



Société anonyme au capital de 2 080 273,10 euros

réparti en 41 605 462 actions de 0,05 euro de valeur nominale chacune

Siège social : 8 rue de la Croix Jarry

75013 Paris

428 859 052 RCS Paris

COMPTES CONSOLIDES
COMPTES INTERMEDIAIRES AU 31 MARS 2018

BILAN CONSOLIDE INTERMEDIAIRE

En milliers de dollars

	<u>Notes</u>	A la date du	
		31-déc.-17 retraité (*)	31-mars-18 non audité
ACTIF			
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles		1 431	1 505
Immobilisations corporelles	5	7 226	7 688
Actifs financiers		1 004	897
Total actifs non courants		9 661	10 090
Actifs courants			
Stocks		250	203
Clients et comptes rattachés	6.1	2 753	3 419
Subventions à recevoir	6.2	9 524	11 601
Autres actifs courants	6.3	13 713	16 671
Actifs financiers courants	7.1	40 602	40 700
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7.2	256 380	241 363
Total actifs courants		323 221	313 958
TOTAL DE L'ACTIF		332 882	324 048
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital social	11	2 367	2 374
Primes d'émission	11	614 037	625 634
Actions propres		(297)	(373)
Ecart de conversion		1 834	6 097
Réserves		(253 702)	(352 969)
Résultat net, part du groupe		(99 368)	(25 438)
Capitaux propres, part du Groupe		264 872	255 324
Intérêts minoritaires		19 113	21 414
Total capitaux propres		283 985	276 738
Passifs non courants			
Emprunts et dettes financières non courants	8	13	265
Provisions non courantes	14	3 430	3 307
Total passifs non courants		3 443	3 572
Passifs courants			
Emprunts et dettes financières courants	8	21	82
Fournisseurs et comptes rattachés	8	9 460	11 254
Revenus différés	10	27 975	25 104
Provisions courantes	14	1 427	1 807
Autre passifs courants	9	6 570	5 489
Total passifs courants		45 453	43 736
TOTAL DU PASSIF		332 882	324 048

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

(*) Les comptes consolidés intermédiaires 2017 ont été retraités pour les besoins de l'application de la norme IFRS 15. La réconciliation entre les comptes consolidés intermédiaires publiés lors des exercices précédents et les comptes consolidés intermédiaires 2018 est disponible dans la note 2.2.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE INTERMEDIAIRE
POUR LES TROIS MOIS CLOS LE 31 MARS 20182018 (NON AUDITE)

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

	Notes	Pour le trimestre clos le 31 mars	
		2017	2018
Revenus			
Chiffre d'affaires	3.1	6 738	6 040
Autres revenus	3.1	3 550	2 025
Total Revenus		10 288	8 065
Charges opérationnelles			
Coût des redevances	3.2	(611)	(579)
Frais de recherche et développement	3.2	(19 583)	(18 395)
Frais administratifs et commerciaux	3.2	(9 735)	(14 013)
Autres produits et charges opérationnelles		(105)	21
Total charges opérationnelles		(30 034)	(32 967)
Résultat opérationnel		(19 747)	(24 902)
Résultat financier		(23)	(2 137)
Impôt sur les bénéfices		-	-
Résultat net de la période		(19 769)	(27 038)
Résultat net, part du Groupe		(19 769)	(25 438)
Résultat net, part des minoritaires		-	(1 600)
Résultat de la période par action:			
	13		
Résultat de base par action (en euros)		(0,56)	(0,71)
Résultat dilué par action (en euros)		(0,56)	(0,71)

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

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE INTERMEDIAIRE
POUR LES TROIS MOIS CLOS LE 31 MARS 20182018 (NON AUDITE)

En milliers de dollars

	Pour le trimestre clos le 31 mars	
	2017	2018
Résultat net de la période	(19 769)	(27 038)
Gains et pertes actuariels	-	-
Gains et pertes non transférables en compte de résultat	-	-
Ecart de conversion	2 681	4 385
Gains et pertes transférables en compte de résultat	2 681	4 385
Résultat global	(17 088)	(22 653)
Résultat global, part du Groupe	(17 089)	(21 176)
Résultat global, part des minoritaires	1	(1 477)

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

TABLEAU DE VARIATION DE LA TRESORERIE CONSOLIDEE INTERMEDIAIRE

POUR LES TROIS MOIS CLOS LE 31 MARS 2018 (NON AUDITE)

En milliers de dollars

	Notes	Pour le trimestre clos le 31 mars	
		2017	2018
Variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation			
Résultat net de la période		(19 769)	(27 038)
Reconciliation du résultat net et de la trésorerie issue des opérations d'exploitation			
Ajustements:			
Amortissements et dépréciations sur actifs non courants		633	629
Pertes (profits) sur cessions d'actifs immobilisés		-	20
Charge / (produit) financier net		23	2 130
Charge liées aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)		13 616	12 018
Variation nette des provisions		18	165
Interêts reçus / (payés)		(219)	689
Capacité d'autofinancement		(5 700)	(11 388)
Variation du stock		7	54
Variation des créances d'exploitation et charges constatées d'avance		(5 780)	(3 123)
Variation des créances de subvention et de CIR		(3 496)	(1 826)
Variation des dettes d'exploitation		2 752	(77)
Variation des produits constatés d'avance		(4 060)	(3 619)
Variation du besoin en fonds de roulement		(10 578)	(8 591)
Variation de trésorerie des opérations d'exploitation		(16 277)	(19 979)
Opérations en capital			
Cessions d'immobilisations corporelles		-	7
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(1)	5
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(546)	(635)
Variation des actifs financiers non courants		(158)	76
Cession (acquisition) des actifs financiers courants		(2 110)	-
Variation de trésorerie sur investissements		(2 815)	(546)
Opérations de financement			
Augmentation de capital net des coûts d'émission		134	2 873
Transactions avec les filiales		-	714
Remboursement d'emprunts et dettes financières		(9)	(26)
Vente et rachat d'actions propres		158	(76)
Variation de trésorerie sur opérations de financement		282	3 485
Variation de la trésorerie nette		(18 809)	(17 040)
Trésorerie nette au 1er janvier		254 568	256 380
Ecarts de change sur trésorerie en devises		1 549	2 022
Trésorerie nette en fin de période	7	237 307	241 363

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

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES AU 31 MARS 2018/2018 (NON AUDITE)

En milliers de dollars

	Capital		Primes d'émission	Actions propres	Ecart de conversion	Réserves	Bénéfice (perte)	Capitaux propres		
	actions ordinaires							Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
	Nombre d'actions	Montant								
Solde au 1er janvier 2017 retraité (*)	35 335 060	2 332	568 185	(416)	(22 086)	(209 651)	(67 255)	271 109	1 876	272 984
Résultat net	-	-	-	-	-	-	(19 769)	(19 769)	-	(19 769)
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres	-	-	-	-	2 680	-	-	2 680	1	2 681
Résultat global	-	-	-	-	2 680	-	(19 769)	(17 089)	1	(17 088)
Affectation du résultat de l'exercice précédent	-	-	-	-	-	(67 255)	67 255	-	-	-
Actions propres	-	-	-	158	-	-	-	158	-	158
Exercice de bons de souscription d'actions	-	-	134	-	-	-	-	134	-	134
Rémunération fondée sur les actions sans impact sur la trésorerie	12	-	13 372	-	-	-	-	13 372	244	13 616
Autres mouvements	-	-	-	-	-	(36)	-	(36)	-	(36)
Solde au 31 mars 2017 retraité (*)	35 335 060	2 332	581 690	(259)	(19 406)	(276 942)	(19 769)	267 647	2 121	269 768

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		-	-	-	-	-	-	(25 438)	(25 438)	(1 600)	(27 038)
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres		-	-	-	-	4 262	-	-	4 262	123	4 385
Résultat global		-	-	-	-	4 262	-	(25 438)	(21 176)	(1 477)	(22 653)
Affectation du résultat de l'exercice précédent		-	-	-	-	-	(99 368)	99 368	-	-	-
Opérations entre actionnaires (1)		-	-	-	-	-	198	-	198	516	714
Actions propres		-	-	-	(76)	-	-	-	(76)	-	(76)
Exercice de bons de souscription d'actions et d'options de souscription d'actions	11	109 051	7	2 866	-	-	-	-	2 873	-	2 873
Rémunération fondée sur les actions sans impact sur la trésorerie	12	-	-	8 730	-	-	-	-	8 730	3 287	12 018
Autres mouvements		-	-	-	-	-	(96)	-	(96)	(26)	(122)
Solde au 31 mars 2018		36 069 113	2 374	625 634	(373)	6 097	(352 969)	(25 438)	255 324	21 414	276 738

(1) 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.

(*) Les comptes consolidés intermédiaires 2017 ont été retraités pour les besoins de l'application de la norme IFRS 15. La réconciliation entre les comptes consolidés intermédiaires publiés lors des exercices précédents et les comptes consolidés intermédiaires 2018 est disponible dans la note 2.2.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES

31 MARS 2018

Note 1. La Société

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

Note 2. Principales méthodes comptables

2.1 Base de préparation

Les états financiers consolidés intermédiaires pour les trois mois clos le 31 mars 2018 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 4 mai 2018.

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

Les états financiers consolidés résumés des trois mois clos le 31 mars 2018 sont établis conformément à la norme IAS 34 telle que publiée par l'International Accounting Standards Board (IASB).

Les principes comptables appliqués par le Groupe dans les états financiers consolidés résumés des neuf mois clos le 31 mars 2018 sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

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

Application de nouvelles normes ou de nouveaux amendements aux normes

Nous appliquons les normes et les amendements aux normes suivantes depuis le 1er janvier 2018, sans impact significatif sur les états financiers consolidés :

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

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

Les amendements et modifications aux normes ci-dessous sont applicables pour les exercices ouverts après le 1er janvier 2019. Le Groupe estime que l'adoption de ces deux amendements et modifications aux normes n'aura pas d'impact significatif sur le compte de résultat, la situation financière ou les flux de trésorerie.

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

IFRS 16 « Contrats de Location », applicable à partir du 1^{er} janvier 2019, qui aligne la comptabilisation des contrats de location simple sur celle des contrats de location financement (i.e.: comptabilisation au bilan des loyers futurs et des droits d'utilisation associés). Collectis évalue actuellement l'impact potentiel de l'application de la norme IFRS 16 sur ses états financiers. Les engagements liés à des contrats de location immobilière et à des contrats de vente et relocation sont décrits dans la note 15. Une certain nombre de ces contrats pourrait nécessiter d'être enregistrés dans nos états financiers (actif lié aux droits d'utilisation et dette financière afférente) sous la norme IFRS16. Nous évaluons actuellement l'impact de l'adoption de cette norme.

2.1 Application IFRS 15

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

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

- Contrats de collaboration
- Contrats de licence

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

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

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

	Capital							Capitaux propres		
	actions ordinaires		Primes d'émission	Actions propres	Ecart de conversion	Réserves	Bénéfice (perte)	Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
	Nombre d'actions	Montant								
Solde au 1er janvier 2017 publié	35 960 062	2 367	614 037	(297)	1 978	(251 927)	(99 368)	266 791	19 113	285 904
Retraitement IFRS 15	-	-	-	-	(144)	(1 775)	-	(1 919)	-	(1 919)
Solde au 1er janvier 2017 retraité	35 960 062	2 367	614 037	(297)	1 834	(253 702)	(99 368)	264 872	19 113	283 985

	A la date du		
	31-déc.-17	Retraitement	31-déc.-17
	publié	IFRS 15	retraité
	en milliers de dollars		
Revenus différés	26 056	1 919	27 975
Total produits constatés d'avance	26 056	1 919	27 975

2.3 Monnaie de présentation des états financiers

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

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

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

2.4 Périmètre de consolidation et intérêts minoritaires

Périmètre de consolidation

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017 et pour le trois mois clos le 31 mars 2018, le groupe (ci-après dénommé le « Groupe ») inclut Collectis S.A., Collectis Inc. et Calyxt, Inc.

Au 31 décembre 2017, Collectis S.A. détient 100% de Collectis Inc. et approximativement 79.7% des actions ordinaires en circulation de Calyxt, Inc. Au 31 mars 2018, Collectis S.A. détient 100% de Collectis Inc. et approximativement 79,06% des actions ordinaires en circulation de Calyxt, Inc.

Jusqu'au 25 juillet 2017, Collectis S.A. détenait à 100% Calyxt Inc. Le 25 juillet 2017, Calyxt a réalisé son introduction en bourse d'un montant total brut de 64,4 millions de dollars, incluant l'achat de 20 millions de dollars d'actions par Collectis S.A.. Les actions de Calyxt sont cotées sur le NASDAQ sous le code mnémonique « CLXT ».

Intérêts minoritaires

Les actionnaires minoritaires détiennent une participation de 20,3% de Calyxt Inc. au 31 décembre 2017 et une participation de 20,94% de Calyxt Inc. au 31 mars 2018. Ces intérêts minoritaires ont été générés lors de l'introduction en bourse de Calyxt Inc., le 25 juillet 2017.

Note 3. Informations concernant le compte de résultat consolidé

3.1 Chiffre d'affaires et autres produits

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

	Pour le trimestre clos le 31 mars	
	2017	2018
	en milliers de dollars	
Depuis la France	6 683	6 030
Depuis les USA	55	11
Chiffre d'affaires	6 738	6 040
Crédit d'Impôt Recherche	3 525	1 992
Subventions d'exploitation et autres	25	32
Autres revenus	3 550	2 025
Total revenus	10 288	8 065

Chiffre d'affaires par nature

	Pour le trimestre clos le 31 mars	
	2017	2018
	en milliers de dollars	
Reconnaissance des paiements initiaux	3 462	3 785
Autres revenus	2 831	1 706
Accords de collaboration	6 293	5 491
Produits de licences	432	549
Ventes de produits	12	-
Chiffre d'affaires	6 738	6 040

Charges de personnel	Pour le trimestre clos le 31 mars	
	2017	2018
	en milliers de dollars	
Salaires et charges sociales	(4 464)	(6 790)
Charge liée à aux rémunérations fondées sur les actions et sans impact sur la trésorerie	(13 616)	(12 018)
Charges de personnel	(18 080)	(18 808)

3.3 Secteurs opérationnels

Principes comptables

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

Le CMDO de Collectis est composé des personnes suivantes:

- Le Président du conseil d'administration et Directeur Général;
- Le Directeur des opérations ;
- Le Vice-Président exécutif responsable des opérations techniques ;
- Le Directeur scientifique ;
- Le Directeur financier ;
- Le Vice-Président Business Development ;
- Le Directeur juridique ;
- Le Senior Vice-Président Recherche & Développement et Directeur médical ;
- Le Directeur des affaires réglementaires ; et
- Le Directeur Général de Calyxt Inc.

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

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

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

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

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

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

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

Détail des indicateurs de performance clés par secteur opérationnel

Secteurs opérationnels pour les trois premiers mois clos les 31 mars 2017 et 2018

en milliers de dollars	Pour l'exercice clos le 31 mars 2017			Pour l'exercice clos le 31 mars 2018		
	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels
Chiffre d'affaires et autres produits	95	10 676	10 772	58	8 649	8 660
Revenus inter-secteurs	(40)	(444)	(484)	(48)	(595)	(595)
Chiffre d'affaires externe et autres produits	55	10 233	10 288	11	8 054	8 065
Frais de recherche et développement	(1 151)	(18 432)	(19 583)	(1 553)	(16 842)	(18 395)
Frais administratifs et commerciaux	(1 405)	(8 330)	(9 735)	(5 652)	(8 361)	(14 013)
Coût des redevances et autres produits et charges d'exploitation	(1)	(715)	(716)	(48)	(511)	(559)
Total charges d'exploitation	(2 557)	(27 477)	(30 034)	(7 253)	(25 713)	(32 967)
Résultat opérationnel avant impôt	(2 502)	(17 245)	(19 747)	(7 243)	(17 659)	(24 902)
Résultat financier	(67)	45	(23)	151	(2 287)	(2 137)
Résultat net	(2 569)	(17 200)	(19 769)	(7 092)	(19 946)	(27 038)
Intérêts minoritaires	-	-	-	1 600	-	1 600
Résultat net, part du Groupe	(2 569)	(17 200)	(19 769)	(5 492)	(19 946)	(25 439)
Charges liées aux attributions d'actions, part du Groupe	244	13 372	13 616	2 546	8 730	11 276
Résultat net ajusté, part du Groupe	(2 325)	(3 828)	(6 153)	(2 946)	(11 216)	(14 162)
Amortissements et dépréciations	(132)	(500)	(632)	(156)	(473)	(629)
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels	311	618	929	123	555	677

Réconciliation du compte de résultat du secteur opérationnel « Plantes »

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

Réconciliation du compte de résultat du secteur opérationnel « Plantes » pour les trois mois clos le 31 mars 2018

Pour le trimestre clos le 31 mars 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	11	-	-	48	(48)	-	11
Frais de recherche et développement	(1 553)	458	383	-	(380)	-	(1 093)
Frais administratifs et commerciaux	(5 652)	2 830	(423)	(615)	458	188	(3 214)
Coût des redevances et autres produits et charges d'exploitation	(48)	-	-	-	48	-	-
Total charges d'exploitation	(7 253)	3 287	(40)	(615)	126	188	(4 307)
Résultat opérationnel avant impôt	(7 243)	3 287	(40)	(567)	78	188	(4 296)
Résultat financier	151	-	-	20	(78)	(166)	(74)
Résultat net	(7 092)	3 287	(40)	(547)	-	22	(4 370)

Réconciliation du compte de résultat du secteur opérationnel « Plantes » pour les trois mois clos le 31 mars 2017

Pour le trimestre clos le 31 mars 2017

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	55	-	-	40	(40)	-	55
Frais de recherche et développement	(1 151)	103	(131)	-	(115)	28	(1 266)
Frais administratifs et commerciaux	(1 405)	141	(2)	(407)	111	(16)	(1 578)
Coût des redevances et autres produits et charges d'exploitation	(1)	-	-	(27)	17	11	-
Total charges d'exploitation	(2 557)	244	(134)	(433)	13	23	(2 844)
Résultat opérationnel avant impôt	(2 502)	244	(134)	(393)	(27)	22	(2 789)
Résultat financier	(67)	-	-	(13)	27	10	(43)
Résultat net	(2 569)	244	(134)	(406)	-	33	(2 832)

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

2. Opérations inter-secteur : elles sont éliminées dans les états financiers consolidés et dans les principaux indicateurs de performance par chaque secteur, mais elles sont incluses dans les comptes de Calyxt, Inc. « Entité seule ». Elles concernent principalement les frais de gestion facturés par Collectis S.A. (Thérapeutique) à Calyxt, Inc. (Plantes).
3. Reclassements : Le classement des dépenses est différent entre les états financiers consolidés de Collectis S.A. préparés selon les normes IFRS et les états financiers de Calyxt, Inc. préparés selon les normes américaines.
4. Autres : Cette catégorie inclut uniquement le retraitement du contrat de vente et de relocation (« sale and lease back ») de Calyxt, qui est reconnu comme une location-financement en normes américaines et comme une location simple en normes IFRS..

Note 4. Test de perte de valeur des actifs

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

Au 31 mars 2017 et 2018, nous n'avons détecté aucun indice de perte de valeur relatif aux actifs incorporels ou corporels de chacune des UGT. Au 31 décembre 2017, comme nous avons la volonté de rompre le bail de nos locaux de Montvale, New Jersey (Etats-Unis), nous avons enregistré une dépréciation des actifs corporels pour 0,8 million de dollars.

Note 5. Immobilisations corporelles

		Installations techniques	Aménagements et autres	Immobilisations en cours	Total
	en milliers de dollars				
	12 436	2 859	707	898	16 900
Acquisitions d'actifs corporels	34	314	65	397	809
Cessions d'actifs corporels	-	-	-	-	-
Charges d'amortissement et de dépréciation	(245)	(279)	(52)	-	(575)
Reclassement	-	45	17	(62)	-
Effets de change	21	15	7	1	44
	12 246	2 954	744	1 234	17 179
Valeur brute comptable en fin de période	15 174	10 993	1 197	1 234	28 598
Amortissements et dépréciations cumulés	(2 928)	(8 039)	(453)	-	(11 420)
	3 159	2 505	753	809	7 226
Acquisitions d'actifs corporels	47	732	160	2	942
Cessions d'actifs corporels	-	-	-	-	-
Reclassement	-	46	136	(181)	-
Charges d'amortissement et de dépréciation	(187)	(294)	(89)	-	(570)
Effets de change	46	26	15	3	91
	3 065	3 015	975	633	7 688
Valeur brute comptable en fin de période	7 120	13 148	1 773	1 430	23 470
Amortissements et dépréciations cumulés	(4 054)	(10 133)	(797)	(798)	(15 782)

Au 31 mars 2018, aucun actif n'a été donné en garantie de passif financier et 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 du trimestre clos le 31 mars 2018, nous avons poursuivi nos investissements en équipements de recherche et développement aux Etats-Unis et en France. Les acquisitions d'immobilisations corporelles reflètent les aménagements des sites de Calyxt et Collectis pour 0,6 million de dollars et d'autres équipements sous contrats de location financière pour 0,3 million de dollars.

Note 6. Clients, comptes rattachés et autres actifs courants

6.1 Clients et comptes rattachés

	A la date du	
	31-déc.-17	31-mars-18
	en milliers de dollars	
Créances clients	3 079	3 787
Provisions pour dépréciation	(326)	(368)
Créances clients nettes	2 753	3 419

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

6.2 Subventions à recevoir

	A la date du	
	31-déc.-17	31-mars-18
	en milliers de dollars	
Crédit d'impôt recherche	9 039	11 103
Autres subventions	1 812	1 861
Provision sur autres subventions	(1 326)	(1 363)
Total	9 524	11 601

Au 31 mars 2018, les créances liées au crédit d'impôt recherche comprennent 8,6 millions de dollars liés au crédit d'impôt recherche 2017 et 1,8 million de dollars liés à la provision pour crédit impôt recherche des trois premiers mois de l'exercice 2018. Le montant restant correspond à des crédits d'impôt accordés aux Etats-Unis.

6.3 Autres actifs courants

	A la date du	
	31-déc.-17	31-mars-18
	en milliers de dollars	
TVA déductible	1 543	1 837
Avances et acomptes versés	8 304	11 205
Créances sociales et fiscales	873	1 070
Charges constatées d'avance et autres actifs courants	2 993	2 559
Total	13 713	16 671

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

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

Les dépenses différées pour 2,2 millions de dollars au 31 mars 2018 concernent l'opération de vente et relocation (« sale and lease back ») de Calyxt, et pour 0,3 million de dollars les autres actifs courants.

Au 31 mars 2018, les autres actifs courants comprennent 0,7 million de dollars de créances fiscales et 0,4 million de charges sociales sur frais de personnel.

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

A la date du 31 mars 2017	Valeur comptable	Gain/(Perte) latent(e)	Juste valeur estimée
	en milliers de dollars		
Actifs financiers courants	40 602	-	40 602
Trésorerie et équivalents de trésorerie	256 380	-	256 380
Actifs financiers courants et Trésorerie et équivalents de trésorerie	296 982	-	296 982

A la date du 31 mars 2018	Valeur comptable	Gain/(Perte) latent(e)	Juste valeur estimée
	en milliers de dollars		
Actifs financiers courants	40 700	-	40 700
Trésorerie et équivalents de trésorerie	241 363	-	241 363
Actifs financiers courants et Trésorerie et équivalents de trésorerie	282 063	-	282 063

7.1 Actifs financiers courants

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

- Les instruments de niveau 1 sont évalués en fonction de prix cotés sur des marchés actifs. Ils sont constitués de notes ayant comme sous-jacents des indices actions et des fonds obligataires diversifiés. Leur montant nominal s'élève à 40,3 millions de dollars et leur juste valeur s'élève à 40,1 millions de dollars au 31 mars 2018.
- Les instruments de niveau 2 sont évalués en référence à des données observables. Ils sont constitués d'accumulateurs à prime nulle. Leur montant nominal s'élève à 0,6 million de dollars et leur juste valeur s'élève à 0,6 million de dollars au 31 mars 2018.

7.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	A la date du	
	31-déc.-17	31-mars-18
	en milliers de dollars	
Disponibilités	219 368	203 612
Valeurs mobilières de placement	13 026	13 109
Dépôts à terme	23 986	24 642
Total Trésorerie et équivalents de trésorerie	256 380	241 363

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

Note 8. Passifs financiers

8.1 Détail des passifs financiers

	A la date du	
	31-déc.-17	31-mars-18
	en milliers de dollars	
Contrats de location financement	13	265
Emprunts et dettes financières non courantes	13	265
Contrats de location financement	21	82
Emprunts et dettes financières courantes	21	82
Fournisseurs et comptes rattachés	9 460	11 254
Autres passifs courants	6 570	5 489
Total passifs financiers	16 064	17 091

8.2 Echancier des passifs financiers

	Total	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
	en milliers de dollars			
Contrats de location	347	82	265	-
Emprunts et dettes financières	347	82	265	-
Fournisseurs et comptes rattachés	11 254	11 254	-	-
Autres passifs courants	5 489	5 489	-	-
Total passifs financiers	17 091	16 826	265	-

Note 9. Autres passifs courants

	A la date du	
	31-déc.-17	31-mars-18
	en milliers de dollars	
TVA à payer	9	157
Provisions liées aux charges de personnel	5 982	4 621
Autres	579	710
Total	6 570	5 489

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

Au 31 mars 2018, les autres passifs incluent des subventions à rembourser pour 0,3 million de dollars.

Note 10. Revenus et produits différés

	A la date du	
	31-déc.-17	31-mars-18
	retraité (*)	
	en milliers de dollars	
Revenus différés	27 975	25 104
Total produits constatés d'avance	27 975	25 104

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

Note 11. Evolution du capital social

Nature des mouvements	Capital social	Prime d'émission	Nombre d'actions	Valeur nominale
				en \$
en milliers de dollars				
Au 1er janvier 2017	2 332	568 185	35 335 060	0,05
Augmentation de capital suite à l'émission d'actions (BSA)	-	134	-	-
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	-	13 372	-	-
Au 31 mars 2017	2 332	581 690	35 335 060	0,05
Au 1er janvier 2018	2 367	614 037	35 960 062	0,05
Augmentation de capital suite à l'émission d'actions (BSA, BSPCE, option de souscription d'action et attributions gratuites d'actions)	7	2 866	109 051	-
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	-	8 730	-	-
Au 31 mars 2018	2 374	625 634	36 069 113	0,05

Evolution du capital en 2018

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2018, 1.939 actions ordinaires ont été émises suite à l'exercice de 1.867 bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise pour un montant total de 14.684 dollars, 107.112 actions ordinaires ont été émises suite à l'exercice de 107.112 options d'achat d'actions pour un montant de 2.618.330 dollars et 160.000 BSA ont été souscrits pour un montant total de 239.988 dollars.

Note 12. Paiements fondés sur des actions

Les instruments financiers émis sur les trois premiers mois de 2018 sont les suivants :

- 15 janvier 2018 : 79.875 options d'achats d'actions Calyxt ont été attribuées à certains de nos employés. La charge liée aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie enregistrée sur les trois premiers mois de 2018 a été de 93 milliers de dollars.
- 15 janvier 2018 : 26.625 actions gratuites américaines Calyxt ont été attribuées à certains des employés. La charge liée aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie enregistrée sur les trois premiers mois de 2018 a été de 45 milliers de dollars.

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

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

Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions sans impact sur la trésorerie constatées sur les trimestres clos les 31 mars 2017 et 2018 :

Pour l'exercice clos le	Actions gratuites 2014 et antérieur	Actions gratuites 2015	Stock options 2015	BSA 2015	Calyxt stock options 2015	Stock options 2016	BSA 2016	Stock options Calyxt 2016	Stock options Calyxt 2017	RSU Calyxt 2017	Stock options Calyxt 2018	RSU Calyxt 2018	Total
en milliers de dollars													
31-mars-17	1	1 375	3 734	520	57	7 304	438	187	-	-	-	-	13 616
31-mars-18	-	34	1 841	242	9	2 612	252	68	921	2 152	93	45	12 018

Détail des options de souscription d'action de Calyxt, Inc. attribuées au cours du trimestre clos le 31 mars 2018 :

Date d'attribution	15/01/2018
Durée d'acquisition	Progressive
Date d'expiration du plan	14/06/2027
Nombre de SO attribués	79 875
Nombre d'actions exerçables par SO	1
Prix d'exercice (en dollars par action)	23,39
Méthode d'évaluation utilisée	Black-Scholes
Juste valeur à la date d'attribution (en dollars par action)	23,39
Volatilité attendue	40,9%
Durée de vie moyenne des SO	6,46
Taux d'actualisation	2,45%
Dividendes attendus	0%
Hypothèse de rendement	n.a
Juste valeur des SO (en dollars par action)	10,39

Les options de souscription d'actions de Calyxt Inc., attribuées le 15 juin 2018 seront acquises selon les modalités suivantes :

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

Détail des actions gratuites de Calyxt Inc. (« Restricted Stock Unit ») attribuées au cours du trimestre clos le 31 mars 2018 :

Date d'attribution	1/15/2018
Durée d'acquisition	Progressive
Nombre d'actions de RSU	26 625
Ratio acquisition/attribution par action	1
Juste valeur à la date d'attribution	23,39
Dividendes attendus	0%
Hypothèse de rendement	n.a

Les actions gratuites de Calyxt Inc. attribuées le 15 juin 2018 seront acquises selon les modalités suivantes :

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

Note 13. Résultat par action

	Pour le trimestre clos le 31 mars	
	2017	2018
Résultat net, part du Groupe (en milliers de dollars)	(19 769)	(25 438)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, utilisé pour le calcul du résultat de base et du résultat dilué par action	35 289 932	36 034 181
Résultat de la période par action (en dollars)		
Résultat de base par action (en dollars)	(0,56)	(0,71)
Résultat dilué par action (en dollars)	(0,56)	(0,71)

Note 14. Provisions

	1/1/2018	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	Élément du résultat global	3/31/2018
	en milliers de dollars					
Provisions pour indemnités de départ à la retraite	2 193	82	(56)	-	60	2 279
Provisions pour perte sur contrat	1 876	-	-	(209)	1	1 668
Provisions pour litiges liés au personnel	1	-	-	(1)	-	-
Provisions pour litiges commerciaux	782	582	-	(224)	22	1 161
Plan de sauvegarde de l'emploi	6	-	-	-	-	6
Total	4 858	663	(56)	(434)	83	5 114
Non courant	3 430	82	(56)	(209)	60	3 307
Courant	1 427	582	-	(224)	22	1 807

Au cours des trois mois clos le 31 mars 2018, nous avons principalement enregistré des provisions relatives à des charges opérationnelles liées à des discussions avec des fournisseurs pour 582 milliers de dollars.

Note 15. Obligations contractuelles

A la date du 31 mars 2018	Total	Moins d'un an	1 – 3 ans			3 – 5 ans	Plus de 5 ans
			en milliers de dollars				
Contrat de vente et relocation	31 353	1 325	2 801	2 801			24 428
Contrats de location immobilière	11 133	2 488	4 783	1 331			2 530
Contrats de licence	19 039	1 238	2 477	2 477			12 847
Contrats de production	9 612	9 612	-	-	-	-	-
Autres contrats	6 935	6 935	-	-	-	-	-
Total	78 073	21 599	10 061	6 608			39 805

Engagement au titre des contrats de vente et relocation

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

Engagements au titre des contrats de location immobilière

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

Engagements au titre des accords de licence

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

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

Engagements au titre des contrats de production

Cellectis a signé des contrats de production pour ses candidats médicaments UCART123, UCARTCS1 and UCART22.

Engagements au titre des autres contrats

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

Note 16. Evénements postérieurs à la clôture

Collaboration stratégique avec Allogene

Le 3 avril 2018, Pfizer, Inc. («Pfizer») et Allogene Therapeutics, Inc. («Allogene») ont conclu un accord d'apport d'actifs aux termes duquel Allogene a convenu d'acheter le portefeuille d'actifs de Pfizer liés à la thérapie cellulaire CAR-T allogénique (« l'apport d'actifs ») que Pfizer a obtenue de Cellectis en 2014 en vertu d'un contrat de collaboration de recherche et de licence daté du 17 juin 2014 (avec ses modifications successives, le « Contrat de collaboration »). Dans le cadre de cette transaction, Allogene reprendra les droits mondiaux exclusifs pour développer et commercialiser des programmes CAR-T allogéniques définis précédemment et adressant des cibles sélectionnées. Cellectis demeure éligible à recevoir des paiements d'étape cliniques et commerciaux pouvant atteindre 2,8 milliards de dollars, soit 185 millions de dollars par cible pour 15 cibles et des redevances échelonnées sur la base d'un taux élevé à un chiffre appliqué sur les ventes nettes de tous les produits commercialisés par Allogene dans le cadre de l'accord de collaboration. Dans le cadre de la transaction, Allogene a reçu les droits de Pfizer sur UCART19, qui ont été sous-licenciés à Pfizer par Les Laboratoires Servier («Servier») qui détient une licence exclusive de Cellectis pour UCART19 dans le cadre du contrat de développement de produit, d'option, de licence et de commercialisation entre Servier et Cellectis en date du 17 février 2014 (la «Contrat Servier»).

Conformément à cet accord de collaboration, Cellectis et Allogene ont l'intention de développer des immunothérapies CAR-T «sur étagère» ciblant les cancers du sang et les tumeurs solides.

190,5 M\$ levés dans le cadre d'une offre d'ADS

Le 10 avril 2018, Cellectis a réalisé une offre de 5 646 000 d'American Depositary Shares (ADS), chacune représentant une action ordinaire Cellectis, au prix de 31,00 US dollars par ADS.

Cellectis annonce que les banques ont partiellement exercé, le 4 mai 2018, l'option de surallocation consentie par Cellectis, pour souscrire à 500.000 American Depositary Shares (ADS) additionnelles, chacune représentant une action ordinaire Cellectis (l'« Option »), aux mêmes termes et conditions que l'offre initiale réalisée le 10 avril 2018 de 5.646.000 American Depositary Shares (ADS) au prix de 31,00 US dollars par ADS. Le règlement-livraison de l'Option devrait avoir lieu le 11 mai 2018, sous réserve des conditions usuelles.

Le produit brut de l'offre versé à la Société au titre de l'exercice de l'Option s'élève à 15,5 millions de US dollars (soit environ 12,8 millions d'euros, sur la base d'un taux de change de 1 euro pour 1,2108 US dollar), portant ainsi le produit brut total de l'offre ainsi augmentée versé à la Société à 190,5 millions de US dollars (soit environ 157,3 millions d'euros), avant déduction des commissions et autres dépenses en lien avec l'opération.

Les ADS de la Société sont admis aux négociations sur le Nasdaq Global Market sous le symbole « CLLS » et les actions ordinaires de la Société sont admises aux négociations sur le marché Euronext Growth d'Euronext à Paris sous le symbole « ALCLS ».

La Société envisage d'utiliser le produit net de l'offre pour (i) établir des capacités commerciales, comprenant un site de production à la pointe de la technologie pour la fourniture commerciale de ses actuels produits candidats UCART, (ii) financer l'avancée d'un produit candidat UCART supplémentaire, (iii) poursuivre de nouvelles approches de thérapies humaines fondées sur sa technologie d'ingénierie des génomes au-delà de l'oncologie et (iv) financer son fonds de roulement et autres besoins généraux.

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

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

Vue d'ensemble

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

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

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

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

Notre alliance avec Pfizer qui a commencé en juin 2014 porte sur le développement d'autres cellules CAR T dans le domaine de l'oncologie. Cette alliance stratégique représente jusqu'à 2,9 milliards de dollars de paiements de Pfizer en notre faveur, dont un paiement initial de 80 millions de dollars et 2,8 milliards de dollars en paiements d'étape cliniques et commerciaux potentiels. Nous sommes également éligibles à des royalties calculées sur la base de pourcentages élevés à un chiffre appliqués aux chiffres d'affaires annuels générés par la commercialisation de produits. De plus, nous refacturons à Pfizer le coût des chercheurs affectés aux projets que nous menons en commun. Dans le cadre de cette collaboration, Pfizer a également acquis 10 % de nos actions pour un montant de 25,8 millions d'euros.

Le 3 avril 2018, Allogene a repris l'accord de collaboration stratégique de Pfizer, qui a été conclu le 9 avril 2018, et au terme duquel Allogene a accepté de reprendre le portefeuille d'actifs de Pfizer liés à la thérapie allogénique des cellules CAR-T (l'« Apport Partiel d'Actif »), parmi lesquels l'Accord de Collaboration et de Licence en matière de recherche datée du 17 juin 2014 (telle que révisé l'« Accord de Collaboration ») signé entre Pfizer et Cellectis. Cellectis reste éligible à des paiements d'étapes cliniques et commerciales pouvant atteindre jusqu'à 2,8 milliards de dollars, soit 185 millions de dollars par cible pour 15 cibles, ainsi qu'à des redevances échelonnées sur la base d'un taux élevé à un chiffre appliqué sur les ventes nettes de tous les produits commercialisés par Allogene.

Cette nouvelle alliance, avec l'équipe d'Allogene, conduira à une forte accélération du développement des thérapies CAR-T. Dans le cadre de cette collaboration, Cellectis et Allogene s'associent pour développer des immunothérapies « sur étagère » ciblant les cancers du sang et les tumeurs solides.

En février 2014, nous avons conclu une alliance avec Servier pour le développement du produit candidat UCART19 et d'autres candidats médicaments visant quatre cibles moléculaires. En novembre 2015, nous avons signé avec Servier un avenant à notre accord de collaboration, portant sur le candidat médicament UCART19 et d'autres produits candidats. Cet avenant inclut l'exercice par Servier de son option d'acquiescer les droits mondiaux exclusifs pour le développement et la commercialisation ultérieurs de UCART19. Pfizer et Servier ont également annoncé avoir conclu un accord mondial exclusif de collaboration et de licence, selon lequel Pfizer a obtenu de Servier les droits exclusifs de développer et de commercialiser UCART19 aux Etats-Unis. Nous avons signé des amendements à nos contrats de collaboration avec Servier d'une part et Pfizer d'autre part, pour faciliter cet accord entre Servier et Pfizer. Dans le cadre de notre avenant signé avec Servier, Cellectis a reçu en novembre 2015 un paiement de 38,5 millions de dollars, hors TVA. Au 31 décembre 2017, Cellectis était éligible jusqu'à 1 064 millions de dollars américains en paiements de Servier suite à cette alliance, au titre des éventuelles levées d'options futures, des éventuels jalons liés aux futurs développements, études cliniques et ventes de médicaments, auxquels viennent également s'ajouter les redevances sur les ventes de médicaments ainsi que le remboursement de coûts de développement. Dans le cadre de l'opération d'Apport Partiel d'Actifs décrite ci-dessus, Allogene a reçu les droits de Pfizer sur UCART19, qui ont été concédés sous licence à Pfizer par Servier.

Nous croyons 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.

Nous avons conclu des alliances en recherche et développement avec Cornell University et le centre de recherche MD Anderson Cancer Center. Dans le cadre de ces alliances, nous collaborons actuellement et pourrons collaborer dans le futur pour accélérer le développement de nos candidats médicaments : UCART123, UCARTCS1, et UCART22. Aux termes de ces accords, nous financerons les activités de recherche liées à ces produits pour les deux établissements. Nous avons également conclu deux accords d'essais cliniques avec Weill Cornell Medical Center et MD Anderson Cancer Center.

Notre consommation de liquidités est essentiellement liée aux activités de recherche internes, ainsi qu'aux activités sous-traitées, qui incluent les activités de production des matières premières nécessaires à la fabrication de l'UCART123, de l'UCART22 et de l'UCARTCS1, le transfert de technologie de la procédure de fabrication de l'UCART22 et de l'UCARTCS1 à CELLforCURE, et la production selon les Bonnes Pratiques de Fabrication (BPF) de l'UCART123 et de l'UCART22 par CELLforCURE. Nous engageons également des paiements annuels et des redevances significatives dans le cadre de nos accords de licence avec différents tiers, qui incluent l'Institut Pasteur, Life Technologies et l'University of Minnesota. De plus, en 2017, nous avons initié nos études cliniques au Joan and Sanford I. Weill Medical College et au New York Presbyterian Hospital (collectivement appelés Weill Cornell) et au MD Anderson Cancer Center de l'Université du Texas (MD Anderson Cancer Center), qui conduisent à des paiements aux centres de recherche cliniques, à une organisation de recherche par contrat (Contract Research Organization, ou CRO) et aux sociétés en charge de la logistique et des tests des échantillons cliniques.

Outre nos liquidités générées par les opérations (notamment les paiements au titre de nos alliances stratégiques), nous avons financé nos opérations essentiellement par le biais d'offres publiques et privées de nos titres, de subventions, de paiements reçus dans le cadre de licences de propriété intellectuelle, ainsi que de remboursements de crédits d'impôt pour la recherche. Nos actions ordinaires sont négociées sur le marché Alternext d'Euronext à Paris depuis le 7 février 2007. En mars 2015, nous avons réalisé un placement public de 5,5 millions d'*American Depositary Shares* sur le Nasdaq pour un produit brut de 228,2 millions de dollars. Le 25 juillet 2017, Calyxt a réalisé son introduction en bourse d'un montant total de 64,4 millions de dollars suite à l'émission et l'enregistrement d'environ 8 millions d'actions, incluant l'achat de 20 M\$ d'actions par Celectis SA dans le cadre de cette opération. En 2016 et 2017, Celectis a reçu des paiements dans le cadre des alliances avec Servier et Pfizer pour, respectivement, 27,3 millions de dollars et 8,1 millions de dollars. Nous avons reçu 1,3 million d'euros au titre de ces éléments au cours des trois mois clos le 31 mars 2018.

Faits marquants du premier trimestre 2018

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

Segment Thérapeutique

- Le lundi 8 janvier 2018 André Choulika, Président-directeur général de Celectis, a fait une présentation lors de la 36ème conférence annuelle Healthcare de J.P. Morgan à San Francisco.
- Le 13 février 2018, Celectis a annoncé la délivrance de deux brevets américains – US 9,855,297 et US 9,890,393 – pour son invention relative à certaines utilisations d'endonucléases guidées par ARN, telles que Cas9 ou Cpf1, afin de modifier génétiquement les cellules T. Ces brevets sont respectivement entrés en vigueur le 2 janvier 2018 et le 13 février 2018.
- Servier, Pfizer Inc. et Celectis ont présenté des résultats issus des deux essais de phase 1 actuellement menés sur UCART19, un produit fondé sur les cellules CAR T allogéniques

ciblant l'antigène CD19, et développé par Servier et Pfizer, durant le 44e congrès annuel de l'European society for Blood and Marrow Transplantation (EBMT) qui s'est tenu du 18 au 21 mars 2018 à Lisbonne au Portugal.

- Le 13 mars 2018, le départ à la retraite du Dr. Mathieu Simon, Vice-président exécutif et Directeur des Opérations, a été annoncé et Elsy Boglioli a été nommée Directrice des Opérations. Mme Boglioli était précédemment Vice-présidente exécutif, Stratégie et Développement Corporate.

Segment Plantes

- Le 1er mars 2018 Calyxt a annoncé avoir augmenté la superficie totale plantée aux Etats-Unis pour sa variété de soja à haute teneur en acide oléique et sans gras trans. Calyxt a contracté plus de 10 000 acres (4046 hectares) avec 50 agriculteurs dans le Midwest. Collectivement, ces producteurs exploitent plus de 100 000 acres (environ 40500 hectares), dont la moitié devrait produire du soja. Le soja à haute teneur en acide oléique et sans gras trans de Calyxt devrait représenter 20% du soja planté. Le récent partenariat de Calyxt avec le Farmer's Business Network, Inc. (FBN) a permis d'augmenter la distribution de soja à haute teneur en acide oléique et la base de producteurs de Calyxt dans le Midwest, y compris le Dakota du Sud et le Minnesota.
- Le 12 mars 2018, Calyxt a annoncé avoir déposé une plainte contre Bayer CropScience, LP («Bayer») devant le tribunal de la chancellerie du Delaware, estimant que Bayer avait enfreint leur accord de licence en déposant des demandes de brevet allant à l'encontre des dispositions du contrat de licence et en omettant d'effectuer un paiement en vertu de ce contrat de licence.
- Le 21 mars 2018, Calyxt a annoncé que son blé à haute teneur en fibres avait été désigné par l'APHIS (Animal and Plant Health Inspection Service), une agence de l'USDA (United States Department of Agriculture), comme un produit non réglementé selon la procédure « Suis-je réglementé ? ». Il s'agit du premier produit de blé développé pour les consommateurs à recevoir cette désignation, du deuxième produit de blé après le blé résistant à l'oïdium qui a été désigné comme non réglementé par l'USDA en février 2016 et du septième produit de la Société.

Principaux événements intervenus après le 31 mars 2018

Pour Collectis :

- Le 3 avril 2018, Collectis et Allogene Therapeutics, Inc., une société de biotechnologie axée sur le développement rapide de thérapies CAR-T allogéniques ciblant les cancers du sang et les tumeurs solides, ont annoncé qu'Allogene entendait reprendre la collaboration stratégique initialement formée en juin 2014 entre Pfizer et Collectis pour développer des immunothérapies CAR-T sur étagère. Dans le cadre de la transaction d'apport partiel d'actif, dont la clôture a été annoncée le 9 avril 2018, Allogene reprendra les droits mondiaux exclusifs pour développer et commercialiser des programmes CAR-T allogéniques préalablement définis visant des cibles choisies. Conformément à la transaction, Allogene a reçu les droits de Pfizer sur UCART19, qui ont été sous-licenciés à Pfizer par Servier, qui détient une licence exclusive de Collectis pour UCART19.

- Le 10 avril 2018, Collectis a réalisé une offre de 5 646 000 d'American Depositary Shares (ADS), chacune représentant une action ordinaire Collectis, au prix de 31,00 US dollars par ADS.

Collectis annonce que les banques ont partiellement exercé, le 4 mai 2018, l'option de surallocation consentie par Collectis, pour souscrire à 500.000 American Depositary Shares (ADS) additionnelles, chacune représentant une action ordinaire Collectis (l'« Option »), aux mêmes termes et conditions que l'offre initiale réalisée le 10 avril 2018 de 5.646.000 American Depositary Shares (ADS) au prix de 31,00 US dollars par ADS. Le règlement-livraison de l'Option devrait avoir lieu le 11 mai 2018, sous réserve des conditions usuelles.

Le produit brut de l'offre versé à la Société au titre de l'exercice de l'Option s'élève à 15,5 millions de US dollars (soit environ 12,8 millions d'euros, sur la base d'un taux de change de 1 euro pour 1,2108 US dollar), portant ainsi le produit brut total de l'offre ainsi augmentée versé à la Société à 190,5 millions de US dollars (soit environ 157,3 millions d'euros), avant déduction des commissions et autres dépenses en lien avec l'opération.

Les ADS de la Société sont admis aux négociations sur le Nasdaq Global Market sous le symbole « CLLS » et les actions ordinaires de la Société sont admises aux négociations sur le marché Euronext Growth d'Euronext à Paris sous le symbole « ALCLS ».

La Société envisage d'utiliser le produit net de l'offre pour (i) établir des capacités commerciales, comprenant un site de production à la pointe de la technologie pour la fourniture commerciale de ses actuels produits candidats UCART, (ii) financer l'avancée d'un produit candidat UCART supplémentaire, (iii) poursuivre de nouvelles approches de thérapies humaines fondées sur sa technologie d'ingénierie des génomes au-delà de l'oncologie et (iv) financer son fonds de roulement et autres besoins généraux.

- En avril 2018, Collectis et ses partenaires académiques ont présenté 3 posters relatifs aux produits candidats CAR-T allogéniques « sur étagère » lors de la conférence annuelle de l'American Association for Cancer Research (AACR) qui s'est tenue à Chicago :
 - o Repurposing endogenous immune pathways to improve chimeric antigen receptor T-cells potency ;
 - o Preclinical efficacy of allogeneic anti-CD123 CAR T-cells for the therapy of blastic plasmacytoid dendritic cell neoplasm (BPDCN) ; and
 - o Prediction of immunotherapy outcome by multimodal assessment of minimal residual disease and persistence of allogeneic anti-CD123 CAR T-cells (UCART123) in pre-clinical models of acute myeloid leukemia.
- Le 1er mai 2018, Collectis a annoncé que le « Recode Project » - un projet du Wyss Institute for Biological Inspired Engineering de l'Université Harvard visant à recoder le génome entier de lignées cellulaires dérivées d'humains et d'autres espèces utilisera la technologie d'édition de gènes TALEN® de Collectis. Les lignées cellulaires seraient conçues de manière à pouvoir remplir leurs fonctions normales tout en résistant aux infections virales invalidantes, et pourraient offrir des opportunités aux biologies de synthèse pour des possibilités d'ingénierie de fonctions nouvelles. Le projet Recode est dirigé par le professeur George Church, membre du corps professoral de l'Institut Wyss, professeur de génétique à la Harvard Medical School (HMS) et des sciences et technologies de la santé à Harvard et au Massachusetts Institute of Technology (MIT).
- Le 2 mai 2018, Collectis a soumis une demande d'essai clinique (Investigational New Drug ou IND) auprès de l'U.S. Food and Drug Administration (FDA) sollicitant l'approbation pour initier une étude clinique de Phase 1 pour UCART22 pour les patients atteints de leucémie lymphoblastique aiguë (LLA). Cette soumission marque la 3ème demande d'essai clinique pour un produit candidat UCART.

- Le 7 mai 2018, nous avons conclu un avenant au Pacte d'Actionnaires, en date du 25 juillet 2017, entre nous, Calyxt et les autres parties (le «Pacte des Actionnaires»), qui requièrent l'approbation de Collectis tant que nous détenons au moins 15% des actions ordinaires en circulation de Calyxt afin d'inclure toute nomination ou destitution d'un administrateur du conseil d'administration de Calyxt.

Pour Calyxt :

- Le 5 avril 2018, Calyxt a annoncé avoir augmenté la superficie totale plantée pour sa variété de soja à haute teneur en acide oléique avec des agriculteurs dans le Nord des Etats-Unis. Calyxt a contracté plus de 16 000 acres (6474 hectares) avec 75 agriculteurs dans le Midwest. Collectivement, ces producteurs exploitent plus de 200 000 acres (environ 73000 hectares), dont la moitié devrait produire du soja. Le soja à haute teneur en acide oléique et de Calyxt devrait représenter environ 17% du soja planté. Plus de 90% des agriculteurs travaillant avec la Société ont signé pour planter à nouveau du soja de Calyxt cette année. En outre, en moyenne, chaque agriculteur double la superficie plantée avec du soja Calyxt année après année.
- Le 5 avril 2018, Calyxt a lancé avec succès un programme d'ambassadeurs de la marque recrutant des producteurs de grande qualité pour être les premiers à adopter et à promouvoir la technologie d'édition du génome.

Présentation des opérations financières

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

- poursuivre l'étude clinique de notre produit candidat UCART123, exclusivement contrôlé par Collectis, et lancer des études pour d'autres candidats médicaments en immuno-oncologie exclusivement contrôlé par Collectis.
- poursuivre la recherche et le développement de nos candidats médicaments en immuno-oncologie ;
- poursuivre la recherche et le développement de nos produits dans le domaine agricole au travers de Calyxt ;
- lancer des études cliniques ou un développement préclinique supplémentaire pour nos candidats médicaments en immuno-oncologie ;
- multiplier les essais sur le terrain de nos produits dans le domaine agricole au travers de Calyxt ;

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

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

Résultats des opérations

Comparaisons entre les neuf premiers clos les 31 mars 2017 et 2018

Chiffre d'affaires :

	Pour le trimestre clos le 31 mars		% de variation	% de variation à taux constant
	2017	2018		
Accords de collaboration	6 293	5 491	-12,7%	-24,4%
Autres revenus	444	549	23,7%	7,1%
Chiffre d'affaires	6 738	6 040	-10,3%	-22,4%

Cette diminution de 0,7 million de dollars, ou -10,3% entre les trois premiers mois clos le 31 mars 2017 et les trois premiers mois clos le 31 mars 2018. Cette variation est due (i) à la baisse des revenus de contrat de collaboration pour 0,8 million de dollars principalement expliqué par la baisse des remboursements de frais de recherche et développement de 1,1 million de dollars partiellement compensée par la hausse de 0,3 million de dollars de l'étalement des paiements initiaux déjà payés à Collectis, et (ii) l'augmentation de 0,1 million de dollars du chiffre d'affaires généré par les autres licences.

Autres produits :

	Pour le trimestre clos le 31 mars		% de variation	% de variation à taux constant
	2017	2018		
Crédit impôt recherche	3 525	1 992	-43,5%	-51,1%
Autres produits	25	32	29,9%	12,5%
Autres produits d'exploitation	3 550	2 025	-43,0%	-50,6%

La baisse des autres produits d'exploitation de 1,5 million de dollars, ou -43,0%, entre les trois premiers mois clos le 31 mars 2017 et les trois premiers mois clos le 31 mars 2018 reflète la diminution du crédit d'impôt recherche de 1,5 million de dollars, liée à des achats et charges externes éligibles au crédit d'impôt recherche moins élevés lors des trois mois clos le 31 mars 2018.

Coût des redevances :

	Pour le trimestre clos le 31 mars		% de variation	% de variation à taux constant
	2017	2018		
Coût des redevances	(611)	(579)	-5,2%	-17,9%

La diminution des redevances de 32 milliers de dollars, ou -5,2% entre les trois premiers mois clos le 31 mars 2017 et les trois premiers mois clos le 31 mars 2018 est principalement liée à une baisse des dépenses de redevances avec nos partenaires actuels.

Frais de recherche et de développement :

	Pour le trimestre clos le 31 mars		% de variation	% de variation à taux constant
	2017	2018		
Charges de personnel	(10 416)	(8 652)	-16,9%	-28,1%
Achats et charges externes et autres	(9 167)	(9 743)	6,3%	-8,0%
Frais de recherche et développement	(19 583)	(18 395)	-6,1%	-18,7%

Les dépenses de recherche et développement ont diminué de 1,2 million de dollars, ou -6,1% entre les trois premiers mois clos le 31 mars 2017 et les trois premiers mois clos le 31 mars 2018. Les frais de personnel ont diminué de 1,8 million de dollars (10,4 millions de dollars en 2017 contre 8,7 millions de dollars en 2018), notamment en raison de la diminution des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie pour 2,7 millions de dollars, partiellement compensé par une augmentation de 0,9 million de dollars des salaires et charges sociales. Les achats externes et autres charges ont augmenté de 0,2 million de dollars (8,7 millions de dollars en 2017 contre 8,9 millions de dollars en 2018), en raison de l'augmentation des dépenses liées au développement de candidats médicaments, aux achats de matières premières biologiques, au développement des processus de fabrication et aux frais associés à l'utilisation de laboratoires et d'autres installations. Les autres charges se rapportent aux locations et autres engagements qui ont augmenté de 0,4 million de dollars.

Frais administratifs et commerciaux :

	Pour le trimestre clos le 31 mars		% de variation	% de variation à taux constant
	2017	2018	2018 vs 2017	
Charges de personnel	(7 665)	(10 156)	32,5%	14,7%
Achats et charges externes et autres	(2 071)	(3 857)	86,3%	61,3%
Frais administratifs et commerciaux	(9 735)	(14 013)	43,9%	24,7%

L'augmentation des frais administratifs et commerciaux de 4,3 millions de dollars, ou 43,9% entre les trois premiers mois clos le 31 mars 2017 et les trois premiers mois clos le 31 mars 2018 reflète principalement (i) une augmentation de 2,5 millions de dollars des charges de personnel (7,7 millions de dollars en 2017 contre 10,2 millions de dollars en 2018), imputable à une augmentation de 1,4 million de dollars des salaires et charges sociales et à une augmentation de 1,1 million de dollars des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie, et (ii) une augmentation de 1,6 million de dollars en achats et charges externes. Les autres charges ont augmenté de 0,2 million de dollars, elles sont relatives à des taxes, diverses dotations pour amortissements et dépréciation, et d'autres engagements.

Autres produits et charges opérationnels :

	Pour le trimestre clos le 31 mars		% de variation	% de variation à taux constant
	2017	2018	2018 vs 2017	
Autres produits et charges opérationnelles	(105)	21	-120,0%	-117,2%

Au cours des trois premiers mois clos le 31 mars 2018, les autres produits et charges opérationnelles sont composés de charges sociales sur rémunération en action payées à un ancien employé et d'une reprise de provision liée à un litige commercial.

Au cours des trois premiers mois clos le 31 mars 2017, les autres produits et charges opérationnelles sont composés de dépenses relatives à des litiges commerciaux.

Résultat financier :

	Pour le trimestre clos le 31 mars		% de variation	% de variation à taux constant
	2017	2018		
			2018 vs 2017	
Produits financiers	2 946	1 095	-62,8%	-69,8%
Charges financières	(2 969)	(3 232)	8,8%	-11,5%
Résultat financier	(23)	(2 137)	93,3%	80,9%

La diminution des produits financiers de 1,9 million de dollars, ou -62,8%, entre les trois premiers mois clos le 31 mars 2017 et les trois premiers mois clos le 31 mars 2018, est principalement due à la baisse de la juste valeur des instruments dérivés de change pour 1,3 million de dollars, la diminution du gain réalisé sur le repositionnement des instruments pour 0,7 million de dollars et la diminution du gain de change latent net pour 0,2 million de dollars, partiellement compensée par l'augmentation des intérêts sur nos placements pour 0,3 million de dollars.

La variation des charges financières de 0,3 million de dollars, ou 8,8%, entre les trois premiers mois clos le 31 mars 2017 et les trois premiers mois clos le 31 mars 2018, est principalement due à l'augmentation de 0,8 million de dollars de la perte de change (passée d'une perte de 2,3 millions de dollars en 2017 à une perte de 3,1 millions de dollars en 2018), partiellement compensée par la diminution de la perte réalisée sur le repositionnement des instruments pour 0,5 million de dollars.

Résultat net :

	Pour le trimestre clos le 31 mars		% de variation	% de variation à taux constant
	2017	2018		
			2018 vs 2017	
Résultat net de la période	(19 769)	(27 038)	36,8%	18,4%

La variation du résultat net de 7,3 millions de dollars, entre les trois premiers mois clos le 31 mars 2017 et les trois premiers mois clos le 31 mars 2018, est principalement due à (i) une diminution de 2,2 millions de dollars du chiffre d'affaires et des autres produits, (ii) une augmentation de 1,8 million de dollars des achats et des charges externes, (iii) une augmentation des salaires de 2,3 millions de dollars, (iv) une augmentation de 0,6 million de dollars des autres charges, (v) l'augmentation de la perte financière de 2,1 millions de dollars, en partie compensées par (vi) une diminution de 1,6 million de dollars des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie, (vii) une augmentation de 0,1 million de dollars des autres produits et charges opérationnels.

Résultat net, part des minoritaires

	Pour le trimestre clos le 31 mars		% de variation à taux constant	
	2017	2018	2018 vs 2017	
Résultat net, part des minoritaires	-	(1 600)	n.a.	n.a.

La variation de la perte attribuable aux intérêts minoritaires est générée par les 20.94% d'actions Calyxt émises au NASDAQ lors de son introduction en bourse, le 25 juillet 2017.

Résultats sectoriels

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

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

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

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

Le tableau suivant synthétise les revenus des secteurs et le bénéfice (perte) d'exploitation sectoriel pour les neuf premiers mois clos les 31 mars 2017 et 2018 :

en milliers de dollars	Pour l'exercice clos le 31 mars 2017			Pour l'exercice clos le 31 mars 2018		
	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels
Chiffre d'affaires et autres produits	95	10 676	10 772	58	8 649	8 660
Revenus inter-secteurs	(40)	(444)	(484)	(48)	(595)	(595)
Chiffre d'affaires externe et autres produits	55	10 233	10 288	11	8 054	8 065
Frais de recherche et développement	(1 151)	(18 432)	(19 583)	(1 553)	(16 842)	(18 395)
Frais administratifs et commerciaux	(1 405)	(8 330)	(9 735)	(5 652)	(8 361)	(14 013)
Coût des redevances et autres produits et charges d'exploitation	(1)	(715)	(716)	(48)	(511)	(559)
Total charges d'exploitation	(2 557)	(27 477)	(30 034)	(7 253)	(25 713)	(32 967)
Résultat opérationnel avant impôt	(2 502)	(17 245)	(19 747)	(7 243)	(17 659)	(24 902)
Résultat financier	(67)	45	(23)	151	(2 287)	(2 137)
Résultat net	(2 569)	(17 200)	(19 769)	(7 092)	(19 946)	(27 038)
Intérêts minoritaires	-	-	-	1 600	-	1 600
Résultat net, part du Groupe	(2 569)	(17 200)	(19 769)	(5 492)	(19 946)	(25 439)
Charges liées aux attributions d'actions, part du Groupe	244	13 372	13 616	2 546	8 730	11 276
Résultat net ajusté, part du Groupe	(2 325)	(3 828)	(6 153)	(2 946)	(11 216)	(14 162)
Amortissements et dépréciations	(132)	(500)	(632)	(156)	(473)	(629)
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels	311	618	929	123	555	677

Depuis l'exercice 2017, nous allouons la charge liée aux rémunérations fondées sur des actions en fonction de la société dont le capital est concerné par ces attributions, car nous considérons que ces instruments sont une compensation pour l'implication dans la performance de la société. En pratique, toute la charge liée aux rémunérations fondées sur des actions Collectis est maintenant enregistrée dans le secteur opérationnel Thérapeutique, même si des employés Calyxt sont concernés par un plan d'attributions d'options d'achat d'actions.

Segment Thérapeutique

Le chiffre d'affaires de notre segment Thérapeutique a diminué de 2,2 millions de dollars, passant de 10,2 millions de dollars pour les trois mois clos le 31 mars 2017 à 8,1 millions de dollars pour les trois mois clos le 31 mars 2018. Cette baisse est principalement due à la diminution de 0,8 million de dollars du revenu des accords de collaboration et à la baisse de 1,5 million de dollars du

crédit impôt recherche, telles que décrites dans la section « Chiffre d'affaires » et « Autres produits » du résultat des opérations du Groupe, en partie compensées par l'augmentation de 0,1 million de dollars du chiffre d'affaires généré par les licences.

La diminution des charges d'exploitation de 1,8 millions de dollars, entre les trois mois clos le 31 mars 2017 et les trois mois clos le 31 mars 2018, s'explique principalement par des charges de personnel plus faibles, en raison de la diminution des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie pour 4,6 millions de dollars, partiellement compensée par l'augmentation des salaires et charges sociales pour 1,7 million de dollars, l'augmentation des achats et charges externes pour 0,9 million de dollars et l'augmentation du coût des redevances et autres charges pour 0,2 million de dollars.

La perte opérationnelle avant impôt de ce secteur a diminué de 0,4 million de dollars entre les trois mois clos le 31 mars 2017 et les trois mois clos le 31 mars 2018.

La perte nette ajustée attribuable aux actionnaires de Collectis pour le segment Thérapeutique augmente de 7,4 millions de dollars entre les trois mois clos le 31 mars 2017 et les trois mois clos le 31 mars 2018.

Segment Plantes

Le chiffre d'affaires de notre segment Plantes a diminué de 44 milliers de dollars, passant de 55 milliers de dollars pour les trois mois clos le 31 mars 2017 à 11 milliers de dollars pour les trois mois clos le 31 mars 2018, principalement en raison de l'enregistrement de 0,1 million de dollars de contrat de licence en 2017.

L'augmentation des charges d'exploitation de 4,7 millions de dollars s'explique principalement par l'intensification de l'activité de Calyxt, principalement due à l'augmentation de 3,0 millions de dollars des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie, l'augmentation des salaires et charges sociales de 0,7 million de dollars, ainsi que par l'augmentation des achats et charges externes de 0,9 million dollars et d'autres variations immatérielles pour 0,1 million de dollars.

La perte opérationnelle avant impôt de ce secteur a augmenté de 4,7 millions de dollars entre les trois mois clos le 31 mars 2017 et les trois mois clos le 31 mars 2018.

La perte nette ajustée attribuable aux actionnaires de Collectis pour le segment Plantes augmente de 0.6 million de dollars entre les trois mois clos le 31 mars 2017 et les trois mois clos le 31 mars 2018.

Liquidités et ressources en capital

Introduction

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

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

Gestion des liquidités

Au 31 mars 2018, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élevaient à 241,4 millions de dollars et les actifs financiers courants à 40,7 millions de dollars.

Le surplus de trésorerie immédiatement disponible est investi conformément à notre politique d'investissement, principalement dans une perspective de préservation des liquidités et du capital. Actuellement, nos trésorerie et équivalents de trésorerie sont détenus dans des comptes bancaires, des SICAV monétaires et des dépôts bancaires à terme, principalement en France, et ils sont essentiellement libellés en dollars américains (220,3 millions de dollars américains au 31 mars 2018). Les actifs financiers courants libellés en dollars américains s'élevaient à 39,8 millions de dollars américains au 31 mars 2018.

Historique des variations des flux de trésorerie

Le tableau ci-dessous synthétise les sources et les utilisations de notre trésorerie pour les semestres clos les 31 mars 2017 et 2018 :

	Pour le trimestre clos le 31 mars	
	2017	2018
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation	(16 277)	(19 979)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(2 815)	(546)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	282	3 485
Total	(18 810)	(17 040)
Ecarts de change sur trésorerie en devises	1 549	2 022

Pour les trois mois clos le 31 mars 2018, nos flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation sont principalement attribuables aux paiements fournisseurs de 13,8 millions de dollars, aux salaires et aux charges sociales de 8,2 millions de dollars et aux loyers de 1,2 million de dollars, partiellement compensés par 1,2 million de dollars reçus de Servier et Pfizer dans le cadre de nos accords de collaboration, 0,5 million de dollars de paiements reçus de nos contrats de licences et 1,6 million de dollars de remboursement de TVA ainsi que d'autres variations. En 2017, nos flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation sont principalement attribuables aux paiements fournisseurs de 11,8 millions de dollars, aux salaires et charges sociales de 5,8 millions de dollars et aux loyers de 0,7 million de dollars, partiellement compensés par 0,5 millions de dollars de paiements reçus dans le cadre de nos accords de collaboration et 0,5 million de dollars de paiements reçus de nos contrats de licences et 0,8 million de dollars de remboursement de TVA ainsi que d'autres variations.

Pour les trois mois clos le 31 mars 2018, nos flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement reflètent principalement nos investissements dans l'équipement R&D à la fois aux Etats-Unis et en France pour 0,6 millions de dollars, partiellement compensés par la variation observée sur le contrat de liquidité avec Natixis Securities pour 0,1 million de dollars. En 2017, nos

flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement reflètent principalement l'acquisition par Collectis S.A. de 2,1 millions de dollars dans des actifs financiers courants, ainsi que nos investissements dans l'équipement R&D à la fois aux Etats-Unis et en France pour 0,5 million de dollars.

Pour les trois mois clos le 31 mars 2018, nos flux de trésorerie nets liés aux activités de financement correspondent essentiellement à l'exercice de 107,112 options d'achat d'actions Collectis au cours de la période pour 2,6 millions de dollars, à l'exercice de 236,001 options d'achats d'actions Calyxt au cours de la période pour 0,7 million de dollars et à la souscription de BSA pour 0,2 million de dollars. En 2017, nos flux de trésorerie nets liés aux activités de financement correspondent essentiellement à la souscription de BSA pour 0,1 million de dollars, ainsi qu'à l'augmentation des fonds disponibles sur le contrat de liquidité Natixis pour 0,2 million de dollars.

Besoins en capital d'exploitation

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

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

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

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

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

Engagements hors bilan

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

Informations quantitatives et qualitatives relatives aux risques de marché

Risque de change en monnaie étrangère

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

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

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

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

Nous avons enregistré une perte financière de 23 milliers de dollars au cours des trois mois clos le 31 mars 2017 comparée à la perte de 2,137 milliers de dollars au cours des trois mois clos le 31 mars 2018. Le changement est principalement imputable aux effets des fluctuations des taux de change sur notre trésorerie et nos équivalents de trésorerie libellés en dollars américains et leurs impacts sur la juste valeur de nos instruments dérivés de change.

Risque de taux d'intérêt

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

Risque d'inflation

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

Contrôles et procédures

Nous devons maintenir un contrôle interne efficace lié à l'émission de nos rapports financiers afin de publier avec précision et rapidité nos résultats d'exploitation et notre situation financière. De plus, en tant qu'entreprise cotée aux Etats Unis, la loi Sarbanes-Oxley de 2002, ou appelée la loi Sarbanes-Oxley, exige, entre autres, que nous évaluons l'efficacité de nos contrôles et procédures de divulgations d'information financière et l'efficacité de notre contrôle interne lié à l'émission de rapports financiers à la fin de chaque exercice fiscal. Nous avons publié le rapport annuel de la direction sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière, conformément à l'article 404 de la Loi Sarbanes-Oxley, au 31 décembre 2017 dans le 20-F enregistré aux Etats Unis.

Il n'y a eu aucun changement du contrôle interne de la Société relatif à l'information financière au cours du premier trimestre clos le 31 mars 2018 qui a une incidence ou qui est susceptible d'avoir une incidence importante sur le contrôle interne relatif à l'information financière.

Autres informations

Procédures judiciaires

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

Facteurs de 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).