



Société anonyme au capital de 2 121 503,45 euros

réparti en 42 430 069 actions de 0,05 euro de valeur nominale chacune

Siège social : 8 rue de la Croix Jarry

75013 Paris

428 859 052 RCS Paris

COMPTES CONSOLIDES
COMPTES INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2019

BILAN CONSOLIDE INTERMEDIAIRE (NON AUDITE)

En milliers de dollars

	<u>Notes</u>	A la date du	
		31-déc-18	30-juin-19*
ACTIF			
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles		1 268	1 209
Immobilisations corporelles	6	10 041	12 320
Droits d'utilisation	5	-	47 876
Actifs financiers		1 891	4 755
Total actifs non courants		13 199	66 161
Actifs courants			
Stocks		275	986
Clients et comptes rattachés	7.1	2 971	2 990
Subventions à recevoir	7.2	17 173	21 335
Autres actifs courants	7.3	15 333	16 495
Actifs financiers courants	8.1	388	389
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8.2	451 501	396 967
Total actifs courants		487 641	439 163
TOTAL DE L'ACTIF		500 840	505 323
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital social	12	2 765	2 766
Primes d'émission	12	828 525	834 830
Ecart de conversion		(16 668)	(18 903)
Réserves		(326 628)	(406 078)
Résultat net, part du groupe		(78 693)	(48 791)
Capitaux propres, part du Groupe		409 301	363 824
Intérêts minoritaires		40 970	41 284
Total capitaux propres		450 272	405 108
Passifs non courants			
Dettes de loyer non courantes	9	1 018	45 710
Provisions non courantes	15	2 681	2 684
Total passifs non courants		3 699	48 394
Passifs courants			
Dettes de loyer courantes	9	333	2 104
Fournisseurs et comptes rattachés	9	15 883	19 760
Revenus différés et passifs sur contrat	11	20 754	20 385
Provisions courantes	15	1 530	2 928
Autre passifs courants	10	8 369	6 643
Total passifs courants		46 869	51 821
TOTAL DU PASSIF		500 840	505 323

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

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

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

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

	Notes	Pour l'exercice clos le 30 juin	
		2018	2019*
Revenus			
Chiffre d'affaires	3.1	11 076	2 188
Autres revenus	3.1	5 340	4 172
Total Revenus		16 417	6 360
Charges opérationnelles			
Coût des revenus	3.2	(1 138)	(1 403)
Frais de recherche et développement	3.2	(36 441)	(39 987)
Frais administratifs et commerciaux	3.2	(25 224)	(23 309)
Autres produits et charges opérationnelles		(171)	29
Total charges opérationnelles		(62 975)	(64 670)
Résultat opérationnel		(46 558)	(58 310)
Résultat financier		10 040	3 849
Impôt sur les bénéfices		-	-
Résultat net de la période		(36 518)	(54 461)
Résultat net, part du Groupe		(32 422)	(48 791)
Résultat net, part des minoritaires		(4 096)	(5 670)
Résultat de la période par action:	14		
Résultat de base par action (en euros)		(0,83)	(1,15)
Résultat dilué par action (en euros)		(0,83)	(1,15)

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

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

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

En milliers de dollars

	Pour l'exercice clos le 30 juin	
	2018	2019
Résultat net de la période	(36 518)	(54 461)
Gains et pertes actuariels	-	(271)
Gains et pertes non transférables en compte de résultat	-	(271)
Ecart de conversion	(14 060)	(1 990)
Gains et pertes transférables en compte de résultat	(14 060)	(1 990)
Résultat global	(50 578)	(56 723)
Résultat global, part du Groupe	(45 791)	(51 298)
Résultat global, part des minoritaires	(4 787)	(5 425)

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

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

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

	Notes	Pour les trois mois clos le 30 juin	
		2018	2019*
Revenus			
Chiffre d'affaires	3.1	5 049	1 152
Autres revenus	3.1	3 295	1 780
Total Revenus		8 343	2 932
Charges opérationnelles			
Coût des revenus	3.2	(559)	(815)
Frais de recherche et développement	3.2	(18 042)	(25 421)
Frais administratifs et commerciaux	3.2	(11 248)	(11 818)
Autres produits et charges opérationnelles		(189)	(3)
Total charges opérationnelles		(30 039)	(38 058)
Résultat opérationnel		(21 696)	(35 126)
Résultat financier			
Impôt sur les bénéfices		-	-
Résultat net de la période		(9 738)	(36 637)
Résultat net, part du Groupe		(7 256)	(33 447)
Résultat net, part des minoritaires		(2 482)	(3 190)
Résultat de la période par action:			
	14		
Résultat de base par action des activités poursuivies (en euros)		(0,17)	(0,79)
Résultat dilué par action des activités poursuivies (en euros)		(0,17)	(0,79)

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

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

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

En milliers de dollars

	Pour les trois mois clos le 30 juin	
	2018	2019
Résultat net de la période	(9 738)	(36 637)
Gains et pertes actuariels	-	(271)
Gains et pertes non transférables en compte de résultat	-	(271)
Ecart de conversion	(18 186)	3 368
Gains et pertes transférables en compte de résultat	(18 186)	3 368
Résultat global	(27 924)	(33 541)
Résultat global, part du Groupe	(24 615)	(30 333)
Résultat global, part des minoritaires	(3 310)	(3 208)

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

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

En milliers de dollars

	Notes	Pour l'exercice clos le 30 juin	
		2018	2019
Variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation			
Résultat net de la période		(36 518)	(54 461)
Reconciliation du résultat net et de la trésorerie issue des opérations d'exploitation			
Ajustements:			
Amortissements et dépréciations sur actifs non courants		1 262	3 215
Pertes (profits) sur cessions d'actifs immobilisés		67	356
Charge / (produit) financier net		(10 040)	(3 848)
Charge liées aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)		21 023	11 810
Variation nette des provisions		(342)	1 155
Interêts reçus / (payés)		3 354	4 146
Capacité d'autofinancement		(21 194)	(37 627)
Variation du stock		12	(709)
Variation des créances d'exploitation et charges constatées d'avance		(2 695)	(3 436)
Variation des créances de subvention et de CIR		(5 086)	(4 266)
Variation des dettes d'exploitation		3 509	2 370
Variation des produits constatés d'avance		(7 069)	54
Variation du besoin en fonds de roulement		(11 330)	(5 985)
Variation de trésorerie des opérations d'exploitation		(32 523)	(43 613)
Opérations en capital			
Cessions d'immobilisations corporelles		20	-
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		1	(29)
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(1 186)	(4 811)
Variation des actifs financiers non courants		277	(2 866)
Cession (acquisition) des actifs financiers courants		20 192	161
Variation de trésorerie sur investissements		19 304	(7 545)
Opérations de financement			
Augmentation de capital net des coûts d'émission		185 992	-
Transactions avec les filiales		48 761	(251)
Paiements des dettes de loyer		(45)	(1 748)
Vente et rachat d'actions propres		(291)	-
Variation de trésorerie sur opérations de financement		234 417	(1 999)
Variation de la trésorerie nette		221 198	(53 157)
Trésorerie nette au 1er janvier		256 380	451 501
Ecart de change sur trésorerie en devises		(6 364)	(1 377)
Trésorerie nette en fin de période	8	471 215	396 967

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

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

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

En milliers de dollars

Notes	Capital actions ordinaires		Primes d'émission	Actions propres	Ecart de conversion	Réserves	Bénéfice (perte)	Capitaux propres		Capitaux propres
	Nombre d'actions	Montant						Part du Groupe	Intérêts minoritaires	
Solde au 1er janvier 2018 retraité (*)	35 960 062	2 367	614 037	(297)	1 835	(253 702)	(99 368)	264 873	19 113	283 986
Résultat net	-	-	-	-	-	-	(32 422)	(32 422)	(4 096)	(36 518)
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres	-	-	-	-	(13 369)	-	-	(13 369)	(691)	(14 060)
Résultat global	-	-	-	-	(13 369)	-	(32 422)	(45 791)	(4 787)	(50 578)
Affectation du résultat de l'exercice précédent	-	-	-	-	-	(99 368)	99 368	-	-	-
Augmentation de capital	6 146 000	379	178 171	-	-	-	-	178 550	-	178 550
Transactions avec les filiales (1)	-	-	-	-	-	26 299	-	26 299	22 463	48 761
Actions propres	-	-	-	(291)	-	-	-	(291)	-	(291)
Exercice de bons de souscription d'actions et d'options de souscription d'actions	11	300 306	18	7 424	-	-	-	7 442	-	7 442
Rémunération fondée sur les actions sans impact sur la trésorerie	12	-	-	16 730	-	-	-	16 730	4 293	21 023
Autres mouvements	-	-	-	-	-	(84)	-	(84)	(36)	(120)
Solde au 30 juin 2018	42 406 368	2 764	816 363	(587)	(11 534)	(326 856)	(32 422)	447 728	41 046	488 774
Solde au 1er janvier 2019	42 430 069	2 765	828 525	-	(16 668)	(326 628)	(78 693)	409 301	40 970	450 272
Résultat net	-	-	-	-	-	-	(48 791)	(48 791)	(5 670)	(54 461)
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres	-	-	-	-	(2 235)	(271)	-	(2 507)	245	(2 262)
Résultat global	-	-	-	-	(2 235)	(271)	(48 791)	(51 298)	(5 425)	(56 723)
Affectation du résultat de l'exercice précédent	-	-	-	-	-	(78 693)	78 693	-	-	-
Augmentation de capital	15 600	1	-	-	-	(1)	-	-	-	-
Transactions avec les filiales (2)	-	-	-	-	-	(481)	-	(481)	230	(251)
Rémunération fondée sur les actions sans impact sur la trésorerie	12	-	-	6 302	-	-	-	6 302	5 509	11 810
Autres mouvements	-	-	3	-	-	(3)	-	-	-	-
Solde au 30 juin 2019	42 445 669	2 766	834 830	-	(18 903)	(406 078)	(48 791)	363 824	41 284	405 108

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

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

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

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

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

Note 1. La Société

Collectis S.A. (ci-après dénommée « Collectis » ou « nous ») est une société anonyme immatriculée et domiciliée en France dont le siège social est situé à Paris. Nous sommes une entreprise biopharmaceutique de stade clinique et nous employons nos principales technologies brevetées afin de développer des produits parmi les meilleurs du marché dans le domaine émergent de l’immuno-oncologie. Nos produits candidats, fondés sur des cellules T aux gènes sélectivement modifiés, et qui expriment des récepteurs antigéniques chimériques, ou CARs, visent à exploiter la puissance du système immunitaire pour cibler et éradiquer les cellules cancéreuses. Nos technologies de ciblage génique nous permettent de créer des cellules CAR T allogéniques, ce qui signifie qu’elles proviennent de donneurs sains plutôt que des patients eux-mêmes. Notre expertise en ciblage génique nous permet également de développer des produits candidats dotés d’attributs supplémentaires de sécurité et d’efficacité, y compris des propriétés de contrôle conçues pour les empêcher d’attaquer les tissus sains, pour leur permettre de tolérer les traitements standards en oncologie, et de les équiper pour résister aux mécanismes qui inhibent l’activité du système immunitaire. Outre notre activité en matière d’immuno-oncologie, nous explorons également l’utilisation de nos technologies de modification ciblée des gènes dans d’autres applications thérapeutiques, ainsi que pour développer des produits alimentaires plus sains pour une population en croissance.

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

Note 2. Principales méthodes comptables

2.1 Base de préparation

Les états financiers consolidés condensés intermédiaires pour les trois et six mois clos le 30 juin ont été arrêtés par le Conseil d’administration du 5 août 2019.

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

Les états financiers consolidés condensés pour les trois et six mois clos le 30 juin 2019 sont établis conformément à la norme IAS 34 telle que publiée par l’International Accounting Standards Board (IASB).

Les principes comptables appliqués par le Groupe dans les états financiers consolidés condensés des six mois clos le 30 juin 2019 sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des états financiers consolidés condensés de l’exercice clos le 31 décembre 2018 à l’exception des nouvelles normes ou de nouveaux amendements aux normes tel que décrit ci-dessous.

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

Application de nouvelles normes ou de nouveaux amendements aux normes

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

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

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

Les amendements et modifications aux normes ci-dessous sont applicables pour les exercices ouverts après le 1er janvier 2020. Nous estimons que l'adoption de ces amendements et modifications aux normes n'aura pas d'impact significatif sur le compte de résultat, la situation financière ou les flux de trésorerie.

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

2.2 Application IFRS16

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

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

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

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

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

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

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

Les taux d'actualisation suivant ont été appliqués :

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

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

Etats-Unis d’Amérique (taux d’actualisation de 8%), location d’immobilier à New-York, Etats-Unis d’Amérique (taux d’actualisation à 4,4%) et la location d’équipement (taux d’actualisation à 1%) ;

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

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

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

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

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

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

Comptabilisation des contrats de location d’autres actifs :

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

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

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

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

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

Les charges locatives liées à ces contrats de location, soit 2,6 million de dollars pour le premier semestre 2019, sont remplacées par la comptabilisation d’une charge d’amortissement de 2,2 million de dollars et d’une charge financière de 1,2 million de dollars.

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

Dans le tableau de variation de la trésorerie,

- les loyers payés sur les contrats de location répondant aux critères de IFRS 16 sont classés dans les opérations de financement comme partie principale et le paiement des intérêts sur la dette de location qui s’élevait à 1,7 million de dollars pour le premier semestre 2019.
- les paiements de location à court terme, les paiements pour la location d’actifs de faible valeur et les paiements de location variables qui ne sont pas inclus dans l’évaluation du passif locatif restent classés dans les opérations d’exploitation.

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

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

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

Recours à des jugements, estimations et hypothèses :

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

2.3 Application IFRS15

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

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

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

- Contrats de collaboration ; et
- Contrats de licence

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

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

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

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

2.4 Monnaie de présentation des états financiers

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

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

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

2.5 Périmètre de consolidation et intérêts minoritaires

Périmètre de consolidation

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

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

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

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

Intérêts minoritaires

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

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

3.1 Chiffre d'affaires et autres produits

3.1.1 Pour les six mois clos le 30 juin 2019

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

	Pour l'exercice clos le 30 juin	
	2018	2019
	en milliers de dollars	
Depuis la France	10 869	1 623
Depuis les USA (1)	207	566
Chiffre d'affaires	11 076	2 188
Crédit d'Impôt Recherche	5 283	4 172
Subventions d'exploitation et autres	57	-
Autres revenus	5 340	4 172
Total revenus	16 417	6 360

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

Chiffre d'affaires par nature

	Pour l'exercice clos le 30 juin	
	2018	2019
	en milliers de dollars	
Reconnaissance des paiements initiaux	7 291	-
Autres revenus	2 552	724
Accords de collaboration	9 842	724
Produits de licences	1 219	872
Ventes de produits	15	592
Chiffre d'affaires	11 076	2 188

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

3.1.2 Pour le trimestre clos le 30 juin 2019

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

	Pour les trois mois clos le 30 juin	
	2018	2019
	en milliers de dollars	
Depuis la France	4 855	745
Depuis les USA (1)	194	407
Chiffre d'affaires	5 049	1 152
Crédit d'Impôt Recherche	3 270	1 805
Subventions d'exploitation	25	(25)
Autres revenus	3 295	1 780
Total revenus	8 343	2 932

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

Chiffre d'affaires par nature

	Pour les trois mois clos le 30 juin	
	2018	2019
	en milliers de dollars	
Reconnaissance des paiements initiaux	3 509	-
Autres revenus	858	298
Accords de collaboration	4 366	298
Produits de licences	668	431
Ventes de produits	14	423
Chiffre d'affaires	5 049	1 152

3.2 Charges opérationnelles

3.2.1 Pour les six mois clos le 30 juin 2019

	Pour l'exercice clos le 30 juin	
	2018	2019
	en milliers de dollars	
Coût des biens vendus	-	(337)
Coût des redevances	(1 138)	(1 066)
Coût des revenus	(1 138)	(1 403)

Recherche et développement	Pour l'exercice clos le 30 juin	
	2018	2019
	en milliers de dollars	
Salaires et charges sociales	(7 759)	(9 566)
Charges sociales sur attributions d'options de souscription d'actions	-	(1 333)
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	(9 316)	(4 151)
Charges de personnel	(17 075)	(15 049)
Achats et charges externes	(18 913)	(21 586)
Autres	(452)	(3 353)
Frais de recherche et développement	(36 441)	(39 987)

Frais administratifs et commerciaux	Pour l'exercice clos le 30 juin	
	2018	2019
	en milliers de dollars	
Salaires et charges sociales	(5 282)	(6 961)
Charges sociales sur attributions d'options de souscription d'actions	-	(490)
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	(11 708)	(7 660)
Charges de personnel	(16 990)	(15 111)
Achats et charges externes	(7 127)	(6 554)
Autres	(1 107)	(1 644)
Frais administratifs et commerciaux	(25 224)	(23 309)

Charges de personnel	Pour l'exercice clos le 30 juin	
	2018	2019
	en milliers de dollars	
Salaires et charges sociales	(13 042)	(16 526)
Charges sociales sur attributions d'options de souscription d'actions et attributions gratuites d'actions	-	(1 823)
Charge liée à aux rémunérations fondées sur les actions et sans impact sur la trésorerie	(21 023)	(11 810)
Charges de personnel	(34 065)	(30 160)

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

Les charges locatives relatives aux contrats de location comptabilisés selon IFRS 16 (voir la note 2.2 pour une analyse de l’application de la norme IFRS 16 “Contrats de location” au 1er Janvier 2019), qui s’élevaient à 2,6 millions de dollars pour le premier semestre 2019, sont remplacées par la comptabilisation d’une charge d’amortissement de 2,2 millions de dollars (toujours présentée dans les charges d’exploitation) et une charge financière de 1,2 million de dollars.

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

3.2.2 Pour le trimestre clos le 30 juin 2019

	Pour les trois mois clos le 30 juin	
	2018	2019
	en milliers de dollars	
Coût des biens vendus	-	(302)
Coût des redevances	(559)	(513)
Coût des revenus	(559)	(815)

	Pour les trois mois clos le 30 juin	
	2018	2019
	en milliers de dollars	
Recherche et développement		
Salaires et charges sociales	(3 842)	(4 986)
Charges sociales sur attributions d'options de souscription d'actions	-	(1 326)
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	(4 581)	(2 992)
Charges de personnel	(8 422)	(9 304)
Achats et charges externes	(9 991)	(13 967)
Autres	371	(2 150)
Frais de recherche et développement	(18 042)	(25 421)

	Pour les trois mois clos le 30 juin	
	2018	2019
	en milliers de dollars	
Frais administratifs et commerciaux		
Salaires et charges sociales	(2 393)	(3 823)
Charges sociales sur attributions d'options de souscription d'actions	(22)	(468)
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	(4 466)	(3 717)
Charges de personnel	(6 881)	(8 008)
Achats et charges externes	(3 710)	(3 048)
Autres	(657)	(762)
Frais administratifs et commerciaux	(11 248)	(11 818)

	Pour les trois mois clos le 30 juin	
	2018	2019
	en milliers de dollars	
Charges de personnel		
Salaires et charges sociales	(6 234)	(8 809)
Charges sociales sur attributions d'options de souscription d'actions et attributions gratuites d'actions	(22)	(1 794)
Charge liée à aux rémunérations fondées sur les actions et sans impact sur la trésorerie	(9 046)	(6 710)
Charges de personnel	(15 303)	(17 313)

3.3 Secteurs opérationnels

Principes comptables

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

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

- Le Président du conseil d’administration et Directeur Général ;
- Le Directeur des opérations (jusqu’au 24 juillet 2019) ;
- Le Vice-Président exécutif responsable des opérations techniques ;
- Le Directeur Scientifique ;
- Le Directeur financier ;
- Le Directeur juridique ; and
- Le Directeur des affaires règlementaires.

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

- **Thérapeutique** : ce secteur est focalisé sur le développement (i) de produits dans le domaine de l’immuno-oncologie et (ii) sur des thérapies de pointe pour guérir d’autres maladies chez l’homme. Cette démarche est basée sur notre expertise technique dans les domaines de la modification génique et des Récepteurs Antigènes Chimériques (CARs). Toutes ces activités sont opérées par les sociétés Collectis S.A., Collectis, Inc. et Collectis Biologics, Inc. L’activité de holding de Collectis S.A. est incluse dans le secteur Thérapeutique qui englobe également la direction de la recherche et développement ainsi que les fonctions support.
- **Plantes** : ce secteur est dédié au développement d’ingrédients alimentaires plus sains par l’application des technologies de modification ciblée des gènes. Cette activité est opérée par notre filiale américaine Calyxt, Inc. dont nous sommes actionnaires majoritaires et dont le siège est actuellement situé à Roseville, Minnesota.

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

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

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

Les informations financières relatives à chaque secteur opérationnel figurent ci-après Les données du compte de résultat telles que le chiffre d’affaires et autres produits d’exploitation, les dépenses de recherche et développement, les frais administratifs et commerciaux, les coûts de redevance et autres produits et charges opérationnels et le résultat opérationnel sans l’impact des charges liées aux

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

rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie sont utilisés par le CMDO pour appuyer dans les prises décisions relatives à l’allocation des ressources aux différents segments et à l’évaluation de leur performance. Le CMDO n’a pas à sa disposition d’éléments permettant d’analyser le bilan par secteur ou par région.

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

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

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

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

en milliers de dollars	Pour l'exercice clos le 30 juin 2018			Pour l'exercice clos le 30 juin 2019		
	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels
Chiffre d'affaires externe	207	10 869	11 076	566	1 623	2 188
Autres produits	-	5 340	5 340	125	4 047	4 172
Chiffre d'affaires externe et autres produits	207	16 209	16 417	691	5 669	6 360
Coût des revenus	(1)	(1 137)	(1 138)	(337)	(1 066)	(1 403)
Frais de recherche et développement	(3 360)	(33 081)	(36 441)	(5 300)	(34 688)	(39 987)
Frais administratifs et commerciaux	(9 382)	(15 842)	(25 224)	(12 542)	(10 767)	(23 309)
Autres produits et charges d'exploitation	(21)	(150)	(171)	20	9	29
Total charges d'exploitation	(12 764)	(50 211)	(62 975)	(18 158)	(46 511)	(64 670)
Résultat opérationnel avant impôt	(12 557)	(34 002)	(46 558)	(17 468)	(40 842)	(58 310)
Résultat financier	83	9 957	10 040	347	3 502	3 849
Résultat net	(12 474)	(24 044)	(36 518)	(17 121)	(37 340)	(54 461)
Intérêts minoritaires	4 096	-	4 096	5 670	-	5 670
Résultat net, part du Groupe	(8 377)	(24 044)	(32 422)	(11 451)	(37 340)	(48 791)
Charges de recherche et développement liées aux rémunérations fondées sur des actions, part du Groupe	535	8 554	9 089	592	3 294	3 886
Charges administratives et commerciales liées aux rémunérations fondées sur des actions, part du Groupe	2 480	8 177	10 657	3 215	3 008	6 223
Ajustement liée aux attributions d'actions, part du Groupe	3 015	16 730	19 746	3 808	6 302	10 109
Résultat net ajusté, part du Groupe	(5 362)	(7 314)	(12 676)	(7 643)	(31 039)	(38 682)
Amortissements et dépréciations	(371)	(900)	(1 271)	(758)	(2 457)	(3 215)
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels	620	631	1 251	1 172	3 425	4 597

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

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

en milliers de dollars	Pour les trois mois clos le 30 juin 2018			Pour les trois mois clos le 30 juin 2019		
	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels
Chiffre d'affaires externe	194	4 855	5 049	407	745	1 152
Autres produits	-	3 295	3 295	62	1 717	1 780
Chiffre d'affaires externe et autres produits	194	8 150	8 343	469	2 462	2 932
Coût des revenus	3	(562)	(559)	(302)	(513)	(815)
Frais de recherche et développement	(1 802)	(16 241)	(18 042)	(3 269)	(22 151)	(25 421)
Frais administratifs et commerciaux	(3 757)	(7 491)	(11 248)	(6 480)	(5 338)	(11 818)
Autres produits et charges d'exploitation	21	(211)	(189)	16	(20)	(3)
Total charges d'exploitation	(5 534)	(24 504)	(30 039)	(10 035)	(28 023)	(38 058)
Résultat opérationnel avant impôt	(5 341)	(16 354)	(21 696)	(9 566)	(25 560)	(35 126)
Résultat financier	(64)	12 022	11 958	133	(1 645)	(1 512)
Résultat net	(5 405)	(4 332)	(9 738)	(9 432)	(27 205)	(36 637)
Intérêts minoritaires	2 482	-	2 482	3 190	-	3 190
Résultat net, part du Groupe	(2 923)	(4 332)	(7 256)	(6 242)	(27 205)	(33 447)
Charges de recherche et développement liées aux rémunérations fondées sur des actions, part du Groupe	183	4 274	4 457	10	2 934	2 945
Charges administratives et commerciales liées aux rémunérations fondées sur des actions, part du Groupe	318	3 733	4 051	1 657	1 309	2 966
Ajustement liée aux attributions d'actions, part du Groupe	501	8 007	8 508	1 667	4 243	5 910
Résultat net ajusté, part du Groupe	(2 422)	3 675	1 252	(4 575)	(22 962)	(27 537)
Amortissements et dépréciations	(213)	(428)	(642)	(386)	(1 300)	(1 687)
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels	492	83	575	822	2 116	2 938

Réconciliation du compte de résultat du secteur opérationnel « Plantes »

Calyxt, Inc., la filiale plante de Collectis S.A. constituant le segment Plantes, est une entité américaine et prépare à ce titre ses états financiers conformément aux normes comptables américaines (U.S. GAAP). Toutefois, les opérations de la filiale Plantes présentée ci-dessus sont

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

établies conformément aux normes IFRS. Une réconciliation entre les chiffres du segment Plantes, préparés conformément aux normes IFRS pour le Groupe , et les états financiers de Calyxt, Inc. « Entité seule », établis conformément aux normes américaines (U.S. GAAP), sont présentées ci-après.

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

Pour les six mois clos le 30 juin 2019							
En milliers de dollars	Compte de résultat consolidé - Secteur Plantes (IFRS)	Différence IFRS/US GAAP : Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (1)	Différence IFRS/US GAAP : Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (1)	Transactions Intercompanies (2)	Reclassements (3)	Autres (4)	Calyxt Inc, Entité seule (Normes Américaines)
Chiffre d'affaires externe et autres produits	691	-	-	162	(287)	-	566
Frais de recherche et développement	(5 300)	857	(779)	(6)	272	(1)	(4 957)
Frais administratifs et commerciaux	(12 542)	4 652	(3 081)	(385)	(164)	45	(11 475)
Coût des redevances et autres produits et charges d'exploitation	(317)	-	-	(1 011)	180	-	(1 149)
Total charges d'exploitation	(18 158)	5 509	(3 861)	(1 402)	287	44	(17 581)
Résultat opérationnel avant impôt	(17 468)	5 509	(3 861)	(1 240)	-	44	(17 015)
Résultat financier	347	-	-	-	-	(110)	237
Résultat net	(17 121)	5 509	(3 861)	(1 240)	-	(65)	(16 778)

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

Pour les six mois clos le 30 juin 2018							
En milliers de dollars	Compte de résultat consolidé - Secteur Plantes (IFRS)	Différence IFRS/US GAAP : Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (1)	Différence IFRS/US GAAP : Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (1)	Transactions Intercompanies (2)	Reclassements (3)	Autres (4)	Calyxt Inc, Entité seule (Normes Américaines)
Chiffre d'affaires externe et autres produits	207	-	-	-	-	-	207
Frais de recherche et développement	(3 360)	762	(985)	-	(827)	-	(4 410)
Frais administratifs et commerciaux	(9 382)	3 531	(1 443)	(1 260)	1 447	505	(6 603)
Coût des redevances et autres produits et charges d'exploitation	(22)	-	-	-	(960)	-	(982)
Total charges d'exploitation	(12 764)	4 293	(2 428)	(1 260)	(340)	505	(11 995)
Résultat opérationnel avant impôt	(12 557)	4 293	(2 428)	(1 260)	(340)	505	(11 788)
Résultat financier	83	-	-	(29)	340	(552)	(158)
Résultat net	(12 474)	4 293	(2 428)	(1 290)	-	(48)	(11 946)

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

Pour les trois mois clos le 30 juin 2019							
En milliers de dollars	Compte de résultat consolidé - Secteur Plantes (IFRS)	Différence IFRS/US GAAP : Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (1)	Différence IFRS/US GAAP : Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (1)	Transactions Intercompanies (2)	Reclassements (3)	Autres (4)	Calyxt Inc, Entité seule (Normes Américaines)
Chiffre d'affaires externe et autres produits	469	-	-	162	(223)	-	408
Frais de recherche et développement	(3 269)	762	(536)	(6)	312	(1)	(2 738)
Frais administratifs et commerciaux	(6 480)	2 408	(1 764)	(233)	(360)	20	(6 408)
Coût des redevances et autres produits et charges d'exploitation	(286)	-	-	(728)	260	-	(754)
Total charges d'exploitation	(10 035)	3 170	(2 300)	(967)	213	20	(9 900)
Résultat opérationnel avant impôt	(9 566)	3 170	(2 300)	(806)	(10)	20	(9 492)
Résultat financier	133	-	-	-	-	(45)	89
Résultat net	(9 432)	3 170	(2 300)	(806)	(10)	(25)	(9 403)

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

En milliers de dollars	Pour les trois mois clos le 30 juin 2018						
	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	194	-	-	(48)	51	(1)	196
Frais de recherche et développement	(1 802)	307	(1 368)	-	(378)	-	(3 241)
Frais administratifs et commerciaux	(3 757)	733	(1 020)	(646)	335	307	(4 048)
Coût des redevances et autres produits et charges d'exploitation	24	-	-	-	(423)	-	(399)
Total charges d'exploitation	(5 534)	1 039	(2 388)	(646)	(466)	307	(7 688)
Résultat opérationnel avant impôt	(5 341)	1 039	(2 388)	(694)	(414)	306	(7 492)
Résultat financier	(64)	-	-	(49)	415	(386)	(84)
Résultat net	(5 405)	1 039	(2 388)	(742)	-	(80)	(7 576)

Remarques :

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

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

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

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

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

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

Note 4. Test de perte de valeur des actifs

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

Au 30 juin 2018 et au 30 juin 2019, nous n’avons détecté aucun indice de perte de valeur relatif aux actifs incorporels ou corporels de chacune des UGT.

Note 5. Droits d’utilisation

Politique comptable

Identification d’un contrat de location

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

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

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

Evaluation de l'actif lié au droit d'utilisation

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

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

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

Evaluation du passif de location

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

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

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

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

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

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

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

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

Principaux contrats applicables

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

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

Le taux d'actualisation utilisé pour calculer la dette locative est déterminé, pour chaque actif, en fonction du taux d'emprunt marginal à la date de signature de la dette. Le taux d'emprunt marginal est le taux d'intérêt qu'un preneur devrait payer pour emprunter sur une durée similaire, et avec une garantie similaire, les fonds nécessaires pour obtenir un actif de valeur similaire au droit d'utilisation de l'actif dans un environnement économique similaire.

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

Détails de la location financement

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

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

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

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

	Location immobilière	Equipement	Total
	en milliers de dollars		
Valeur nette comptable au 1er janvier 2019	36 062	1 508	37 569
Acquisitions d'actifs corporels	12 323	271	12 593
Charges d'amortissement et de dépréciation	(1 978)	(220)	(2 198)
Effets de change	(86)	(2)	(89)
Valeur nette comptable au 30 juin 2019	46 320	1 556	47 876
Valeur brute comptable en fin de période	48 303	1 910	50 213
Amortissements et dépréciations cumulés	(1 983)	(354)	(2 337)

Note 6. Immobilisations corporelles

	Terrains et constructions	Installations techniques	Aménagements et autres	Immobilisations en cours	Total
	en milliers de dollars				
Valeur nette comptable au 1er janvier 2018	3 159	2 505	753	809	7 226
Acquisitions d'actifs corporels	74	738	353	318	1 483
Cessions d'actifs corporels	-	(20)	(5)	-	(25)
Reclassement	405	113	414	(932)	-
Charges d'amortissement et de dépréciation	(431)	(529)	(186)	-	(1 147)
Effets de change	(43)	(39)	(14)	(4)	(101)
Valeur nette comptable au 30 juin 2018	3 164	2 768	1 315	191	7 437
Valeur brute comptable en fin de période	7 273	12 507	2 167	988	22 936
Amortissements et dépréciations cumulés	(4 110)	(9 739)	(853)	(798)	(15 499)
Valeur nette comptable au 1er janvier 2019	3 229	2 084	2 172	1 247	8 732
Acquisitions d'actifs corporels	334	195	269	4 079	4 877
Cessions d'actifs corporels	-	(10)	-	(346)	(356)
Reclassement	7	1	22	(30)	-
Charges d'amortissement et de dépréciation	(61)	(552)	(314)	-	(927)
Effets de change	(13)	(5)	(4)	15	(7)
Valeur nette comptable au 30 juin 2019	3 496	1 713	2 145	4 965	12 320
Valeur brute comptable en fin de période	7 912	11 927	3 499	5 762	29 100
Amortissements et dépréciations cumulés	(4 416)	(10 214)	(1 353)	(798)	(16 781)

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

Au cours des six mois clos le 30 juin 2019, nous avons poursuivi nos investissements en équipements de recherche et développement aux Etats-Unis et en France. Les acquisitions d'immobilisations corporelles reflètent les aménagements des sites de Calyxt et Collectis pour 0,3 million de dollars et d'autres équipements pour 0,4 million de dollars.

Les immobilisations en cours au 30 juin 2019 concernent principalement la nouvelle usine de fabrication de matières premières de Collectis à Paris (1,1 million de dollars) et la nouvelle usine de fabrication commerciale de Raleigh en Caroline du Nord (1,8 million de dollars), le reste étant lié à l'activité Plantes.

Note 7. Clients, comptes rattachés et autres actifs courants

7.1 Clients et comptes rattachés

	A la date du	
	31-déc-18	30-juin-19
	en milliers de dollars	
Créances clients	3 353	3 372
Provisions pour dépréciation	(382)	(382)
Créances clients nettes	2 971	2 990

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

7.2 Subventions à recevoir

	A la date du	
	31-déc-18	30-juin-19
	en milliers de dollars	
Crédit d'impôt recherche	16 842	21 006
Autres subventions	1 598	1 588
Provision sur autres subventions	(1 266)	(1 259)
Total	17 173	21 335

Au 30 juin 2019, les créances liées au crédit d'impôt recherche comprennent 8,0 millions de dollars liés au crédit d'impôt recherche 2017, 7,8 millions de dollars liés au crédit d'impôt recherche 2018 et 4,2 millions de dollars liés à la provision pour crédit impôt recherche des six mois clos le 30 juin 2019. Le montant restant correspond à des crédits d'impôt accordés aux Etats-Unis. En décembre 2018, un contrôle fiscal sur le crédit impôt recherche a été initié sur les années 2014, 2015, 2016 et 2017. Nous ne croyons pas qu'une provision devrait être constituée à ce stade du contrôle au 30 juin 2019.

7.3 Autres actifs courants

	A la date du	
	31-déc-18	30-juin-19
TVA déductible	1 679	3 275
Charges constatées d'avance	10 985	12 718
Créances sociales et fiscales	244	123
Charges différées et autres actifs courants	2 425	380
Total	15 333	16 495

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.

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

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018 et des six mois clos le 30 juin 2019, nous avons versé des avances pour certaines charges liées à la production des candidats médicaments UCART123, UCART22 et UCARTCS1 pour lesquels les livraisons de produits et services sont prévues au cours des prochains mois.

Au 31 Décembre 2018, les dépenses différées et autres actifs courants incluent (i) une dépense différée de 2,1 millions de dollars liée à l'opération de vente et relocation (« sale and lease back ») de Calyxt, (ii) d'autres dépenses différées pour 0,3 million de dollars. Au 1^{er} janvier 2019, les 2,1 millions de dollars de dépenses différées mentionnés ci-dessus ont été reclassés en actif lié au droit d'utilisation conformément à l'application de IFRS 16.

Au 31 décembre 2018, les créances fiscales et sociales comprenaient 0.2 million de dollars de créances fiscales et sociales sur les frais de personnel. Au 30 juin 2019, les créances fiscales et sociales comprennent principalement des dégrèvements d'impôt.

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

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

A la date du 30 juin 2019	Valeur comptable	Gain/(Perte) latent(e)	Juste valeur estimée
en milliers de dollars			
Actifs financiers courants	389	-	389
Trésorerie et équivalents de trésorerie	396 967	-	396 967
Actifs financiers courants et Trésorerie et équivalents de trésorerie	397 356	-	397 356

8.1 Actifs financiers courants

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

Au 30 juin 2019, les comptes de trésorerie bloqués sont constitués de dépôts destinés à garantir une cession bail de mobilier et d'équipement et relocation de Calyxt d'un montant de 1,5 million de dollars, dont 0,4 million de dollars sont classés dans des comptes de trésorerie bloqués à court terme.

Il n'y a pas d'autres actifs financiers au 30 juin 2019.

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

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

8.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	A la date du	
	31-déc-18	30-juin-19
	en milliers de dollars	
Disponibilités	398 178	326 497
Valeurs mobilières de placement	13 248	13 570
Dépôts à terme	40 075	56 900
Total Trésorerie et équivalents de trésorerie	451 501	396 967

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

Note 9. Passifs financiers

9.1 Détail des passifs financiers

	A la date du	
	31-déc-18	30-juin-19
	en milliers de dollars	
Dettes de loyer	1 018	45 710
Emprunts et dettes financières non courantes	1 018	45 710
Dettes de loyer	333	2 104
Emprunts et dettes financières courantes	333	2 104
Fournisseurs et comptes rattachés	15 883	19 760
Autres passifs courants	8 369	6 643
Total passifs financiers	25 603	74 218

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

9.2 Echancier des passifs financiers

A la date du 30 juin 2019	Total	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
		en milliers de dollars		
Dettes de loyer	47 815	2 104	15 050	30 660
Emprunts et dettes financières	47 815	2 104	15 050	30 660
Fournisseurs et comptes rattachés	19 760	19 760	-	-
Autres passifs courants	6 643	6 643	-	-
Total passifs financiers	74 218	28 508	15 050	30 660

Note 10. Autres passifs courants

	A la date du	
	31-déc-18	30-juin-19
	en milliers de dollars	
TVA à payer	291	155
Provisions liées aux charges de personnel	7 041	5 380
Autres	1 037	1 107
Total	8 369	6 643

Les provisions liées aux charges de personnel concernent principalement les primes annuelles, les provisions pour congés payés et les charges sociales sur stock-options. La diminution des provisions pour les charges de personnel entre le 31 décembre 2018 et le 30 juin 2019 est principalement due à la diminution provisions pour les primes annuelles suite à leurs paiements au cours de la période.

Note 11. Revenus et produits différés

	A la date du	
	31-déc-18	30-juin-19
	en milliers de dollars	
Revenus différés et passifs sur contrats	20 454	20 385
Autres	299	-
Total produits constatés d'avance	20 754	20 385

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

Note 12. Evolution du capital social

Nature des mouvements	Capital social	Prime d'émission	Nombre d'actions	Valeur nominale
	en milliers de dollars			en dollars
Au 1er janvier 2018	2 367	614 037	35 960 062	0.05
Augmentation de capital	379	178 171	6 146 000	-
Emission d'actions (BSA, BSPCE, option de souscription d'action et attributions gratuites d'actions)	18	7 424	300 306	-
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	-	16 730	-	-
Au 30 juin 2018	2 764	816 363	42 406 368	0.05
Au 1er janvier 2019	2 765	828 525	42 430 069	0.05
Augmentation de capital	1	-	15 600	-
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	-	6 302	-	-
Autres mouvements	-	3	-	-
Au 30 juin 2019	2 766	834 830	42 445 669	0.05

Evolution du capital en au cours des six mois clos au 30 juin, 2019

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

Note 13. Paiements fondés sur des actions

13.1 Détail des attributions d'actions Collectis S.A.

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

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

Options de souscription d'actions

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

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

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

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

	Nombre d'options attribuées	Prix d'exercice moyen pondéré par action	Nombre d'actions pouvant être émises	Prix d'exercice moyen pondéré par action	Durée de vie moyenne contractuelle restante
Au 31 décembre 2017	3 822 772	28,02 €	9 332 604	25,17 €	8,3y
Attribuées	-	-	100 000	24,80 €	
Exercées	-	-	(319 568)	19,72 €	
Annulées	-	-	(174 930)	23,68 €	
Au 31 décembre 2018	5 644 044	27,47 €	8 938 106	25,39 €	7,3y
Attribuées	-	-	1 605 800	18,25 €	
Exercées	-	-	-	-	
Annulées	-	-	(750 823)	24,74 €	
Au 30 juin 2019	6 259 803	26,90 €	9 793 083	24,27 €	7,3y

La charge liée aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie associée s'établissait respectivement à 5,7 millions de dollars et à 15,3 millions de dollars sur les six mois clos respectivement au 30 juin 2019 et 30 juin 2018.

Bons de souscription d'actions

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

Suivi des attributions de bons de souscription d'actions :

	Nombre de bons attribués	Prix d'exercice moyen pondéré par action	Nombre d'actions pouvant être émises	Prix d'exercice moyen pondéré par action	Durée de vie moyenne contractuelle restante
Au 31 décembre 2017	469 436	28,80 €	1 100 969	27,23 €	8,2y
Attribués	-	-	-	0,00 €	
Exercés	-	-	(1 867)	6,16 €	
Annulés	-	-	(180 175)	29,95 €	
Au 31 décembre 2018	687 252	27,74 €	918 927	26,74 €	7,2y
Attribués	-	-	-	-	
Exercés	-	-	-	-	
Annulés	-	-	-	-	
Au 30 juin 2019	736 260	27,71 €	918 927	26,74 €	6,7y

La charge liée aux rémunérations fondées sur des bons de souscription sans impact sur la trésorerie associée était de 0,5 million de dollars pour les 6 mois clos au 30 juin 2019, et de 1,3 million de dollars pour les 6 mois clos au 30 juin 2018.

Actions gratuites

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

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

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

Suivi des attributions d'actions gratuites :

	Nombre d'actions gratuites pouvant être acquises	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution
En cours d'acquisition au 31 décembre 2017	15 600	28,17 €
Attribuées	43 000	17,78 €
Acquises	0	0,00 €
Annulées	0	0,00 €
En cours d'acquisition au 31 décembre 2018	58 600	20,55 €
Attribuées	16 500	16,00 €
Acquises	(15 600)	28,17 €
Annulées	0	0,00 €
En cours d'acquisition au 30 juin 2019	59 500	17,29 €

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

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

La charge liée aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie associée était de 0,1 million de dollars pour les six mois clos au 30 juin 2019, et de 0,1 million de dollars pour les six mois clos au 30 juin 2018.

13.2 Détail des attributions d'actions Calyxt, Inc.

Options de souscription d'actions

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

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

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

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

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

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

Nous n’avons jamais déclaré ou payé des dividendes et ne planifions pas de le faire dans un futur proche.

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

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

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

	Nombre d'options attribuées	Prix d'exercice moyen pondéré par action	Nombre d'actions pouvant être émises	Prix d'exercice moyen pondéré par action	Durée de vie moyenne contractuelle restante
Au 31 décembre 2017	1 244 968	\$5,20	3 883 432	\$9,16	8,8y
Attribuées	- €	- €	554 243	\$16,69	
Exercées	- €	- €	(592 342)	\$4,43	
Annulées	- €	- €	(643 446)	\$12,52	
Au 31 décembre 2018	1 278 038	\$7,45	3 201 887	\$10,67	8,2y
Attribuées	- €	- €	1 490 000	\$14,75	
Exercées	- €	- €	(85 452)	\$3,61	
Annulées	- €	- €	(12 085)	\$17,72	
Autre activité	- €	- €	12 495	\$0,00	
Au 30 juin 2019	1 585 276	\$8,34	4 606 845	\$12,11	8,4y

La charge liée aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie associée était de 2,7 millions de dollars pour les six mois clos au 30 juin 2019, et de 1,5 million de dollars pour les six mois clos au 30 juin 2018. Les options octroyées dans le cadre des plans n'étaient à l'origine exerçables que lors d'un événement déclencheur ou d'un premier appel public à l'épargne tel que défini par les plans.

Actions gratuites (« Restricted Stock Units »)

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

Suivi des attributions d'actions gratuites :

	Nombre d'actions gratuites pouvant être acquises	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution
En cours d'acquisition au 31 décembre 2017	1 373 933	\$13,29
Attribuées	315 825	\$16,68
Acquises	(261 507)	\$14,07
Annulées	(376 837)	\$13,30
En cours d'acquisition au 31 décembre 2018	1 051 414	\$14,11
Attribuées	100 000	\$12,48
Acquises	(163 818)	\$8,38
Annulées	(2 000)	\$8,00
En cours d'acquisition au 30 juin 2019	985 596	\$9,93

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

Nous n'avons jamais déclaré ou payé des dividendes et ne planifions pas de le faire dans un futur proche.

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

La charge liée aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie associée était de 2,8 million de dollars pour les six mois clos au 30 juin 2019, et de 2,8 millions de dollars pour les six mois clos au 30 juin 2018.

Actions de performance (« Performance Stock Units »)

En juin 2019, Calyxt a attribué des actions de performance, dont la condition du marché est basée sur le cours de l'action. Ces attributions prévoient une période de service continue de trois ans, la période de performance, à compter de la date d'attribution, suivie d'une période de conservation et de service de deux ans si les actions sont émises après la période de performance. Le nombre d'actions ordinaires livrées à la suite de la période de performance dépend de la variation du cours de l'action Calyxt au cours de la période de performance. Calyxt a octroyé un montant cible de 311 667 actions de performance. Les critères de performance permettent au versement effectif de se situer entre zéro et 120% de l'objectif. La juste valeur des actions de performance a été déterminée à l'aide d'une simulation de Monte Carlo et sera comptabilisée au cours des cinq prochaines années.

Note 14. Résultat par action

14.1 Pour les six mois clos le 30 juin 2019

	Pour l'exercice clos le 30 juin	
	2018	2019
Résultat net, part du Groupe (en milliers de dollars)	(32 422)	(48 791)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, utilisé pour le calcul du résultat de base et du résultat dilué par action	39 125 546	42 435 269
Résultat de la période par action (en dollars)		
Résultat de base par action (en dollars)	(0,83)	(1,15)
Résultat dilué par action (en dollars)	(0,83)	(1,15)

14.2 Pour le trimestre clos le 30 juin 2019

	Pour les trois mois clos le 30 juin	
	2018	2019
Résultat net, part du Groupe (en milliers de dollars)	(7 256)	(33 447)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, utilisé pour le calcul du résultat de base et du résultat dilué par action	42 216 910	42 440 469
Résultat de la période par action (en dollars)		
Résultat de base par action (en dollars)	(0,17)	(0,79)
Résultat dilué par action (en dollars)	(0,17)	(0,79)

Note 15. Provisions

	1/1/2019	Reclassement	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	Élément du résultat global	6/30/2019
	en milliers de dollars						
Provisions pour indemnités de départ à la retraite	2 278	-	172	-	-	234	2 684
Provisions pour perte sur contrat	-	1 043	690	-	-	-	1 732
Provisions pour litiges liés au personnel	41	-	352	(41)	-	2	355
Provisions pour litiges commerciaux	850	-	531	(535)	-	(5)	841
Total	3 169	1 043	1 745	(575)	-	231	5 612
Non courant	2 278	-	172	-	-	234	2 684
Courant	891	1 043	1 573	(575)	-	(3)	2 928

Au cours des six mois clos le 30 juin 2019, les ajouts concernent principalement (i) 0.7 million de dollars liés à la résiliation du contrat de location du site de Montvale dans le New-Jersey (Etats-Unis),

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

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

Engagements au titre des 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 de 19 millions de dollars n'est pas comptabilisé dans les états financiers car la société n'a pas pris livraison des semences et des grains.

Note 17. Événements postérieurs à la clôture

Néant.

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

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

Vue d’ensemble

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

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

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

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

pour la santé des consommateurs, des adaptations au changement climatique ou des améliorations nutritionnelles qui répondent aux besoins d'une population croissante. Nous n'avons pas de produits approuvés pour la vente et nous n'avons pas généré de revenus de la vente des produits d'immunothérapie. Calyxt a finalisé les premières ventes de son huile de soja à haute teneur en acide oléique et de son plat de soja à haute teneur en acide oléique durant le premier trimestre de 2019.

Comme décrit dans notre Rapport Annuel, nous sommes partie à des accords de collaboration et de licence avec Les Laboratoires Servier (« Servier ») et Allogene Therapeutics, Inc. (« Allogene »). Nous pensons que nos collaborations stratégiques avec Allogene et Servier nous placent dans une position concurrentielle dans le domaine prometteur de l'immuno-oncologie et ajoutent des ressources cliniques et financières additionnelles à nos programmes. Au cours du premier semestre 2019, nous avons reçu USD 1,7 million en vertu de ces accords.

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

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

- La Phase I à escalade de dose de UCART123 ciblant la leucémie myéloïde aiguë sera menée à Weill Cornell Medical Center (New York, États-Unis), MD Anderson Cancer Center (Texas, États-Unis), H. Lee Moffitt Cancer Center (Floride, États-Unis) et Dana Farber Cancer Institute (Massachusetts, États-Unis).
- La Phase I à escalade de dose du produit candidat UCART22 ciblant la leucémie lymphoblastique aiguë à cellules B sera menée à MD Anderson Cancer Center (Texas, États-Unis) et The University of Chicago Medicine Comprehensive Cancer Center (Illinois, États-Unis).
- La Phase I à escalade de dose du produit candidat UCARTCS1 ciblant le myélome multiple sera menée à MD Anderson Cancer Center (Texas, États-Unis), et John Theurer Cancer Center à Hackensack University Medical Center (New Jersey, États-Unis).

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

Faits marquants des six mois clos le 30 juin 2019

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

- Le 25 février 2019, Cellectis a annoncé la publication d'une étude dans le Journal of Biological Chemistry, identifiant le facteur de stimulation des colonies de granulocytessmacrophages (GM-CSF) sécrétées par les cellules CAR T comme facteur clé du syndrome de libération de cytokines (Cytokine Release Syndrome ou CRS). La publication de ces résultats permet d'élaborer une stratégie d'ingénierie innovante susceptible d'ouvrir la voie au développement de produits UCART plus sûrs.
- Le 7 mars 2019, Cellectis a conclu un contrat de location pour construire une usine de production commerciale de 7 600 m² appelée IMPACT pour « Innovative Manufacturing

Plant for Allogeneic Cellular Therapies » (usine de production innovante pour les thérapies cellulaires allogéniques). Ce nouveau site, situé à Raleigh, en Caroline du Nord, est destiné à permettre la fabrication de lots cliniques et commerciaux en vue d'une approbation réglementaire. De plus, Cellectis a démarré la construction à Paris d'une unité de production de 1 300m², baptisée SMART, pour « Starting Material Realization for CAR-T products » (matières premières pour la fabrication de produits UCART), pour assurer l'approvisionnement de ses matières premières, essentielles à la fabrication de ses produits destinés aux études cliniques et à la commercialisation.

- Le 2 avril 2019, Cellectis a annoncé avoir obtenu l'autorisation de l'U.S. Food and Drug Administration (FDA) de procéder à une étude clinique de Phase I pour UCARTCS1 chez les patients atteints de Myélome Multiple (MM). Le dossier a été déposé le 28 décembre 2018 et a été approuvé par la FDA le 25 janvier 2019, soit moins d'un mois après soumission. Cellectis est le promoteur de l'étude clinique UCARTCS1 et a assuré avec succès la fabrication et la libération des lots de UCARTCS1 selon les normes BPF ainsi que l'approbation de l'IRB du principal centre clinique qui mènera l'étude.
- Du 29 avril 2019 au 2 mai 2019, des employés de Cellectis ont effectué dans le cadre de la conférence annuelle de l'American Society of Gene and Cell Therapy (ASGCT) à Washington DC, aux États-Unis : une présentation orale démontrant le potentiel de UCARTCS1 en tant qu'approche thérapeutique pour les patients atteints du myélome multiple et la présentation d'un poster démontrant l'expertise de Cellectis dans la production de cellules CAR-T allogéniques, mettant l'accent sur une stratégie nouvelle, simple et efficace pour générer des cellules CAR-T universelles.
- Le 25 juin 2019, l'Assemblée Générale à caractère mixte de Cellectis s'est tenue mardi 25 juin 2019 à Paris, au siège de la Société. À l'issue de l'Assemblée Générale Mixte, au cours de laquelle plus de 68 % des droits de vote se sont exprimés, les résolutions 1 à 18 et les résolutions 23 et 24 ont été adoptées. Les résolutions 19 à 22 et la résolution 25 ont été rejetées.

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

- Le 7 janvier 2019, Calyxt a recruté William F. (Bill) Koschak en tant que Directeur financier. Mr. Koschak apporte à Calyxt plus de 25 ans de leadership dans les domaines de l'entreprise, de la finance et de la comptabilité.
- Le 17 janvier 2019, Kimberly Nelson a été nommée membre du conseil d'administration de Calyxt.
- Le 11 février 2019, Calyxt a engagé Debra Frimerman en tant que Directeur juridique. Debra apporte une connaissance approfondie du secteur et une expertise juridique à l'équipe de direction de Calyxt.
- Le 19 février 2019, Calyxt et Agtegra Cooperative (Agtegra) - une coopérative céréalière et agronomique innovante appartenant à plus de 6 300 membres agriculteurs du Dakota du Nord et du Sud - a annoncé qu'Agtegra offrirait à ses clients ses services de distribution, de stockage et de transport pour l'huile de soja à haute teneur en acide oléique de Calyxt.
- Le 26 février 2019, Calyxt a annoncé le lancement réussi de sa très attendue huile de soja Calyno™ High Oleic, qui est le premier produit de la société à être vendu sur le marché américain. Cette première vente commerciale d'huile Calyno s'appliquait dans l'industrie de la restauration pour la friture, la vinaigrette et les sauces
- Pour la saison de croissance 2019, Calyxt a sous-traité plus de 55 000 acres de soja à haute teneur en acide oléique High à plus de 150 producteurs, soit plus du triple de la superficie cultivée en 2018 par Calyxt.

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

- Le 6 mai 2019, Calyxt a annoncé que son cofondateur et directeur scientifique, Dan Voytas, Ph.D., avait été élu à la National Academy of Sciences pour ses nombreuses contributions au domaine de la génomique des plantes, notamment: être un inventeur de la technologie TALEN® gene-editing.
- Le 15 mai 2019, Calyxt a annoncé la nomination de M. Travis Frey au poste de Directeur Technique à compter du 20 mai 2019. M. Frey apporte ses connaissances approfondies en biologie végétale et en biotechnologie à un poste nouvellement créé au sein de la société. En tant que Directeur Technique, M. Frey sera responsable de l'équipe de recherche et développement chargée de promouvoir le développement de produits et le pipeline d'ingrédients alimentaires plus sains de Calyxt.
- Le 24 juin 2019, Calyxt a annoncé la conclusion d'un accord commercial avec Landus Cooperative, élargissant de manière significative le réseau de partenaires de traitement de Calyxt. Grâce à cet accord, la Coopérative Landus, forte de plusieurs décennies d'expérience dans le broyage du soja, fabriquera, achètera et distribuera du tourteau de soja.

Principaux évènements intervenus après le 30 juin 2019

- Le 8 juillet 2019, Collectis a annoncé la publication d'une étude dans BMC Biotechnology, une revue du groupe Springer Nature, décrivant et évaluant le développement de SWIFF-CAR, une nouvelle architecture du récepteur antigénique chimérique (CAR) intégrant un système d'activation et de désactivation qui permet un contrôle rigoureux de la présence du CAR en surface et des fonctions cytolytiques subséquentes par l'usage d'une petite molécule chimique. Le contrôle réversible de ces cellules T ingénierées représente une approche prometteuse pour atténuer davantage les potentielles toxicités associées à l'administration clinique de cellules CAR-T et pour améliorer le processus de production des cellules CAR-T avec des antigènes cibles spécifiques.
- Le 22 juillet 2019, William Monteith, Vice-Président Exécutif responsable des opérations globales et Jon Voss, Vice-Président Exécutif responsable qualité assurance rejoignent le comité exécutif de Collectis (CODM ou « Chief Operating Decision Maker »). Le 24 juillet 2019, Elsy Boglioli, Directeur des opérations, a quitté Collectis pour d'autres opportunités.

Présentation des opérations financières

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

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

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

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

Nos états financiers consolidés pour 2018 et 2019 ont été préparés conformément aux normes internationales d’information financière, ou IFRS, telles que publiées par l’International Accounting Standards Board, ou IASB.

Résultats des opérations

Comparaisons entre les six premiers mois clos les 30 juin 2018 et 2019

Chiffre d'affaires :

	Pour l'exercice clos le 30 juin		% de variation	% de variation à taux constant
	2018	2019		
			2019 vs 2018	
Accords de collaboration	9 842	724	-92,6%	-92,1%
Autres revenus	1 234	1 464	18,7%	27,2%
Chiffre d'affaires	11 076	2 188	-80,2%	-78,8%

Cette diminution de 8,9 millions de dollars, ou -80,2% entre les six mois clos le 30 juin 2018 et 2019 reflète principalement (i) une baisse de 9,1 millions de dollars des revenus de contrats de collaboration, dont 7,3 millions de dollars correspondent à l’étalement des paiements initiaux déjà payés à Celectis et (ii) une diminution de 0,3 million de dollars dans les revenus de licence, partiellement compensés par une augmentation de 0,6 million de dollars des revenus de Calyxt en lien avec la commercialisation de ses premiers produits, l’huile de soja à haute teneur en acide oléique et de son tourteau à haute teneur en acide oléique.

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

Autres produits :

	Pour l'exercice clos le 30 juin		% de variation	% de variation à taux constant
	2018	2019		
Crédit impôt recherche	5 283	4 172	-21,0%	-15,4%
Autres produits	57	-	-100,0%	-100,0%
Autres produits d'exploitation	5 340	4 172	-21,9%	-16,3%

La diminution des autres produits d'exploitation de 1,2 million de dollars, ou 21,9%, entre les six mois clos le 30 juin 2018 et 2019 reflète la baisse du crédit d'impôt recherche de 1,1 million de dollars, en raison du calendrier de la facturation des achats en recherche et développement et des charges externes au cours des six mois clos le 30 juin 2019 et qui sont éligibles au crédit d'impôt recherche.

Coût des revenus :

	Pour l'exercice clos le 30 juin		% de variation	% de variation à taux constant
	2018	2019		
Coût des biens vendus	-	(337)	n.a	n.a
Coût des redevances	(1 138)	(1 066)	-6,4%	0,3%
Coût des revenus	(1 138)	(1 403)	23,2%	32,1%

L'augmentation de 0,3 million de dollars des coûts des biens vendus entre les six mois clos le 30 juin 2018 et 2019 sont liés au lancement de la commercialisation des produits de Calyxt. Les coûts des biens vendus de Calyxt sur la période reflètent les coûts liés au processus d'approvisionnement associés aux coûts de production et de transport des grains achetées avant la commercialisation ainsi qu'à certains coûts encourus pour le traitement et la gestion des grains après la commercialisation. Calyxt a enregistré une dépréciation de 0.1 million de dollar en lien avec des retours de semences.

Frais de recherche et de développement :

	Pour l'exercice clos le 30 juin		% de variation	% de variation à taux constant
	2018	2019		
Charges de personnel	(17 075)	(15 049)	-11,9%	-5,5%
Achats et charges externes et autres	(19 366)	(24 938)	28,8%	38,0%
Frais de recherche et développement	(36 441)	(39 987)	9,7%	17,6%

Durant les six mois clos le 30 juin 2019, les dépenses de recherche et développement ont augmenté de 3,5 millions de dollars, ou 9,7% en comparaison avec les six mois clos le 30 juin 2018. Les achats et autres charges externes ont augmenté de 5,6 millions de dollars passant de 19,4 millions en 2018 à 24,9 millions en 2019, dont 4,5 millions sont liés à Collectis en raison de dépenses plus importantes en recherche et développement et d'une dotation aux provisions pour perte sur contrat de 0,7 million de dollars, et 1,1 million est lié à Calyxt. Les frais de personnel ont diminué de 2,0 millions de dollars

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

(17,1 millions de dollars en 2018 contre 15,0 millions de dollars en 2019), notamment en raison de la diminution des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie pour 5,2 millions de dollars, partiellement compensée par (i) une augmentation de 1,8 million de dollars des salaires et traitements expliquée par une augmentation des effectifs en recherche et développement aussi bien sur les segments Thérapeutique et Plantes et (ii) une augmentation de 1,3 million de dollars des charges sociales sur l’attribution d’options de souscription d’actions.

Frais administratifs et commerciaux :

	Pour l'exercice clos le 30 juin		% de variation	% de variation à taux constant
	2018	2019		
Charges de personnel	(16 990)	(15 111)	-11,1%	-4,7%
Achats et charges externes et autres	(8 235)	(8 198)	-0,4%	6,7%
Frais administratifs et commerciaux	(25 224)	(23 309)	-7,6%	-1,0%

Durant les six mois clos le 30 juin 2019, la diminution des frais administratifs et commerciaux de 1.9 millions de dollars, ou -7.6% en comparaison avec les six mois clos le 30 juin 2018 reflète principalement une diminution de 1.9 millions de dollars des charges de personnel de 17,0 millions de dollars en 2018 à 15,1 millions de dollars en 2019, imputable à une diminution de 4,0 millions de dollars à des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie, partiellement compensée par (i) une augmentation de 1,7 million de dollars des salaires et traitements et (ii) une augmentation de 0.5 million de dollars des charges sociales sur l’attribution d’options de souscription d’actions.

Autres produits et charges opérationnels :

	Pour l'exercice clos le 30 juin		% de variation	% de variation à taux constant
	2018	2019		
Autres produits et charges opérationnels	(171)	29	-117,1%	-118,3%

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

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

Résultat financier (perte) :

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

	Pour l'exercice clos le 30 juin		% de variation	% de variation à taux constant
	2018	2019		
Produit financiers	12 996	5 643	-56,6%	-53,5%
Charges financières	(2 955)	(1 795)	-39,3%	-34,9%
Résultat financier	10 040	3 849	-61,7%	-58,9%

La diminution des produits financiers de 7,4 millions de dollars, ou 56,6%, entre les six mois clos le 30 juin 2018 et 2019, est principalement due à la diminution du gain de change latent net pour 8,9 millions de dollars (10,1 millions de dollars en 2018 contre 1,2 millions de dollars en 2019), partiellement compensée par l'augmentation des intérêts sur nos placements financiers pour 1,3 million de dollars et l'augmentation de l'ajustement de la juste valeur des instruments dérivés de change pour 0,2 million de dollars.

La baisse des charges financières de 1,2 millions de dollars, ou -39,3%, entre les six mois clos le 30 juin 2018 et 2019, est principalement due à la diminution de 1,0 million de dollars de perte de change (passée d'une perte de 1,4 millions de dollars en 2018 à une perte de 0,4 million de dollars en 2019), la diminution de la juste valeur des instruments dérivés de change pour 1,3 million de dollars et d'autres variations immatérielles pour 0.1 million de dollars, partiellement compensée par l'augmentation de 1,2 million de dollars de frais financiers liés à l'application de IFRS 16.

Résultat net :

	Pour l'exercice clos le 30 juin		% de variation	% de variation à taux constant
	2018	2019		
Résultat net de la période	(36 518)	(54 461)	49,1%	59,8%

L'augmentation de 17,9 millions de dollars de la perte nette, entre les six mois clos le 30 juin 2018 et 2019, est principalement due à (i) une diminution de 10.1 millions de dollars du chiffre d'affaires et des autres produits, (ii) une diminution de 6,2 millions de dollars du résultat financier, (iii) une augmentation de 5,5 millions de dollars des achats et des charges externes, (iv) une augmentation de 3,5 millions de dollars des salaires, (v) une augmentation de 1.8 million de dollars des charges sociales sur l'attribution d'options de souscription d'actions, (vi) une augmentation de 0,3 million de dollars des coûts des revenus, partiellement compensées par la diminution des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie pour 9,2 millions de dollars, et d'autres variations non matérielles pour 0.3 million de dollars.

Résultat net, part des minoritaires

	Pour l'exercice clos le 30 juin		% de variation	% de variation à taux constant
	2018	2019		
Résultat net, part des minoritaires	(4 096)	(5 670)	38,4%	48,3%

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

Au cours des six mois clos le 30 juin 2019, nous avons comptabilisé une perte de 5,7 millions de dollars attribuable aux intérêts minoritaires. L’augmentation de 1,6 million de dollars de la perte nette attribuable aux intérêts minoritaires résulte de l’augmentation de la perte nette de Calyxt.

Résultats sectoriels

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

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

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

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

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

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

en milliers de dollars	Pour l'exercice clos le 30 juin 2018			Pour l'exercice clos le 30 juin 2019		
	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels
Chiffre d'affaires externe	207	10 869	11 076	566	1 623	2 188
Autres produits	-	5 340	5 340	125	4 047	4 172
Chiffre d'affaires externe et autres produits	207	16 209	16 417	691	5 669	6 360
Coût des revenus	(1)	(1 137)	(1 138)	(337)	(1 066)	(1 403)
Frais de recherche et développement	(3 360)	(33 081)	(36 441)	(5 300)	(34 688)	(39 987)
Frais administratifs et commerciaux	(9 382)	(15 842)	(25 224)	(12 542)	(10 767)	(23 309)
Autres produits et charges d'exploitation	(21)	(150)	(171)	20	9	29
Total charges d'exploitation	(12 764)	(50 211)	(62 975)	(18 158)	(46 511)	(64 670)
Résultat opérationnel avant impôt	(12 557)	(34 002)	(46 558)	(17 468)	(40 842)	(58 310)
Résultat financier	83	9 957	10 040	347	3 502	3 849
Résultat net	(12 474)	(24 044)	(36 518)	(17 121)	(37 340)	(54 461)
Intérêts minoritaires	4 096	-	4 096	5 670	-	5 670
Résultat net, part du Groupe	(8 377)	(24 044)	(32 422)	(11 451)	(37 340)	(48 791)
Charges de recherche et développement liées aux rémunérations fondées sur des actions, part du Groupe	535	8 554	9 089	592	3 294	3 886
Charges administratives et commerciales liées aux rémunérations fondées sur des actions, part du Groupe	2 480	8 177	10 657	3 215	3 008	6 223
Ajustement liée aux attributions d'actions, part du Groupe	3 015	16 730	19 746	3 808	6 302	10 109
Résultat net ajusté, part du Groupe	(5 362)	(7 314)	(12 676)	(7 643)	(31 039)	(38 682)
Amortissements et dépréciations	(371)	(900)	(1 271)	(758)	(2 457)	(3 215)
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels	620	631	1 251	1 172	3 425	4 597

Nous allouons la charge liée aux rémunérations fondées sur des actions en fonction de la société dont le capital est concerné par ces attributions (plutôt qu'en fonction de la société liée à l'employé concerné par ces attributions), car nous considérons que ces instruments sont une compensation pour l'implication dans la performance de la société. En pratique, toute la charge liée aux rémunérations fondées sur des actions Collectis S.A. est maintenant enregistrée dans le secteur opérationnel Thérapeutique, même si des employés Calyxt, Inc. sont concernés par un plan d'attributions d'options de souscription d'actions.

Segment Thérapeutique

Le chiffre d'affaires externe et autres produits de notre segment Thérapeutique a diminué de 10,5 millions de dollars, passant de 16,2 millions de dollars pour les six mois clos le 30 juin 2018 à 5,7 millions de dollars pour les six mois clos le 30 juin 2019. Cette baisse est principalement due à la diminution de 9,1 millions de dollars du revenu des accords de collaboration, telle que décrite dans la section « Chiffre d'affaires » et « Autres produits » du résultat des opérations du Groupe.

La diminution des charges d'exploitation de 3,7 millions de dollars, entre les six mois clos le 30 juin 2018 et les six mois clos le 30 juin 2019, s'explique principalement par (i) des charges de personnel plus faibles, en raison de la diminution des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie pour 10,4 millions de dollars, partiellement compensées par une augmentation des salaires et traitements pour 0,6 million de dollars et une augmentation de 1,8 million de dollars des charges sociales sur attribution d'options de souscription d'actions et (ii) une augmentation des achats, charges externes et autres charges pour 4,5 million de dollars, partiellement compensée par une diminution des autres produits et charges d'exploitation et des coûts des redevances pour 0,2 millions de dollars.

La perte opérationnelle avant impôt de ce secteur a augmenté de 6,8 millions de dollars entre les six mois clos le 30 juin 2018 et 2019.

La perte nette ajustée attribuable aux actionnaires de Collectis pour le segment Thérapeutique augmente de 23,7 millions de dollars entre les six mois clos le 30 juin 2018 et 2019.

Segment Plantes

Le chiffre d'affaires externe et autres produits de notre segment Plantes a augmenté de 0,5 million de dollars, passant de 0,2 millions de dollars pour les six mois clos le 30 juin 2018 à 0,7 millions de dollars pour les six mois clos le 30 juin 2019 en raison du début de la commercialisation de l'huile de soja à haute teneur en acide oléique de Calyxt.

L'augmentation des charges d'exploitation de 5,4 millions de dollars entre les six mois clos le 30 juin 2018 et les six mois clos le 30 juin 2019 s'explique principalement par l'intensification de l'activité de Calyxt, qui a contribué à (i) l'augmentation de 4,1 million de dollars des charges de personnel, incluant une augmentation de 2,9 millions de dollars des salaires et traitements et l'augmentation de 1,2 million de dollars des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie, (ii) l'augmentation de 1,0 million dollars des achats, charges externes et autres, et (iii) l'augmentation de 0,3 million de dollars du coût des biens vendus.

La perte opérationnelle avant impôt de ce secteur a augmenté de 4,9 millions de dollars entre les six mois clos le 30 juin 2018 et les six mois clos le 30 juin 2019.

La perte nette ajustée attribuable aux actionnaires de Collectis pour le segment Plantes augmente de 2,3 millions de dollars entre les six mois clos le 30 juin 2018 et les six mois clos le 30 juin 2019.

Liquidités et ressources en capital

Introduction

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

Depuis la création de la Société, nous avons financé nos activités essentiellement au travers de placements privés et publics de nos titres de participation, des revenus de subvention, des paiements reçus au titre des licences de propriété intellectuelle, des remboursements des créances de crédit d'impôt recherche et des paiements issus de nos contrats de collaboration et de licence. Nos actions ordinaires sont négociées sur le marché Euronext Growth d'Euronext à Paris depuis le 7 février 2007 et nos ADS sont négociées sur le Nasdaq Global Market à New York depuis le 30 mars 2015.

Gestion des liquidités

Au 30 juin 2019, nos actifs financiers courants ainsi que la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élevaient à 397,4 millions de dollar soit 397,0 millions de dollars en trésorerie et équivalents de trésorerie, et des actifs financiers courants de 0,4 million de dollars exclusivement composés de comptes de trésorerie bloqués à court terme. La trésorerie bloquée à long terme s'élève à 3,6 millions de dollars.

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

Au 30 juin 2019, 266,8 millions de dollars de notre trésorerie et de nos équivalents de trésorerie sont libellés en dollars américains, et 0,4 million de dollars de nos actifs financiers courants sont libellés en dollars américains.

Risque sur l'évolution des prix des commodités

Calyxt a conclu des accords d'achat de grains avec des valeurs de règlement basées sur les prix du marché à terme des commodités. Ces accords permettent à la contrepartie de Calyxt de fixer leurs prix de vente à Calyxt à différents moments tels que définis dans le contrat. Calyxt peut couvrir ces expositions soit en fixant des prix pour des expositions variables, soit en convertissant des prix fixes en prix variables au moyen de contrats dérivés. Le montant notionnel des contrats sur dérivés de commodités au 30 juin 2019 s'élevait à 1,8 million de dollars et la juste valeur à 0,2 million de dollars.

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

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

global lié aux couvertures de flux de trésorerie soit reclassé en résultat au cours des 12 prochains mois.

Historique des variations des flux de trésorerie

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

	Pour l'exercice clos le 30 juin	
	2018	2019
	en milliers de dollars	
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation	(32 523)	(43 613)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	19 304	(7 545)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	234 417	(1 999)
Total	221 198	(53 157)
Ecart de change sur trésorerie en devises	(6 364)	(1 377)

Pour les six mois clos le 30 juin 2019, nos flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation sont principalement attribuables aux paiements fournisseurs de 23,8 millions de dollars, aux salaires et aux charges sociales de 12,6 millions de dollars et 12,8 millions de dollars d'autres paiements d'exploitation de Calyxt, partiellement compensés par 1,7 million de dollars reçus de Servier et Allogene dans le cadre de nos accords de collaboration, 1,0 million de dollars de paiements reçus de nos contrats de licences, 4,1 millions de dollars d'intérêts reçus et 0,4 millions de dollars de remboursement de TVA et autres taxes ainsi que d'autres variations. Pour les six mois clos au 30 juin 2018, nos flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation sont principalement attribuables aux paiements fournisseurs de 22,4 millions de dollars, aux salaires et charges sociales de 10,5 millions de dollars, aux loyers de 2,6 millions de dollars, et à d'autres paiements d'exploitation et aux paiements de fournisseurs de Calyxt de 9,8 millions de dollars, partiellement compensés par 3,3 millions de dollars de paiements 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 2,2 million de dollars de remboursement de TVA ainsi que d'autres variations.

Pour les six mois clos le 30 juin 2019, nos flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement reflètent (i) nos investissements dans l'équipement R&D et les agencements de bâtiment à la fois aux Etats-Unis et en France pour 4,8 millions de dollars incluent 3,7 millions d'euros d'immobilisations en cours relatifs aux nouvelles installations de fabrication de matières premières de Collectis à Paris (1,1 million d'euros) et les nouvelles installations de fabrication commerciale de Raleigh en Caroline du Nord (1,8 million d'euros), le reste étant lié à l'activité du Segment Plantes, (ii) le reclassement de 2,5 millions de dollars lié à la lettre de crédit relative à notre installation de Raleigh dans les actifs financiers non courants et (iii) un dépôt de 0,2 million de dollars lié à la prolongation du contrat de location de Paris Biopark ainsi qu'à d'autres variations. Pour les six mois clos le 30 juin 2018, nos flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement reflètent nos investissements dans l'équipement R&D la fois aux Etats-Unis et en France pour 1,2 million d'euros, compensés par la variation observée sur le contrat de liquidité avec Natixis Securities pour 0,3 million de dollars et par les produits des actifs financiers courants pour 20,2 millions de dollars.

Pour les six mois clos le 30 juin 2019, nos flux de trésorerie nets liés aux activités de financement reflètent les paiements des dettes locatives pour 1,7 million de dollars et 0,6 millions de dollars d'impôts retenus à la source chez Calyxt en lien avec le règlement net des actions gratuites partiellement compensés par les levées d'options d'achat d'actions de Calyxt au cours de la période pour 0,3 million d'euros. Pour les six mois clos le 30 juin 2018, nos flux de trésorerie nets liés aux

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

activités de financement correspondent essentiellement à (i) le produit net, après déduction des remises de souscription et des commissions et frais, de l'émission secondaire pour 178,6 millions de dollars, après déduction des remises de souscription et des commissions et frais concernant le rachat de 550 000 actions de Calyxt par Collectis lors de son émission secondaire de 48,8 millions de dollars, à (ii) l'exercice de 298 367 options d'achats d'actions Collectis au cours de la période pour 7,2 millions de dollars, (iii) l'exercice de 333 899 options d'achats d'actions Calyxt au cours de la période pour 1,2 millions de dollars et (iv) la souscription de BSA pour 0,2 million de dollars, partiellement compensés par (i) l'acquisition par Collectis le 14 juin 2018 de 63 175 actions ordinaires de Calyxt auprès de salariés et de non-salariés de Calyxt et Collectis au prix de 19,49 dollars par action (le cours de clôture publié sur le NASDAQ Global Market le 14 juin 2018) pour 1,3 million de dollars (ii) la diminution de 0,3 million de dollars des liquidités disponibles dans notre contrat de liquidité de Natixis.

Besoins en capital d'exploitation

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

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

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

Nous estimons que notre trésorerie, nos équivalents de trésorerie, nos flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation (y compris les paiements que nous nous attendons à recevoir dans le cadre de nos accords de collaboration) et le financement public de nos programmes de recherche seront suffisants pour financer nos activités jusque dans l'année 2021. Toutefois, nous pourrions avoir besoin de capitaux supplémentaires pour poursuivre le développement de nos produits candidats existants et aurions également peut être besoin de collecter des fonds supplémentaires pour poursuivre d'autres activités de développement liées à des produits candidats supplémentaires.

Jusqu'à ce que nos produits génèrent un revenu suffisant, si jamais nous y parvenons, le financement d'une partie des futurs besoins de trésorerie par des prises de participations publiques ou privées ou l'émission d'emprunts est à prévoir. Des fonds supplémentaires peuvent ne pas être disponibles à des conditions raisonnables, voire ne pas l'être du tout. Si nous sommes incapables de lever des fonds supplémentaires en quantités suffisantes ou à des conditions acceptables pour nous, nous devons

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

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

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

Engagements hors bilan

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

Informations quantitatives et qualitatives relatives aux risques de marché

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

Contrôles et procédures

Nous devons maintenir un contrôle interne efficace lié à l'émission de nos rapports financiers afin de publier avec précision et rapidité nos résultats d'exploitation et notre situation financière. De plus, en tant qu'entreprise cotée aux Etats Unis, la loi Sarbanes-Oxley de 2002, ou appelée la loi Sarbanes-Oxley, exige, entre autres, que nous évaluons l'efficacité de nos contrôles et procédures de divulgations d'information financière et l'efficacité de notre contrôle interne lié à l'émission de rapports financiers à la fin de chaque exercice fiscal. Nous avons publié le rapport annuel de la direction sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière, conformément à l'article 404 de la Loi Sarbanes-Oxley, au 31 décembre 2018 dans le 20F enregistré aux Etats Unis.

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

Autres informations

Procédures judiciaires

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

Facteurs de risque

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