



Société anonyme au capital de 2 122 283,45 euros

réparti en 42 445 669 actions de 0,05 euro de valeur nominale chacune

Siège social : 8 rue de la Croix Jarry

75013 Paris

428 859 052 RCS Paris

COMPTES CONSOLIDES

COMPTES INTERMEDIAIRES AU 30 SEPTEMBRE 2019

BILAN CONSOLIDE INTERMEDIAIRE (NON AUDITE)

En milliers de dollars

	<u>Notes</u>	A la date du	
		<u>31-déc-18</u>	<u>30-sept.-19*</u>
ACTIF			
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles		1 268	1 120
Immobilisations corporelles	6	10 041	16 762
Droits d'utilisation	5	-	46 391
Actifs financiers non-courants		1 891	5 468
Total actifs non courants		13 199	69 740
Actifs courants			
Stocks		275	3 344
Clients et comptes rattachés	7.1	2 971	8 038
Subventions à recevoir	7.2	17 173	21 165
Autres actifs courants	7.3	15 333	15 322
Actifs financiers courants	8.1	388	20 381
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8.2	451 501	342 485
Total actifs courants		487 641	410 734
TOTAL DE L'ACTIF		500 840	480 475
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital social	12	2 765	2 766
Primes d'émission	12	828 525	839 437
Ecart de conversion		(16 668)	(30 518)
Réserves		(326 628)	(406 347)
Résultat net, part du groupe		(78 693)	(64 703)
Capitaux propres, part du Groupe		409 301	340 636
Intérêts minoritaires		40 970	41 135
Total capitaux propres		450 272	381 771
Passifs non courants			
Dettes de loyer non courantes	9	1 018	44 466
Provisions non courantes	15	2 681	2 857
Total passifs non courants		3 699	47 323
Passifs courants			
Dettes de loyer courantes	9	333	2 996
Fournisseurs et comptes rattachés	9	15 883	19 761
Revenus différés et passifs sur contrat	11	20 754	19 586
Provisions courantes	15	1 530	1 891
Autre passifs courants	10	8 369	7 147
Total passifs courants		46 869	51 381
TOTAL DU PASSIF		500 840	480 475

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

(*) Les comptes consolidés intermédiaires 2019 ont été préparés conformément à la nouvelle norme IFRS 16 « Contrats de location » avec une nouvelle catégorie « droit d'utilisation » et implique une augmentation significative des dettes de loyer en comparaison avec la période précédente (voir la note 2.2 sur l'application de la norme IFRS 16 « Contrats de location » au 1er Janvier 2019).

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

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

	Notes	Pour l'exercice clos le 30 septembre	
		2018	2019
Revenus			
Chiffre d'affaires	3.1	11 861	10 756
Autres revenus	3.1	6 592	5 887
Total Revenus		18 453	16 643
Charges opérationnelles			
Coût des revenus	3.2	(2 016)	(5 698)
Frais de recherche et développement	3.2	(55 169)	(61 604)
Frais administratifs et commerciaux	3.2	(36 772)	(34 270)
Autres produits et charges opérationnels		(138)	(9)
Total charges opérationnelles		(94 095)	(101 582)
Résultat opérationnel		(75 642)	(84 938)
Résultat financier		13 598	11 073
Impôt sur les bénéfices		-	-
Résultat net de la période		(62 044)	(73 865)
Résultat net, part du Groupe		(55 425)	(64 703)
Résultat net, part des minoritaires		(6 619)	(9 162)
Résultat net, part du Groupe par action (en dollars)	14		
Résultat net, part du groupe de base par action (en dollars)		(1,38)	(1,52)
Résultat net, part du groupe dilué par action (en dollars)		(1,38)	(1,52)

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

(*) Les comptes consolidés intermédiaires 2019 ont été préparés conformément à la nouvelle norme IFRS 16 « Contrats de location » avec une nouvelle catégorie « droit d'utilisation » et implique une augmentation significative des dettes de loyer en comparaison avec la période précédente (voir la note 2.2 sur l'application de la norme IFRS 16 « Contrats de location » au 1er Janvier 2019).

**ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE INTERMEDIAIRE
POUR LES POUR LES NEUF MOIS CLOS LE 30 SEPTEMBRE (NON AUDITE)**
En milliers de dollars

	<u>Pour l'exercice clos le 30 septembre</u>	
	<u>2018</u>	<u>2019</u>
Résultat net de la période	(62 044)	(73 865)
Gains et pertes actuariels	-	(441)
Gains et pertes non transférables en compte de résultat	-	(441)
Ecart de conversion	(16 071)	(13 596)
Contrats dérivés sur commodités	-	(55)
Gains et pertes transférables en compte de résultat	(16 071)	(13 650)
Résultat global	(78 114)	(87 957)
Résultat global, part du Groupe	(70 821)	(79 032)
Résultat global, part des minoritaires	(7 294)	(8 925)

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

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

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

	Notes	Pour les trois mois clos le 30 septembre	
		2018	2019*
Revenus			
Chiffre d'affaires	3.1	906	8 487
Autres revenus	3.1	1 286	1 719
Total Revenus		2 192	10 206
Charges opérationnelles			
Coût des revenus	3.2	(868)	(4 256)
Frais de recherche et développement	3.2	(18 694)	(21 596)
Frais administratifs et commerciaux	3.2	(11 562)	(10 967)
Autres produits et charges opérationnels		30	(38)
Total charges opérationnelles		(31 096)	(36 857)
Résultat opérationnel		(28 904)	(26 651)
Résultat financier		3 591	7 167
Impôt sur les bénéfices		-	-
Résultat net de la période		(25 313)	(19 484)
Résultat net, part du Groupe		(22 805)	(15 999)
Résultat net, part des minoritaires		(2 508)	(3 485)
Résultat net, part du Groupe par action (en dollars)			
	14		
Résultat net, part du groupe de base par action (en dollars)		(0,54)	(0,38)
Résultat net, part du groupe dilué par action (en dollars)		(0,54)	(0,38)

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

(*) Les comptes consolidés intermédiaires 2019 ont été préparés conformément à la nouvelle norme IFRS 16 « Contrats de location » avec une nouvelle catégorie « droit d'utilisation » et implique une augmentation significative des dettes de loyer en comparaison avec la période précédente (voir la note 2.2 sur l'application de la norme IFRS 16 « Contrats de location » au 1er Janvier 2019).

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

En milliers de dollars

	Pour les trois mois clos le 30 septembre	
	2018	2019
Résultat net de la période	(25 313)	(19 484)
Gains et pertes actuariels	-	(196)
Gains et pertes non transférables en compte de résultat	-	(196)
Ecart de conversion	-	(11 537)
Contrats dérivés sur commodités	(2 224)	(17)
Gains et pertes transférables en compte de résultat	(2 224)	(11 554)
Résultat global	(27 537)	(31 234)
Résultat global, part du Groupe	(25 030)	(27 734)
Résultat global, part des minoritaires	(2 507)	(3 500)

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

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

En milliers de dollars

	Notes	Pour l'exercice clos le 30 septembre	
		2018	2019
Variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation			
Résultat net de la période		(62 044)	(73 865)
Reconciliation du résultat net et de la trésorerie issue des opérations d'exploitation			
Ajustements:			
Amortissements et dépréciations sur actifs non courants		1 730	4 939
Pertes (profits) sur cessions d'actifs immobilisés		87	25
Charge / (produit) financier net		(13 598)	(11 073)
Charge liées aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)		29 164	19 787
Variation nette des provisions		(364)	272
Autres éléments sans impact sur la trésorerie		418	-
Interêts reçus / (payés)		4 928	5 844
Capacité d'autofinancement		(39 679)	(54 071)
Variation du stock		19	(3 105)
Variation des créances d'exploitation et charges constatées d'avance		(1 749)	(8 150)
Variation des créances de subvention et de CIR		(6 502)	(5 012)
Variation des dettes d'exploitation		7 357	3 950
Variation des produits constatés d'avance		(6 981)	129
Variation du besoin en fonds de roulement		(7 856)	(12 189)
Variation de trésorerie des opérations d'exploitation		(47 535)	(66 260)
Opérations en capital			
Cessions d'immobilisations corporelles		19	414
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		4	(32)
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(2 419)	(10 277)
Variation des actifs financiers non courants		223	(3 604)
Cession (acquisition) des actifs financiers courants		39 853	(19 840)
Variation de trésorerie sur investissements		37 680	(33 339)
Opérations de financement			
Augmentation de capital net des coûts d'émission		186 433	-
Actions Calyxt émises pour / (achetées à) des tiers		49 665	(332)
Paiements des dettes de loyer		(65)	(2 505)
Vente et rachat d'actions propres		297	-
Variation de trésorerie sur opérations de financement		236 330	(2 837)
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie		226 475	(102 435)
Trésorerie nette au 1er janvier		256 380	451 501
Ecarts de change sur trésorerie en devises		(7 080)	(6 581)
Trésorerie nette en fin de période	8	475 775	342 485

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

(*) Les comptes consolidés intermédiaires 2019 ont été préparés conformément à la nouvelle norme IFRS 16 « Contrats de location » avec une nouvelle catégorie « droit d'utilisation » et implique une augmentation significative des dettes de loyer en comparaison avec la période précédente (voir la note 2.2 sur l'application de la norme IFRS 16 « Contrats de location » au 1er Janvier 2019).

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

En milliers de dollars

Notes	Capital actions ordinaires		Primes d'émission	Actions propres	Ecart de conversion	Réserves	Bénéfice (perte)	Capitaux propres		Capitaux propres
	Nombre d'actions	Montant						Part du Groupe	Intérêts minoritaires	
Solde au 1er janvier 2018 retraité (*)	35 960 062	2 367	614 037	(297)	1 834	(253 702)	(99 368)	264 872	19 113	283 985
Résultat net	-	-	-	-	-	-	(55 425)	(55 425)	(6 619)	(62 044)
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres	-	-	-	-	(15 396)	-	-	(15 396)	(675)	(16 071)
Résultat global	-	-	-	-	(15 396)	-	(55 425)	(70 821)	(7 294)	(78 114)
Affectation du résultat de l'exercice précédent	-	-	-	-	-	(99 368)	99 368	-	-	-
Augmentation de capital	6 146 000	379	178 209	-	-	-	-	178 588	-	178 588
Transactions avec les filiales (1)	-	-	-	-	-	26 680	-	26 680	22 986	49 665
Actions propres	-	-	-	297	-	(59)	-	238	-	238
Exercice de bons de souscription d'actions et d'options de souscription d'actions	323 364	19	7 825	-	-	-	-	7 845	-	7 845
Rémunération fondée sur les actions sans impact sur la trésorerie	13	-	23 282	-	-	-	-	23 282	5 882	29 164
Autres mouvements	-	-	-	-	-	(35)	-	(35)	(15)	(50)
Solde au 30 septembre 2018	42 429 426	2 765	823 353	-	(13 561)	(326 484)	(55 425)	430 648	40 672	471 320
Solde au 1er janvier 2019	42 430 069	2 765	828 525	-	(16 668)	(326 628)	(78 693)	409 301	40 970	450 272
Résultat net	-	-	-	-	-	-	(64 703)	(64 703)	(9 162)	(73 865)
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres	-	-	-	-	(13 850)	(479)	-	(14 329)	237	(14 092)
Résultat global	-	-	-	-	(13 850)	(479)	(64 703)	(79 032)	(8 925)	(87 957)
Affectation du résultat de l'exercice précédent	-	-	-	-	-	(78 693)	78 693	-	-	-
Augmentation de capital	12	15 600	1	-	-	(1)	-	-	-	-
Transactions avec les filiales (2)	-	-	-	-	-	(543)	-	(543)	211	(332)
Rémunération fondée sur les actions sans impact sur la trésorerie	13	-	10 909	-	-	-	-	10 909	8 879	19 787
Autres mouvements	-	-	3	-	-	(3)	-	-	-	-
Solde au 30 septembre 2019	42 445 669	2 766	839 437	-	(30 518)	(406 347)	(64 703)	340 636	41 135	381 771

(1) Correspond aux impacts générés par l'offre subséquente de Calyxt et l'exercice d'options de souscription d'actions Calyxt sur la période.

(2) Correspond aux impacts générés par l'exercice d'options de souscription d'actions Calyxt sur la période.

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

Traduction libre du **“Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations”**

(*) Les comptes consolidés intermédiaires 2017 ont été retraités pour les besoins de l’application de la norme IFRS15. La réconciliation entre les comptes consolidés intermédiaires publiés lors des exercices précédents et les comptes consolidés intermédiaires 2017 est disponible dans la note 2.3.

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES CONDENSES INTERMEDIAIRES
30 SEPTEMBRE**

Note 1. La Société

Collectis S.A. (ci-après dénommée « Collectis » ou « nous ») est une société anonyme immatriculée et domiciliée en France dont le siège social est situé à Paris. Nous sommes une entreprise biopharmaceutique de stade clinique et nous employons nos principales technologies brevetées afin de développer des produits parmi les meilleurs du marché dans le domaine émergent de l’immuno-oncologie. Nos produits candidats, fondés sur des cellules T aux gènes sélectivement modifiés, et qui expriment des récepteurs antigéniques chimériques, ou CARs, visent à exploiter la puissance du système immunitaire pour cibler et éradiquer les 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 pour développer des produits alimentaires plus sains pour une population en croissance.

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

Note 2. Principales méthodes comptables

2.1 Base de préparation

Les états financiers consolidés condensés intermédiaires pour les trois et neuf mois clos le 30 septembre ont été arrêtés par le Conseil d’administration du 6 novembre 2019.

Les états financiers consolidés condensés intermédiaires sont présentés en dollars américains. Voir note 2.4.

Les états financiers consolidés condensés pour les trois et neuf mois clos le 30 septembre 2019 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 neuf mois clos le 30 septembre 2019 sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des états financiers consolidés condensés de l’exercice clos le 31 décembre 2018 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).

Traduction libre du “*Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations*”

Application de nouvelles normes ou de nouveaux amendements aux normes

Nous appliquons les normes et les amendements aux normes suivantes depuis le 1er janvier 2019, sans impact significatif sur les états financiers consolidés condensés intermédiaires :

- Amendement à IFRS 9 « Instruments financiers - Clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative » (applicable à partir du 1er janvier 2019)
- IFRIC 23 « Incertitude relative aux traitements fiscaux » (applicable à partir du 1er janvier 2019)

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 2020. Nous estimons que l’adoption de ces amendements et modifications aux normes n’aura pas d’impact significatif sur le compte de résultat, la situation financière ou les flux de trésorerie.

- Amendements à IFRS 3 « Regroupements d’entreprises » (applicable à partir du 1er janvier 2020)
- Amendements à IAS 1 « Présentation des états financiers » et à IAS 8 « Méthodes comptables, changements d’estimations comptables et erreurs » (applicable à partir du 1er janvier 2020)

2.2 Application IFRS16

Depuis le 1er janvier 2019, Collectis a appliqué la nouvelle norme IFRS 16 « Contrats de Location ».

Selon cette norme, un actif financier et un passif financier sont comptabilisés pour les contrats de location du Groupe qui répondent aux critères de la norme.

Les états financiers pour l’exercice 2018 n’ont pas été retraités conformément aux options de transition de la norme IFRS 16 retenues par le Groupe, Collectis ayant appliqué la méthode rétrospective simplifiée.

Le Groupe utilise les deux exemptions de capitalisation fournis par la norme :

- les contrats de location dont la durée est inférieure à 12 mois, (principalement des baux de stockage) ; et
- les contrats de location pour lesquels l’actif sous-jacent a une faible valeur, définie par le Groupe comme étant inférieure à 5 000 dollars.

Le Groupe a également appliqué les modalités pratiques suivantes à la date de transition :

- Exclusion des coûts directs initiaux de l’évaluation de l’actif comptabilisé au titre du droit d’utilisation à la date de première application ;
- Comptabilisation des contrats de location dont le terme survient dans les 12 mois suivant la date de première application comme des contrats de location à court terme, c’est-à-dire en tant que charges de location dans le compte de résultat ; et
- Les valeurs comptables de l’actif comptabilisé au titre du droit d’utilisation et du passif locatif à la date de première application correspondent à la valeur comptable de ces éléments évaluée en application d’IAS 17 immédiatement avant cette date.

Les taux d’actualisation suivant ont été appliqués :

- Application des taux d’actualisation suivants : location d’immobilier en France (taux d’actualisation de 2%), location d’immobilier à Roseville, Etats-Unis d’Amérique et Raleigh, Etats-Unis d’Amérique (taux d’actualisation de 8%), location d’immobilier à New-York, Etats-

Traduction libre du “Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations”

Unis d’Amérique (taux d’actualisation à 4,4%) et la location d’équipement (taux d’actualisation à 1%) ;

Les principaux changements introduits par la norme IFRS 16 sont les suivants :

Capitalisation des droits d’utilisation pour les contrats de locations immobilières :

Les contrats de location identifiés concernent principalement le siège de Collectis et les bâtiments de recherche et développement à Paris, les locaux à New York et à Raleigh en Caroline du Nord, le siège social de Calyxt et ses zones de production et de stockage à Roseville dans le Minnesota.

Aux fins de l’IFRS 16 la durée du contrat de location correspond à la période non résiliable complétée, le cas échéant, par des options de renouvellement dont l’exercice par le Groupe est raisonnablement certain.

Le taux d’actualisation utilisé pour calculer la dette locative a été déterminé, pour chaque portefeuille d’actif, en fonction du taux d’emprunt marginal à la date de première application.

Le contrat de cession-bail conclu par Calyxt au troisième trimestre 2017 a une durée déterminée et a été classé en tant que contrat de location simple conformément à IAS 17. Selon la norme IFRS 16, ce contrat de location reçoit le traitement comptable standard pour tout contrat de location simple existant à la date de première application et l’actif comptabilisé au titre du droit d’utilisation est ajusté pour tenir compte des pertes nettes reportées comptabilisées dans l’état de la situation financière immédiatement avant la date de première application, soit 1,8 million de dollars.

Comptabilisation des contrats de location d’autres actifs :

Les principaux contrats identifiés correspondent à du matériel de bureau et de laboratoire.

Traduction libre du “*Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations*”

L’effet cumulatif de première application de IFRS 16 a été comptabilisé à titre d’ajustement au bilan d’ouverture à la date de première application, soit le 1^{er} janvier 2019, comme le montre le tableau ci-dessous :

	A la date du		
	1-janv.-19 publié	Retraitement IFRS 16	1-janv.-19 retraité
ACTIF			
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	1 268	-	1 268
Immobilisations corporelles	10 041	(1 309)	8 732
Droits d'utilisation	-	37 569	37 569
Actifs financiers	1 891	-	1 891
Total actifs non courants	13 199	36 260	49 460
Actifs courants			
Stocks	275	-	275
Clients et comptes rattachés	2 971	-	2 971
Subventions à recevoir	17 173	-	17 173
Autres actifs courants	15 333	(2 139)	13 194
Actifs financiers courants	388	-	388
Trésorerie et équivalents de trésorerie	451 501	-	451 501
Total actifs courants	487 641	(2 139)	485 502
TOTAL DE L'ACTIF	500 840	34 121	534 961
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital social	2 765	-	2 765
Primes d'émission	828 525	-	828 525
Actions propres	-	-	-
Ecart de conversion	(16 668)	-	(16 668)
Réserves	(326 628)	-	(326 628)
Résultat net, part du groupe	(78 693)	-	(78 693)
Capitaux propres, part du Groupe	409 301	-	409 301
Intérêts minoritaires	40 970	-	40 970
Total capitaux propres	450 272	-	450 272
Passifs non courants			
Dettes de loyer non courantes	1 018	31 720	32 737
Provisions non courantes	2 681	(639)	2 042
Total passifs non courants	3 699	31 081	34 779
Passifs courants			
Dettes de loyer courantes	333	3 743	4 076
Fournisseurs et comptes rattachés	15 883	-	15 883
Revenus différés et passifs sur contrat	20 754	(299)	20 454
Provisions courantes	1 530	(403)	1 127
Autre passifs courants	8 369	-	8 369
Total passifs courants	46 869	3 041	49 910
TOTAL DU PASSIF	500 840	34 121	534 961

Traduction libre du “Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations”

Les charges locatives liées à ces contrats de location, soit 4,1 millions de dollars pour les neuf mois clos le 30 septembre 2019, sont remplacées par la comptabilisation d’une charge d’amortissement de 3,4 millions de dollars et d’une charge financière de 2,0 millions de dollars.

Les charges locatives liées aux contrats à court terme et aux contrats de location de faible valeur restent classées en tant que charges de location et sont considérées comme non significatives.

Dans le tableau de variation de la trésorerie,

- les loyers payés sur les contrats de location répondant aux critères de IFRS 16 sont classés dans les opérations de financement comme partie principale et le paiement des intérêts sur la dette de location qui s’élevait à 2,5 millions de dollars pour les neuf mois clos le 30 septembre 2019.
- les paiements de location à court terme, les paiements pour la location d’actifs de faible valeur et les paiements de location variables qui ne sont pas inclus dans l’évaluation du passif locatif restent classés dans les opérations d’exploitation.

Le tableau ci-dessous explique les différences entre les engagements de contrats de location simple présentés au titre de IAS 17 au 31 décembre 2018, actualisés en utilisant le taux d’emprunt marginal à la date de première application et les dettes locatives comptabilisées dans l’état de la situation financière à la date de première application.

Engagements de locations simples présentés sous IAS 17 au 31 décembre 2018 (en milliers de dollars) :

Contrat de vente et relocation	31,668 milliers de dollars
Contrats de location immobilière	28,230 milliers de dollars
Total	59,898 milliers de dollars
-Impact de l’actualisation des flux et des changements d’estimation	(18,966) milliers de dollars
-Résiliation de location immobilière	(4,220) milliers de dollars
-Autres	101 milliers de dollars
Total dettes de loyer*	36,813 milliers de dollars

Recours à des jugements, estimations et hypothèses :

L’application de la norme IFRS 16 « Contrats de location » nécessite que le Groupe formule des hypothèses et des estimations afin de déterminer la valeur des actifs bénéficiant des droits d’usage et de la dette locative, qui se rapporte principalement au taux d’emprunt marginal pour les contrats de location immobilier et les autres contrats de location. Le Groupe exerce également son jugement pour qualifier ou non les options de renouvellement de manière raisonnablement certaine.

2.3 Application IFRS15

L’IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » établit un cadre global pour déterminer si les produits provenant de contrats avec des clients doivent être comptabilisés, et, le cas échéant, à quel moment et quel montant comptabiliser. La norme remplace les dispositions en vigueur en matière de comptabilisation des produits, notamment IAS 18 « Produits des activités ordinaires ». L’application de l’IFRS 15 était effective pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018.

Traduction libre du “*Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations*”

Les différentes catégories de contrats clients qui avaient été revues sont les suivantes :

- Contrats de collaboration ; et
- Contrats de licence.

Collectis a appliqué l’IFRS 15 à compter du 1^{er} janvier 2018 selon la méthode rétrospective. L’application de l’IFRS 15 a entraîné un report de la reconnaissance de revenu de collaboration (notamment les paiements d’étapes) à partir de l’exercice 2015 avec un ajustement négatif dans les capitaux propres d’ouverture de 1,7 million de dollars à compter du 1^{er} janvier 2018. Le tableau ci-dessous présente l’impact sur l’adoption de la norme.

	A la date du		
	31-déc.-17 publié	Retraitement IFRS 15	31-déc.-17 retraité
ACTIF			
Total actifs non courants	9 661	-	9 661
Total actifs courants	323 221	-	323 221
TOTAL DE L'ACTIF	332 882	-	332 882
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital social	2 367	-	2 367
Primes d'émission	614 037	-	614 037
Actions propres	(297)	-	(297)
Ecart de conversion	1 978	(143)	1 835
Réserves	(251 927)	(1 775)	(253 702)
Résultat net, part du groupe	(99 368)	-	(99 368)
Capitaux propres, part du Groupe	266 791	(1 919)	264 873
Intérêts minoritaires	19 113	-	19 113
Total capitaux propres	285 904	(1 919)	283 986
Total passifs non courants	3 443	-	3 443
Passifs courants			
Emprunts et dettes financières courants	21	-	21
Fournisseurs et comptes rattachés	9 460	-	9 460
Revenus différés	26 056	1 919	27 975
Provisions courantes	1 427	-	1 427
Autre passifs courants	6 570	-	6 570
Total passifs courants	43 534	1 919	45 453
TOTAL DU PASSIF	332 882	-	332 882

Traduction libre du "Management's Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations"

	Capital actions ordinaires		Primes d'émission	Actions propres	Ecart de conversion	Réserves	Bénéfice (perte)	Capitaux propres		Capitaux propres
	Nombre d'actions	Montant						Part du Groupe	Intérêts minoritaires	
Solde au 1er janvier 2018 publié	35 960 062	2 367	614 037	(297)	1 978	(251 927)	(99 368)	266 791	19 113	285 904
Retraitement IFRS 15	-	-	-	-	(143)	(1 775)	-	(1 919)	-	(1 919)
Solde au 1er janvier 2018 retraité	35 960 062	2 367	614 037	(297)	1 835	(253 702)	(99 368)	264 873	19 113	283 986

2.4 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 « Gains et pertes enregistrés en capitaux propres » dans les états des variations des capitaux propres consolidés.

2.5 Périmètre de consolidation et intérêts minoritaires

Périmètre de consolidation

Pour les neuf mois clos au 30 septembre 2019, le Groupe comprenait Collectis S.A., Collectis, Inc., Collectis Biologics Inc., créée le 18 janvier 2019, et Calyxt, Inc.

Pour l’exercice clos le 31 décembre 2018, le Groupe incluait Collectis S.A., Collectis Inc. et Calyxt, Inc.

Au 31 décembre 2018, Collectis S.A. détenait 100% de Collectis Inc. et approximativement 69,5% des actions ordinaires en circulation de Calyxt, Inc. Au 30 septembre 2019, Collectis S.A. détient 100% de Collectis Inc. qui détient 100% de Collectis Biologics, Inc., et approximativement 69,1% des actions ordinaires en circulation de Calyxt, Inc.

Les actions de Calyxt sont cotées sur le NASDAQ sous le code mnémorique « CLXT ».

Intérêts minoritaires

Les actionnaires minoritaires détenaient une participation de 30,5% de Calyxt Inc. au 31 décembre 2018 et détiennent une participation de 30,9% au 30 septembre 2019. Ces intérêts minoritaires ont été générés lors de l’introduction en bourse de Calyxt Inc., le 25 juillet 2017, lors de la réalisation de l’offre subséquente de titres Calyxt le 22 mai 2018 et suite à l’exercice d’options de souscriptions d’actions et à l’acquisition d’actions gratuites (« Restricted Stock Units »).

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

3.1 Chiffre d'affaires et autres produits

3.1.1 Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2019

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

	Pour l'exercice clos le 30 septembre	
	2018	2019
	en milliers de dollars	
Depuis la France	11 627	7 223
Depuis les USA (1)	234	3 533
Chiffre d'affaires	11 861	10 756
Crédit d'impôt Recherche	6 510	5 887
Subventions d'exploitation et autres	82	-
Autres revenus	6 592	5 887
Total revenus	18 453	16 643

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

Chiffre d'affaires par nature

	Pour l'exercice clos le 30 septembre	
	2018	2019
	en milliers de dollars	
Reconnaissance des paiements initiaux	7 195	-
Autres revenus (1)	2 946	5 908
Accords de collaboration	10 141	5 908
Produits de licences	1 697	1 252
Ventes de produits	24	3 596
Chiffre d'affaires	11 861	10 756

(1) Inclus la reconnaissance d'un jalon de 5,0 millions de dollars en lien avec le développement clinique de ALLO-715 en 2019.

Traduction libre du “*Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations*”

3.1.2 Pour le trimestre clos le 30 septembre 2019

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

	Pour les trois mois clos le 30 septembre	
	2018	2019
	en milliers de dollars	
Depuis la France	877	5 549
Depuis les USA (1)	29	2 938
Chiffre d'affaires	906	8 487
Crédit d'Impôt Recherche	1 262	1 719
Subventions d'exploitation	25	-
Autres revenus	1 286	1 719
Total revenus	2 192	10 206

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

Chiffre d'affaires par nature

	Pour les trois mois clos le 30 septembre	
	2018	2019
	en milliers de dollars	
Reconnaissance des paiements initiaux	-	-
Autres revenus (1)	416	5 132
Accords de collaboration	416	5 132
Produits de licences	480	381
Ventes de produits	9	2 975
Chiffre d'affaires	906	8 487

(1) Inclus la reconnaissance d'un jalon de 5,0 millions de dollars en lien avec le développement clinique de ALLO-715 en 2019.

3.2 Charges opérationnelles

3.2.1 Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2019

	Pour l'exercice clos le 30 septembre	
	2018	2019
	en milliers de dollars	
Coût des biens vendus	-	(3 865)
Coût des redevances	(2 016)	(1 833)
Coût des revenus	(2 016)	(5 698)

	Pour l'exercice clos le 30 septembre	
	2018	2019
	en milliers de dollars	
Recherche et développement		
Salaires et charges sociales	(11 754)	(15 760)
Charges sociales sur attributions d'options de souscription d'actions	-	(1 363)
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	(13 430)	(8 084)
Charges de personnel	(25 184)	(25 207)
Achats et charges externes	(29 256)	(32 075)
Autres	(729)	(4 322)
Frais de recherche et développement	(55 169)	(61 604)

	Pour l'exercice clos le 30 septembre	
	2018	2019
	en milliers de dollars	
Frais administratifs et commerciaux		
Salaires et charges sociales	(8 560)	(10 110)
Charges sociales sur attributions d'options de souscription d'actions	-	(450)
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	(15 734)	(11 704)
Charges de personnel	(24 294)	(22 263)
Achats et charges externes	(10 473)	(9 622)
Autres	(2 005)	(2 385)
Frais administratifs et commerciaux	(36 772)	(34 270)

	Pour l'exercice clos le 30 septembre	
	2018	2019
	en milliers de dollars	
Charges de personnel		
Salaires et charges sociales	(20 314)	(25 870)
Charges sociales sur attributions d'options de souscription d'actions	-	(1 813)
Charge liée à aux rémunérations fondées sur les actions et sans impact sur la trésorerie	(29 164)	(19 787)
Charges de personnel	(49 478)	(47 470)

Traduction libre du “Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations”

Les charges de loyer relatives aux contrats de location comptabilisés selon IFRS 16 (voir la note 2.2 pour une analyse de l’application de la norme IFRS 16 « Contrats de location » au 1er Janvier 2019), qui s’élevaient à 4,1 millions de dollars pour les neuf mois clos le 30 septembre 2019, sont remplacées par la comptabilisation d’une charge d’amortissement de 3,4 millions de dollars (toujours présentée dans les charges d’exploitation) et une charge financière de 2,0 millions de dollars.

Traduction libre du “*Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations*”

3.2.2 Pour le trimestre clos le 30 septembre 2019

	Pour les trois mois clos le 30 septembre	
	2018	2019
	en milliers de dollars	
Coût des biens vendus	-	(3 491)
Coût des redevances	(868)	(765)
Coût des revenus	(868)	(4 256)

	Pour les trois mois clos le 30 septembre	
	2018	2019
	en milliers de dollars	
Recherche et développement		
Salaires et charges sociales	(3 987)	(6 179)
Charges sociales sur attributions d'options de souscription d'actions	-	(37)
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	(4 124)	(3 913)
Charges de personnel	(8 111)	(10 128)
Achats et charges externes	(10 308)	(10 491)
Autres	(275)	(977)
Frais de recherche et développement	(18 694)	(21 596)

	Pour les trois mois clos le 30 septembre	
	2018	2019
	en milliers de dollars	
Frais administratifs et commerciaux		
Salaires et charges sociales	(3 258)	(3 152)
Charges sociales sur attributions d'options de souscription d'actions	-	37
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	(4 068)	(4 041)
Charges de personnel	(7 327)	(7 156)
Achats et charges externes	(3 347)	(3 069)
Autres	(888)	(742)
Frais administratifs et commerciaux	(11 562)	(10 967)

	Pour les trois mois clos le 30 septembre	
	2018	2019
	en milliers de dollars	
Charges de personnel		
Salaires et charges sociales	(7 246)	(9 330)
Charges sociales sur attributions d'options de souscription d'actions	-	-
Charge liée à aux rémunérations fondées sur les actions et sans impact sur la trésorerie	(8 192)	(7 953)
Charges de personnel	(15 438)	(17 284)

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 30 septembre 2019, le CMDO de Collectis est composé des personnes suivantes :

- Le Président du conseil d’administration et Directeur Général ;
- Le Directeur des opérations (jusqu’au 24 juillet 2019) ;
- Le Vice-Président exécutif responsable des opérations techniques (à partir du 22 juillet 2019) ;
- Le Vice-Président exécutif responsable des initiatives stratégiques ;
- Le Vice-Président exécutif responsable de la qualité globale (à partir du 22 juillet 2019) ;
- Le Directeur Scientifique ;
- Le Directeur financier ;
- Le Directeur juridique ; and
- Le Directeur des affaires règlementaires.

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 se concentre sur la technologie à base de plantes pour des ingrédients alimentaires sains. Cette activité est opérée par notre filiale américaine Calyxt, Inc. dont nous sommes actionnaires majoritaires et dont le siège est actuellement situé à Roseville, Minnesota.

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

En ce qui concerne les frais généraux Groupe, Collectis S.A. fournit à Calyxt, Inc. des prestations d’administration des ventes, de comptabilité et de finances, de relation avec les investisseurs, de propriété intellectuelle, des prestations juridiques, de communication, de ressources humaines et informatiques. A compter de la fin du troisième trimestre 2019, Calyxt a internalisé une grande partie des services précédemment fournis par Collectis. Dans le cadre du contrat de service, Collectis S.A. applique à Calyxt, Inc., en plus du coût de ces services facturés en euro, une marge comprise entre zéro et 10 %, en fonction de la nature du service. Collectis S.A. applique des intérêts sur les sommes dues au titre des transactions entre secteurs opérationnels à un taux basé sur l’Euribor 12 mois plus 5 %.

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

Traduction libre du “Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations”

Les informations financières relatives à chaque secteur opérationnel figurent ci-après. Les données du compte de résultat telles que le chiffre d'affaires et autres produits d'exploitation, les dépenses de recherche et développement, les frais administratifs et commerciaux, les coûts de redevance et autres produits et charges opérationnels et le résultat opérationnel sans l'impact des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie sont utilisés par le CMDO pour appuyer dans les prises de décisions relatives à l'allocation des ressources aux différents segments et à l'évaluation de leur performance. Le CMDO n'a pas à sa disposition d'éléments permettant d'analyser le bilan par secteur ou par région.

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

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

Traduction libre du “*Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations*”

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

en milliers de dollars	Pour l'exercice clos le 30 septembre 2018			Pour l'exercice clos le 30 septembre 2019		
	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels
Chiffre d'affaires externe	234	11 627	11 861	3 533	7 223	10 756
Autres produits	-	6 592	6 592	-	5 887	5 887
Chiffre d'affaires externe et autres produits	234	18 219	18 453	3 533	13 110	16 643
Coût des revenus	(351)	(1 664)	(2 016)	(3 865)	(1 833)	(5 698)
Frais de recherche et développement	(5 882)	(49 287)	(55 169)	(8 850)	(52 754)	(61 604)
Frais administratifs et commerciaux	(14 567)	(22 205)	(36 772)	(19 254)	(15 017)	(34 270)
Autres produits et charges d'exploitation	20	(159)	(138)	17	(26)	(9)
Total charges d'exploitation	(20 781)	(73 314)	(94 095)	(31 952)	(69 630)	(101 582)
Résultat opérationnel	(20 546)	(55 096)	(75 642)	(28 419)	(56 519)	(84 938)
Résultat financier	999	12 599	13 598	446	10 627	11 073
Résultat net	(19 548)	(42 496)	(62 044)	(27 973)	(45 893)	(73 865)
Intérêts minoritaires	6 619	-	6 619	9 162	-	9 162
Résultat net, part du Groupe	(12 929)	(42 496)	(55 425)	(18 810)	(45 893)	(64 703)
Charges de recherche et développement liées aux rémunérations fondées sur des actions, part du Groupe	687	12 448	13 135	956	6 701	7 656
Charges administratives et commerciales liées aux rémunérations fondées sur des actions, part du Groupe	3 427	10 834	14 261	5 180	4 208	9 388
Ajustement liée aux attributions d'actions, part du Groupe	4 115	23 282	27 396	6 136	10 909	17 045
Résultat net ajusté, part du Groupe	(8 814)	(19 215)	(28 029)	(12 675)	(34 984)	(47 659)
Amortissements et dépréciations	(424)	(1 306)	(1 730)	(1 154)	(3 785)	(4 939)
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels	952	1 569	2 521	2 153	7 492	9 645

Traduction libre du “Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations”

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

en milliers de dollars	Pour les trois mois clos le 30 septembre 2018			Pour les trois mois clos le 30 septembre 2019		
	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels
Chiffre d'affaires externe	29	877	906	2 938	5 549	8 487
Autres produits	-	1 286	1 286	(123)	1 842	1 719
Chiffre d'affaires externe et autres produits	29	2 163	2 192	2 815	7 391	10 206
Coût des revenus	(341)	(528)	(868)	(3 492)	(764)	(4 256)
Frais de recherche et développement	(2 498)	(16 196)	(18 694)	(3 540)	(18 055)	(21 596)
Frais administratifs et commerciaux	(5 167)	(6 395)	(11 562)	(6 706)	(4 261)	(10 967)
Autres produits et charges d'exploitation	40	(10)	30	(3)	(35)	(38)
Total charges d'exploitation	(7 966)	(23 130)	(31 096)	(13 742)	(23 115)	(36 857)
Résultat opérationnel	(7 937)	(20 967)	(28 904)	(10 927)	(15 724)	(26 651)
Résultat financier	892	2 699	3 591	100	7 067	7 167
Résultat net	(7 045)	(18 268)	(25 313)	(10 827)	(8 657)	(19 484)
Intérêts minoritaires	2 508	-	2 508	3 485	-	3 485
Résultat net, part du Groupe	(4 537)	(18 268)	(22 805)	(7 342)	(8 657)	(15 999)
Charges de recherche et développement liées aux rémunérations fondées sur des actions, part du Groupe	155	3 900	4 054	(352)	3 343	2 991
Charges administratives et commerciales liées aux rémunérations fondées sur des actions, part du Groupe	954	2 691	3 645	1 961	1 203	3 164
Ajustement liée aux attributions d'actions, part du Groupe	1 108	6 591	7 699	1 608	4 546	6 154
Résultat net ajusté, part du Groupe	(3 429)	(11 677)	(15 106)	(5 733)	(4 111)	(9 844)
Amortissements et dépréciations	(57)	(406)	(463)	(396)	(1 327)	(1 723)
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels	331	921	1 252	977	4 041	5 018

Réconciliation du compte de résultat du secteur opérationnel « Plantes »

Calyxt, Inc., la filiale plante de Cellectis S.A. constituant le segment Plantes, est une entité américaine et prépare à ce titre ses états financiers conformément aux normes comptables américaines (U.S. GAAP). Toutefois, les opérations de la filiale Plantes présentée ci-dessus sont établies conformément aux normes IFRS. Une réconciliation entre les chiffres du segment Plantes, préparés conformément aux normes IFRS pour le Groupe, et les états financiers de Calyxt, Inc. « Entité seule », établis conformément aux normes américaines (U.S. GAAP), sont présentées ci-après.

Réconciliation du compte de résultat du secteur opérationnel « Plantes » pour les neuf mois clos le 30 septembre 2019

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2019							
En milliers de dollars	Compte de résultat consolidé - Secteur Plantes (IFRS)	Différence IFRS/US GAAP : Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (1)	Différence IFRS/US GAAP : Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (1)	Transactions Intercompanies (2)	Reclassements (3)	Autres (4)	Calyxt Inc, Entité seule (Normes Américaines)
Chiffre d'affaires externe et autres produits	3 533	-	-	171	(171)	-	3 533
Frais de recherche et développement	(8 850)	1 383	(1 239)	-	171	(1)	(8 536)
Frais administratifs et commerciaux	(19 254)	7 496	(5 327)	(480)	(227)	68	(17 723)
Coût des redevances et autres produits et charges d'exploitation	(3 848)	-	-	(1 361)	229	-	(4 982)
Total charges d'exploitation	(31 952)	8 879	(6 565)	(1 841)	174	67	(31 241)
Résultat opérationnel	(28 419)	8 879	(6 565)	(1 670)	3	67	(27 708)
Résultat financier	446	-	-	(18)	(1)	(166)	261
Résultat net	(27 973)	8 879	(6 565)	(1 688)	1	(99)	(27 447)

Réconciliation du compte de résultat du secteur opérationnel « Plantes » pour les neuf mois clos le 30 septembre 2018

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2018							
En milliers de dollars	Compte de résultat consolidé - Secteur Plantes (IFRS)	Difference IFRS/US GAAP : Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (1)	Difference IFRS/US GAAP : Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (1)	Transactions Intercompanies (2)	Reclassements (3)	Autres (4)	Calyxt Inc, Entité seule (Normes Américaines)
Chiffre d'affaires externe et autres produits	234	-	-	-	-	-	234
Frais de recherche et développement	(5 882)	983	(994)	-	(1 956)	-	(7 850)
Frais administratifs et commerciaux	(14 567)	4 900	(2 022)	(2 435)	3 582	629	(9 914)
Coût des redevances et autres produits et charges d'exploitation	(331)	-	-	-	(1 626)	-	(1 957)
Total charges d'exploitation	(20 781)	5 882	(3 016)	(2 435)	-	629	(19 721)
Résultat opérationnel	(20 546)	5 882	(3 016)	(2 435)	-	628	(19 487)
Résultat financier	999	-	-	(44)	-	(897)	58
Résultat net	(19 548)	5 882	(3 016)	(2 479)	-	(269)	(19 429)

Réconciliation du compte de résultat du secteur opérationnel « Plantes » pour les trois mois clos le 30 septembre 2019

Pour les trois mois clos le 30 septembre 2019							
En milliers de dollars	Compte de résultat consolidé - Secteur Plantes (IFRS)	Différence IFRS/US GAAP : Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (1)	Différence IFRS/US GAAP : Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (1)	Transactions Intercompanies (2)	Reclassements (3)	Autres (4)	Calyxt Inc, Entité seule (Normes Américaines)
Chiffre d'affaires externe et autres produits	2 815	-	-	9	142	-	2 967
Frais de recherche et développement	(3 540)	525	(458)	6	(110)	-	(3 579)
Frais administratifs et commerciaux	(6 706)	2 838	(2 237)	(95)	(69)	23	(6 248)
Coût des redevances et autres produits et charges d'exploitation	(3 495)	-	-	(352)	15	-	(3 833)
Total charges d'exploitation	(13 742)	3 363	(2 696)	(441)	(165)	22	(13 660)
Résultat opérationnel	(10 927)	3 363	(2 696)	(432)	(22)	22	(10 693)
Résultat financier	100	-	-	(17)	(2)	(56)	24
Résultat net	(10 827)	3 363	(2 696)	(449)	(25)	(34)	(10 669)

Réconciliation du compte de résultat du secteur opérationnel « Plantes » pour les trois mois clos le 30 septembre 2018

Pour les trois mois clos le 30 septembre 2018							
En milliers de dollars	Compte de résultat consolidé - Secteur Plantes (IFRS)	Différence IFRS/US GAAP : Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (1)	Différence IFRS/US GAAP : Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (1)	Transactions Intercompanies (2)	Reclassements (3)	Autres (4)	Calyxt Inc, Entité seule (Normes Américaines)
Chiffre d'affaires externe et autres produits	29	-	-	-	-	-	27
Frais de recherche et développement	(2 498)	224	(21)	-	(1 325)	-	(3 440)
Frais administratifs et commerciaux	(5 167)	1 377	(582)	(1 159)	3 255	127	(3 311)
Coût des redevances et autres produits et charges d'exploitation	(301)	-	-	-	(1 604)	-	(975)
Total charges d'exploitation	(7 966)	1 602	(603)	(1 159)	327	127	(7 726)
Résultat opérationnel	(7 937)	1 602	(603)	(1 159)	327	127	(7 699)
Résultat financier	892	-	-	(15)	(327)	(343)	216
Résultat net	(7 045)	1 602	(603)	(1 174)	-	(216)	(7 483)

Remarques :

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

En IFRS, la charge liée aux rémunérations fondées sur les actions sans impact sur la trésorerie est comptabilisée pour les plans d’attributions d’options de souscription d’actions et les autres plans émis par toutes les entités du groupe consolidé. La juste valeur à la date d’attribution des options de bons de souscription d’actions et des actions gratuites attribuées aux salariés est comptabilisée en charges de personnel pendant la période d’acquisition des droits. En normes américaines, les dépenses liées aux options d’achat d’actions de Calyxt Inc. accordées en 2014, 2015 et 2016 dans le cadre du plan d’intéressement existant et en 2017 et 2018 dans le cadre du plan Omnibus ne sont reconnues que lors d’un événement déclencheur tel que défini par le plan ou d’une Introduction en bourse de la Société. Par conséquent, aucune charge afférente à ces rémunérations n’a été comptabilisée lors des exercices précédant la réalisation de l’entrée en bourse de Calyxt, Inc. le 25 juillet 2017.

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

(2) Les opérations inter-secteur correspondent principalement aux frais de gestion facturés par Collectis à Calyxt. Les opérations inter-secteur sont éliminées dans les états financiers consolidés et dans les principaux indicateurs de performance par chaque secteur. Toutefois, elles sont incluses dans les comptes de Calyxt, Inc. « Entité seule ».

(3) Les reclassements : correspondent aux chiffres d’affaires et aux dépenses qui sont classés différemment entre les états financiers consolidés de Collectis S.A. préparés selon les normes IFRS et les états financiers de Calyxt, Inc. préparés selon les normes américaines.

(4) Autres : Cette catégorie inclut principalement le retraitement du contrat de vente et de cession-bail (« sale and lease back ») du site de Roseville, Minnesota de Calyxt, qui est reconnu comme une location-financement en normes américaines et comme une location simple en normes IFRS pour les neuf mois clos au 30 septembre 2018, et comme un contrat de location sous la nouvelle norme IFRS 16 pour les neuf mois clos au 30 septembre 2019.

Note 4. Test de perte de valeur des actifs

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

Au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2019, 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 :

Traduction libre du “Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations”

- 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 ».

Evaluation 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.

Evaluation 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 évalués 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.

Principaux contrats applicables

Traduction libre du “Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations”

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.

La durée du contrat de location correspond à la période non résiliable complétée, le cas échéant, par des options de renouvellement dont l'exercice est considéré par le Groupe comme raisonnablement certain.

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.

Le Groupe comptabilise au bilan les actifs liés au droit d'utilisation correspondants à ses contrats de location.

Conformément à IFRS 16, dans le cas d'un contrat de cession-bail pour le siège de Calyxt, la valeur de l'actif lié au droit d'utilisation a été ajusté pour tenir compte du montant des pertes différées nettes comptabilisées dans l'état de la situation financière immédiatement avant la date de première application, soit 1,8 million de dollars.

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

	Location immobilière	Equipement	Total
	en milliers de dollars		
Valeur nette comptable au 1er janvier 2019	36 062	1 508	37 569
Acquisitions d'actifs corporels	12 333	526	12 859
Charges d'amortissement et de dépréciation	(3 059)	(344)	(3 403)
Effets de change	(617)	(17)	(634)
Valeur nette comptable au 30 septembre 2019	44 719	1 672	46 391
Valeur brute comptable en fin de période	47 744	2 144	49 889
Amortissements et dépréciations cumulés	(3 025)	(473)	(3 498)

Note 6. Immobilisations corporelles

	<u>Terrains et constructions</u>	<u>Installations techniques</u>	<u>Aménagements et autres</u>	<u>Immobilisations en cours</u>	<u>Total</u>
	en milliers de dollars				
Valeur nette comptable au 1er janvier 2018	3 159	2 505	753	809	7 226
Acquisitions d'actifs corporels	141	784	553	1 250	2 728
Cessions d'actifs corporels	-	(11)	(5)	-	(16)
Reclassement	39	216	788	(1 050)	(6)
Charges d'amortissement et de dépréciation	(562)	(619)	(314)	-	(1 494)
Effets de change	(55)	(40)	(17)	(28)	(140)
Valeur nette comptable au 30 septembre 2018	2 722	2 836	1 760	981	8 299
Valeur brute comptable en fin de période	6 938	12 597	2 735	1 779	24 049
Amortissements et dépréciations cumulés	(4 216)	(9 760)	(975)	(798)	(15 750)
Valeur nette comptable au 1er janvier 2019	3 229	2 084	2 172	1 247	8 732
Acquisitions d'actifs corporels	338	364	179	9 248	10 129
Cessions d'actifs corporels	-	(10)	-	(429)	(439)
Reclassement	15	76	86	(177)	-
Charges d'amortissement et de dépréciation	(99)	(822)	(484)	-	(1 404)
Effets de change	(94)	(40)	(28)	(94)	(256)
Valeur nette comptable au 30 septembre 2019	3 389	1 653	1 925	9 795	16 762
Valeur brute comptable en fin de période	7 680	11 770	3 413	10 592	33 456
Amortissements et dépréciations cumulés	(4 291)	(10 117)	(1 488)	(798)	(16 694)

Au 30 septembre 2019, aucun actif n'a été donné en garantie de passif financier. Il n'y a aucune réserve sur la propriété des actifs corporels en dehors de ceux qui font l'objet de contrats de location financière.

Au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2019, 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 0,3 million de dollars et d'autres équipements pour 0,5 million de dollars.

Les immobilisations en cours au 30 septembre 2019 concernent principalement la nouvelle usine de fabrication de matières premières de Collectis à Paris (2,8 millions de dollars) et la nouvelle usine de fabrication commerciale de Collectis à Raleigh en Caroline du Nord (3,9 millions de dollars), le reste étant lié à l'activité Plantes.

Note 7. Clients, comptes rattachés et autres actifs courants

7.1 Clients et comptes rattachés

	A la date du	
	31-déc-18	30-sept.-19
	en milliers de dollars	
Créances clients	3 353	8 425
Provisions pour dépréciation	(382)	(387)
Créances clients nettes	2 971	8 038

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

Le solde au 30 septembre 2019 comprend 5,0 millions de dollars en lien avec le développement clinique de ALLO-715.

7.2 Subventions à recevoir

	A la date du	
	31-déc-18	30-sept.-19
	en milliers de dollars	
Crédit d’impôt recherche	16 842	20 850
Autres subventions	1 598	1 519
Provision sur autres subventions	(1 266)	(1 204)
Total	17 173	21 165

Au 30 septembre 2019, les créances liées au crédit d’impôt recherche comprennent 7,6 millions de dollars liés au crédit d’impôt recherche 2017, 7,5 millions de dollars liés au crédit d’impôt recherche 2018 et 5,8 millions de dollars liés à la provision pour crédit impôt recherche des neuf mois clos le 30 septembre 2019. 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 à ce stade du contrôle au 30 septembre 2019.

7.3 Autres actifs courants

	A la date du	
	31-déc-18	30-sept.-19
TVA déductible	1 679	2 151
Charges constatées d’avance	10 985	12 006
Créances sociales et fiscales	244	161
Charges différées et autres actifs courants	2 425	1 003
Total	15 333	15 322

Traduction libre du “Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations”

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 2018 et des neuf mois clos le 30 septembre 2019, 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 2018, les dépenses différées et autres actifs courants incluent (i) une dépense différée de 2,1 millions de dollars liée à l’opération de vente et relocation (« sale and lease back ») de Calyxt, (ii) d’autres dépenses différées pour 0,3 million de dollars. Au 1^{er} janvier 2019, les 2,1 millions de dollars de dépenses différées mentionnés ci-dessus ont été reclassés en actif lié au droit d’utilisation conformément à l’application de IFRS 16. Au 30 septembre 2019, les dépenses différées et autres actifs courants incluent les frais de commission de la lettre de crédit liée à IMPACT, des créances sur les courtiers Calyxt et des acomptes versés aux fournisseurs.

Au 31 décembre 2018, les créances fiscales et sociales comprenaient 0,2 million de dollars de charges sociales sur les frais de personnel. Au 30 septembre 2019, les créances fiscales et sociales comprennent principalement des charges sociales sur les frais de personnel.

Note 8. Actifs financiers courants et trésorerie et équivalents de trésorerie

A la date du 31 décembre 2018	Valeur comptable	Gain/(Perte) latent(e)	Juste valeur estimée
	en milliers de dollars		
Actifs financiers courants	388	-	388
Trésorerie et équivalents de trésorerie	451 501	-	451 501
Actifs financiers courants et Trésorerie et équivalents de trésorerie	451 889	-	451 889

A la date du 30 septembre 2019	Valeur comptable	Gain/(Perte) latent(e)	Juste valeur estimée
	en milliers de dollars		
Actifs financiers courants	20 381	-	20 381
Trésorerie et équivalents de trésorerie	342 485	-	342 485
Actifs financiers courants et Trésorerie et équivalents de trésorerie	362 866	-	362 866

8.1 Actifs financiers courants

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

Au 30 septembre 2019, 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 20 millions de dollars qui sont classés dans des comptes de trésorerie bloqués à court terme,
- ii. de dépôts destinés à garantir une cession bail de mobilier et d’équipement et relocation de Calyxt d’un montant de 1,5 million de dollars, dont 0,4 million de dollars sont classés dans des comptes de trésorerie bloqués à court terme.

Il n’y a pas d’autres actifs financiers au 30 septembre 2019.

Au 31 décembre 2018, les comptes de trésorerie bloqués sont constitués de dépôts destinés à garantir une cession bail de mobilier et d’équipement de Calyxt d’un montant de 1,5 million de dollars, dont 0,4 million de dollars sont classés dans des comptes de trésorerie bloqués à court terme.

Il n’y a pas d’autres actifs financiers au 31 décembre 2018.

8.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	A la date du	
	31-déc-18	30-sept.-19
	en milliers de dollars	
Disponibilités	398 178	274 387
Valeurs mobilières de placement	13 248	13 653
Dépôts à terme	40 075	54 445
Total Trésorerie et équivalents de trésorerie	451 501	342 485

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 9. Passifs financiers

9.1 Détail des passifs financiers

	A la date du	
	31-déc-18	30-sept.-19
	en milliers de dollars	
Dettes de loyer	1 018	44 466
Emprunts et dettes financières non courantes	1 018	44 466
Dettes de loyer	333	2 996
Emprunts et dettes financières courantes	333	2 996
Fournisseurs et comptes rattachés	15 883	19 761
Autres passifs courants	8 369	7 147
Total passifs financiers	25 603	74 370

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 expliquant la variation des dettes locatives.

9.2 Echancier des passifs financiers

A la date du 30 septembre 2019	Total	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
		en milliers de dollars		
Dettes de loyer	47 462	2 996	14 704	29 762
Emprunts et dettes financières	47 462	2 996	14 704	29 762
Fournisseurs et comptes	19 761	19 761	-	-
Autres passifs courants	7 147	7 147	-	-
Total passifs financiers	74 370	29 904	14 704	29 762

Note 10. Autres passifs courants

	A la date du	
	31-déc-18	30-sept.-19
	en milliers de dollars	
TVA à payer	291	335
Provisions liées aux charges de personnel	7 041	5 960
Autres	1 037	852
Total	8 369	7 147

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 2018 et le 30 septembre 2019 est principalement due à la diminution provisions pour les primes annuelles suite à leurs paiements au cours de la période.

Note 11. Revenus et produits différés

	A la date du	
	31-déc-18	30-sept.-19
	en milliers de dollars	
Revenus différés et passifs sur contrats	20 454	19 586
Autres	299	-
Total produits constatés d'avance	20 754	19 586

Les revenus différés sont relatifs aux paiements initiaux issus des contrats de collaboration signés avec Les Laboratoires Servier et l'Institut de Recherche Servier (« Servier ») qui sont reconnus en revenu au fur et à mesure que les services sont rendus.

Note 12. Evolution du capital social

Nature des mouvements	Capital social	Prime d'émission	Nombre d'actions	Valeur nominale
	en milliers de dollars			en dollars
Au 1er janvier 2018	2 367	614 037	35 960 062	0.05
Augmentation de capital	379	178 209	6 146 000	-
Emission d'actions (BSA, BSPCE, option de souscription d'action et attributions gratuites d'actions)	19	7 825	323 364	-
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	-	23 282	-	-
Au 30 septembre 2018	2 765	823 353	42 429 426	0.05
Au 1er janvier 2019	2 765	828 525	42 430 069	0.05
Augmentation de capital	1	-	15 600	-
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	-	10 909	-	-
Autres mouvements	-	3	-	-
Au 30 septembre 2019	2 766	839 437	42 445 669	0.05

Evolution du capital au cours des neuf mois clos au 30 septembre, 2019

- Au cours des neuf mois clos au 30 septembre 2019, 15 600 actions gratuites ont été converties en 15 600 actions ordinaires.

Note 13. Paiements fondés sur des actions

13.1 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 accordés 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 :

	2018	2019
Juste valeur moyenne pondérée des options	8,89	10,35
Hypothèses :		
Taux d'actualisation	0,13%	0% - 0,21%
Nombre d'actions exerçables par option	1	1
Prix d'exercice	24,80€	15,69€ - 18,37€
Juste valeur à la date d'attribution	17,78€	16€ - 17,80€
Volatilité attendue	63,30%	63,4% - 66,64%
Durée de vie moyenne des bons	6,25	6,15 - 6,25
Condition d'acquisition	Présence	Présence
Durée d'acquisition	Progressive	Progressive

Traduction libre du “*Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations*”

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
Au 31 décembre 2017	3 822 772	28,02 €	9 332 604	25,17 €	8,3y
Attribuées	-	-	100 000	24,80 €	
Exercées	-	-	(319 568)	19,72 €	
Annulées	-	-	(174 930)	23,68 €	
Au 31 décembre 2018	5 644 044	27,47 €	8 938 106	25,39 €	7,3y
Attribuées	-	-	1 605 800	18,25 €	
Exercées	-	-	-	-	
Annulées	-	-	(789 468)	24,41 €	
Au 30 septembre 2019	6 616 195	26,64 €	9 754 438	24,29 €	7,3y

La charge liée aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie associée s'établissait respectivement à 10,0 millions de dollars et à 21,2 millions de dollars sur les neuf mois clos respectivement au 30 septembre 2019 et 30 septembre 2018.

Bons de souscription d'actions

Aucune bon de souscription n'a été accordé depuis octobre 2017.

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
Au 31 décembre 2017	469 436	28,80 €	1 100 969	27,23 €	8,2y
Attribués	-	-	-	-	
Exercés	-	-	(1 867)	6,16 €	
Annulés	-	-	(180 175)	29,95 €	
Au 31 décembre 2018	687 252	27,74 €	918 927	26,74 €	7,2y
Attribués	-	-	-	-	
Exercés	-	-	-	-	
Annulés	-	-	-	-	
Au 30 septembre 2019	736 260	27,71 €	918 927	26,74 €	6,7y

La charge liée aux rémunérations fondées sur des bons de souscription sans impact sur la trésorerie associée était de 0,8 million de dollars pour les neuf mois clos au 30 septembre 2019, et de 2,0 millions de dollars pour les neuf mois clos au 30 septembre 2018.

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 ressortissants étrangers.

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 ressortissants étrangers.

Suivi des attributions d’actions gratuites :

	Nombre d'actions gratuites pouvant être acquises	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution
En cours d'acquisition au 31 décembre 2017	15 600	28,17 €
Attribuées	43 000	17,78 €
Acquises	-	-
Annulées	-	-
En cours d'acquisition au 31 décembre 2018	58 600	20,55 €
Attribuées	16 500	16,00 €
Acquises	(15 600)	28,17 €
Annulées	(1 000)	16,00 €
En cours d'acquisition au 30 septembre 2019	58 500	17,34 €

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 0,1 million de dollars pour les neuf mois clos au 30 septembre 2019, et de 0,1 million de dollars pour les neuf mois clos au 30 septembre 2018.

13.2 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 :

	2018	2019
Juste valeur moyenne pondérée des options	\$9,09	\$10,70
Hypothèses :		
Taux d'actualisation	2,45% - 2,89%	1,90% - 2,50%
Nombre d'actions exerçables par option	1	1
Prix d'exercice	\$14,24 - \$23,39	\$13,01 - \$15,39
Juste valeur à la date d'attribution	\$14,24 - \$23,39	\$13,01 - \$15,39
Volatilité attendue	40,86% - 57,22%	77,9% - 78,9%
Durée de vie moyenne des bons	5,6 - 10,0	6,8 - 10,0
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.

Nous n'avons jamais déclaré ou payé des dividendes et ne planifions 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.

Traduction libre du “*Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations*”

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
Au 31 décembre 2017	1 244 968	\$5,20	3 883 432	\$9,16	8,8y
Attribuées	-	-	554 243	\$16,69	
Exercées	-	-	(592 342)	\$4,43	
Annulées	-	-	(643 446)	\$12,52	
Au 31 décembre 2018	1 278 038	\$7,45	3 201 887	\$10,67	8,2y
Attribuées	-	-	1 490 000	\$14,75	
Exercées	-	-	(86 952)	\$3,61	
Annulées	-	-	(163 809)	\$13,79	
Autre activité	-	-	12 495	\$13,29	
Au 30 septembre 2019	1 638 228	\$8,20	4 453 621	\$11,95	8,1y

La charge liée aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie associée était de 4,8 millions de dollars pour les neuf mois clos au 30 septembre 2019, et de 1,9 million de dollars pour les neuf mois clos au 30 septembre 2018.

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
En cours d'acquisition au 31 décembre 2017	1 373 933	\$13,29
Attribuées	315 825	\$16,68
Acquises	(261 507)	\$14,07
Annulées	(376 837)	\$13,30
En cours d'acquisition au 31 décembre 2018	1 051 414	\$14,11
Attribuées	100 000	\$12,48
Acquises	(216 173)	\$8,34
Annulées	(12 130)	\$13,39
En cours d'acquisition au 30 septembre 2019	923 111	\$10,55

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.

Traduction libre du “*Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations*”

La charge liée aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie associée était de 3,9 millions de dollars pour les neuf mois clos au 30 septembre 2019, et de 4,0 millions de dollars pour les neuf mois clos au 30 septembre 2018.

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 :

Date d'attribution	6/28/2019
Juste valeur des actions de performance	\$7,06
Hypothèses :	
Taux d'actualisation	1,71%
Volatilité attendue	75.0%
Durée de vie moyenne des actions de performance	3 ans

Suivi des attributions d'actions de performance :

	Nombre d'actions de performance pouvant être acquises	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution
En cours d'acquisition au 31 décembre 2018	-	-
Attribuées	311 667	\$7.06
Acquises	-	-
Annulées	-	-
En cours d'acquisition au 30 septembre 2019	311 667	\$7.06

Note 14. Résultat par action

14.1 Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2019

	Pour l'exercice clos le 30 septembre	
	2018	2019
Résultat net, part du Groupe (en milliers de dollars)	(55 425)	(64 703)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, utilisé pour le calcul du résultat de base et du résultat dilué par action	40 222 250	42 438 736
Résultat net, part du Groupe par action (en dollars)		
Résultat net, part du groupe de base par action (en dollars)	(1,38)	(1,52)
Résultat net, part du groupe dilué par action (en dollars)	(1,38)	(1,52)

14.2 Pour le trimestre clos le 30 septembre 2019

	Pour les trois mois clos le 30 septembre	
	2018	2019
Résultat net, part du Groupe (en milliers de dollars)	(22 805)	(15 999)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, utilisé pour le calcul du résultat de base et du résultat dilué par action	42 415 657	42 445 669
Résultat net, part du Groupe par action (en dollars)		
Résultat net part du Groupe de base par action (en dollars)	(0,54)	(0,38)
Résultat net part du Groupe dilué par action (en dollars)	(0,54)	(0,38)

Note 15. Provisions

	01/01/2019	Reclassement	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	Élément du résultat global	30/09/2019
	en milliers de dollars						
Provisions pour indemnités de départ à la retraite	2 278	-	271	-	-	308	2 857
Provisions pour perte sur contrat	-	1 043	690	(1 190)	-	-	542
Provisions pour litiges liés au personnel	41	-	651	(40)	(24)	(20)	608
Provisions pour litiges commerciaux	850	-	545	(597)	(17)	(39)	741
Total	3 169	1 043	2 157	(1 828)	(41)	248	4 748
Non courant	2 278	-	271	-	-	308	2 857
Courant	891	1 043	1 886	(1 828)	(41)	(60)	1 891

Au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2019, les ajouts concernent principalement (i) la résiliation du contrat de location du site de Montvale dans le New-Jersey (Etats-Unis) pour 0.7 million de dollars, (ii) des litiges avec des employés pour un montant de 0,7 million de dollars, (iii) des négociations avec certains fournisseurs pour 0.5 million de dollars, et (iv) la provision pour indemnités de départ à la retraite sur la période pour 0,3 million de dollars.

Les montants consommés et les reprises de provision correspondent principalement (i) aux pénalités de résiliation du contrat de location Montvale, et (ii) aux litiges commerciaux et font suite à la conclusion positive des discussions avec un fournisseur.

Au 1er janvier 2019, la provision concernant la perte sur le contrat de location du site de Montvale dans le New Jersey (Etats-Unis) était sous le scope IFRS 16 et ainsi reclassée en dette de loyer. Le contrat de location a été résilié sur la période ce qui modifie son traitement le plaçant hors du scope d’IFRS 16 et entraînant la reclassification ci-dessus.

Note 16. Obligations contractuelles

A la date du 30 septembre 2019	Total	Moins d'un an	1 – 3 ans	3 – 5 ans	Plus de 5 ans
	en milliers de dollars				
Contrats de location	598	543	38	16	-
Contrats de licence	18 505	1 356	2 713	2 713	11 723
Contrats de production	6 030	6 030	-	-	-
Contrats cliniques et de	6 062	4 353	1 708	-	-
Contrats de construction	40 731	38 705	2 027	-	-
Autres contrats	32 686	11 281	21 405	-	-
Total	104 611	62 269	27 889	2 729	11 724

Traduction libre du “Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations”

Engagement au titre des contrats de location

Nous avons conclu divers contrats de location simple pour du matériel qui n’entrent pas dans l’application IFRS 16. Il en résulte des engagements hors bilan.

Engagements au titre des accords de licence

La société a conclu des accords de licence avec des tiers définissant le paiement de coûts d’utilisation de licences fixes ou bien liés à des événements futurs comme la réalisation de ventes ou des résultats de recherche.

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

Engagements au titre des contrats de production

Nous avons signé des contrats de production pour lesquels nous sommes dans l’obligation de payer pour des services rendus l’année qui suit concernant nos produits UCART123, UCARTCS1 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 au cours des deux prochaines années.

Engagements au titre des autres contrats

Calyxt a des engagements d’achat à terme avec les producteurs pour l’achat de semences et de céréales sur 2019 et 2020 pour un montant total de 32,7 millions de dollars qui sont estimées en fonction des prix actuels du marché à terme des commodités, d’autres paiements aux producteurs et des rendements estimés à l’acre. Ce montant n’est pas comptabilisé dans les états financiers car la société n’a pas pris livraison des semences et des céréales au 30 septembre 2019.

Note 17. Événements postérieurs à la clôture

Néant.

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

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

Vue d’ensemble

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

Nous menons actuellement nos opérations par le biais de deux segments d’activité, à savoir le secteur thérapeutique et les plantes. Notre segment thérapeutique se concentre sur le développement de produits dans le domaine de l’immuno-oncologie et de nouveaux produits hors immuno oncologie pour traiter d’autres maladies humaines. Notre segment des plantes est axé sur l’application de nos technologies d’ingénierie du génome au développement de produits à base de plantes innovants dans le domaine de la biotechnologie agricole, par ses propres moyens ou en s’alliant à d’autres entreprises du marché agricole.

Depuis notre création au début de l’année 2000, nous avons consacré la quasi-totalité de nos ressources financières à la recherche et au développement. Actuellement, notre activité de recherche et développement se concentre principalement sur nos candidats médicaments d’immunothérapie à cellules CAR T, notamment pour la conduite et la préparation des études cliniques de nos candidats médicaments, le soutien général et administratif de ces opérations et la protection de notre propriété intellectuelle. De plus, grâce à notre plate-forme d’ingénierie dédiée aux plantes et au potentiel de transformation de l’ingénierie du génome, nous visons à créer des produits alimentaires bénéfiques

Traduction libre du “Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations”

pour la santé des consommateurs, des adaptations au changement climatique ou des améliorations nutritionnelles qui répondent aux besoins d'une population croissante. Nous n'avons pas de produits approuvés pour la vente et nous n'avons pas généré de revenus de la vente des produits d'immunothérapie. Calyxt a finalisé les premières ventes 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.

Comme décrit dans notre Rapport Annuel, nous sommes partie à des accords de collaboration et de licence avec Les Laboratoires Servier (« Servier ») et Allogene Therapeutics, Inc. (« Allogene »). Nous pensons que nos collaborations stratégiques avec Allogene et Servier nous placent dans une position concurrentielle dans le domaine prometteur de l'immuno-oncologie et ajoutent des ressources cliniques et financières additionnelles à nos programmes. Au cours des trois premiers trimestres 2019, nous avons reçu 2,1 millions de dollars en vertu de ces accords.

Nous sommes également partie à des contrats de recherche et développement avec Cornell University, l'Université du Texas MD Anderson Cancer Center (“MD Anderson Cancer Center”) et King's College Hospital NHS Foundation en vertu desquels nous collaborons pour accélérer le développement préclinique et clinique de nos candidats médicaments. Aux termes de ces accords, nous financerons les activités de recherche liées à ces produits pour les deux établissements.

Nous sommes également partie aux accords des essais cliniques clés suivant :

- L'essai clinique de Phase I à dose croissante pour le produit candidat UCART123 ciblant la leucémie aiguë myéloïde (LMA) en rechute ou réfractaire est mené au Weill Cornell Medical Center (New York, USA), au centre médical MD Anderson de l'Université du Texas (Texas, USA), au H. Lee Moffitt Cancer Center (Florida, USA) et au Dana Farber Cancer Institute (Massachusetts, USA).
- L'essai clinique de Phase I à dose croissante pour le produit candidat UCART22 ciblant la leucémie lymphoblastique aiguë à cellules B en rechute ou réfractaire (LAL à cellules B) est ouvert au centre médical MD Anderson de l'Université du Texas (Texas, USA) et au Medicine Comprehensive Cancer Center de l'université de Chicago (Illinois, USA).
- Un premier patient a reçu une dose du produit candidat UCARTCS1 dans le cadre de l'essai clinique MELANI-01 pour le traitement du myélome multiple en rechute ou réfractaire (MM R/R). Cet essai clinique a officiellement débuté au centre médical MD Anderson de l'Université du Texas (Texas, USA). L'essai clinique se déroule également au Hackensack University Medical Center (New Jersey, USA) et un troisième site ouvrira à Joan and Sanford I. Weill Medical College (New York, USA).

Nos actions ordinaires sont échangées sur le marché Euronext Growth d'Euronext Paris depuis le 7 février 2007.

Faits marquants des neuf mois clos le 30 septembre 2019

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

- Le 25 février 2019, Cellectis a annoncé la publication d'une étude dans le Journal of Biological Chemistry, identifiant le facteur de stimulation des colonies de granulocytessmacrophages (GMCSF) sécrétées par les cellules CAR T comme facteur clé du syndrome de libération de cytokines (Cytokin Release Syndrom ou CRS). La publication

de ces résultats permet d’élaborer une stratégie d’ingénierie innovante susceptible d’ouvrir la voie au développement de produits UCART plus sûrs.

- Le 7 mars 2019, Cellectis a conclu un contrat de location pour construire une usine de production commerciale de 7 600 m² appelée IMPACT pour « Innovative Manufacturing Plant for Allogeneic Cellular Therapies » (usine de production innovante pour les thérapies cellulaires allogéniques). Ce nouveau site, situé à Raleigh, en Caroline du Nord, est destiné à permettre la fabrication de lots cliniques et commerciaux en vue d’une approbation réglementaire. De plus, Cellectis a démarré la construction à Paris d’une unité de production de 1 300m², baptisée SMART, pour « Starting Material Realization for CAR-T products » (matières premières pour la fabrication de produits UCART), pour assurer l’approvisionnement de ses matières premières, essentielles à la fabrication de ses produits destinés aux études cliniques et à la commercialisation.
- Le 2 avril 2019, Cellectis a annoncé avoir obtenu l’autorisation de l’U.S. Food and Drug Administration (FDA) de procéder à une étude clinique de Phase I pour UCARTCS1 chez les patients atteints de Myélome Multiple (MM). Le dossier a été déposé le 28 décembre 2018 et a été approuvé par la FDA le 25 janvier 2019, soit moins d’un mois après soumission. Cellectis est le promoteur de l’étude clinique UCARTCS1 et a assuré avec succès la fabrication et la libération des lots de UCARTCS1 selon les normes BPF ainsi que l’approbation de l’IRB du principal centre clinique qui mènera l’étude.
- Du 29 avril 2019 au 2 mai 2019, des employés de Cellectis ont effectué dans le cadre de la conférence annuelle de l’American Society of Gene and Cell Therapy (ASGCT) à Washington DC, aux États-Unis : une présentation orale démontrant le potentiel de UCARTCS1 en tant qu’approche thérapeutique pour les patients atteints du myélome multiple et la présentation d’un poster démontrant l’expertise de Cellectis dans la production de cellules CAR-T allogéniques, mettant l’accent sur une stratégie nouvelle, simple et efficace pour générer des cellules CAR-T universelles.
- Le 25 juin 2019, l’Assemblée Générale à caractère mixte de Cellectis s’est tenue mardi 25 juin 2019 à Paris, au siège de la Société. À l’issue de l’Assemblée Générale Mixte, au cours de laquelle plus de 68 % des droits de vote se sont exprimés, les résolutions 1 à 18 et les résolutions 23 et 24 ont été adoptées. Les résolutions 19 à 22 et la résolution 25 ont été rejetées.
- Le 8 juillet 2019, Cellectis a annoncé la publication d’une étude dans BMC Biotechnology, une revue du groupe Springer Nature, décrivant et évaluant le développement de SWIFF-CAR, une nouvelle architecture du récepteur antigénique chimérique (CAR) intégrant un système d’activation et de désactivation qui permet un contrôle rigoureux de la présence du CAR en surface et des fonctions cytolytiques subséquentes par l’usage d’une petite molécule chimique. Le contrôle réversible de ces cellules T ingénierées représente une approche prometteuse pour atténuer davantage les potentielles toxicités associées à l’administration clinique de cellules CAR-T et pour améliorer le processus de production des cellules CAR-T avec des antigènes cibles spécifiques.
- Le 22 juillet 2019, William Monteith, Vice-Président Exécutif responsable des opérations globales et Jon Voss, Vice-Président Exécutif responsable qualité assurance rejoignent le comité exécutif de Cellectis, qui est le CMDO de Cellectis. Le 22 juillet 2019, Elsy Boglioli, Directeur des opérations, a quitté Cellectis pour d’autres opportunités.

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

- Le 7 janvier 2019, Calyxt a recruté William F. (Bill) Koschak en tant que Directeur financier. Mr. Koschak apporte à Calyxt plus de 25 ans de leadership dans les domaines de l’entreprise, de la finance et de la comptabilité.

Traduction libre du “Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations”

- Le 17 janvier 2019, Kimberly Nelson a été nommée membre du conseil d'administration de Calyxt.
- Le 11 février 2019, Calyxt a engagé Debra Frimerman en tant que Directeur juridique. Debra apporte une connaissance approfondie du secteur et une expertise juridique à l'équipe de direction de Calyxt.
- Le 19 février 2019, Calyxt et Agtegra Cooperative (Agtegra) - une coopérative céréalière et agronomique innovante appartenant à plus de 6 300 membres agriculteurs du Dakota du Nord et du Sud - a annoncé qu'Agtegra offrirait à ses clients ses services de distribution, de stockage et de transport pour l'huile de soja à haute teneur en acide oléique de Calyxt.
- Le 26 février 2019, Calyxt a annoncé le lancement réussi de sa très attendue huile de soja Calyno™ High Oleic, qui est le premier produit de la société à être vendu sur le marché américain. Cette première vente commerciale d'huile Calyno s'appliquait dans l'industrie de la restauration pour la friture, la vinaigrette et les sauces.
- Pour la saison de croissance 2019, Calyxt a sous-traité plus de 55 000 acres de soja à haute teneur en acide oléique High à plus de 150 producteurs, soit plus du triple de la superficie cultivée en 2018 par Calyxt.
- Le 6 mai 2019, Calyxt a annoncé que son cofondateur et directeur scientifique, Dan Voytas, Ph.D., avait été élu à la National Academy of Sciences pour ses nombreuses contributions au domaine de la génomique des plantes, notamment: être un inventeur de la technologie TALEN® gene-editing.
- Le 15 mai 2019, Calyxt a annoncé la nomination de M. Travis Frey au poste de Directeur Technique à compter du 20 mai 2019. M. Frey apporte ses connaissances approfondies en biologie végétale et en biotechnologie à un poste nouvellement créé au sein de la société. En tant que Directeur Technique, M. Frey sera responsable de l'équipe de recherche et développement chargée de promouvoir le développement de produits et le pipeline d'ingrédients alimentaires plus sains de Calyxt.
- Le 24 juin 2019, Calyxt a annoncé la conclusion d'un accord commercial avec Landus Cooperative, élargissant de manière significative le réseau de partenaires de traitement de Calyxt. Grâce à cet accord, la Coopérative Landus, forte de plusieurs décennies d'expérience dans le broyage du soja, fabriquera, achètera et distribuera du tourteau de soja.
- Le 3 septembre 2019, Calyxt a annoncé que la société renforçait son équipe de direction pour soutenir les opportunités de croissance commerciale. Cela se traduit en premier lieu par la nomination de Keith Blanks au poste nouvellement créé de vice-président directeur des ventes et du marketing. À ce titre, M. Blanks sera chargé de stimuler les ventes en mettant l'accent sur la croissance des bases clients de la société dans les domaines de la restauration, des fabricants de produits alimentaires et des fabricants de produits alimentaires pour animaux domestiques. En second lieu, Manoj Sahoo assumera le rôle de responsable du développement commercial et de la chaîne logistique, concentrant ses efforts sur le développement de collaborations stratégiques sur les plateformes de bien-être, de protéines végétales et de durabilité de Calyxt. Il continuera également à élargir le réseau de producteurs et la chaîne d'approvisionnement de la société. Auparavant, M. Sahoo a assumé le rôle de directeur commercial en charge des clients du secteur alimentaire, des relations avec les producteurs et de la gestion de la chaîne d'approvisionnement.
- Le 19 septembre 2019, Calyxt a annoncé que la société élargissait son empreinte géographique sur la croissance des superficies et la diversité des risques météorologiques en sollicitant les services de distribution de semences, de soutien agronomique, de stockage de céréales et de transport de la Coopérative Landus pour le soja à haute teneur en acide oléique Calyxt. Cet accord étend le réseau de la chaîne d'approvisionnement de la société au marché de 10 millions d'acres de soja de l'Iowa, ce qui représente environ 11% de la

production totale de soja des États-Unis. Les agriculteurs propriétaires de la coopérative Landus seront en mesure de planter le soja à haute teneur en acide oléique de Calyxt au cours de la saison de croissance 2020.

Principaux évènements intervenus après le 30 septembre 2019

- Le 1er octobre 2019, Cellectis et Lonza ont annoncé la signature d'un contrat de service pour la fabrication de lots cliniques des produits candidats allogéniques UCART de Cellectis pour le traitement d'hémopathies malignes. Lonza est chargé de mettre en œuvre les procédés de fabrication de Cellectis conformément aux bonnes pratiques de fabrication (BPF) en vigueur, de manière à respecter les normes de qualité et de sécurité les plus strictes définies par la FDA (U.S. Food & Drug Administration). La production sera effectuée dans l'usine GMP de Lonza à Geleen aux Pays-Bas.
- Le 29 octobre 2019, Cellectis a annoncé qu'un premier patient a reçu une dose du produit candidat UCARTCS1 dans le cadre de l'essai clinique MELANI-01. UCARTCS1 est le premier produit candidat fondé sur des cellules CAR-T allogéniques sur étagère dont l'entrée en phase de développement clinique a été autorisée par la FDA (Food and Drug Administration des États-Unis) pour le traitement du myélome multiple en rechute ou réfractaire (MM R/R). L'essai clinique portant sur UCARTCS1 est une étude de Phase 1 à dose croissante visant à évaluer l'innocuité, l'expansion, la persistance et l'activité clinique des cellules UCARTCS1 chez les patients atteints de MM R/R.

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 le développement clinique de nos produits candidats UCART123 et UCARTCS1, exclusivement contrôlés par Cellectis, et lancer des études cliniques supplémentaires pour d'autres produits candidats entièrement contrôlés par Cellectis, dont UCART22 ;
- poursuivre la recherche et le développement de nos candidats médicaments en immuno-oncologie actuels et futurs ;
- poursuivre la recherche et le développement de nos produits actuels et futurs dans le domaine agricole au travers de Calyxt ;
- lancer des études cliniques ou un développement préclinique supplémentaire pour nos candidats médicaments en immuno-oncologie ;
- conduire et multiplier les essais sur le terrain de nos produits dans le domaine agricole au travers de Calyxt ;
- développer et affiner davantage le processus de fabrication de nos candidats médicaments en immuno-oncologie ;
- changer de fabricants ou de fournisseurs de matériaux biologiques, ou collaborer avec d'autres ;
- obtenir les autorisations réglementaires et de commercialisation pour nos candidats médicaments, si nécessaire, qui permettent de réaliser le développement avec succès ;
- établir une infrastructure de vente, marketing et distribution pour commercialiser les produits pour lesquels nous pouvons obtenir une autorisation de commercialisation ;
- chercher à identifier et valider des candidats médicaments supplémentaires ;
- acquérir ou obtenir sous licence d'autres candidats médicaments, technologies, matériels génétiques ou matériels biologiques ;
- effectuer des paiements d'étape ou d'autres paiements dans le cadre d'accords de licence ;
- conserver, protéger et étendre notre portefeuille de propriété intellectuelle ;
- sécuriser les accords de fabrication pour la production clinique et commerciale ;
- chercher à attirer du personnel qualifié et à le retenir ;
- créer une infrastructure supplémentaire pour soutenir nos opérations en tant que société cotée ; et
- éviter de subir des retards ou de rencontrer des problèmes avec tous les points ci-dessus.

Traduction libre du “*Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations*”

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

Nos états financiers consolidés pour 2018 et 2019 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 neuf premiers mois clos les 30 septembre 2018 et 2019

Chiffre d'affaires :

	Pour l'exercice clos le 30 septembre		% de variation	% de variation à taux constant
	2018	2019		
Accords de collaboration	10 141	5 908	-41,7%	-38,1%
Autres revenus	1 721	4 848	181,8%	199,6%
Chiffre d'affaires	11 861	10 756	-9,3%	-3,6%

Cette diminution de 1,1 million de dollars, ou 9,3% entre les neuf mois clos le 30 septembre 2018 et 2019 reflète principalement (i) une baisse de 4,2 millions de dollars des revenus de contrats de collaboration, dont 7,2 millions de dollars correspondent à l’étalement des paiements initiaux déjà payés à Celectis en partie compensée par une augmentation de 3.0 millions de dollars des revenus de collaboration suite à la reconnaissance d’un jalon de 5.0 millions de dollars en lien avec le développement clinique de ALLO-715, et (ii) une diminution de 0,4 million de dollars dans les revenus de licence et autres variation immatérielles pour 0,1 million de dollars, partiellement compensés par une augmentation de 3,6 millions de dollars des revenus de Calyxt en lien avec la commercialisation de ses premiers produits, l’huile de soja à haute teneur en acide oléique et de son tourteau à haute teneur en acide oléique.

Traduction libre du “*Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations*”

Autres produits :

	Pour l'exercice clos le 30 septembre		% de variation	% de variation à taux constant
	2018	2019		
Crédit impôt recherche	6 510	5 887	-9,6%	-3,8%
Autres produits	82	-	-100,1%	-100,1%
Autres produits d'exploitation	6 592	5 887	-10,7%	-5,0%

La diminution des autres produits d'exploitation de 0,7 million de dollars, ou 10,7%, entre les neuf mois clos le 30 septembre 2018 et 2019 reflète la baisse du crédit d'impôt recherche de 0,6 million de dollars, en raison du calendrier de la facturation des achats en recherche et développement et des charges externes au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2019 et qui sont éligibles au crédit d'impôt recherche et la diminution de 0,1 million de dollars des autres produits.

Coût des revenus :

	Pour l'exercice clos le 30 septembre		% de variation	% de variation à taux constant
	2018	2019		
Coût des biens vendus	-	(3 865)	n.a	n.a
Coût des redevances	(2 016)	(1 833)	-9,1%	-3,3%
Coût des revenus	(2 016)	(5 698)	182,7%	200,6%

L'augmentation de 3,9 millions de dollars des coûts des biens vendus entre les neuf mois clos le 30 septembre 2018 et 2019 sont liés au lancement de la commercialisation des produits de Calyxt et est partiellement compensée par la diminution de 0,2 million de dollars, ou 9,1%, des coûts des redevances entre les neuf mois clos le 30 septembre 2018 et 2019. L'augmentation de 3,9 millions de dollars des coûts des biens vendus de Calyxt sur la période reflète des achats de grains post commercialisation pour 1,6 million de dollars et des coûts encourus pour le traitement et la gestion des céréales après la commercialisation pour 2,3 millions de dollars.

Frais de recherche et de développement :

	Pour l'exercice clos le 30 septembre		% de variation	% de variation à taux constant
	2018	2019		
Charges de personnel	(25 184)	(25 207)	0,1%	6,4%
Achats et charges externes et autres	(29 985)	(36 397)	21,4%	29,1%
Frais de recherche et développement	(55 169)	(61 604)	11,7%	18,7%

Durant les neuf mois clos le 30 septembre 2019, les dépenses de recherche et développement ont augmenté de 6,4 millions de dollars, ou 11,7% en comparaison avec les neuf mois clos le 30 septembre 2018. Les charges de personnel sont en ligne entre les deux périodes, ce qui s'explique par (i) une augmentation de 4.0 millions de dollars des salaires et traitements expliquée par une augmentation des

Traduction libre du “*Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations*”

effectifs en recherche et développement aussi bien sur les segments Thérapeutique et Plantes et (ii) une augmentation de 1,4 million de dollars des charges sociales sur les rémunérations en action attribuées, en grande partie compensées par une diminution des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie pour 5,3 millions de dollars. Les achats et autres charges externes ont augmenté de 6,4 millions de dollars passant de 30,0 millions en 2018 à 36,4 millions en 2019, dont 4,9 millions sont liés à Collectis en raison de dépenses plus importantes en recherche et développement et d’une dotation aux provisions pour perte sur contrat de 0,7 million de dollars, et à Calyxt pour 1,5 million.

Frais administratifs et commerciaux :

	Pour l'exercice clos le 30 septembre		% de variation	% de variation à taux constant
	2018	2019		
Charges de personnel	(24 294)	(22 263)	-8,4%	-2,6%
Achats et charges externes et autres	(12 478)	(12 007)	-3,8%	2,3%
Frais administratifs et commerciaux	(36 772)	(34 270)	-6,8%	-0,9%

Durant les neuf mois clos le 30 septembre 2019, la diminution des frais administratifs et commerciaux de 2,5 millions de dollars, ou 6,8% en comparaison avec les neuf mois clos le 30 septembre 2018 reflète principalement (i) une diminution de 2,0 millions de dollars des charges de personnel de 24,3 millions de dollars en 2018 à 22,3 millions de dollars en 2019, imputable à une diminution de 4,0 millions de dollars à des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie, partiellement compensée par une augmentation de 1,5 million de dollars des salaires et traitements et une augmentation de 0,5 million de dollars des charges sociales sur les rémunérations en action attribuées, (ii) une diminution de 0,5 million de dollars des achats et charges externes et autres charges.

Autres produits et charges opérationnels :

	Pour l'exercice clos le 30 septembre		% de variation	% de variation à taux constant
	2018	2019		
Autres produits et charges opérationnels	(138)	(9)	-93,3%	-92,9%

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2019, pas d’élément significatif inclus dans les autres produits et charges opérationnels.

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

Traduction libre du “*Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations*”

Résultat financier (perte) :

	Pour l'exercice clos le 30 septembre		% de variation	% de variation à taux constant
	2018	2019		
Produit financiers	16 843	13 907	-17,4%	-12,2%
Charges financières	(3 245)	(2 834)	-12,7%	-7,1%
Résultat financier	13 598	11 073	-18,6%	-13,4%

La diminution des produits financiers de 2,9 millions de dollars, ou 17,4%, entre les neuf mois clos le 30 septembre 2018 et 2019, est principalement due à la diminution du gain de change latent net pour 4,2 millions de dollars (11,9 millions de dollars en 2018 contre 7,7 millions de dollars en 2019), partiellement compensée par l’augmentation des intérêts sur nos placements financiers pour 1,1 million de dollars et l’augmentation de l’ajustement de la juste valeur des instruments dérivés de change pour 0,2 million de dollars.

La baisse des charges financières de 0,4 million de dollars, ou 12,7%, entre les neuf mois clos le 30 septembre 2018 et 2019, est principalement due à la diminution de 1,8 million de dollars des pertes de change (passées d’une perte de 2,5 millions de dollars en 2018 à une perte de 0,7 million de dollars en 2019), la diminution de la juste valeur des instruments dérivés de change pour 0,5 million de dollars liée aux actifs financiers courants et d’autres variations immatérielles pour 0,1 million de dollars, partiellement compensée par l’augmentation de 2,0 millions de dollars de frais financiers liés à l’application de IFRS 16.

Résultat net :

	Pour l'exercice clos le 30 septembre		% de variation	% de variation à taux constant
	2018	2019		
Résultat net de la période	(62 044)	(73 865)	19,1%	26,6%

L’augmentation de 11,8 millions de dollars de la perte nette, entre les neuf mois clos le 30 septembre 2018 et 2019, est principalement due à (i) une diminution de 1,8 million de dollars du chiffre d’affaires et des autres produits, (ii) une diminution de 2,5 millions de dollars du résultat financier, (iii) une augmentation de 5,9 millions de dollars des achats et des charges externes, (iv) une augmentation de 5,6 millions de dollars des salaires, (v) une augmentation de 1,8 million de dollars des charges sociales sur les rémunérations en action attribuées, (vi) une augmentation de 3,9 millions de dollars des coûts des revenus, partiellement compensées par la diminution des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie pour 9,4 millions de dollars, et d’autres variations non matérielles pour 0.2 million de dollars.

Résultat net, part des minoritaires

	Pour l'exercice clos le 30 septembre		% de variation	% de variation à taux constant
	2018	2019		
Résultat net, part des minoritaires	(6 619)	(9 162)	38,4%	47,2%

Traduction libre du “Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations”

Au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2019, nous avons comptabilisé une perte de 9,2 millions de dollars attribuable aux intérêts minoritaires. L’augmentation de 2,5 millions de dollars de la perte nette attribuable aux intérêts minoritaires résulte de l’augmentation de la perte nette de Calyxt.

Résultats sectoriels

Les informations financières relatives à chaque secteur opérationnel figurent ci-après. Les données du compte de résultat telles que le chiffre d’affaires et autres produits d’exploitation, les dépenses de recherche et développement, les frais administratifs et commerciaux, les coûts de redevance et autres produits et charges opérationnels et le résultat opérationnel sans l’impact des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie sont utilisés par le CMDO pour appuyer dans les prises de décisions relatives à l’allocation des ressources aux différents segments et à l’évaluation de leur performance. Le CMDO n’a pas à sa disposition d’éléments permettant d’analyser le bilan par secteur ou par région.

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

Il y a des transactions entre les deux secteurs opérationnels. Ces transactions incluent notamment l’allocation de frais généraux Groupe par Collectis S.A. vers ses filiales ainsi que des frais de recherche et développement aux secteurs opérationnels. En ce qui concerne les frais généraux Groupe, Collectis S.A. fournit à Calyxt, Inc. des prestations juridiques, d’administration des ventes, de comptabilité et de finances, de relation avec les investisseurs, de propriété intellectuelle, de communication, de ressources humaines et informatiques. À compter de la fin du troisième trimestre 2019, Calyxt a internalisé une grande partie des services précédemment fournis par Collectis. Ces transactions inter-secteurs sont en général imputées sur la base de contrats de service signés entre nos entités légales. Selon le type de service concerné, nous appliquons au coût de ces services une marge comprise entre zéro et 10 %. Nous appliquons des intérêts aux secteurs opérationnels à un taux basé sur l’Euribor 12 mois plus 5 %.

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

Traduction libre du “*Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations*”

Le tableau suivant synthétise les revenus des secteurs et le bénéfice (perte) d'exploitation sectoriel pour les neuf mois clos les 30 septembre 2018 et 2019 :

en milliers de dollars	Pour l'exercice clos le 30 septembre 2018			Pour l'exercice clos le 30 septembre 2019		
	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels
Chiffre d'affaires externe	234	11 627	11 861	3 533	7 223	10 756
Autres produits	-	6 592	6 592	-	5 887	5 887
Chiffre d'affaires externe et autres produits	234	18 219	18 453	3 533	13 110	16 643
Coût des revenus	(351)	(1 664)	(2 016)	(3 866)	(1 833)	(5 699)
Frais de recherche et développement	(5 882)	(49 287)	(55 169)	(8 850)	(52 754)	(61 604)
Frais administratifs et commerciaux	(14 567)	(22 205)	(36 772)	(19 254)	(15 017)	(34 270)
Autres produits et charges d'exploitation	20	(159)	(138)	17	(26)	(9)
Total charges d'exploitation	(20 781)	(73 314)	(94 095)	(31 953)	(69 630)	(101 583)
Résultat opérationnel	(20 546)	(55 096)	(75 642)	(28 420)	(56 519)	(84 939)
Résultat financier	999	12 599	13 598	446	10 627	11 073
Résultat net	(19 548)	(42 496)	(62 044)	(27 974)	(45 893)	(73 866)
Intérêts minoritaires	6 619	-	6 619	9 162	-	9 162
Résultat net, part du Groupe	(12 929)	(42 496)	(55 425)	(18 811)	(45 893)	(64 704)
Charges de recherche et développement liées aux rémunérations fondées sur des actions, part du Groupe	687	12 448	13 135	956	6 701	7 656
Charges administratives et commerciales liées aux rémunérations fondées sur des actions, part du Groupe	3 427	10 834	14 261	5 180	4 208	9 388
Ajustement liée aux attributions d'actions, part du Groupe	4 115	23 282	27 396	6 136	10 909	17 045
Résultat net ajusté, part du Groupe	(8 814)	(19 215)	(28 029)	(12 675)	(34 984)	(47 659)
Amortissements et dépréciations	(424)	(1 306)	(1 730)	(1 154)	(3 785)	(4 939)
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels	952	1 569	2 521	2 153	7 492	9 645

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.

Traduction libre du “Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations”

Segment Thérapeutique

Le chiffre d'affaires externe et autres produits de notre segment Thérapeutique a diminué de 5,1 millions de dollars, passant de 18,2 millions de dollars pour les neuf mois clos le 30 septembre 2018 à 13,1 millions de dollars pour les neuf mois clos le 30 septembre 2019. Cette baisse est principalement due à la diminution de 4,2 millions de dollars du revenu des accords de collaboration, telle que décrite dans la section « Chiffre d'affaires » et « Autres produits » du résultat des opérations du Groupe.

La diminution des charges d'exploitation de 3,7 millions de dollars, entre les neuf mois clos le 30 septembre 2018 et les neuf mois clos le 30 septembre 2019, s'explique principalement par (i) des charges de personnel plus faibles, en raison de la diminution des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie pour 12,4 millions de dollars, partiellement compensées par une augmentation des salaires et traitements pour 1,5 million de dollars et une augmentation de 1,8 million de dollars des charges sociales sur attribution d'options de souscription d'actions et partiellement compensée par (ii) une augmentation des achats, charges externes et autres charges pour 5,3 millions de dollars et d'autres variations immatérielles pour 0,1 million de dollars.

La perte opérationnelle avant impôt de ce secteur a augmenté de 1,4 million de dollars entre les neuf mois clos le 30 septembre 2018 et 2019.

La perte nette ajustée attribuable aux actionnaires de Collectis pour le segment Thérapeutique augmente de 15,8 millions de dollars entre les neuf mois clos le 30 septembre 2018 et 2019.

Segment Plantes

Le chiffre d'affaires externe et autres produits de notre segment Plantes a augmenté de 3,3 millions de dollars, passant de 0,2 million de dollars pour les neuf mois clos le 30 septembre 2018 à 3,5 millions de dollars pour les neuf mois clos le 30 septembre 2019 en raison du début de la commercialisation de l'huile de soja à haute teneur en acide oléique de Calyxt.

L'augmentation des charges d'exploitation de 11,2 millions de dollars entre les neuf mois clos le 30 septembre 2018 et les neuf mois clos le 30 septembre 2019 s'explique principalement par l'intensification de l'activité de Calyxt, qui a contribué à (i) l'augmentation de 7,0 millions de dollars des charges de personnel, incluant une augmentation de 4,0 millions de dollars des salaires et traitements et l'augmentation de 3,0 millions de dollars des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie, (ii) l'augmentation de 0,6 million de dollars des achats, charges externes et autres, et (iii) l'augmentation de 3,5 millions de dollars du coût des biens vendus ainsi que d'autres variations immatérielles pour 0,1 million de dollars.

La perte opérationnelle avant impôt de ce secteur a augmenté de 7,9 millions de dollars entre les neuf mois clos le 30 septembre 2018 et les neuf mois clos le 30 septembre 2019.

La perte nette ajustée attribuable aux actionnaires de Collectis pour le segment Plantes augmente de 3,9 millions de dollars entre les neuf mois clos le 30 septembre 2018 et les neuf mois clos le 30 septembre 2019.

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

Traduction libre du “Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations”

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 collaboration et de licence. 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 30 septembre 2019, nos actifs financiers courants ainsi que la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élevaient à 362,9 millions de dollars soit 342,5 millions de dollars en trésorerie et équivalents de trésorerie, et des actifs financiers courants de 20,4 millions de dollars exclusivement composés de comptes de trésorerie bloqués à court terme. La trésorerie bloquée à long terme s'élève à 3,6 millions de dollars.

Le surplus de trésorerie immédiatement disponible est investi conformément à notre politique d'investissement, principalement dans une perspective de préservation des liquidités et du capital. Actuellement, nos trésorerie et équivalents de trésorerie sont détenus dans des comptes bancaires, des SICAV monétaires et des dépôts bancaires à terme, principalement en France.

Au 30 septembre 2019, 250,4 millions de dollars de notre trésorerie et de nos équivalents de trésorerie sont libellés en dollars américains, et 20,4 millions de dollars de nos actifs financiers courants sont libellés en dollars américains.

Risque sur l'évolution des prix des commodités

Calyxt a conclu des accords d'achat de céréales avec des valeurs de règlement basées sur les prix du marché à terme des commodités. Ces accords permettent à la contrepartie de Calyxt de fixer leurs prix de vente à Calyxt à différents moments tels que définis dans le contrat. Calyxt peut couvrir ces expositions soit en fixant des prix pour des expositions variables, soit en convertissant des prix fixes en prix variables au moyen de contrats dérivés. Le montant notionnel des contrats sur dérivés de commodités au 30 septembre 2019 s'élevait à 5,1 millions de dollars et la juste valeur à 0,2 million de dollars.

Calyxt a désigné tous ses contrats dérivés sur commodités comme couvertures de flux de trésorerie. Par conséquent, tous les gains ou toutes les pertes associés à la comptabilisation au marché des contrats dérivés sur commodités (juste valeur) sont comptabilisés en tant que composante des autres éléments du résultat global. Calyxt reclasse les montants des autres éléments du résultat global dans les stocks lorsque les céréales sont livrées à Calyxt. Au moment de la vente des produits stockés, le dit transfert des autres éléments du résultat global sera comptabilisé en charges et aura une incidence sur le résultat. Au 30 septembre 2019, Calyxt s'attend à ce que le solde total des autres éléments du résultat global lié aux couvertures de flux de trésorerie soit reclassé en résultat au cours des neuf prochains mois.

Traduction libre du “*Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations*”

Historique des variations des flux de trésorerie

Le tableau ci-dessous synthétise les sources et les utilisations de notre trésorerie pour les neuf mois clos les 30 septembre 2018 et 2019 :

	Pour l'exercice clos le 30 septembre	
	2018	2019
	en milliers de dollars	
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation	(47 535)	(66 260)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	37 680	(33 339)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	236 330	(2 837)
Total	226 475	(102 435)
Ecarts de change sur trésorerie en devises	(7 080)	(6 581)

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2019, nos flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation sont principalement attribuables aux paiements fournisseurs pour 36,1 millions de dollars, aux salaires et aux charges sociales pour 18,1 millions de dollars et pour 21,9 millions de dollars à d'autres paiements d'exploitation de Calyxt, partiellement compensés par 2,1 millions de dollars reçus de Servier et Allogene dans le cadre de nos accords de collaboration, 1,4 million de dollars de paiements reçus de nos contrats de licences, 5,4 millions de dollars d'intérêts reçus et 2,7 millions de dollars de remboursement de TVA et autres taxes ainsi que d'autres variations. Pour les neuf mois clos au 30 septembre 2018, nos flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation sont principalement attribuables aux paiements fournisseurs pour 29,8 millions de dollars, aux salaires et charges sociales pour 15,0 millions de dollars, aux loyers pour 3,7 millions de dollars, et à d'autres paiements d'exploitation et aux paiements de fournisseurs de Calyxt pour 12,7 millions de dollars, partiellement compensés par 4,3 millions de dollars de paiements reçus de Servier et Pfizer dans le cadre de nos accords de collaboration, 1,2 million de dollars de paiements reçus de nos contrats de licences et 3,0 millions de dollars de remboursement de TVA ainsi que d'autres variations.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2019, nos flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement reflètent (i) nos investissements dans l'équipement R&D et les agencements de bâtiment à la fois aux Etats-Unis et en France pour 10,3 millions de dollars et incluent 9,3 millions d'euros d'immobilisations en cours relatives aux nouvelles installations de fabrication de matières premières de Collectis à Paris (2,8 millions d'euros) et les nouvelles installations de fabrication commerciale de Raleigh en Caroline du Nord (3,9 millions d'euros), le reste étant lié à l'activité du Segment Plantes, (ii) le reclassement de 22,5 millions de dollars liés à la lettre de crédit relative à notre installation de Raleigh dans les actifs financiers courants (20,0 millions de dollars) et non courants (2,5 millions de dollars), (iii) des dépôts pour 0,7 million de dollars dont 0,6 million de dollars en lien avec notre site de production à Raleigh et le restant correspond à un dépôt lié à la prolongation du contrat de location de Paris Biopark ainsi qu'à d'autres variations pour 0,2 million de dollars. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2018, nos flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement reflètent nos investissements dans l'équipement R&D la fois aux Etats-Unis et en France pour 2,4 millions d'euros, compensés par la variation observée sur le contrat de liquidité avec Natixis Securities pour 0,2 million de dollars et par les produits des actifs financiers courants pour 39,9 millions de dollars.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2019, nos flux de trésorerie nets liés aux activités de financement reflètent les paiements des dettes locatives pour 2,5 millions de dollars et 0,6 million de dollars d'impôts retenus à la source chez Calyxt en lien avec le règlement net des actions gratuites partiellement compensés par les levées d'options d'achat d'actions de Calyxt au cours de la période pour 0,3 million d'euros. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2018, nos flux de trésorerie nets liés aux activités de financement correspondent essentiellement à (i) le produit net, après déduction des remises de souscription et des commissions et frais, de l'émission secondaire pour 178,6 millions de

Traduction libre du "Management's Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations"

dollars, après déduction des remises de souscription et des commissions et frais concernant le rachat de 550 000 actions de Calyxt par Collectis lors de son émission secondaire de 48,8 millions de dollars, à (ii) l'exercice de 321 425 options d'achats d'actions Collectis au cours de la période pour 7,6 millions de dollars, (iii) l'exercice de 461 200 options d'achats d'actions Calyxt au cours de la période pour 2,1 millions de dollars et (iv) la souscription de BSA pour 0,2 million de dollars (v) le remboursement de 0,3 million de dollars lié à la résiliation de notre contrat de liquidité avec Natixis, partiellement compensés par (i) l'acquisition par Collectis le 14 juin 2018 de 63 175 actions ordinaires de Calyxt auprès de salariés et de non-salariés de Calyxt et Collectis au prix de 19,49 dollars par action (le cours de clôture publié sur le NASDAQ Global Market le 14 juin 2018) pour 1,3 million de dollars.

Besoins en capital d'exploitation

À ce jour, nous n'avons pas généré de revenus provenant de la vente de produits thérapeutiques. Nous ne savons pas quand, ni même si, nous allons générer des recettes provenant des ventes de produits. Nous ne pensons pas générer des revenus importants provenant de la vente de produits sauf si, et jusqu'à ce que, nous obtenions l'homologation et commercialisons l'un de nos candidats médicaments actuels ou futurs. Calyxt a finalisé les premières ventes de son huile de soja à haute teneur en acide oléique et de son tourteau à haute teneur en acide oléique durant le premier trimestre de 2019.

Notre consommation de trésorerie est déterminée par nos activités opérationnelles internes, nos activités externalisées incluant les activités précliniques et les activités de fabrication, les paiements aux centres de recherche clinique et organisations de recherche clinique impliqués dans nos essais cliniques, et les paiements annuels et redevances liés à nos accords de licence. Nous prévoyons de continuer à générer des pertes dans un proche avenir, et nous nous attendons à une augmentation de ces pertes dans la mesure où nous poursuivons le développement de nos candidats médicaments, pour lesquels nous demandons des autorisations, y compris lors de la phase de lancement commercial des produits qui seraient autorisés.

De par notre statut de société anonyme aux États-Unis, nous prévoyons également des charges substantielles, notamment les honoraires d'audit et juridiques, ainsi que les frais de conseil en matière de réglementation et de fiscalité afin de rester en conformité avec la réglementation de la bourse américaine et de la SEC. Nous anticipons un besoin de financement complémentaire dans le cadre de nos activités poursuivies, notamment pour développement de nos candidats médicaments existants et de poursuivre d'autres activités de développement liées à de nouveaux candidats médicaments.

Nous estimons que la trésorerie, les équivalents de trésorerie, les actifs financiers courants et les comptes de trésorerie bloqués de Calyxt (activité plante) au 30 septembre 2019 lui permettront de financer ses activités jusque mi-2021 alors que la position de Collectis (activité thérapeutique) au 30 septembre 2019 permettra de financer ses activités jusque dans l'année 2022. Toutefois, nous pourrions avoir besoin de capitaux supplémentaires pour poursuivre le développement de nos produits candidats existants et aurions également peut être besoin de collecter des fonds supplémentaires pour poursuivre d'autres activités de développement liées à des produits candidats supplémentaires.

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,

Traduction libre du “Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations”

une augmentation des obligations à paiement fixe et ces titres pourraient avoir des droits supérieurs à ceux de nos actions ordinaires. Si nous contractons des dettes, nous pourrions être assujettis à des clauses qui limiteraient nos opérations et pourraient ainsi nuire à notre compétitivité, telles que des restrictions de notre capacité à contracter de nouveaux emprunts, à acquérir, vendre ou accorder des droits de propriété intellectuelle et d'autres restrictions d'exploitation susceptibles de nuire à la conduite de nos affaires. Tous ces événements pourraient nuire considérablement à notre entreprise, à notre situation financière et à nos perspectives.

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

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

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

Engagements hors bilan

Calyxt a conclu des accords de production de semences et de céréales avec comme valeur de règlement fondée sur les prix futurs issus de marchés de commodités organisés. Nous n'avons par ailleurs pas d'engagements hors bilan tels que définis par les règles de la SEC.

Informations quantitatives et qualitatives relatives aux risques de marché

Pour les informations quantitatives et qualitatives relatives aux risques de marché, voir les facteurs de risques dans le rapport annuel. Notre exposition aux risques de marché n'a pas changé matériellement depuis le 31 décembre 2018.

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 2018 dans le 20F enregistré aux Etats Unis.

Il n'y a eu aucun changement du contrôle interne de la Société relatif à l'information financière au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2019 qui a une incidence ou qui est susceptible d'avoir une incidence importante sur le contrôle interne relatif à l'information financière.

Autres informations

Procédures judiciaires

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

Facteurs de risque

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