b>	<b>(47 872)</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(10 619)</b>	<b>25 032</b>	<b>14 412</b>	<b>(9 548)</b>	<b>(10 358)</b>	<b>(19 907)</b>
Résultat financier	(334)	2 523	2 190	(290)	4 851	4 561
<b>Résultat net</b>	<b>(10 953)</b>	<b>27 555</b>	<b>16 602</b>	<b>(9 839)</b>	<b>(5 507)</b>	<b>(15 346)</b>
Intérêts minoritaires	3 480	-	3 480	3 478	-	3 478
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>(7 473)</b>	<b>27 555</b>	<b>20 081</b>	<b>(6 361)</b>	<b>(5 507)</b>	<b>(11 868)</b>
Charges de recherche et développement liées aux rémunérations fondées sur des actions, part du Groupe	(90)	2 274	2 185	262	1 305	1 567
Charges administratives et commerciales liées aux rémunérations fondées sur des actions, part du Groupe	747	1 087	1 834	(1 295)	323	(973)
<b>Ajustement liée aux attributions d'actions, part du Groupe</b>	<b>657</b>	<b>3 361</b>	<b>4 019</b>	<b>(1 033)</b>	<b>1 628</b>	<b>595</b>
<b>Résultat net ajusté, part du Groupe</b>	<b>(6 817)</b>	<b>30 917</b>	<b>24 100</b>	<b>(7 394)</b>	<b>(3 879)</b>	<b>(11 273)</b>
Amortissements et dépréciations	(490)	(1 555)	(2 045)	(604)	(3 186)	(3 791)
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels	148	13 828	13 975	268	6 332	6 601

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 26,6 millions de dollars, passant de 49,5 millions de dollars pour les trois mois clos le 31 mars 2020 à 23,0 millions de dollars pour les trois mois clos le 31 mars 2021. Cette diminution est principalement due à la baisse de 26,5 millions de dollars des revenus des accords de collaboration telle que décrite dans la section « Chiffre d'affaires » et « Autres produits » du résultat des opérations du Groupe.

L'augmentation des charges d'exploitation de 8,8 millions de dollars, entre les trois mois clos le 31 mars 2020 et les trois mois clos le 31 mars 2021, s'explique principalement par (i) des achats, charges externes et autres plus importants de 5,3 millions de dollars, des charges de personnel plus importantes de 3,6 millions de dollars attribuables à (ii) une augmentation de 4,2 millions de dollars des salaires et traitements et (iii) une augmentation de 1,1 millions de dollars des charges sociales liées à l'attribution de droits de souscription d'actions partiellement compensés par (i) une diminution de 1,7 millions de dollars des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie et (ii) une baisse de 0,1 million de dollars des coûts de licences.

La perte opérationnelle avant impôt de ce secteur a augmenté de 35,4 millions de dollars entre les trois mois clos le 31 mars 2020 et 2021.

Le résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de Collectis pour le segment Thérapeutique a diminué de 34,8 millions de dollars entre les trois mois clos le 31 mars 2020 et 2021.

### *Segment Plantes*

Le chiffre d'affaires externe et autres produits de notre segment Plantes a augmenté de 2,6 millions de dollars, passant de 2,4 millions de dollars pour les trois mois clos le 31 mars 2020 à 5,0 millions de dollars pour les trois mois clos le 31 mars 2021 en raison de ventes plus élevées de semences à haute teneur en acide oléique de Calyxt.

L'augmentation des charges d'exploitation de 1,5 millions de dollars entre les trois mois clos le 31 mars 2020 et les trois mois clos le 31 mars 2021 s'explique principalement par une augmentation des activités de Calyxt, qui ont contribué à (i) la hausse de 3,5 millions de dollars du coût des biens vendus et (ii) une augmentation de 1,3 million de dollars des salaires et traitements liée principalement aux coûts liés au départ du directeur général de Calyxt, partiellement compensée par (i) une baisse de 3,0 millions de dollars des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie s'expliquant essentiellement par l'impact favorable lié à l'annulation de la rémunération sous forme d'actions du directeur général de Calyxt suite à son départ et (ii) une baisse de 0,2 million de dollars des achats, charges externes et autres.

La perte opérationnelle avant impôt de ce secteur a diminué de 1,1 millions de dollars entre les trois mois clos le 31 mars 2020 et les trois mois clos le 31 mars 2021.

La perte nette ajustée attribuable aux actionnaires de Collectis pour le segment Plantes a augmenté de 0,6 million de dollars entre les trois mois clos le 31 mars 2020 et les trois mois clos le 31 mars 2021.

## 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 propriété intellectuelle, des remboursements des créances de crédit d'impôt recherche et des paiements issus de nos contrats de licence avec Allogene et Servier.

Nos actions ordinaires sont négociées sur le marché Euronext Growth d'Euronext à Paris depuis le 7 février 2007 et nos ADS sont négociées sur le Nasdaq Global Market à New York depuis le 30 mars 2015.

### *Gestion des liquidités*

Au 31 mars 2021, nos actifs financiers courants ainsi que la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élèvent à 225,9 millions de dollars soit 207,5 millions de dollars en trésorerie et équivalents de trésorerie, et des actifs financiers courants de 18,4 millions de dollars qui comprennent 15,4 millions de dollars de trésorerie bloquée à court terme et 3,0 millions de dollars d'investissement court terme de Calyxt. La trésorerie bloquée à long terme s'élève à 5,3 millions de dollars et est comptabilisée en autres actifs financiers non-courants.

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. Au 31 mars 2021, 121,8 millions de dollars de notre trésorerie et de nos équivalents de trésorerie sont libellés en dollars américains ainsi que 18,4 millions de dollars de nos actifs financiers courants.

Le 9 mars 2021, nous avons initié un programme At-the-market (ATM), qui nous permet d'émettre et de placer, en une ou plusieurs fois, des actions ordinaires sous la forme d'American Depositary Shares (ADS) (chacune représentant une action ordinaire de la société) à certains investisseurs éligibles. Nous ne sommes pas dans l'obligation de vendre les ADS dans le cadre du programme d'ATM, et les offres et les ventes ont lieu seulement à notre discrétion, sur nos instructions et au prix du marché. Le programme ATM représente un montant total brut maximum de 125 millions de dollars. Le 9 avril 2021, Collectis a réalisé un placement d'ADS dans le cadre du programme ATM pour un montant total brut de 47 millions de dollars (équivalent à 40 millions d'euros).

### *Historique des variations des flux de trésorerie*

Le tableau ci-dessous synthétise les sources et les utilisations de notre trésorerie pour les trois mois clos les 31 mars 2020 et 2021 :

Pour l'exercice clos le 31 mars

	2020	2021
	en milliers de dollars	
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation	1 458	(40 929)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(48 552)	307
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(1 899)	9 790
<b>Total</b>	<b>(48 992)</b>	<b>(30 832)</b>
Ecarts de change sur trésorerie en devises	(4 397)	(2 859)

Pour les trois mois clos le 31 mars 2021, nos flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation sont principalement attribuables aux paiements fournisseurs pour 17,3 millions de dollars, aux salaires et aux charges sociales pour 17,1 millions de dollars, pour 8,9 millions de dollars à d'autres paiements d'exploitation de Calyxt, partiellement compensés par 1,0 million de dollars de revenus de licences de Collectis, et 1,4 million de dollars de taxes et autres honoraires.

Pour les trois mois clos le 31 mars 2020, nos flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation sont principalement attribuables aux paiements fournisseurs pour 11,5 millions de dollars, aux salaires et aux charges sociales pour 9,4 millions de dollars et pour 12,4 millions de dollars à des paiements d'exploitation de Calyxt, compensés par 32,9 millions de dollars de paiements reçus de Servier dans le cadre de nos accords de licence, 1,0 million de dollars de paiements reçus de nos contrats de licences et 0,6 millions de dollars d'intérêts reçus ainsi que d'autres variations..

Pour les trois mois clos le 31 mars 2021, nos flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement reflètent nos investissements dans l'équipement R&D et les agencements de bâtiment à la fois aux Etats-Unis et en France pour 8,2 millions de dollars, incluant notamment 1,8 millions de dollars relatifs aux nouvelles installations de fabrication de matières premières de Collectis et aux bureaux de Paris, 6,1 millions de dollars pour les nouvelles installations de fabrication commerciale de Raleigh en Caroline du Nord, le reste étant lié à l'activité du Segment Plantes, compensés par 8,7 millions de dollars de variations d'actifs financiers courants.

Pour les trois mois clos le 31 mars 2020, nos flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement reflètent nos investissements dans l'équipement R&D et les agencements de bâtiment à la fois aux Etats-Unis et en France pour 7,8 millions de dollars, incluant 0,9 million de dollars relatif aux nouvelles installations de fabrication de matières premières de Collectis à Paris, 6,0 millions de dollars concernant les nouvelles installations de fabrication commerciale de Raleigh en Caroline du Nord, le reste étant lié à l'activité du Segment Plantes avec 38,6 millions de dollars de nouveaux actifs financiers courants, et 2,0 millions de dollars d'actifs financiers non courants ainsi qu'à d'autres variations.

Pour les trois mois clos le 31 mars 2021, nos flux de trésorerie nets liés aux activités de financement reflètent principalement l'encaissement par Collectis de 12,0 millions de dollars de produit des exercices d'options sur actions, partiellement compensé par le paiement sur les dettes locatives pour 2,2 millions de dollars.

Pour les trois mois clos le 31 mars 2020, nos flux de trésorerie nets liés aux activités de financement reflètent les paiements des dettes locatives pour 1,9 million de dollars.

## *Besoins en capital d'exploitation*

Notre consommation de trésorerie est entraînée par nos activités opérationnelles internes, ainsi que nos activités externalisées, y compris les dépenses des activités précliniques et les activités de fabrication et de transfert de technologie payables à nos fournisseurs CMO (« Contract Manufacturing Organization »), les coûts et les dépenses associées à nos essais cliniques, incluant les paiements aux centres de recherche clinique, les sociétés de recherche contractuelles CRO (« Contract Research Organization ») impliqués dans les essais cliniques et les tiers fournissant les services logistiques et de tests, ainsi que les coûts et dépenses liées aux constructions et à la mise en services de nos sites de fabrication internes. De plus, nous engageons des paiements annuels significatifs et des frais de redevances liés à nos accords de licence avec différentes parties, dont l'Institut Pasteur (expiré en 2020), LifeTechnologies et l'Université du Minnesota. 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.

À ce jour, nous n'avons pas généré de revenus provenant de la vente de produits thérapeutiques. En plus de notre trésorerie générée par les opérations (y compris les paiements au titre de nos accords de collaboration), nous avons financé nos opérations principalement par le biais d'offres publiques et privées de nos titres de participation, des revenus de subventions, des paiements reçus en vertu de licences de propriété intellectuelle et des remboursements de crédits d'impôt recherche.

Nous ne savons pas quand, ni même si, nous allons générer des recettes provenant des ventes de produits thérapeutiques. 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.

En août 2020, Calyxt a annoncé sa transition vers un business model performant comprenant trois différentes stratégies commerciales. Dans le cadre de ce changement de stratégie, Calyxt a arrêté la transformation du soja en huile de tourteau et a réorganisé ses effectifs chargés de la transformation du soja ainsi que des ventes de produits en aval. Durant le quatrième trimestre 2020, Calyxt a annoncé avoir conclu un accord pour vendre toute sa production de céréales de 2020 (environ 4 millions de boisseaux) de soja à teneur élevée en acide oléique à Archer Daniels Midland (ADM). À date, Calyxt a vendu plus de 50% des récoltes de céréales 2020 à ADM et prévoit de vendre le reste des céréales au cours de l'année 2021 au titre des contrats existants. Tandis que Calyxt va de façon opportuniste s'engager dans des accords dans le cadre de chaque stratégie de commercialisation existante, la société a décidé de continuer le développement des traits et les accords de licence en respectant tous les produits actuellement en développement chez Calyxt. Ce focus principal sur le développement des traits et des licences répond à une approche efficace, à bas coûts et hautement évolutive. Calyxt n'a pas encore généré de revenus liés aux licences avec des tierces parties, et nous ne savons pas quand, ou si, Calyxt générera des revenus substantiels liés à la mise en œuvre de sa stratégie de commercialisation principale.

Nous sommes soumis à tous les risques liés au développement de nouveaux produits de thérapie génique, et nous pouvons rencontrer des dépenses imprévues, des difficultés, des complications, des retards et d'autres facteurs inconnus qui peuvent nuire à nos activités. Nous sommes également soumis à tous les risques liés au développement de nouvelles innovations et solutions pour des produits à base de plantes, et nous pouvons rencontrer des dépenses imprévues, des difficultés, des complications, des retards et d'autres facteurs inconnus qui peuvent nuire à nos activités.

Nous anticipons un besoin de financement complémentaire dans le cadre de la poursuite de nos activités, notamment pour le développement de nos candidats médicaments existants et la poursuite d'autres activités de développement liées à de nouveaux candidats médicaments.

Nous estimons que la trésorerie, les équivalents de trésorerie, les actifs financiers courants et comptes de trésorerie bloquée consolidés de Calyxt au 31 mars 2021 seront suffisants pour financer ses activités jusqu'au second semestre 2022 tandis que les montants attribuables à Collectis après avoir pris en considération les 45,5 millions de dollars de produits nets levés grâce au programme « At the Market » (ATM) de la société en avril 2021 seront suffisants pour financer nos activités jusqu'au début de l'année 2023.

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 et celles de Calyxt 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. Cette estimation tient compte de nos prévisions de flux de trésorerie d'exploitation (y compris les paiements que nous prévoyons de recevoir en vertu de nos accords de collaboration) et du financement gouvernemental des programmes de recherche, ainsi que la consommation de trésorerie anticipée de Calyxt, des efforts de réduction des dépenses prévus et de ses attentes concernant l'avancement efficace de sa stratégie de commercialisation du soja et les rentrées de fonds prévues liés à ses efforts de développement de produits avec des partenaires. 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 ;
- la capacité de produire nos produits en France et aux Etats-Unis ;
- 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 ;
- 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 ;
- le coût d'établissement des capacités de promotion, de commercialisation et de distribution de tous les produits susceptibles d'être homologués ; et

- la progression, le calendrier, et le succès de l'activité de Calyxt, incluant l'avancement avec succès des études sur le terrain, sa capacité de déployer avec succès les produits et technologies à travers sa stratégie principale de commercialisation.

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**

Au 31 mars 2021, nous n'avons pas d'engagement hors-bilan tels que définis par la SEC.

### **Informations quantitatives et qualitatives relatives aux risques de marché**

Pour les informations quantitatives et qualitatives relatives aux risques de marché, voir les facteurs de risques dans le rapport annuel. Il n'y a pas eu de changement significatif dans l'information qui aurait été fournie dans le cadre de l'Item 3 depuis la fin de l'exercice précédent jusqu'à la date du 31 mars 2021.

### **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 2020 dans le 20F enregistré aux Etats-Unis.

Il n'y a eu aucun changement dans le contrôle interne de l'information financière de la société au cours des trois mois clos le 31 mars 2021 qui ait eu une incidence importante ou qui soit raisonnablement susceptible d'affecter sensiblement le contrôle interne de l'information financière de la société.

## **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 pas de changement significatif aux facteurs de risque décrits au point 3.D. du rapport annuel de Collectis sur le formulaire 20-F pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.