



**Société Anonyme**

**Siège social : 8 rue de la Croix Jarry  
75013 Paris  
428 859 052 RCS Paris**

---

**RAPPORT FINANCIER TRIMESTRIEL  
31 mars 2026**



**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES  
AU 31 MARS 2026**

## BILAN CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉ (NON AUDITÉ)

En milliers de dollars

	Notes	A la date du	
		31-déc-25	31-mars-26
<b>ACTIF</b>			
<b>Actifs non courants</b>			
Immobilisations incorporelles		535	221
Immobilisations corporelles	7	38 788	37 401
Droits d'utilisation	6	23 658	20 526
Actifs financiers non-courants	8	5 088	4 820
Autres actifs non-courants	8	20 025	21 286
Impôts différés actifs		382	382
<b>Total actifs non courants</b>		<b>88 476</b>	<b>84 637</b>
<b>Actifs courants</b>			
Clients et comptes rattachés	9.1	14 398	5 151
Subventions à recevoir	9.2	7 800	7 594
Autres actifs courants	9.3	5 383	6 142
Actifs financiers courants	11.1	147 130	150 822
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11.2	61 533	34 841
<b>Total actifs courants</b>		<b>236 244</b>	<b>204 550</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>324 720</b>	<b>289 187</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social	15	5 903	5 918
Primes d'émission	15	437 445	439 137
Ecart de conversion		(33 316)	(33 197)
Réserves (déficit)		(266 538)	(334 174)
Résultat net		(67 593)	(17 765)
<b>Total capitaux propres</b>		<b>75 901</b>	<b>59 920</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts et dettes financières non courants	12	74 013	67 498
Dettes de loyers non courantes	12	27 725	25 947
Provisions non courantes	18	1 329	1 324
<b>Total passifs non courants</b>		<b>103 067</b>	<b>94 770</b>
<b>Passifs courants</b>			
Emprunts et dettes financières courants	12	10 460	8 904
Dettes de loyers courantes	12	7 701	6 255
Fournisseurs et comptes rattachés		17 277	17 090
Produits différés et passifs sur contrats	14	96 803	93 062
Provisions courantes	18	1 169	965
Autres passifs courants	13	12 342	8 220
<b>Total passifs courants</b>		<b>145 752</b>	<b>134 497</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>248 819</b>	<b>229 268</b>
<b>TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>324 720</b>	<b>289 187</b>

*Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés (non audités).*

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE INTERMEDIAIRE RESUME (NON AUDITE)

En milliers de dollars, à l'exception des actions et des montants par action

	Notes	Pour le trimestre clos le 31 mars,	
		2025	2026
<b>Chiffre d'affaires et autres revenus</b>			
Chiffre d'affaires	4.1	10 655	5 777
Autres revenus	4.1	1 373	1 771
<b>Total chiffre d'affaires et autres revenus</b>		<b>12 029</b>	<b>7 548</b>
<b>Charges opérationnelles</b>			
Frais de recherche et développement	4.2	(21 932)	(27 188)
Frais administratifs et commerciaux	4.2	(4 702)	(5 590)
Autres produits opérationnels	4.2	426	63
<b>Total charges opérationnelles et autres produits opérationnels</b>		<b>(26 208)</b>	<b>(32 715)</b>
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(14 179)</b>	<b>(25 167)</b>
Produits financiers	4.3	6 298	11 893
Charges financières	4.3	(10 246)	(4 444)
<b>Résultat financier</b>		<b>(3 948)</b>	<b>7 449</b>
<b>Impôt sur les bénéfices</b>	4.4	-	<b>(46)</b>
<b>Résultat net</b>		<b>(18 128)</b>	<b>(17 765)</b>
<b>Résultat net par action attribuable aux actionnaires de Collectis (en dollars)</b>	17		
Résultat de base et dilué par action attribuable aux actionnaires de Collectis (en dollars par action)		(0,18)	(0,18)
Nombre moyen pondéré d'actions utilisé dans le calcul du résultat par action			
De base et dilué		100 156 559	100 527 276

*Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés (non audités).*

## ETAT INTERMEDIAIRE RESUME DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE (NON AUDITE)

En milliers de dollars

	Pour le trimestre clos le 31 mars,	
	2025	2026
<b>Résultat net</b>	<b>(18 128)</b>	<b>(17 765)</b>
Gains (pertes) actuariels	56	(28)
Ecart de conversion générés par la société mère	5 317	(1 686)
<b>Autres éléments du résultat global non transférables ultérieurement en compte de résultat</b>	<b>5 374</b>	<b>(1 714)</b>
Autres écarts de conversion	(3 051)	1 805
<b>Autres éléments du résultat global transférables ultérieurement en compte de résultat</b>	<b>(3 051)</b>	<b>1 805</b>
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>	<b>2 323</b>	<b>91</b>
<b>Résultat global</b>	<b>(15 805)</b>	<b>(17 675)</b>

*Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés (non audités).*

## TABLEAU DE VARIATION INTERMEDIAIRE RESUME DE LA TRESORERIE CONSOLIDEE (NON AUDITE)

En milliers de dollars

Nous présentons notre tableau de variation de la trésorerie consolidée selon la méthode indirecte :

	Notes	Pour le trimestre clos le 31 mars,	
		2025	2026
<b>Flux de trésorerie issus des activités opérationnelles</b>			
Résultat net de la période		(18 128)	(17 765)
<b>Réconciliation du résultat net et de la trésorerie issue des activités opérationnelles</b>			
Ajustements :			
Dotations aux amortissements	4.2	4 931	4 535
Pertes (profits) sur cessions d'actifs immobilisés		1	(5)
Résultat financier net	4.3	3 948	(7 449)
Impôt sur les bénéfices		-	46
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions	16	976	1 663
Dotations et reprises de provisions		8	(237)
Autres éléments sans impact sur la trésorerie		927	-
Gain (perte) de change réalisé relatif aux activités opérationnelles		750	(288)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>(6 588)</b>	<b>(19 500)</b>
Variation des créances clients et autres actifs courants	9	(230)	7 935
Variation des subventions à recevoir		(1 337)	(1 771)
Variation des dettes fournisseurs et autres passifs courants		(6 289)	(3 858)
Variation des produits différés et passifs sur contrats		(3 363)	(1 695)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>(11 219)</b>	<b>611</b>
<b>Intérêts reçus</b>		<b>648</b>	<b>2 937</b>
<b>Impôt sur les bénéfices reçu (payé)</b>		<b>-</b>	<b>541</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		<b>(17 160)</b>	<b>(15 410)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>			
Acquisitions d'immobilisations corporelles	7	(395)	(265)
Cession des actifs financiers non courants	8	160	0
Cession des actifs financiers courants	11	9 494	72 098
Acquisition des actifs financiers courants	11	(5 037)	(77 998)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		<b>4 223</b>	<b>(6 165)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>			
Produit de l'émission d'actions et autres instruments de capitaux propres après déduction des coûts de transaction	15	-	30
Remboursement d'emprunts et dettes financières	12	(1 247)	(1 395)
Intérêts versés sur emprunts et dettes financières	12	(152)	(91)
Paiements des dettes de loyers	12	(2 692)	(3 444)
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>(4 090)</b>	<b>(4 900)</b>
<b>Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		<b>(17 028)</b>	<b>(26 475)</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier</b>		<b>143 251</b>	<b>61 533</b>
Ecarts de change sur trésorerie et équivalents de trésorerie en devises		1 412	(217)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période</b>	11	<b>127 636</b>	<b>34 841</b>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés (non audités).

## TABLEAU INTERMEDIAIRE RESUME DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES (NON AUDITE)

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

	Notes	Capital social			Primes d'émission	Ecart de conversion	Réserves	Bénéfice (perte)	Capitaux propres
		Nombre d'actions ordinaires	Nombre d'actions de préférence	Montant					
<b>Solde au 1er janvier 2025</b>		<b>72 093 873</b>	<b>28 000 000</b>	<b>5 889</b>	<b>494 288</b>	<b>(39 537)</b>	<b>(292 846)</b>	<b>(36 761)</b>	<b>131 033</b>
<b>Résultat net</b>		-	-	-	-	-	-	(18 128)	(18 128)
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	2 267	56	-	2 323
<b>Résultat global</b>		-	-	-	-	<b>2 267</b>	<b>56</b>	<b>(18 128)</b>	<b>(15 805)</b>
Affectation du résultat de l'exercice précédent (2)		-	-	-	-	-	(36 761)	36 761	-
Exercice de bons et options de souscription d'actions, et acquisition d'actions gratuites	15	196 347	-	10	2	-	(12)	-	-
Rémunération fondée sur les actions sans impact sur la trésorerie	16	-	-	-	976	-	-	-	976
<b>Solde au 31 mars 2025</b>		<b>72 290 220</b>	<b>28 000 000</b>	<b>5 900</b>	<b>495 266</b>	<b>(37 271)</b>	<b>(329 563)</b>	<b>(18 128)</b>	<b>116 204</b>
<b>Solde au 1er janvier 2026</b>		<b>72 339 441</b>	<b>28 000 000</b>	<b>5 903</b>	<b>437 445</b>	<b>(33 316)</b>	<b>(266 538)</b>	<b>(67 593)</b>	<b>75 901</b>
<b>Résultat net</b>		-	-	-	-	-	-	(17 765)	(17 765)
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	119	(28)	-	91
<b>Résultat global</b>		-	-	-	-	<b>119</b>	<b>(28)</b>	<b>(17 765)</b>	<b>(17 675)</b>
Affectation du résultat de l'exercice précédent (1)		-	-	-	-	-	(67 593)	67 593	-
Exercice de bons et options de souscription d'actions, et acquisition d'actions gratuites	15	262 428	-	15	29	-	(15)	-	30
Rémunération fondée sur les actions sans impact sur la trésorerie	16	-	-	-	1 663	-	-	-	1 663
<b>Solde au 31 mars 2026</b>		<b>72 601 869</b>	<b>28 000 000</b>	<b>5 918</b>	<b>439 137</b>	<b>(33 197)</b>	<b>(334 174)</b>	<b>(17 765)</b>	<b>59 920</b>

(1) La perte de l'exercice clos le 31 décembre 2025 est affectée aux réserves dans le tableau intermédiaire résumé de variation des capitaux propres consolidés, dans l'attente de la décision de l'Assemblée générale des actionnaires sur l'affectation de cette perte.

(2) La perte de l'exercice clos le 31 décembre 2024 a été affectée aux réserves dans le tableau intermédiaire résumé de variation des capitaux propres consolidés précédemment publié pour le trimestre clos le 31 mars 2025, dans l'attente de la décision de l'Assemblée générale des actionnaires sur l'affectation de cette perte, qui s'est tenue le 26 juin 2025. La perte de l'exercice clos le 31 décembre 2024 a finalement été affectée à hauteur de 63,0 millions de dollars aux primes d'émission et de 26,2 millions de dollars aux réserves.

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

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES (NON AUDITES)**  
**31 mars 2026**

**Note 1. La Société**

Collectis S.A. (ci-après dénommé “Collectis” ou “nous”) est une société anonyme immatriculée et domiciliée en France dont le siège social est situé au 8 rue de la Croix Jarry, 75013 Paris, France.

Nous sommes une entreprise biopharmaceutique de stade clinique et nous utilisons nos principales technologies brevetées afin de développer des produits fondés sur l'ingénierie du génome, avec un portefeuille de candidats-produits basés sur des cellules T allogéniques exprimant des récepteurs antigéniques chimériques (« UCART ») dans le domaine de l'immuno-oncologie, ainsi que des candidats-produits de thérapie génique destinés à d'autres indications thérapeutiques.

Nos candidats-produits UCART, fondés sur des cellules T génétiquement modifiées pour exprimer des récepteurs antigéniques chimériques ("CAR"), visent à exploiter la puissance du système immunitaire pour cibler et éradiquer les cellules cancéreuses. Nous sommes persuadés que l'immunothérapie basée sur des CAR est l'un des domaines les plus prometteurs de la recherche contre le cancer, en ce qu'il représente un nouveau paradigme pour le traitement des cancers. Nous élaborons des immunothérapies de nouvelle génération fondées sur des cellules CAR-T génétiquement modifiées. 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 sommes persuadés que la production de cellules CAR-T allogéniques va nous permettre de développer des produits aux coûts maîtrisés et « sur étagère », qui peuvent être stockés et distribués dans le monde entier. Notre expertise en ingénierie du génome nous permet également de développer des candidats médicaments dotés d'attributs de sécurité et d'efficacité accrus, 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 pour les doter d'une résistance aux mécanismes qui inhibent l'activité du système immunitaire.

Outre l'immuno-oncologie, nous utilisons nos technologies d'ingénierie du génome pour développer des candidats-médicaments de thérapie génique contre les maladies génétiques.

Collectis S.A, Collectis, Inc., et Collectis Biologics Inc., en tant que groupe de sociétés consolidées, sont parfois désignées le « Groupe ».

**Note 2. Principales méthodes comptables**

**2.1 Base de préparation**

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de Collectis au 31 mars 2026 et pour les trois mois clos le 31 mars 2026 ont été approuvés par notre conseil d'administration le 11 mai 2026.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont présentés en milliers de dollars américains. Voir note 2.2.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés pour les trois mois clos le 31 mars 2026 ont été préparés conformément à la norme comptable internationale IAS 34, Information financière intermédiaire, telle que publiée par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), et doivent être lus conjointement avec les derniers états financiers consolidés annuels du groupe relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025. Ils n'incluent pas toutes les informations requises pour un ensemble complet d'états financiers préparés conformément aux normes comptables IFRS. Cependant, des notes explicatives sélectionnées sont incluses pour expliquer les événements et transactions significatifs permettant de comprendre les changements dans la situation financière et la performance du Groupe depuis les derniers états financiers annuels.

Les principes comptables appliqués par le Groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés pour les trois mois clos le 31 mars 2026 sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2025 à l'exception des nouvelles normes ou de nouveaux amendements aux normes tels que décrits ci-dessous.

Le Groupe présente ses activités dans un seul secteur opérationnel qui correspond au secteur Thérapeutique.

### *Application de nouvelles normes ou de nouveaux amendements aux normes*

Nous appliquons les normes et les amendements aux normes suivants depuis le 1er janvier 2026, sans impact significatif sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés :

- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 relatifs aux contrats d'approvisionnement en électricité verte (applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2026) ;
- Amendements à IFRS 9 *Instruments financiers* et IFRS 7 *Instruments financiers : informations à fournir* relatifs à la classification et à l'évaluation des instruments financiers (applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2026).
- Améliorations annuelles des normes comptables IFRS (applicables à compter du 1er janvier 2026)

### *Normes comptables, interprétations et amendements publiés mais non encore effectifs*

Les normes suivantes, ainsi que les amendements qui y sont associés, sont applicables aux périodes ouvertes après le 1er janvier 2026, comme précisé ci-dessous. Le Groupe n'a pas procédé à l'adoption anticipée des normes comptables nouvelles ou modifiées suivantes pour la préparation de ces états financiers consolidés.

- IFRS 18 *Présentation et informations à fournir dans les états financiers*

IFRS 18 remplacera IAS 1 « Présentation des états financiers » et s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2027. Cette nouvelle norme comptable introduit les principales nouvelles exigences suivantes.

Les entités doivent classer tous les produits et charges en cinq catégories dans le compte de résultat consolidé, à savoir : opérations, investissement, financement, activités abandonnées et impôt sur les bénéficiaires. Chaque entité doit également présenter un sous-total du résultat opérationnel nouvellement défini. Le résultat net des entités ne changera pas.

Les mesures de performance définies par la direction (MPMs) doivent être présentées dans une note unique aux états financiers.

En outre, toutes les entités sont tenues d'utiliser le sous-total de résultat opérationnel comme point de départ du tableau des flux de trésorerie lorsqu'elles présentent les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles selon la méthode indirecte.

Le Groupe est encore en cours d'évaluation des incidences de cette nouvelle norme comptable, notamment en ce qui concerne la structure du compte de résultat consolidé, du tableau de variation de la trésorerie consolidée ainsi que les informations supplémentaires requises au titre des MPMs. Le Groupe évalue également les conséquences sur la manière dont les informations sont regroupées dans les états financiers, y compris pour les postes actuellement présentés sous la rubrique "autres".

- Autres normes comptables :

Les nouvelles normes comptables ou amendements présentés ci-dessous ne devraient pas avoir d'impact significatif sur les états financiers consolidés du groupe :

- IFRS 19 *Filiales sans responsabilité publique : Informations à fournir* (publiée en avril 2024 et applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2027) ;
- Amendements de la norme IAS 21 *Effets des variations des cours des monnaies étrangères* (applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2027).

### *Continuité d'exploitation*

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés sur la base de la continuité de l'exploitation.

Au 31 mars 2026, le Groupe disposait de trésorerie et équivalents de trésorerie pour un montant de 34,8 millions de dollars, ainsi que de dépôts à terme d'un total de 150,6 millions de dollars (présentés en tant qu'actifs financiers courants). Le Groupe estime que cette trésorerie, ces équivalents de trésorerie et ces dépôts à terme seront suffisants pour financer ses activités pour une période d'au moins douze mois après la publication des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Notre évaluation de la période pendant laquelle nos ressources financières seront suffisantes pour soutenir nos opérations est une déclaration prospective et implique des risques et incertitudes, et les résultats réels pourraient varier en raison d'un certain nombre de facteurs. Nous avons basé cette estimation sur des hypothèses qui peuvent s'avérer erronées, et nous pourrions utiliser nos ressources disponibles plus tôt que nous ne le prévoyons actuellement ou choisir de réviser notre stratégie afin d'étendre notre horizon de trésorerie.

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

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont présentés en dollars américains, ce qui diffère de la monnaie fonctionnelle de Collectis, à savoir l'euro. Nous pensons que cette présentation améliore la comparaison avec les sociétés paires qui présentent pour la majorité d'entre elles leurs résultats financiers en dollars.

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

## **2.3 Traitement comptable des transactions avec AstraZeneca**

Nous présentons ci-dessous le traitement comptable appliqué dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés de Collectis au 31 mars 2026 aux accords de collaboration et d'investissement conclus avec AstraZeneca Holdings B.V. (« AZ Holdings ») et AstraZeneca Ireland Limited (« AZ Ireland »). Toute référence à "AstraZeneca" dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés inclut AZ Ireland, AZ Holdings et ses sociétés affiliées. L'objectif de cette section est de regrouper les informations sur ces transactions et leur traitement comptable dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés du Groupe. Elle est complétée par des informations sur les postes spécifiques des états financiers impactés par ces transactions dans les notes aux états financiers dédiées à ces postes ci-après.

Le 1<sup>er</sup> novembre 2023, Collectis et AstraZeneca ont annoncé avoir conclu un accord de collaboration et de recherche conjointe (le « AZ JRCA ») et un accord d'investissement initial.

Conformément à l'AZ JRCA, AZ Ireland et Collectis ont convenu de collaborer pour développer jusqu'à 10 nouveaux produits candidats de thérapie cellulaire et génique, sélectionnés parmi un plus grand nombre de cibles potentielles identifiées par AZ Ireland, à des fins thérapeutiques, prophylactiques, palliatives et analgésiques chez l'humain. Chacune des parties sera responsable de l'exécution des activités de recherche et de développement sur la base de plans de recherche (chacun "Plan de Recherche") convenus tout au long de la période de collaboration initiale de cinq ans dans le cadre de l'AZ JRCA.

Conformément à l'accord d'investissement initial, AZ Holdings a réalisé un investissement initial de 80 millions de dollars dans le capital de Collectis en souscrivant 16 000 000 actions ordinaires, au prix de 5,00 dollars par action (l'« investissement initial »).

Suite à cette première prise de participation de AZ Holdings, Collectis et AZ Holdings ont signé le 14 novembre 2023 un Accord d'Investissement Additionnel (le « AIA ») pour une prise de participation supplémentaire de 140 millions de dollars (« l'Investissement Additionnel ») par AZ Holdings. L'Investissement Additionnel a été réalisé le 3 mai 2024 par la souscription de 10 000 000 actions de préférence de « classe A » et de 18 000 000 actions de préférence de « classe B », dans chaque cas au prix de 5,00 \$ par action. Les deux catégories d'actions privilégiées bénéficient d'une préférence de liquidation et sont convertibles en actions ordinaires avec les mêmes droits que les actions ordinaires en circulation, à raison d'une action de préférence pour une action ordinaire.

### *Interdépendance de l'Accord d'Investissement Initial ("AII") et de l'AIA avec l'AZ JRCA*

L'AII et l'AZ JRCA ont été signés le 1er novembre 2023, et l'AIA a été signé le 14 novembre 2023. L'AII, l'AIA et l'AZ JRCA ont été négociés conjointement, et la signature de l'AZ JRCA était conditionnée à l'exécution de de l'AII. De plus, pour l'AII et l'AIA, le prix par action défini était fixé à un niveau significativement plus élevé que le cours de l'action de la Société aux dates de leur signatures respectives.

En tenant compte de tous ces facteurs, nous avons conclu que l'AII, l'AIA et l'AZ JRCA constituent une seule et même transaction, conformément aux normes IFRS et uniquement à des fins comptables, car ils n'ont pas été négociés indépendamment sur la base de conditions de marché.

En conséquence, conformément aux principes comptables en vigueur, nous avons affecté une partie des produits reçus d'AstraZeneca dans le cadre de l'AII et la juste valeur initiale du dérivé comptabilisé pour l'AIA (cf. infra "Traitement comptable de

*l'Accord d'Investissement Additionnel*") à l'AZ JRCA en tant que contrepartie supplémentaire pour les services à rendre dans le cadre de l'AZ JRCA. Ces produits réaffectés à l'AZ JRCA ont été comptabilisés initialement en produits différés.

Pour estimer la partie du prix d'achat des actions qui dépasse la juste valeur, nous avons d'abord évalué la juste valeur des deux accords d'investissements à leur date de signature (le 1er novembre pour l'AII et le 14 novembre pour l'AIA) et nous avons attribué à l'AZ JRCA une partie du prix d'achat des actions correspondant à la différence entre cette estimation initiale de la juste valeur et le prix de la transaction (c'est à dire les produits reçus). Etant donné que les produits de l'AIA étaient nuls à la date de signature du contrat, le 14 novembre 2023, la juste valeur initiale est allouée en totalité à l'AZ JRCA.

La juste valeur de l'AII à la date de reconnaissance initiale a été déterminée sur la base du cours de l'action Collectis au jour de la signature de l'accord et s'élevait à \$44,3 millions (*cf. états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2025 pour plus d'informations*). La juste valeur initiale de l'AIA a été estimée à \$48.4 millions (*cf. états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2025 pour plus d'informations sur la méthode d'évaluation et les principales hypothèses*).

Conformément aux normes IFRS applicables, nous avons alloué 35,7 millions de dollars du produit reçu de la vente d'actions ordinaires dans le cadre AII au AZ JRCA et 48,4 millions de dollars, représentant la juste valeur du dérivé du AIA, au AZ JRCA.

Comme cette considération supplémentaire est fixée dès le début du AII et du AIA, elle est reflétée dans le prix de transaction du AZ JRCA dès le début et initialement allouée en produit différé pour un total de 84,1 millions de dollars. Les revenus correspondants seront comptabilisés en tant que chiffre d'affaires dans le compte de résultat, conformément aux caractéristiques des obligations de performance du AZ JRCA, lorsqu'elles seront remplies.

#### *Traitement comptable de l'Accord d'Investissement Additionnel*

A la date de signature du AIA, la clôture de cette prise de participation supplémentaire était soumise à la réalisation de plusieurs conditions préalables. Ce contrat répondait à tous les critères des instruments dérivés et a été comptabilisé conformément aux principes de la norme IFRS 9, selon lesquels l'instrument dérivé est comptabilisé à sa juste valeur, toute variation ultérieure de la juste valeur étant comptabilisée dans le compte de résultat.

Le 3 mai 2024, la trésorerie reçue a été comptabilisée au bilan, le dérivé a été décomptabilisé et toute différence entre la trésorerie reçue et la juste valeur du dérivé à la date de clôture a été comptabilisée en diminution de la prime d'émission et du capital social.

Lors de la comptabilisation initiale, la juste valeur du dérivé était de 48,4 millions de dollars. La juste valeur de cet instrument a été réévaluée le 31 décembre 2023 et le 3 mai 2024 et s'élevait respectivement à 42,7 millions et 57,0 millions de dollars (*cf. états financiers consolidés au 31 décembre 2024 pour plus de détail*). La variation de 14,3 millions de dollars entre la juste valeur au 31 décembre 2023 et celle au 3 mai 2024 a été comptabilisée dans les produits financiers au compte de résultat en 2024. Le paiement de 57,0 millions de dollars a été comptabilisé en 2024 dans le tableau de variation de la trésorerie consolidée sous la rubrique « Variation des créances d'exploitation et charges constatées d'avance » dans les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles.

#### *Analyse de l'accord de collaboration et de recherche conjointe ("AZ JRCA")*

En complément d'un paiement initial de 25 millions de dollars versé par AZ Ireland à Collectis, dans le cadre de l'accord de collaboration et de recherche conjointe ("AZ JRCA"), AZ Ireland a accepté de rembourser à Collectis ses coûts de recherche budgétés associés aux cibles identifiées dans le cadre de l'AZ JRCA. Collectis est également éligible à recevoir des paiements liés à l'exercice d'option de licence d'exploitation exclusive ainsi qu'à des paiements d'étapes de développement, réglementaires, et commerciales, ainsi que des redevances échelonnées basées sur les ventes futures des produits sous licence (telles que définies dans l'AZ JRCA).

Le 17 novembre 2025, AZ Ireland et Collectis ont conclu un avenant au JRCA afin de modifier prospectivement la structure des paiements d'étapes, le montant agrégé pouvant désormais aller de 80 millions de dollars à 253 millions de dollars pour chacun des 10 produits candidats (précédemment, le montant agrégé pouvait aller de 70 millions de dollars à 220 millions de dollars par produit candidat).

Dans le cadre de notre analyse IFRS 15 de l'AZ JRCA, nous avons conclu que le paiement d'avance de 25 millions de dollars devait être inclus dans le prix de la transaction à la signature du contrat et alloué à chaque obligation de performance de l'activité de recherche (voir ci-dessous « Analyse des obligations de performance de Collectis ») sur une base raisonnable.

### *Analyse des obligations de performance de Collectis dans le cadre de l'AZ JRCA*

Nous considérons que Collectis fournit deux promesses de services dans le cadre de chaque Plan de Recherche. En particulier, Collectis fournit à AZ Ireland : (i) une composante services sous la forme d'activités de recherche déléguées et (ii) une composante licence sous la forme d'une option de licence en vertu de laquelle Collectis, si AZ Ireland active son option, permet à AZ Ireland d'exploiter la propriété intellectuelle créée dans le cadre du AZ JRCA. Ces deux composantes sont essentielles et étroitement liées, et constitue ainsi une obligation de performance combinée.

Cette obligation de performance combinée est satisfaite progressivement car AZ Ireland a un droit exclusif sur la propriété intellectuelle créée dans le cadre de chaque plan de recherche. En conséquence, Collectis n'aurait pas de droit sur cette propriété intellectuelle et donc pas d'utilisation alternative en dehors de l'exécution du Plan de Recherche, et Collectis a un droit exécutoire à un paiement au titre des prestations effectuées à ce jour.

L'obligation de Collectis de générer une propriété intellectuelle sur laquelle AZ Ireland aura un droit exclusif est limitée aux activités du Plan de Recherche et il n'y aura pas d'autres activités de recherche après l'achèvement de chaque Plan de Recherche. Par conséquent, l'obligation de performance combinée dans le cadre d'un Plan de Recherche est satisfaite sur la durée du Plan de Recherche, c'est-à-dire sur la période pendant laquelle Collectis effectuera les activités de recherche.

Dans le cadre de chaque Plan de Recherche, nous mesurons l'état d'avancement de notre obligation de performance sur la base des coûts de recherche encourus par rapport aux coûts totaux budgétisés pour chaque Plan de Recherche.

Nous attribuons les paiements initiaux totalisant 109,1 millions de dollars, c'est-à-dire le paiement initial d'AZ JRCA de 25,0 millions de dollars, le paiement initial d'AII de 35,7 millions de dollars et la juste valeur initiale du dérivé AIA de 48,4 millions de dollars, à chacun des plans de recherche sur une base raisonnable.

Nous évaluons le prix de transaction attribué à chaque Plan de Recherche à la fin de chaque période, en incluant les éléments variables dans le prix de transaction uniquement s'il est hautement probable qu'un ajustement à la baisse important du montant cumulatif du chiffre d'affaires comptabilisé n'aura pas lieu, et en tenant compte de la part des paiements initiaux attribués à chaque Plan de Recherche. Nous appliquons à ce total le pourcentage d'avancement calculé comme décrit ci-dessus pour déterminer le chiffre d'affaires à comptabiliser pour chaque Plan de Recherche.

### **Note 3. Périmètre de consolidation et entités non-consolidées**

#### *Entités consolidées*

Au 31 mars 2026, Collectis S.A. détient 100% de Collectis Inc. qui détient 100% de Collectis Biologics, Inc.

Pour les périodes de trois mois closes au 31 mars 2026 et au 31 mars 2025, le Groupe consolidé de sociétés (parfois appelé le « Groupe ») comprenait Collectis S.A., Collectis, Inc., Collectis Biologics Inc.

#### *Investissements dans des entreprises associées*

Au 31 mars 2026, nous détenons 17,0 % des actions et des droits de vote de Primera et considérons que nous continuons à exercer une influence notable sur Primera. Après avoir pris en compte les pertes nettes de Primera depuis le 17 mai 2023 (date à laquelle nous avons commencé à exercer une influence notable) et appliqué notre taux de participation, la valeur de notre investissement demeure immatérielle. Nous n'avons aucune obligation légale ou contractuelle de supporter les pertes excédant notre participation au capital.

Compte tenu des montants non significatifs tant lors de la comptabilisation initiale qu'au 31 mars 2026, nous ne présentons pas les investissements dans les entreprises associées sur une ligne spécifique de notre bilan et compte de résultat consolidés.

## Note 4. Informations concernant le compte de résultat consolidé du Groupe

### 4.1 Chiffre d'affaires et autres revenus

#### Chiffre d'affaires par nature

	Pour le trimestre clos le 31 mars,	
	2025	2026
	en milliers de dollars	
Accords de collaboration	10 297	5 626
Produits de licences	293	73
Ventes de produits	65	78
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10 655</b>	<b>5 777</b>

#### Chiffre d'affaires par pays d'origine et autres revenus

	Pour le trimestre clos le 31 mars,	
	2025	2026
	en milliers de dollars	
Depuis la France	10 655	5 777
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10 655</b>	<b>5 777</b>
Crédit d'Impôt Recherche	1 337	1 771
Subventions d'exploitation et autres	36	-
<b>Autres revenus</b>	<b>1 373</b>	<b>1 771</b>
<b>Total chiffre d'affaires et autres revenus</b>	<b>12 029</b>	<b>7 548</b>

Le chiffre d'affaires de 5,8 millions de dollars pour le trimestre clos le 31 mars 2026 comprend principalement 5,6 millions de dollars comptabilisés au titre de notre obligation de performance pour les plans de recherche convenus avec AstraZeneca Ireland dans le cadre de l'AZ JRCA, à comparer aux 10,3 millions de dollars comptabilisés au cours du trimestre clos le 31 mars 2025. Cette diminution résulte de l'évolution des activités réalisées dans le cadre des Plans de recherche au titre du contrat JRCA avec AZ.

Les produits comptabilisés au titre de chaque Plan de Recherche avec AZ Ireland ont été estimés conformément aux dispositions décrites dans la Note 2.3. Nous avons estimé l'avancement de notre obligation de performance sur la base des coûts engagés à ce jour comparés aux coûts budgétés totaux pour chaque Plan de Recherche. Le pourcentage d'avancement ainsi obtenu a été appliqué au prix de transaction total alloué à chaque Plan de Recherche, à l'exclusion de la rémunération variable pour laquelle il n'est pas hautement probable qu'un ajustement à la baisse important du montant cumulé du chiffre d'affaires comptabilisé n'aura pas lieu. Au 31 mars 2026, le prix de transaction alloué à chaque Plan de Recherche, hors rémunération variable pour laquelle il n'est pas hautement probable qu'un ajustement à la baisse important du montant cumulé du chiffre d'affaires comptabilisé n'aura pas lieu, correspond au jalon de développement déjà atteint, au montant des coûts refacturables conformément à l'accord, ainsi qu'à la quote-part des paiements initiaux allouée à chaque Plan de Recherche.

L'augmentation des autres revenus de 0,4 million de dollars entre les périodes de trois mois closes les 31 mars 2025 et 2026 est principalement due à une hausse du crédit d'impôt recherche de 0,4 million de dollars, résultant d'une augmentation des dépenses de R&D éligibles.

### 4.2 Charges opérationnelles

<b>Recherche et développement</b>	<b>Pour le trimestre clos le 31 mars,</b>	
	<b>2025</b>	<b>2026</b>
Salaires et charges sociales	(8 664)	(11 336)
Charges sociales sur attributions d'options de souscription d'actions	(251)	(736)
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	(651)	(1 128)
<b>Charges de personnel</b>	<b>(9 566)</b>	<b>(13 200)</b>
Achats et charges externes	(7 578)	(9 587)
Charges d'amortissement (y compris l'amortissement des droits d'utilisation)	(4 577)	(4 177)
Autres	(211)	(224)
<b>Frais de recherche et développement</b>	<b>(21 932)</b>	<b>(27 188)</b>

<b>Frais administratifs et commerciaux</b>	<b>Pour le trimestre clos le 31 mars,</b>	
	<b>2025</b>	<b>2026</b>
Salaires et charges sociales	(1 628)	(1 729)
Charges sociales sur attributions d'options de souscription d'actions	(140)	(307)
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	(324)	(535)
<b>Charges de personnel</b>	<b>(2 091)</b>	<b>(2 570)</b>
Achats et charges externes	(2 015)	(2 320)
Charges d'amortissement (y compris l'amortissement des droits d'utilisation)	(353)	(358)
Autres	(242)	(343)
<b>Frais administratifs et commerciaux</b>	<b>(4 702)</b>	<b>(5 590)</b>

<b>Charges de personnel</b>	<b>Pour le trimestre clos le 31 mars,</b>	
	<b>2025</b>	<b>2026</b>
Salaires et charges sociales	(10 292)	(13 065)
Charges sociales sur attributions d'options de souscription d'actions	(390)	(1 043)
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions et sans impact sur la trésorerie	(976)	(1 663)
<b>Charges de personnel</b>	<b>(11 658)</b>	<b>(15 770)</b>

<b>Autres produits opérationnels</b>	<b>Pour le trimestre clos le 31 mars,</b>	
	<b>2025</b>	<b>2026</b>
	<b>426</b>	<b>63</b>

Sur le trimestre clos le 31 mars 2026, comparé à la même période en 2025, les dépenses de recherche et développement ont augmenté de 5,3 millions de dollars, principalement en raison d'une hausse des charges de personnel, et des achats et charges externes. Les frais de personnel ont progressé de 3,6 millions de dollars, passant de 9,6 millions de dollars en 2025 à 13,2 millions de dollars en 2026, du fait d'une hausse de 2,7 millions de dollars des salaires et traitements ainsi que d'une augmentation de 1,0 million de dollars des rémunérations fondées sur les actions sans incidence sur la trésorerie et des charges sociales afférentes. Les achats et charges externes ont progressé de 2,0 millions de dollars, principalement en raison de dépenses de développement clinique plus élevées en lien avec nos études BALLI-01 et NATHALI-01.

Sur la même période, les frais administratifs et commerciaux ont augmenté de 0,9 million de dollars, principalement en raison des frais de personnel. Les frais de personnel ont progressé de 0,5 million de dollars, passant de 2,1 millions de dollars en 2025 à 2,6 millions de dollars en 2026, principalement en raison d'une hausse de 0,4 million de dollars des rémunérations fondées sur les actions sans effet sur la trésorerie et des charges sociales afférentes.

#### 4.3 Charges et produits financiers

Produits et charges financiers	Pour le trimestre clos le 31 mars,	
	2025	2026
Revenus de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des actifs financiers	2 912	1 845
Gains de change	1 354	3 345
Gains sur évaluation de juste valeur	2 032	6 543
Autres produits financiers	-	160
<b>Produits financiers</b>	<b>6 298</b>	<b>11 893</b>
Intérêts sur les emprunts et dettes financières	(1 302)	(1 515)
Pertes de change	(8 169)	(1 710)
Perte sur évaluation de juste valeur	(166)	(474)
Intérêts sur les dettes de loyers	(609)	(413)
Autres charges financières	-	(332)
<b>Charges financières</b>	<b>(10 246)</b>	<b>(4 444)</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(3 948)</b>	<b>7 449</b>

L'augmentation des produits financiers de 5,6 millions de dollars entre la période de trois mois close le 31 mars 2026 et la même période en 2025 s'explique principalement par (i) une hausse de 4,5 millions de dollars des gains sans effet de trésorerie liés aux réévaluations à la juste valeur, principalement expliquée par un gain de 6,5 millions de dollars résultant de l'évaluation à la juste valeur des bons de souscription des Tranches A, B et C de la BEI (voir note 12) au cours des trois mois clos le 31 mars 2026, contre un gain de 1,8 million de dollars pour les trois mois clos le 31 mars 2025, et (ii) par une augmentation de 2,0 millions de dollars des gains de change, partiellement compensée par (iii) une diminution de 1,1 million de dollars des revenus provenant de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des actifs financiers.

La baisse des charges financières de 5,8 millions de dollars sur la même période résulte principalement (i) d'une diminution de 6,5 millions de dollars des pertes de change, partiellement compensée par (ii) une hausse de 0,3 million de dollars des pertes liées aux évaluations à la juste valeur sans incidence sur la trésorerie et (iii) une augmentation de 0,2 millions des intérêts sur les emprunts et dettes financières.

#### 4.4 Impôt sur les bénéfices

Impôt sur les bénéfices	Pour le trimestre clos le 31 mars,	
	2025	2026
	0	(46)

Le taux d'imposition effectif pour le trimestre clos le 31 mars est calculé en appliquant le taux d'imposition effectif estimé pour l'exercice au résultat avant impôt ou à la perte avant impôt du trimestre.

Le taux d'imposition effectif pour le trimestre clos le 31 mars 2026 est de 0,3 %, comparé à 0,0 % pour le trimestre clos le 31 mars 2025.

#### Note 5. Test de Dépréciation

##### Principes comptables

Les immobilisations incorporelles et corporelles amortissables ainsi que les droits d'utilisation font l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de perte de valeur. Dans la mesure du possible, les tests de dépréciation impliquent de comparer la valeur comptable des actifs pris individuellement à leur valeur recouvrable. Lorsqu'il n'est pas possible de réaliser le test de dépréciation au niveau des actifs pris individuellement, le test est réalisé au niveau de l'unité génératrice de trésorerie (« UGT ») du Groupe. La valeur recouvrable d'un actif ou d'une UGT est la valeur la plus élevée entre (i) sa juste valeur diminuée des coûts de sortie et (ii) sa valeur

d'utilité. Lorsque la valeur recouvrable d'un actif ou d'une UGT est inférieure à sa valeur comptable, une dépréciation est comptabilisée en charges au compte de résultat pour ramener la valeur comptable de l'actif à la valeur recouvrable.

Le Groupe a une seule UGT correspondant à son segment thérapeutique.

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié pour les actifs incorporels ou corporels pour les périodes de trois mois closes le 31 mars 2026 et le 31 mars 2025.

## Note 6. Droits d'utilisation

### Détail du droit d'utilisation

L'application de IFRS 16 « Contrats de location » a pour conséquence de comptabiliser un droit d'utilisation à l'actif et une dette de loyers au bilan.

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

	Location immobilière	Equipements	Total
	en milliers de dollars		
<b>Valeur nette comptable au 1er janvier 2025</b>	<b>25 593</b>	<b>4 375</b>	<b>29 968</b>
Charges d'amortissement	(1 202)	(678)	(1 880)
Effets de change	380	14	394
<b>Valeur nette comptable au 31 mars 2025</b>	<b>24 771</b>	<b>3 710</b>	<b>28 482</b>
Valeur brute comptable en fin de période	51 802	17 887	69 689
Amortissements et dépréciations cumulés en fin de période	(27 031)	(14 176)	(41 207)
<b>Valeur nette comptable au 1er janvier 2026</b>	<b>21 757</b>	<b>1 901</b>	<b>23 658</b>
Reclassement	-	(1 477)	(1 477)
Charges d'amortissement	(1 272)	(222)	(1 495)
Effets de change	(162)	2	(160)
<b>Valeur nette comptable au 31 mars 2026</b>	<b>20 323</b>	<b>203</b>	<b>20 526</b>
Valeur brute comptable en fin de période	53 225	5 733	58 958
Amortissements et dépréciations cumulés en fin de période	(32 902)	(5 530)	(38 432)

## Note 7. Immobilisations corporelles

	Terrains et constructions	Installations techniques	Aménagements et autres	Immobilisations en cours	Total
	en milliers de dollars				
<b>Valeur nette comptable au 1er janvier 2025</b>	<b>6 312</b>	<b>38 123</b>	<b>1 177</b>	<b>282</b>	<b>45 895</b>
Acquisitions	-	24	6	297	327
Cessions	-	(6)	(19)	(7)	(32)
Reclassement	124	190	20	262	596
Charges d'amortissement	(469)	(2 188)	(72)	-	(2 730)
Effets de change	249	114	16	14	394
<b>Valeur nette comptable au 31 mars 2025</b>	<b>6 217</b>	<b>36 257</b>	<b>1 129</b>	<b>848</b>	<b>44 451</b>
Valeur brute comptable en fin de période	19 011	76 028	5 196	848	101 083
Amortissements et dépréciations cumulés	(12 794)	(39 771)	(4 067)	-	(56 632)
<b>Valeur nette comptable au 1er janvier 2026</b>	<b>5 510</b>	<b>30 938</b>	<b>977</b>	<b>1 363</b>	<b>38 788</b>
Acquisitions	-	75	27	91	193
Reclassement	77	1 570	38	(209)	1 477
Charges d'amortissement	(512)	(2 127)	(93)	-	(2 732)
Effets de change	(110)	(53)	(7)	(12)	(183)
<b>Valeur nette comptable au 31 mars 2026</b>	<b>4 966</b>	<b>30 263</b>	<b>942</b>	<b>1 231</b>	<b>37 401</b>
Valeur brute comptable en fin de période	20 548	77 677	5 184	1 231	104 638
Amortissements et dépréciations cumulés	(15 582)	(47 413)	(4 242)	-	(67 237)

## Note 8. Actifs financiers non courants et autres actifs non courants

	A la date du	
	31-déc-25	31-mars-26
	en milliers de dollars	
Dépôt	996	977
Comptes de trésorerie bloqués	2 320	2 160
Autres actifs financiers non courants	1 773	1 683
<b>Actifs financiers non courants</b>	<b>5 088</b>	<b>4 820</b>
Crédit d'impôt recherche	20 025	21 286
<b>Autres actifs non-courants</b>	<b>20 025</b>	<b>21 286</b>

Au 31 mars 2026, nos comptes de trésorerie bloqués non courants sont principalement constitués de 2,0 millions de dollars pour nos locaux loués à Raleigh et de 0,2 million de dollars pour nos locaux loués à New York. La diminution de 0,2 million de dollars par rapport au 31 décembre 2025 est principalement due à un reclassement dans les actifs financiers courants (voir note 11) de notre compte de trésorerie bloqué liée à la location d'équipement pour notre site de production de Raleigh.

Au 31 mars 2026 et au 31 décembre 2025, les autres actifs financiers non courants correspondent à notre investissement net dans le contrat de sous-location partielle de nos locaux à New York qui est comptabilisée comme une location-financement.

Les autres actifs non courants correspondent aux créances liées au crédit d'impôt recherche, dont le recouvrement est prévu après une période de trois ans suivant leur comptabilisation initiale. L'augmentation de 1,3 million de dollars des créances de crédit d'impôt recherche non courantes est due au produit du crédit d'impôt recherche au titre du premier trimestre 2026 (voir Note 4.1), partiellement compensée par un impact de change défavorable de 0,5 million de dollars.

## Note 9. Clients, comptes rattachés et autres actifs courants

### 9.1 Clients et comptes rattachés

	A la date du	
	31-déc-25	31-mars-26
	en milliers de dollars	
Créances clients	14 398	5 151
Provisions pour pertes de crédit attendues	-	-
<b>Créances clients nettes</b>	<b>14 398</b>	<b>5 151</b>

Toutes les créances clients ont des délais de paiement inférieurs à un an.

La baisse des créances clients de 9,2 millions de dollars au 31 mars 2026, par rapport au 31 décembre 2025, est principalement due aux paiements reçus au titre des contreparties variables dans le cadre du JRCA avec AZ, facturées au cours des trois mois clos le 31 décembre 2025.

### 9.2 Subventions à recevoir

	A la date du	
	31-déc-25	31-mars-26
	en milliers de dollars	
Crédit d'impôt recherche	7 711	7 594
Autres subventions	89	-
<b>Total</b>	<b>7 800</b>	<b>7 594</b>

### 9.3 Autres actifs courants

	A la date du	
	31-déc-25	31-mars-26
	en milliers de dollars	
TVA déductible	1 177	975
Créance d'impôt sur les sociétés	639	51
Charges constatées d'avance	1 934	3 499
Créances sociales et fiscales	1 304	1 279
Charges différées et autres actifs courants	330	338
<b>Total autres actifs courants</b>	<b>5 383</b>	<b>6 142</b>

Les charges constatées d'avance comprennent principalement des avances à nos sous-traitants dans le cadre des activités de recherche et de développement. Elles concernent principalement des paiements anticipés effectués auprès de centres de recherche clinique (CRO).

Au 31 décembre 2025 et au 31 mars 2026, nous avons payé d'avance certains coûts cliniques liés à nos produits candidats lasmécél et éti-cel.

## Note 10. Actifs et passifs financiers

Les tableaux suivants montrent les valeurs comptables et les justes valeurs des actifs financiers et des passifs financiers au 31 mars 2026 et au 31 décembre 2025 :

A la date du 31 mars 2026	Catégorie comptable		Valeur au bilan	Juste valeur	Hiérarchie de juste valeur			
	Juste valeur par résultat	Coût amorti			Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
en milliers de dollars								
<b>Actifs financiers</b>								
Actifs financiers non courants	(i)	-	4 820	4 820	4 820	-	-	-
Créances clients	(i)	-	5 151	5 151	5 151	-	-	-
Subventions à recevoir	(i)	-	7 594	7 594	7 594	-	-	-
Actifs financiers courants	(i)	79	150 744	150 822	150 822	-	-	79
Trésorerie et équivalents de trésorerie		34 841	-	34 841	34 841	34 841	-	-
<b>Total actifs financiers</b>		<b>34 919</b>	<b>168 309</b>	<b>203 228</b>	<b>203 228</b>	<b>34 841</b>	<b>-</b>	<b>79</b>
<b>Passifs financiers</b>								
Instruments financiers dérivés passifs non courants (BSA BEI)		15 160	-	15 160	15 160	-	-	15 160
Autres emprunts et dettes financières non courants	(i)	-	52 338	52 338	52 338	-	-	-
Emprunts et dettes financières courants	(i)	-	8 904	8 904	8 904	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	(i)	-	17 090	17 090	17 090	-	-	-
Autres passifs courants	(i)	517	7 704	8 220	8 220	-	-	517
<b>Total passifs financiers</b>		<b>15 676</b>	<b>86 037</b>	<b>101 713</b>	<b>101 713</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15 676</b>

  

A la date du 31 décembre 2025	Catégorie comptable		Valeur au bilan	Juste valeur	Hiérarchie de juste valeur			
	Juste valeur par résultat	Coût amorti			Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
en milliers de dollars								
<b>Actifs financiers</b>								
Actifs financiers non courants	(i)	-	5 088	5 088	5 088	-	-	-
Créances clients	(i)	-	14 398	14 398	14 398	-	-	-
Subventions à recevoir	(i)	-	7 800	7 800	7 800	-	-	-
Actifs financiers courants	(i)	234	146 897	147 130	147 130	-	-	234
Trésorerie et équivalents de trésorerie		61 533	-	61 533	61 533	61 533	-	-
<b>Total actifs financiers</b>		<b>61 767</b>	<b>174 183</b>	<b>235 949</b>	<b>235 949</b>	<b>61 533</b>	<b>-</b>	<b>234</b>
<b>Passifs financiers</b>								
Instruments financiers dérivés passifs non courants (BSA BEI)		22 059	-	22 059	22 059	-	-	22 059
Emprunts et dettes financières non courants		-	51 953	51 953	52 521	-	-	-
Emprunts et dettes financières courants	(i)	-	10 460	10 460	10 460	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	(i)	-	17 277	17 277	17 277	-	-	-
Autres passifs courants	(i)	168	12 174	12 342	12 342	-	-	168
<b>Total passifs financiers</b>		<b>22 227</b>	<b>91 865</b>	<b>114 092</b>	<b>114 660</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22 227</b>

(i) Au 31 mars 2026 et au 31 décembre 2025, la valeur au bilan de ces actifs et passifs est une approximation raisonnable de leur juste valeur.

## Note 11. Actifs financiers courants et trésorerie et équivalents de trésorerie

A la date du 31 décembre 2025	Valeur comptable	Gain/(Perte)	Juste valeur
	en milliers de dollars		estimée
		latent(e)	
Comptes de trésorerie bloqués	2 048	-	2 048
Instruments Dérivés	234	-	234
Autres actifs financiers courants	144 848	-	144 848
<b>Actifs financiers courants</b>	<b>147 130</b>	<b>-</b>	<b>147 130</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	61 533	-	61 533
<b>Actifs financiers courants, trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>208 663</b>	<b>-</b>	<b>208 663</b>

  

A la date du 31 mars 2026	Valeur comptable	Gain/(Perte)	Juste valeur
	en milliers de dollars		estimée
		latent(e)	
Comptes de trésorerie bloqués	160	-	160
Instruments Dérivés	79	-	79
Autres actifs financiers courants	150 583	-	150 583
<b>Actifs financiers courants</b>	<b>150 822</b>	<b>-</b>	<b>150 822</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	34 841	-	34 841
<b>Actifs financiers courants, trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>185 663</b>	<b>-</b>	<b>185 663</b>

### 11.1 Actifs financiers courants

Au 31 mars 2026, les actifs financiers courants se composent principalement de dépôts à terme de 150,6 millions de dollars avec une échéance de plus de trois mois qui ne remplissent pas les critères d'IAS 7 pour être qualifiés d'équivalents de trésorerie.

Au 31 décembre 2025, les actifs financiers courants se composaient de dépôts à terme de (i) 144,8 millions de dollars avec une échéance de plus de trois mois qui ne remplissent pas les critères d'IAS 7 pour être qualifiés d'équivalents de trésorerie, et de (ii) nos comptes de trésorerie bloqués d'un montant de 2,0 millions de dollars principalement liés à un contrat de location d'équipements pour notre site de production de Raleigh.

### 11.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	A la date du	
	31-déc-25	31-mars-26
	en milliers de dollars	
Disponibilités	45 915	27 192
Dépôts à terme	15 618	7 648
<b>Total Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>61 533</b>	<b>34 841</b>

Les dépôts à terme classés en équivalents de trésorerie ont des durées fixes inférieures à trois mois ou sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

## Note 12. Passifs financiers et dettes de loyers

### 12.1 Détail des passifs financiers et des dettes de loyers

	A la date du	
	31-déc-25	31-mars-26
	en milliers de dollars	
Avances remboursables	4 042	4 171
Dettes de loyers	27 725	25 947
Emprunt BEI	47 175	47 470
Bons de souscription d'actions BEI	22 059	15 160
Autres dettes financières non courantes	735	697
<b>Dettes financières non-courantes et dettes de loyers non-courantes</b>	<b>101 738</b>	<b>93 446</b>
Dettes de loyers	7 701	6 255
Prêt Garanti par l'Etat	4 090	2 663
Autres dettes financières courantes	6 369	6 241
<b>Dettes financières courantes et dettes de loyers courantes</b>	<b>18 161</b>	<b>15 159</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	17 277	17 090
Autres passifs courants	12 342	8 220
<b>Total passifs financiers et dettes de loyers</b>	<b>149 518</b>	<b>133 915</b>

### Réconciliation des variations des passifs aux flux de trésorerie liés aux opérations de financement :

	31-déc-25	Remboursements dettes	Autres transactions sans effets de trésorerie	Reclassement	Charge d'intérêts	Intérêts payés	Variation de juste valeurs sans effet de trésorerie	Effets de change	31-mars-26
	\$ in thousands								
Avances remboursables	4 042	-	121	-	98	-	-	(91)	4 171
Dettes de loyers	27 725	-	-	(1 655)	-	-	-	(122)	25 947
Emprunt BEI	47 175	-	-	-	1 330	-	-	(1 036)	47 470
Bons de souscription d'actions BEI	22 059	-	-	-	-	-	(6 543)	(356)	15 160
Autres dettes financières non courantes	735	-	-	(38)	-	-	-	-	697
<b>Dettes financières non-courantes et dettes de loyers non-courantes</b>	<b>101 738</b>	<b>-</b>	<b>121</b>	<b>(1 693)</b>	<b>1 428</b>	<b>-</b>	<b>(6 543)</b>	<b>(1 605)</b>	<b>93 445</b>
Dettes de loyers (1)	7 701	(3 031)	-	1 655	413	(413)	-	(71)	6 255
Prêt Garanti par l'Etat	4 090	(1 359)	-	-	21	(26)	-	(63)	2 663
Autres dettes financières courantes	6 369	(35)	-	38	66	(65)	-	(132)	6 241
<b>Dettes financières courantes et dettes de loyers courantes</b>	<b>18 161</b>	<b>(4 425)</b>	<b>-</b>	<b>1 693</b>	<b>500</b>	<b>(504)</b>	<b>-</b>	<b>(266)</b>	<b>15 159</b>

(1) Les paiements au titre des dettes de loyer, tels que présentés dans le tableau de variation intermédiaire résumé de la trésorerie consolidée, incluent les remboursements de principal de la dette ainsi que les intérêts afférents versés.

#### *Avances conditionnées*

Le 8 mars 2023, nous avons signé un accord de subvention et d'avance remboursable avec Bpifrance ("BPI") pour soutenir partiellement l'un de nos programmes de R&D qui correspond à éti-cel et aux activités de production. Conformément à cet accord, nous avons reçu un premier versement de 0,9 million de dollars le 19 juin 2023, un second versement de 1,9 million de dollars le 6 octobre 2023, et un troisième versement de \$2.1 millions le 6 décembre 2024.

Le remboursement de cette avance était initialement prévu sur une période de trois ans à compter du 31 mars 2028, sauf en cas d'échec technique et économique du projet de R&D. Le 30 janvier 2026, la durée de remboursement a été prolongée de 18 mois, la date de remboursement de la première échéance étant fixée au 30 septembre 2029.

Le montant remboursé sera égal au principal ajusté à la hausse par un effet d'actualisation au taux annuel de 3,04%, conformément au principe de la Commission Européenne en matière d'aides d'Etat. Le montant de cet ajustement d'actualisation devrait être de 1,1 million d'euros (1,2 million de dollars) et le montant total à rembourser de 5,6 millions d'euros (6,5 millions de dollars).

L'avance conditionnelle remboursable de BPI comprend un élément de subvention publique tel que défini par IAS 20. Étant donné que ce prêt porte un taux d'intérêt inférieur au taux du marché, le groupe évalue pour chaque tranche la juste valeur du prêt en utilisant un taux d'intérêt du marché et reconnaît la différence entre le montant reçu et la juste valeur comme une subvention. Sur la base d'un taux de marché de 16,1 % pour la première tranche, de 15,2 % pour la deuxième tranche et de 8,7 % pour la troisième tranche, déterminé en utilisant la prime de risque observé pour les prêts contractés par Collectis sur une durée comparable, le groupe a évalué la juste valeur du prêt à 3,0 millions de dollars à l'origine. La différence entre la juste valeur et le montant de trésorerie reçue a été reconnue comme un produit de subvention dans le compte de résultat lorsque la trésorerie a été reçue. L'avance est ensuite évaluée au coût amorti. L'avenant du 30 janvier 2026, qui a prolongé la durée du contrat de location de 18 mois, n'a pas eu d'impact significatif sur la valeur comptable du prêt. La réévaluation des flux de trésorerie contractuels a conduit à la comptabilisation d'un produit financier de 0,3 million de dollars et d'une charge financière de 0,2 million de dollars au titre de la période de trois mois close le 31 mars 2026.

#### *Prêt Garanti par l'Etat*

Le Prêt Garanti par l'Etat (« PGE ») correspond à l'obtention par Collectis d'un prêt de 18,5 millions d'euros (ou 21,3 millions de dollars au taux de clôture du 31 mars 2026) auprès d'un syndicat bancaire formé par HSBC, la Société Générale, la Banque Palatine et BPI sous la forme d'un PGE. Le PGE est un emprunt bancaire avec un taux d'intérêt fixe allant de 0,31% à 3,35%. Après deux années de paiement des intérêts uniquement, l'emprunt est remboursé sur une période de 4 ans à compter de la date de prorogation demandé par la Société. Le gouvernement français garantit 90% du capital emprunté. Au 31 mars 2026, le passif courant lié au prêt garanti par l'Etat s'élève à 2,7 millions de dollars.

#### *Autres passifs financiers (non courants et courants)*

Au 31 mars 2026 et au 31 décembre 2025, les autres passifs financiers courants correspondent principalement à des financements de crédits d'impôt recherche conclus avec BPI en août 2023 pour un total de 5,3 millions d'euros (6,1 millions de dollars au 31 mars 2026 et 6,2 millions de dollars au 31 décembre 2025).

#### *Financement de la Banque Européenne d'Investissement (« BEI »)*

Le 28 décembre 2022, nous avons conclu un contrat de financement avec la BEI pour un montant pouvant aller jusqu'à 40,0 millions d'euros de prêts afin de soutenir nos activités de recherche et de développement pour faire progresser notre portefeuille de produits candidats de thérapie cellulaire allogénique en oncologie (les « activités de R&D »). Le contrat prévoit un financement en trois tranches, comme suit (i) une première tranche de 20,0 millions d'euros (« Tranche A ») versée le 17 avril 2023, (ii) une deuxième tranche de 15,0 millions d'euros (« Tranche B ») versée le 25 janvier 2024, et (iii) une troisième tranche de 5,0 millions d'euros («

Tranche C ») versée le 18 décembre 2024. Les tranches A, B et C arriveront à échéance six ans après leur date de versement et génèrent des intérêts à un taux contractuel respectivement égal à 8 %, 7 % et 6 % par an. Les intérêts sont capitalisés annuellement en augmentant le montant du principal.

Le 30 mars 2023, la Société et la BEI ont conclu un accord de souscription de bons de souscription d'actions ("BSA") à émettre par Collectis SA, comme l'exige le contrat de financement.

Comme condition au paiement de la Tranche A, la Société a émis 2 779 188 BSA au profit de la BEI à un prix d'exercice de 1,92 €. Comme condition au paiement de la Tranche B, la Société a émis 1 460 053 BSA au profit de la BEI à un prix d'exercice de 2,53 €. Et enfin, comme condition au paiement de la Tranche C, la Société a émis 611 426 BSA au profit de la BEI à un prix d'exercice de 1,70 €. Les bons de souscription des tranches A, B et C sont collectivement appelés « bons de souscription BEI ». Le prix d'exercice des bons de souscription correspond à 99 % du cours moyen pondéré en fonction du volume par action ordinaire de la Société au cours des trois derniers jours de bourse précédant la décision du conseil d'administration de la Société d'émettre chacun des bons de souscription des tranches A, B et C.

Chaque bon de souscription d'action BEI donne droit à une action ordinaire de la société en échange du prix d'exercice (sous réserve des ajustements et des dispositions anti-dilution applicables).

Les BSA BEI expirent au vingtième anniversaire de leur date d'émission, date à laquelle les BSA non exercés seront automatiquement considérés comme caduques. Tout bon de souscription d'action BEI en circulation deviendra exerçable à la suite de la première des éventualités suivantes : (i) un changement de contrôle, (ii) la date d'échéance de la tranche à laquelle il est lié (iii) une offre publique d'achat approuvée par le conseil d'administration de la Société, (iv) une vente de la totalité ou de la quasi-totalité de certains actifs de Collectis et de ses filiales, (v) un remboursement de dette (i.e. tout remboursement obligatoire en vertu du contrat de financement avec la BEI ou tout paiement volontaire supérieur à 75% de toute Tranche) au titre d'une ou plusieurs Tranches, ou (vi) la réception d'une demande écrite de remboursement de la part de la BEI en lien avec un cas de défaut (chacun étant un " Événement d'Exercice ").

Après tout Événement d'Exercice et jusqu'à l'expiration des bons de souscription d'action BEI, la BEI peut exercer une option de vente (l' "Option de Vente BEI") par laquelle elle peut exiger de la Société qu'elle rachète tout ou partie des bons de souscription d'actions BEI alors exerçables mais non encore exercés. L'exercice de cette option de vente se ferait à la juste valeur des bons de souscription d'actions BEI, sous réserve d'un plafond égal au montant total en principal déboursé par la BEI en vertu du contrat de financement au moment de l'exercice de l'option de vente, diminué de certains montants remboursés, au moment de l'exercice de l'option de vente.

En outre, dans le cas d'une offre publique d'achat émanant d'un tiers ou d'une vente de toutes les actions en circulation de la Société à une personne ou à un groupe de personnes agissant de concert, la Société, sous réserve de certaines conditions, notamment la vente par certains actionnaires de toutes leurs actions et autres titres, aura le droit de racheter la totalité, et pas moins que la totalité, des bons de souscription d'actions BEI (l' "Option d'Achat"), à un prix égal à la plus grande des deux valeurs suivantes : (a) 0,3 fois le montant déboursé par la BEI en vertu du contrat de financement divisé par le nombre total de bons de souscription d'actions BEI émis (diminué du nombre de bons de souscription d'actions BEI exercés), et (b) la juste valeur des bons de souscription d'actions BEI.

La Société dispose d'un droit de préemption pour racheter les bons de souscription d'actions BEI qui sont proposés à la vente à un tiers dans les mêmes conditions que l'offre de ce tiers, étant entendu que ce droit de préemption ne s'applique pas si la vente envisagée a lieu dans le cadre d'une offre publique d'achat lancée par un tiers.

Le contrat de financement et le contrat de bons de souscription d'actions BEI sont des contrats distincts car leur maturité est différente et les bons de souscription d'actions sont transférables (sous réserve de certaines conditions). Par conséquent, les bons de souscription sont comptabilisés séparément du prêt.

Les prêts des Tranche A, B et C, ainsi que les bons de souscription d'actions associés, sont comptabilisés séparément conformément à la norme IFRS 9. Le tirage de la Tranche B et de la Tranche C ne peut être analysé comme une modification des contrats de prêt et de bons de souscription d'actions de la Tranche A ou B, car leur décaissement a été soumis à des conditions supplémentaires, l'échéance des prêts et des bons de souscription d'actions est différente et le taux d'intérêt effectif est différent et correspond aux conditions du marché à la date du tirage de chacune des trois tranches.

Le prêt de 20 millions d'euros de la Tranche A est classé comme un passif financier évalué au coût amorti. Lors de la comptabilisation initiale, c'est-à-dire le 17 avril 2023, la juste valeur de ce prêt comprenait 0,3 million de dollars de coûts de

transaction et la juste valeur des bons de souscription pour 5,3 millions de dollars (voir ci-dessous Instruments dérivés) étant donné que les bons de souscription font partie de la contrepartie donnée à BEI. La juste valeur initiale du prêt est de 16,2 millions de dollars. Le prêt est ensuite évalué au coût amorti, le taux d'intérêt effectif du prêt étant de 13,4%.

Le prêt de 15 millions d'euros de la Tranche B est classé comme un passif financier évalué au coût amorti. Lors de la comptabilisation initiale, c'est-à-dire le 25 janvier 2024, la juste valeur de ce prêt comprenait la juste valeur des bons de souscription d'actions pour 3,5 millions de dollars (voir ci-dessous Instruments dérivés) étant donné que les bons de souscription d'actions font partie de la contrepartie donnée à la BEI. La juste valeur initiale du prêt est de 12,8 millions de dollars. Le prêt est ensuite évalué au coût amorti, le taux d'intérêt effectif du prêt étant de 11,4%.

Le prêt de 5 millions d'euros de la tranche C est classé comme un passif financier évalué au coût amorti. Lors de la comptabilisation initiale, c'est-à-dire le 18 décembre 2024, la juste valeur de ce prêt comprenait la juste valeur des bons de souscription pour 0,8 million de dollars (voir ci-dessous Instruments dérivés) étant donné que les bons de souscription font partie de la contrepartie donnée à la BEI. La juste valeur initiale du prêt est de 4,5 millions de dollars. Le prêt est ensuite évalué au coût amorti, le taux d'intérêt effectif du prêt étant de 8,85 %.

#### *Instruments dérivés – Bons de souscription d'actions BEI*

Les BSA émis en faveur de la BEI en relation avec les versements des Tranches A, B et C sont des instruments dérivés.

En raison des conditions de l'option de vente de la BEI, nous considérons que l'option de vente et les bons de souscription d'actions pour chacune des tranches doivent être traités comme un seul et même instrument dérivé composé.

En raison des termes et conditions de l'option d'achat de la Société, nous considérons qu'il est très peu probable que l'exercice de l'option d'achat ait lieu. En conséquence, l'option d'achat a été évaluée à zéro et n'est pas comptabilisée au 31 décembre 2025 et au 31 mars 2026.

La règle « fixe pour fixe » d'IAS 32, qui stipule que les dérivés doivent être classés en tant que capitaux propres s'ils ne peuvent être réglés que par la remise d'un nombre fixe d'actions en échange d'un montant fixe de trésorerie ou d'un autre actif financier, n'est pas respectée car il existe une option de règlement qui peut aboutir à l'échange d'un nombre variable d'actions pour un prix variable dans le cas de l'exercice d'une option de vente.

Comme il ne s'agit pas d'instruments de capitaux propres, les BSA des Tranches A, B et C ainsi que l'option de vente qui y est attachée doivent être classés comme un passif financier et évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

La juste valeur des bons de souscription des Tranche A, B et C, ainsi que l'option de vente attachée a été estimée en utilisant l'approche de Longstaff-Schwartz. Ces instruments dérivés sont classés au niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs.

Cette approche est la plus appropriée pour estimer la valeur d'options de type américain (qui peuvent être exercées à tout moment à partir d'un événement d'exercice jusqu'à l'échéance) avec des conditions d'exercice complexes (la BEI peut exercer les bons de souscription sur la base du prix au comptant de l'action Collectis ou exercer l'option de vente sur la base du prix moyen des actions sur 90 jours).

L'approche de Longstaff Schwartz est également basée sur la valeur du prix de l'action sous-jacente à la date d'évaluation, la volatilité observée du prix historique de l'action de la société et la durée de vie contractuelle des instruments.

Les hypothèses et les résultats de l'évaluation des BSA de la Tranche A sont détaillés dans les tableaux suivants :

	<b>Bons de souscription d'actions Tranche A</b>
Date d'attribution *	17/04/2023
Date d'expiration	17/04/2043
Nombre d'options attribuées	2 779 188
Nombre d'actions exerçables par option	1
Prix d'exercice en euros	1,92
Méthode d'évaluation	Longstaff Schwartz

*\*La date d'attribution retenue est la date de règlement de la Tranche A comme défini dans le contrat.*

	<b>Bons de souscription d'actions Tranche A</b>		
	A la date du 17 avril 2023	A la date du 31 décembre 2025	A la date du 31 mars 2026
Nombre d'options attribuées	2 779 188	2 779 188	2 779 188
Cours de l'action (en euros)	1,87	4,20	2,84
Durée de vie moyenne des options (en années)	20,00	17,30	17,05
Volatilité attendue	81,3%	89,7%	89,8%
Taux sans risque	2,85%	3,3%	3,3%
Dividendes attendus	0%	0%	0%
Juste valeur par option (en euros par option)	1,73	3,84	2,71
Juste valeur en milliers de dollars	<b>5 280</b>	<b>12 546</b>	<b>8 664</b>

Nous avons conduit des analyses de sensibilité de la volatilité attendue. Comme les tableaux ci-dessous le montrent, la sensibilité de la juste valeur en fonction de la volatilité attendue est non significative :

A la date du 31 mars 2026	Juste valeur en milliers de dollars
Volatilité attendue -5%	8 603
Volatilité attendue	8 664
Volatilité attendue +5%	8 698

Les hypothèses et les résultats de l'évaluation des BSA de la Tranche B sont détaillés dans les tableaux suivants :

	<b>Bons de souscription d'actions Tranche B</b>
Date d'attribution *	25/01/2024
Date d'expiration	25/01/2044
Nombre d'options attribuées	1 460 053
Nombre d'actions exerçables par option	1
Prix d'exercice en euros	2,53
Méthode d'évaluation	Longstaff Schwartz

*\*La date d'attribution retenue est la date de règlement de la Tranche B comme défini dans le contrat*

	<b>Bons de souscription d'actions Tranche B</b>		
	A la date du 25 janvier 2024	A la date du 31 décembre 2025	A la date du 31 mars 2026
Nombre d'options attribuées	1 460 053	1 460 053	1 460 053
Cours de l'action (en euros)	2,51	4,20	2,84
Durée de vie moyenne des options (en années)	20,00	18,09	17,84
Volatilité attendue	60,4%	89,7%	89,8%
Taux sans risque	2,7%	3,3%	3,3%
Dividendes attendus	0%	0%	0%
Juste valeur par option (en euros par option)	2,22	3,89	2,70
Juste valeur en milliers de dollars	<b>3 534</b>	<b>6 679</b>	<b>4 532</b>

Nous avons effectué une analyse de sensibilité sur la volatilité attendue. Comme le montrent les tableaux ci-dessous, la sensibilité de la juste valeur à la volatilité attendue n'est pas significative :

A la date du 31 mars 2026	Juste valeur en milliers de dollars
Volatilité attendue -5%	4 487
Volatilité attendue	4 532
Volatilité attendue +5%	4 534

Les hypothèses et les résultats de l'évaluation des BSA de la Tranche C sont détaillés dans les tableaux suivants :

<b>Bons de souscription d'actions Tranche C</b>	
Date d'attribution *	18/12/2024
Date d'expiration	18/12/2044
Nombre d'options attribuées	611 426
Nombre d'actions exerçables par option	1
Prix d'exercice en euros	1,70
Méthode d'évaluation	Longstaff Schwartz

*\*La date d'attribution retenue est la date de règlement de la Tranche C comme défini dans le contrat*

	<b>Bons de souscription d'actions Tranche C</b>		
	A la date du 18 décembre 2024	A la date du 31 décembre 2025	A la date du 31 mars 2026
Nombre d'options attribuées	611 426	611 426	611 426
Cours de l'action (en euros)	1,56	4,20	2,84
Durée de vie moyenne des options (en années)	20,00	18,97	18,72
Volatilité attendue	45,3%	89,7%	89,8%
Taux sans risque	2,2%	3,3%	3,3%
Dividendes attendus	0%	0%	0%
Juste valeur par option (en euros par option)	1,19	3,94	2,79
Juste valeur en milliers de dollars	<b>755</b>	<b>2 834</b>	<b>1 963</b>

Nous avons effectué une analyse de sensibilité sur la volatilité attendue. Comme le montrent les tableaux ci-dessous, la sensibilité de la juste valeur à la volatilité attendue n'est pas significative :

A la date du 31 mars 2026	Juste valeur en milliers de dollars
Volatilité attendue -5%	1 947
Volatilité attendue	1 963
Volatilité attendue +5%	1 972

## 12.2 Échéances contractuelles restantes

A la date du 31 mars 2026	Total	A la date du		
		< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
		en milliers de dollars		
Dettes de loyers	32 202	7 831	24 294	6 894
Dettes financières	76 402	9 089	74 208	3 573
Fournisseurs et comptes rattachés	17 090	17 090	-	-
Autres passifs courants	8 220	8 220	-	-
<b>Total passifs financiers et dettes de loyers</b>	<b>133 915</b>	<b>42 231</b>	<b>98 502</b>	<b>10 467</b>

A la date du 31 décembre 2025	Total	A la date du		
		< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
		en milliers de dollars		
Dettes de loyers	35 426	10 151	25 406	7 881
Dettes financières	84 472	10 722	79 206	34
Fournisseurs et comptes rattachés	17 277	17 277	-	-
Autres passifs courants	12 342	12 342	-	-
<b>Total passifs financiers et dettes de loyers</b>	<b>149 518</b>	<b>50 492</b>	<b>104 613</b>	<b>7 915</b>

Les échéances contractuelles restantes ci-dessus sont des montants non actualisés et incluent les intérêts futurs à payer.

### Note 13. Autres passifs courants

	A la date du	
	31-déc-25	31-mars-26
	en milliers de dollars	
TVA à payer	80	8
Provisions liées aux charges de personnel	10 766	6 512
Autres	1 496	1 700
<b>Total autres passifs courants</b>	<b>12 342</b>	<b>8 220</b>

Les provisions liées aux charges de personnel concernent les provisions pour congés payés et charges sociales sur salaires, les provisions pour primes annuelles et les dettes sociales sur les options de souscription d'actions.

### Note 14. Produits différés et passifs sur contrats

	A la date du	
	31-déc-25	31-mars-26
	en milliers de dollars	
Revenus différés	96 803	93 062
<b>Total produits différés et passifs sur contrats</b>	<b>96 803</b>	<b>93 062</b>

Au 31 mars 2026, les produits différés et passifs sur contrats comprennent \$92.9 millions de dollars de produits constatés d'avance relatif à l'AZ JRCA, y compris les paiements initiaux de l'IIA et de la SIA.

La baisse de 3,7 millions de dollars des produits constatés d'avance entre le 31 décembre 2025 et le 31 mars 2026 s'explique par (i) la reconnaissance d'un chiffre d'affaires de 5,6 millions de dollars (dont 3,0 millions étaient inclus dans les produits constatés d'avance en début d'exercice) au cours de la période de trois mois close le 31 mars 2026, et (ii) un impact de change de 2,0 millions de dollars, partiellement compensés par (iii) des contreparties additionnelles reçues des clients pour un montant de 3,7 millions de dollars.

Au 31 décembre 2025, les produits différés et les passifs contractuels incluaient 96,8 millions de dollars de produits constatés d'avance liés à l'AZ JRCA, incluant les paiements initiaux de l'AII et de l'AIA.

Le traitement comptable de l'AZ JRCA, de l'AII et de l'AIA est détaillé dans la note 2.3 des états financiers consolidés intermédiaires résumés "*Traitement comptable des transactions avec AstraZeneca*".

## Note 15. Evolution du capital social et de la prime d'émission

Nature des mouvements	Capital social	Prime d'émission en milliers de dollars	Nombre d'actions	Valeur nominale en dollars
<b>Au 1er janvier 2025</b>	<b>5 889</b>	<b>494 288</b>	<b>100 093 873</b>	<b>0.05</b>
Exercice de bons et options de souscription d'actions, et acquisition d'actions gratuites	10	2	196 347	-
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	-	976	-	-
<b>Au 31 mars 2025</b>	<b>5 900</b>	<b>495 266</b>	<b>100 290 220</b>	<b>0.05</b>
<b>Au 1er janvier 2026</b>	<b>5 903</b>	<b>437 445</b>	<b>100 339 441</b>	<b>0.05</b>
Exercice de bons et options de souscription d'actions, et acquisition d'actions gratuites	15	29	262 428	-
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	-	1 663	-	-
<b>Au 31 mars 2026</b>	<b>5 918</b>	<b>439 137</b>	<b>100 601 869</b>	<b>0.05</b>

### *Évolution du capital au cours de la période de trois mois close le 31 mars 2026*

(1) Au cours de la période de trois mois close le 31 mars 2026, 262 428 actions ordinaires ont été émises au bénéfice des employés de Collectis dans le cadre de plans d'actions gratuites ayant satisfait aux conditions d'acquisition définitive et d'exercices d'options de souscription d'actions.

## Note 16. Paiements fondés sur des actions

### *16.1 Détail des attributions d'actions Collectis*

Les détenteurs d'options et de bons de souscription d'actions de Collectis ont le droit d'exercer leurs options et leurs bons pour acheter des actions ordinaires de Collectis à un prix d'exercice fixe établi au moment de l'attribution de ces options et bons pendant leur durée de vie contractuelle.

Pour les options et les bons de souscription d'actions, nous estimons la juste valeur de chaque option à la date d'attribution ou à une autre date d'évaluation, le cas échéant, à l'aide d'un modèle d'évaluation des options Black-Scholes, qui nous oblige à formuler des hypothèses prédictives concernant la volatilité future du cours des actions, le comportement d'exercice des employés, le rendement des dividendes et le taux de caducité attendu. Nous estimons la volatilité future du cours de nos actions sur la base des cours de clôture historiques de l'action Collectis sur une période égale à la durée de vie attendue des options. La durée de vie attendue représente la période pendant laquelle les options attribuées devraient être en circulation, déterminée selon la méthode simplifiée. Le taux sans risque est basé sur les titres de l'État français ayant des échéances similaires à la durée de vie attendue des options en vigueur à la date de l'attribution. Nous n'avons jamais déclaré ni payé de dividendes et ne prévoyons pas actuellement d'en verser dans un avenir

prévisible. Par conséquent, les dividendes attendus sont nuls. Le prix d'exercice des options peut être de 100 % ou plus de la juste valeur marchande à la date d'attribution et les options sont généralement acquises sur quatre ans après la date d'attribution. Les options expirent généralement dans les dix ans suivant la date d'attribution.

### Options de souscription d'actions

Les justes valeurs moyennes pondérées des options de souscriptions d'actions attribuées et les hypothèses utilisées pour le modèle Black-Scholes d'évaluation des options étaient les suivantes pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2025 et 31 mars 2026 :

	Pour le trimestre clos le 31 mars	
	2025	2026
Juste valeur moyenne pondérée des options	0.87€	2.02€
Hypothèses :		
Taux d'intérêt sans risque	2.92% - 2.95%	2.92% - 3.39%
Nombre d'actions exerçables par option	1	1
Prix d'exercice	1.26€ - 1.56€	3.12€ - 3.49€
Valeur de l'action à la date d'attribution	1.28€ - 1.52€	2.97€ - 3.27€
Volatilité attendue	65.0% - 65.9%	71.5% - 71.9%
Durée de vie moyenne (en années)	5.93 - 6.09	5.93 - 6.17
Conditions d'acquisition	Présence et Performance	Présence et Performance
Durée d'acquisition	Progressive	Progressive

Nos conditions de performance relatives à l'acquisition définitive des options de souscription d'actions comprennent une combinaison d'objectifs financiers (sans lien avec le cours des actions ordinaires ou des ADS de Collectis), industriels et cliniques à atteindre.

Suivi des options de souscription d'actions :

	Nombre d'options en circulation	Prix d'exercice moyen pondéré par action (en €)	Durée de vie moyenne contractuelle restante (ans)
<b>Au 1er janvier 2025</b>	<b>12 519 294</b>	<b>16,16</b>	<b>4,6</b>
Attribuées	5 717 933	1,46	-
Exercées	-	-	-
Annulées	(1 380 812)	37,54	-
<b>Au 31 mars 2025</b>	<b>16 856 416</b>	<b>9,42</b>	<b>4,6</b>
<b>Au 1er janvier 2026</b>	<b>16 040 242</b>	<b>7,71</b>	<b>6,4</b>
Attribuées	5 398 363	3,34	-
Exercées	(15 600)	1,64	-
Annulées	(1 433 733)	19,98	-
<b>Au 31 mars 2026</b>	<b>19 989 272</b>	<b>5,65</b>	<b>7,5</b>

La charge de rémunération fondée sur des actions liée aux attributions d'options de souscriptions d'actions de Collectis était de 1,6 million de dollars et 0,8 million de dollars pour les périodes de trois mois closes respectivement clos le 31 mars 2026 et le 31 mars 2025.

Le 29 janvier 2026, le Conseil d'administration a octroyé 3 116 913 options de souscription d'actions aux cadres dirigeants de la société. Ces options seront acquises sur une période de trois ans, en fonction de conditions de présence et de performance non liées au marché. À la même date, le Conseil d'administration a également attribué 47 500 options de souscription d'actions à des salariés non dirigeants, assorties d'une période d'acquisition définitive de quatre ans fondée exclusivement sur des conditions de présence.

Le 19 mars 2026, le Conseil d'administration a octroyé 2 233 950 options de souscription d'actions aux employés non-cadres dirigeants de la société. Ces options seront acquises sur une période de quatre ans, uniquement en fonction de conditions de présence.

Au 31 mars 2026, un total de 8 855 973 options de souscription d'actions étaient exerçables à un prix moyen pondéré de 9,62€.

Au 31 mars 2025, un total de 8 233 363 options de souscription d'actions étaient exerçables à un prix moyen pondéré de 17,37€.

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

Aucun bon de souscription d'actions n'a été accordé au cours des périodes de trois mois closes les 31 mars 2026 et 2025.

Suivi des bons de souscription d'actions des non-salariés :

	Nombre de bons en circulation	Prix d'exercice moyen pondéré par action (en €)	Durée de vie moyenne contractuelle restante (ans)
<b>Au 1er janvier 2025</b>	<b>338 875</b>	<b>26,69</b>	<b>1,4</b>
Attribués	-	-	-
Exercés	-	-	-
Annulés	(50 000)	38,45	-
<b>Au 31 mars 2025</b>	<b>288 875</b>	<b>24,65</b>	<b>1,4</b>
<b>Au 1er janvier 2026</b>	<b>169 500</b>	<b>14,25</b>	<b>4,8</b>
Attribués	-	-	-
Exercés	-	-	-
Annulés	(26 500)	27,37	-
<b>Au 31 mars 2026</b>	<b>143 000</b>	<b>11,82</b>	<b>5,4</b>

Au 31 mars 2026, un total de 96 125 bons de souscription d'actions étaient exerçables à un prix moyen pondéré de 16,33€.

Au 31 mars 2025, un total de 288 875 bons de souscription d'actions étaient exerçables à un prix moyen pondéré de 24,65€.

### **Actions gratuites**

Les actions gratuites octroyées depuis 2021 sont soumises à une période d'acquisition de trois ans pour tous les employés, basée sur des conditions de service. Les actions gratuites octroyées aux dirigeants sont également soumises à des conditions de performance. Nos conditions de performance pour l'acquisition comprennent un ensemble d'objectifs à atteindre portant sur des critères financiers, cliniques et liés à la fabrication de nos produits.

Suivi des actions gratuites :

	Nombre d'actions gratuites pouvant être acquises	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution (en €)
<b>En cours d'acquisition au 1er janvier 2025</b>	<b>509 295</b>	<b>2,84</b>
Attribuées	-	-
Acquises	(196 347)	2,54
Annulées	(10 433)	2,91
<b>En cours d'acquisition au 31 mars 2025</b>	<b>302 514</b>	<b>3,03</b>
<b>En cours d'acquisition au 1er janvier 2026</b>	<b>251 946</b>	<b>3,02</b>
Attribuées	-	-
Acquises	(246 749)	3,02
Annulées	(5 197)	3,02
<b>En cours d'acquisition au 31 mars 2026</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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 dans la détermination de la juste valeur.

La charge de rémunération fondée sur des actions liée aux attributions d'actions gratuites de Collectis était de 0,0 million de dollars et de 0,1 million de dollars pour les périodes de trois mois respectivement closes le 31 mars 2026 et le 31 mars 2025.

#### Note 17. Résultat par action

	Pour le trimestre clos le 31 mars,	
	<u>2025</u>	<u>2026</u>
Résultat net, part du Groupe (en milliers de dollars)	(18 128)	(17 765)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, utilisé pour le calcul du résultat de base et du résultat dilué par action	100 156 559	100 527 276
<b>Résultat net par action attribuable aux actionnaires de Collectis (en dollars)</b>		
Résultat de base et dilué par action attribuable aux actionnaires de Collectis (en dollars par action)	(0,18)	(0,18)

Au 31 mars 2026, les actions potentielles susceptibles de diluer à l'avenir le bénéfice de base par action n'ont pas été incluses dans le calcul de la perte nette diluée par action car leur effet serait anti dilutif. Elles comprennent les options et les bons de souscription d'actions octroyés à nos employés et administrateurs (voir Note 16) ainsi que les bons de souscription (BSA) en circulation octroyés à la BEI (voir Note 12).

## Note 18. Provisions

	01/01/2026	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	Élément du résultat global	31/03/2026
	en milliers de dollars					
Provisions pour indemnités de départ à la retraite	1 329	79	(83)	-	(0)	1 324
Provisions pour litiges liés au personnel	360	-	-	-	(8)	353
Provisions pour litiges commerciaux	625	-	-	-	(13)	612
Autres provisions pour charges	183	-	(182)	-	(1)	-
<b>Total</b>	<b>2 498</b>	<b>79</b>	<b>(266)</b>	<b>-</b>	<b>(22)</b>	<b>2 289</b>
Non courant	1 329	79	(83)	-	(0)	1 324
Courant	1 169	-	(182)	-	(22)	965

Au cours de la période de trois mois close le 31 mars 2026, les mouvements de provisions ne sont pas matériels.

Le 26 septembre 2025, Factor Bioscience a porté plainte auprès du tribunal fédéral des États-Unis pour le district du Delaware à l'encontre de Collectis S.A., Collectis, Inc., AstraZeneca Ireland Limited et AstraZeneca Holdings B.V., alléguant que la technologie d'édition génomique de Collectis fondée sur les TALEN porterait atteinte à trois brevets américains détenus par Factor. Compte tenu du stade précoce de cette procédure, de notre conviction que nous disposons de moyens de défense sérieux et de notre intention de défendre vigoureusement cette action, aucune provision n'a été comptabilisée dans le bilan consolidé intermédiaire résumé de la Société au 31 mars 2026.

## Note 19. Engagement hors bilan

A la date du 31-mars-26	Total	Moins d'un an	1 – 3 ans	3 – 5 ans	Plus de 5 ans
	en milliers de dollars				
Contrats de licence IT	2 542	1 081	1 460	-	-
<b>Total des engagements hors bilan</b>	<b>2 542</b>	<b>1 081</b>	<b>1 460</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Au 31 décembre 2025	Total	Moins d'un an	1 – 3 ans	3 – 5 ans	Plus de 5 ans
	en milliers de dollars				
Contrats de licence IT	2 812	1 081	1 731	-	-
<b>Total des engagements hors bilan</b>	<b>2 812</b>	<b>1 081</b>	<b>1 731</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Garantie de Bail de Calyxt

En plus des montants indiqués dans le tableau ci-dessus, en septembre 2017, Collectis a fourni une garantie sur le contrat de bail que Calyxt a conclu pour son siège social à Roseville, Minnesota. Le bail a une durée de vingt ans avec quatre options pour prolonger sa durée de cinq ans chacune.

Calyxt a précédemment accepté d'indemniser Collectis pour toute obligation découlant de cette garantie. Cet accord d'indemnisation est devenu effectif lorsque la participation de Collectis est réduite à 50 % ou moins des actions ordinaires en circulation de Calyxt, soit en octobre 2022.

Dans le cadre de l'Accord de Fusion, nous avons conclu un accord de vote avec Cibus pour voter en faveur et approuver toutes les transactions envisagées par l'Accord de Fusion. Conformément à l'accord de vote, au moment où les revenus annuels de Calyxt Inc. atteindront 25,0 millions de dollars ou plus pendant deux périodes consécutives de 12 mois après la clôture de la Fusion, Cibus fera les efforts commercialement raisonnables pour mettre fin à notre garantie du contrat de bail de Calyxt relatif à son siège social, que nous avons fourni en faveur du propriétaire de cette propriété. Au 31 mars 2026, notre garantie de bail représente une obligation potentielle de 19,6 millions de dollars d'une durée résiduelle égale à la période de bail restante, soit 12 ans. Cibus n'est pas tenue de nous remplacer en tant que garant ni de payer des frais en lien avec la résiliation de la garantie. Jusqu'à ce que les parties puissent mettre fin à notre garantie de bail, Cibus ne peut pas renouveler ou prolonger le bail ni conclure un amendement qui augmenterait

notre responsabilité en vertu de la garantie de bail. De plus, Cibus, à partir de la clôture de la Fusion, accepte de nous indemniser, ainsi que nos affiliés, en cas de mise en œuvre de la garantie.

#### **Engagements en vertu des termes des accords de licence et de collaboration**

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

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

Nous avons conclu des accords de cloud computing qui sont comptabilisés comme des contrats de service. En vertu de ces accords, nous avons l'obligation de payer des frais fixes trimestriels par nombre actif de licences utilisateur.

### **Note 20. Parties liées et autres actionnaires significatifs**

#### **Transaction avec les parties liées exerçant une influence significative sur le Groupe**

Au cours des trois mois clos le 31 mars 2026 et le 31 mars 2025, le Groupe a réalisé des transactions avec AstraZeneca qui est également actionnaire avec une influence significative sur notre Groupe. Ces transactions sont détaillées dans les notes 2.3 et 4.1.

Les soldes des transactions avec AstraZeneca dans notre bilan consolidé sont les suivants :

#### **En milliers de dollars**

	<b>AstraZeneca</b>	
	<b>31 décembre 2025</b>	<b>31 mars 2026</b>
<b>ACTIF</b>		
<b>Total actifs non courants</b>	-	-
Clients et comptes rattachés	12 786	4 145
<b>Total actifs courants</b>	<b>12 786</b>	<b>4 145</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>12 786</b>	<b>4 145</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Total passifs non courants</b>	-	-
Produits différés et passifs sur contrats	96 766	92 862
<b>Total passifs courants</b>	<b>96 766</b>	<b>92 862</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>96 766</b>	<b>92 862</b>

#### **Transactions avec les autres actionnaires significatifs**

Bpifrance, qui est actionnaire de Collectis sans influence significative, a participé à un syndicat bancaire qui a accordé à Collectis un prêt garanti par l'État ("Prêt Garanti par l'État" ou "PGE"). Au cours des trois premiers mois 2026, nous avons effectué des paiements de 0,4 million d'euros (0,4 million de dollars) en principal et intérêts à BPI dans le cadre du prêt PGE.

Nous avons également conclu les accords suivants avec Bpifrance :

- Un financement de 80 % de notre créance fiscale liée au Crédit d'Impôt Recherche ("CIR") au titre de l'année 2022. Conformément à cet accord, Bpifrance a avancé 5,3 millions d'euros en août 2023. L'accord a été modifié pour prolonger l'échéance au 15 octobre 2026. Nous avons effectué des paiements d'intérêts d'un montant non significatif au cours des trois mois clos le 31 mars 2026.
- Une subvention et une avance remboursable pour soutenir partiellement un programme de R&D lié à Collectis éti-cel d'un montant allant jusqu'à 6,4 millions d'euros sous réserve de conditions spécifiques (voir note 12). Au cours des trois premiers mois 2026, Collectis n'a payé ni principal ni intérêts en lien avec cette avance. Les intérêts courus sur la période s'élèvent à 0,1 million d'euros (0,1 million de dollars).

Les soldes des transactions avec Bpifrance dans notre bilan consolidé sont les suivants :

En milliers de dollars

	BPI	
	31 décembre 2025	31 mars 2026
<b>ACTIF</b>		
Total actifs non courants	-	-
Total actifs courants	-	-
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PASSIF</b>		
Emprunts et dettes financières non courants	4 042	4 171
<b>Total passifs non courants</b>	<b>4 042</b>	<b>4 171</b>
Emprunts et dettes financières courants	7 555	6 960
<b>Total passifs courants</b>	<b>7 555</b>	<b>6 960</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>11 597</b>	<b>11 131</b>

#### Note 21. Événements postérieurs à la clôture

Le 20 avril 2026, Life Technologies Corporation (« LTC »), une filiale de Thermo Fisher, a prétendu résilier des accords de licence conclus entre LTC et Collectis en 2014, lesquels accordent à Collectis des droits non exclusifs au titre de certains brevets, à savoir Halle Patent Therapeutic License, Halle Patent Research License ainsi que GeneArt and Seamless Cloning Patent Therapeutic License (les « Accords LTC »). Cette prétendue résiliation fait suite aux allégations de TFS selon lesquelles nous n'aurions pas respecté nos obligations au titre des Accords LTC, comme précédemment indiqué. Simultanément, LTC a engagé une procédure d'arbitrage devant l'American Arbitration Association, désignant Collectis S.A. et Collectis Bioresearch, Inc. comme défenderesses. La demande d'arbitrage de LTC allègue que Collectis a violé les Accords LTC, en sous-payant des redevances de sous-licence et plus généralement en ne respectant pas nos obligations au titre des Accords LTC. Selon nous, cette résiliation est invalide et les demandes formulées par LTC dans le cadre de cette procédure d'arbitrage sont dénuées de fondement.

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

Collectis S.A. (ci-après dénommée "Collectis" ou "nous") est une société anonyme domiciliée en France dont le siège social est situé au 8 rue de la Croix Jarry, 75013 Paris, France.

Nous sommes une entreprise biopharmaceutique de stade clinique et nous utilisons nos principales technologies brevetées afin de développer des produits fondés sur l'ingénierie du génome, avec un portefeuille de candidats-produits basés sur des cellules T allogéniques exprimant des récepteurs antigéniques chimériques (« UCART ») dans le domaine de l'immuno-oncologie, ainsi que des candidats-produits de thérapie génique destinés à d'autres indications thérapeutiques.

Nos produits candidats UCART, fondés sur des cellules T génétiquement modifiées pour exprimer des CAR, visent à exploiter la puissance du système immunitaire afin de cibler et d'éradiquer les cellules cancéreuses. Nous sommes persuadés que l'immunothérapie basée sur des CAR est l'un des domaines les plus prometteurs de la recherche contre le cancer, en ce qu'il représente un nouveau paradigme pour le traitement des cancers. Nous élaborons des immunothérapies de nouvelle génération basées sur des cellules CAR-T génétiquement modifiées. 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 sommes persuadés que la production de cellules CAR-T allogéniques va nous permettre de développer des produits aux coûts maîtrisés et « sur étagère », qui peuvent être stockés et distribués dans le monde entier. Notre expertise en dans le domaine de l'ingénierie du génome nous permet également de développer des candidats médicaments dotés d'attributs sécurité et d'efficacité accrus, 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 pour les doter d'une résistance aux mécanismes qui inhibent l'activité du système immunitaire.

Outre l'immuno-oncologie, nous utilisons nos technologies d'ingénierie du génome pour développer des candidats-médicaments de thérapie génique contre les maladies génétiques.

Nous menons nos opérations dans un seul segment d'activité, à savoir le secteur Thérapeutique. Notre segment Thérapeutique se concentre principalement sur le développement de produits dans le domaine de l'immuno-oncologie et des maladies génétiques.

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 et produits candidats de thérapie génique et cellulaire, notamment pour la conduite des activités préclinique et cliniques de nos produits candidates UCART, le soutien général et administratif de ces opérations et la protection de notre propriété intellectuelle.

Nous n'avons pas de produits thérapeutiques approuvés pour la vente et nous n'avons généré aucun chiffre d'affaires provenant de la vente de produits thérapeutiques.

À la date du présent rapport, nous parrainons des études cliniques portant sur deux produits candidats exclusifs UCART de Collectis : les études BALLI-01 et NATHALI-01.

## *Actualités sur les programmes en partenariat*

### **Servier : CAR-T anti-CD19**

En avril 2026, Allogene Therapeutics, Inc. (« Allogene »), sous-licencié de Servier, a communiqué son analyse intermédiaire de futilité concernant l'essai pivot ALPHA3 évaluant le produit candidat cema-cel comme traitement de consolidation en première ligne pour le lymphome diffus à grandes cellules B (LDGCB). Cema-cel est un produit candidat concédé à Servier en vertu de l'accord de licence, de développement et de commercialisation conclu entre, d'une part, les Laboratoires Servier et l'Institut de Recherches Internationales Servier (« Servier ») et, d'autre part, Collectis (l'« Accord Servier »). Ce dernier a fait l'objet d'une sous-licence concédée dans certains territoires à Allogene par Servier.

Allogene a annoncé que l'analyse de futilité, déclenchée par la date de clôture des données définie par le protocole correspondant au 24e patient ayant complété l'évaluation de la maladie résiduelle minimale (« MRD ») au jour 45 a montré

que 58,3 % (7 sur 12) des patients dans le bras cema-cel avaient atteint une MRD négative, contre 16,7 % (2 sur 12) dans le groupe d'observation, représentant une différence absolue de 41,6 % en termes de clairance de la MRD entre les deux bras. Allogene a en outre annoncé que le traitement cema-cel était généralement bien toléré à la date de clôture des données, la majorité des patients (10 sur 12) ayant été pris en charge en ambulatoire après l'infusion, sans cas de syndrome de relargage des cytokines (CRS), de syndrome de neurotoxicité associé aux cellules effectrices immunitaires (ICANS), de réaction du greffon contre l'hôte (GvHD), ni d'événements indésirables graves liés au traitement, et sans hospitalisation pour des événements indésirables liés au traitement.

### **Allogene : CAR-T anti-CD70**

En mars 2026, Allogene a annoncé que l'essai TRAVERSE dans le carcinome rénal à cellules claires avait achevé les inclusions de la cohorte de phase 1b, et que la Société explore actuellement des opportunités de partenariat afin de faire progresser cet actif.

### **Iovance**

En mai 2026, Iovance a annoncé qu'un essai clinique de phase 1/2, IOV-GM1-201, est en cours de recrutement et utilise l'IOV-4001, une thérapie par lymphocytes infiltrant la tumeur (TIL) avec inactivation de PD-1, chez des patients atteints de mélanome avancé et de CPNPC (cancer du poumon non à petites cellules) précédemment traités.

### **AstraZeneca**

Les activités de recherche et de développement continuent dans le cadre de l'accord de recherche et de collaboration conclu entre Cellectis et AstraZeneca.

Pour plus d'informations sur nos besoins en fonds de roulement et nos sources de financement, veuillez vous reporter à la section « Liquidités et ressources en capital » ci-dessous.

### **Événements marquants de la période de trois mois close le 31 mars 2026**

Cellectis continue de se concentrer sur le recrutement de patients dans les études BALLI-01 (lasmé-cel) et NATHALI-01 (éti-cel).

### **Événements importants postérieurs au 31 mars 2026**

Voir la section "Servier : CAR-T anti-CD19".

## Aperçu des opérations financières :

Nous avons subi des pertes nettes presque chaque année depuis notre création. La quasi-totalité de nos pertes nettes opérationnelles découle des coûts engagés dans le cadre de nos programmes de développement et des frais administratifs et commerciaux associés à nos activités. Alors que nous poursuivons nos programmes intensifs de recherche et de développement, nous prévoyons de continuer à engager des dépenses importantes et de subir à nouveau des pertes d'exploitation au cours de périodes futures. Nous prévoyons que ces dépenses augmenteront considérablement si et à mesure que nous :

- Faisons progresser nos essais cliniques BALLI-01 et NATHALI-01
- Continuons de faire progresser la recherche et le développement de nos produits candidats actuels et futurs en immuno-oncologie ; de faire progresser la recherche et le développement dans les produits candidats de thérapie génique et cellulaire
- Poursuivons le développement et affinons le processus de fabrication de nos produits candidats en immuno-oncologie
- Maintenons nos installations de fabrication à Paris (France) et à Raleigh (Caroline du Nord, États-Unis), poursuivons la production dans nos installations de fabrication internes et changeons ou ajoutons d'autres fabricants ou fournisseurs de matériaux biologiques pour soutenir nos capacités de fabrication internes
- Recherchons les approbations réglementaires et de commercialisation pour nos produits candidats, le cas échéant, dont le développement est terminé avec succès
- Établissons une infrastructure de vente, de marketing et de distribution pour commercialiser tout produit pour lequel nous pourrions obtenir une autorisation de commercialisation
- Cherchons à identifier et valider des produits candidats supplémentaires
- Acquérons ou concédons sous licence d'autres produits candidats, technologies ou matériel biologique
- Effectuons des paiements d'étape ou autres dans le cadre de tout accord de licence
- Maintenons, protégeons et développons notre portefeuille de propriété intellectuelle
- Cherchons à attirer et retenir du personnel qualifié nouveau et existant
- Subissons des retards ou rencontrons des problèmes avec l'un des éléments ci-dessus.

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

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés pour les trois mois clos le 31 mars 2026 ont été préparés conformément à la norme comptable internationale IAS 34, Information financière intermédiaire, telle que publiée par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

## Résultats des opérations

Comparaison entre les périodes de trois mois closes les 31 mars 2025 et 2026

### Chiffre d'affaires

	Pour le trimestre clos le 31 mars,		% de variation
	2025	2026	2026 vs 2025
Accords de collaboration	10 297	5 626	-45,4%
Autres chiffre d'affaires	358	151	-57,9%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10 655</b>	<b>5 777</b>	<b>-45,8%</b>

Le chiffre d'affaires de 5,8 millions de dollars pour le trimestre clos le 31 mars 2026 comprend principalement 5,6 millions de dollars comptabilisés au titre de notre obligation de performance pour les plans de recherche convenus avec AstraZeneca Ireland dans le cadre de l'AZ JRCA, à comparer aux 10,3 millions de dollars comptabilisés au cours du trimestre clos le 31 mars 2025. Cette diminution résulte de l'évolution des activités réalisées dans le cadre des Plans de recherche au titre du contrat JRCA avec AZ.

### Autres revenus

	Pour le trimestre clos le 31 mars,		% de variation
	2025	2026	2026 vs 2025
Crédit impôt recherche	1 337	1 771	32,5%
Autres produits	36	-	-100,0%
<b>Autres revenus</b>	<b>1 373</b>	<b>1 771</b>	<b>29,0%</b>

L'augmentation des autres revenus de 0,4 million de dollars entre les périodes de trois mois closes les 31 mars 2025 et 2026 est principalement due à une hausse du crédit d'impôt recherche de 0,4 million de dollars, résultant d'une augmentation des dépenses de R&D éligibles.

### Frais de recherche et de développement

	Pour le trimestre clos le 31 mars,		% de variation
	2025	2026	2026 vs 2025
Charges de personnel	(9 566)	(13 200)	38,0%
Achats et charges externes	(7 578)	(9 587)	26,5%
Dotations aux amortissements (y compris l'amortissement du droit d'utilisation)	(4 577)	(4 177)	-8,7%
Autres	(211)	(224)	6,1%
<b>Frais de recherche et développement</b>	<b>(21 932)</b>	<b>(27 188)</b>	<b>24,0%</b>

Sur la période de trois mois close le 31 mars 2026, comparée à la même période en 2025, les dépenses de recherche et développement ont augmenté de 5,3 millions de dollars, principalement en raison de la hausse des frais de personnel, des achats et des charges externes.

Les frais de personnel ont progressé de 3,6 millions de dollars, passant de 9,6 millions de dollars en 2025 à 13,2 millions de dollars en 2026, du fait d'une hausse de 2,7 millions de dollars des salaires et traitements ainsi que d'une augmentation de 1,0 million de dollars des rémunérations fondées sur les actions sans incidence sur la trésorerie et des charges sociales afférentes.

Les achats et charges externes ont progressé de 2,0 millions de dollars, principalement en raison de l'augmentation des dépenses de développement clinique en lien avec nos études BALLI-01 et NATHALI-01.

### Frais administratifs et commerciaux

	Pour le trimestre clos le 31 mars,		% de variation
	2025	2026	2026 vs 2025
Charges de personnel	(2 091)	(2 570)	22,9%
Achats et charges externes	(2 015)	(2 320)	15,1%
Dotations aux amortissements (y compris l'amortissement du droit d'utilisation)	(353)	(358)	1,2%
Autres	(242)	(343)	41,5%
<b>Frais administratifs et commerciaux</b>	<b>(4 702)</b>	<b>(5 590)</b>	<b>18,9%</b>

Sur la période de trois mois close le 31 mars 2026, comparée à la même période en 2025, les frais administratifs et commerciaux ont progressé de 0,9 million de dollars, principalement en raison des frais de personnel. Les frais de personnel ont augmenté de 0,5 million de dollars, passant de 2,1 millions de dollars en 2025 à 2,6 millions de dollars en 2026, principalement en raison d'une hausse de 0,4 million de dollars des rémunérations fondées sur les actions sans effet sur la trésorerie et des charges sociales afférentes.

### Autres produits et charges opérationnels

	Pour le trimestre clos le 31 mars,		% de variation
	2025	2026	2026 vs 2025
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>426</b>	<b>63</b>	<b>-85,2%</b>

Entre les périodes de trois mois closes les 31 mars 2025 et 2026, les autres produits d'exploitation ont diminué de 0,4 million de dollars.

### Résultat financier

	Pour le trimestre clos le 31 mars,		% de variation
	2025	2026	2026 vs 2025
Produit financiers	6 298	11 893	88,8%
Charges financières	(10 246)	(4 444)	-56,6%
<b>Résultat financier</b>	<b>(3 948)</b>	<b>7 449</b>	<b>-288,7%</b>

L'augmentation des produits financiers de 5,6 millions de dollars entre la période de trois mois close le 31 mars 2026 et la même période en 2025 s'explique principalement par (i) une hausse de 4,5 millions de dollars des gains sans effet de trésorerie liés aux réévaluations à la juste valeur, reflétant notamment un gain de 6,5 millions de dollars qui résulte de l'évaluation à la juste valeur des bons de souscription des Tranches A, B et C de la BEI (voir Note 12) au cours des trois mois clos le 31 mars 2026, contre un gain de 1,8 million de dollars sur la même période en 2025, et (ii) par une augmentation de 2,0 millions de dollars des gains de change. Ces hausses ont été partiellement compensées par (iii) une diminution de 1,1 million de dollars des revenus provenant de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des actifs financiers.

La baisse des charges financières de 5,8 millions de dollars sur la même période résulte principalement (i) d'une diminution de 6,5 millions de dollars des pertes de change, partiellement compensée par (ii) une hausse de 0,3 million de dollars des pertes hors trésorerie liées à l'évaluation à la juste valeur et (iii) une augmentation de 0,2 millions des intérêts sur les passifs financiers.

### Impôt sur les bénéfices

Le taux d'imposition effectif pour la période de trois mois close le 31 mars 2026 est de 0,3 %, contre 0,0 % pour le trimestre clos le 31 mars 2025.

### Résultat net

	Pour le trimestre clos le 31 mars,		% de variation
	2025	2026	2026 vs 2025
<b>Résultat net de la période</b>	<b>(18 128)</b>	<b>(17 765)</b>	<b>-2,0%</b>

La diminution de 0,4 million de dollars de la perte nette, qui est passée de 18,1 millions de dollars pour la période de trois mois close le 31 mars 2025 à 17,8 millions de dollars pour la période de trois mois close le 31 mars 2026, s'explique principalement par (i) une amélioration de 11,4 millions de dollars du résultat financier net, passé d'une perte financière nette de 3,9 millions de dollars au 31 mars 2025 à un gain financier net de 7,4 millions de dollars au 31 mars 2026, partiellement compensée par (ii) une augmentation de 11,0 millions de dollars de la perte opérationnelle.

## Liquidités et ressources en capital

### Introduction

Depuis la création de la Société en 2000, nous avons subi des pertes et avons accumulé des flux de trésorerie négatifs liés aux activités opérationnelles presque chaque année, et nous prévoyons que nous continuerons à subir des pertes au cours des prochaines années au moins. 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 et accords de licence.

Depuis notre création, nous avons financé nos activités principalement par le biais d'offres privées et publiques de titres de capital, de financements par endettement, de subventions gouvernementales (y compris les paiements au titre de crédits d'impôt pour la recherche) et de paiements reçus dans le cadre d'accords de collaboration et de licence avec des tiers.

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

### Gestion des liquidités

Au 31 mars 2026, nous disposons d'une trésorerie et d'équivalents de trésorerie d'un montant de 34,8 millions de dollars et de dépôts à terme fixe d'un montant de 150,6 millions de dollars classés comme actifs financiers courants.

Les liquidités excédant les besoins immédiats sont investies conformément à notre politique d'investissement, principalement dans une optique de liquidité et de préservation du capital. Actuellement, notre trésorerie et nos équivalents de trésorerie sont détenus dans des comptes bancaires et des dépôts bancaires à terme, principalement en France. La part de la trésorerie, des équivalents de trésorerie, des dépôts à terme et des liquidités soumises à restrictions libellés en dollars américains s'élève à 142,1 millions de dollars au 31 mars 2026.

### Historique des variations des flux de trésorerie

Le tableau ci-dessous résume nos sources et utilisations de trésorerie pour les périodes de trois mois se terminant le 31 mars 2025 et 2026.

	Pour le trimestre clos le 31 mars,	
	2025	2026
	en milliers de dollars	
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(17 160)	(15 410)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	4 223	(6 165)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(4 090)	(4 900)
<b>Total</b>	<b>(17 028)</b>	<b>(26 475)</b>
Ecarts de change sur trésorerie et équivalents de trésorerie en devises	1 412	(217)

Pour la période de trois mois close le 31 mars 2026, nos flux de trésorerie nets utilisés dans le cadre des activités opérationnelles, d'un montant de 15,4 millions de dollars, sont principalement dus aux paiements versés aux fournisseurs, d'un

montant de 14,5 millions de dollars et aux paiements liés à la masse salariale (salaires, primes et charges sociales) pour un total de 18,6 millions de dollars, partiellement compensés par l'encaissement de 13,0 millions de dollars provenant de nos accords de licence et de collaboration, 2,9 millions de dollars d'intérêts perçus sur les investissements financiers et 1,6 million de dollars de remboursement de TVA déductible.

Pour la période de trois mois close le 31 mars 2025, nos flux de trésorerie nets utilisés par des activités opérationnelles, d'un montant de 17,2 millions de dollars, s'expliquent principalement par les paiements versés aux fournisseurs, à hauteur de 10,3 millions de dollars, et par le paiement des salaires, primes et charges sociales afférentes pour un total de 14,3 millions de dollars, partiellement compensés par les 6,7 millions de dollars d'encaissements provenant de nos accords de licence et de collaboration, et 2,9 millions de dollars d'encaissements provenant des revenus sur les investissements financiers.

Pour la période de trois mois close le 31 mars 2026, nos flux de trésorerie nets utilisés dans les activités d'investissement, d'un montant de 6,2 millions de dollars, reflètent principalement les liquidités nettes investies dans des dépôts bancaires à terme fixe (classés comme actifs financiers courants dans le bilan consolidé) pour un montant de 7,9 millions de dollars et les paiements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles pour un montant de 0,3 million de dollars, partiellement compensés par des encaissements de 2,0 millions de dollars provenant d'autres actifs financiers courants précédemment soumis à restrictions (comptes de trésorerie bloqués).

Pour la période de trois mois close le 31 mars 2025, nos flux de trésorerie nets générés par les activités d'investissement de 4,2 millions de dollars reflètent principalement les encaissements nets pour un montant de 4,5 millions de dollars reçus suite à la vente de nos actifs financiers courants, partiellement compensés par les paiements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles d'un montant de 0,4 million de dollars.

Pour la période de trois mois close le 31 mars 2026, nos flux de trésorerie nets utilisés dans les activités de financement, d'un montant de 4,9 millions de dollars, reflètent principalement le remboursement de 1,4 million de dollars du prêt « PGE » et le paiement des dettes de loyers à hauteur de 3,4 millions de dollars.

Pour la période de trois mois close le 31 mars 2025, nos flux de trésorerie nets utilisés dans les activités de financement de 4,1 millions de dollars reflètent principalement le remboursement de l'emprunt PGE et intérêts afférents à hauteur de 1,2 million de dollars et les paiements des dettes de loyers de 2,7 millions de dollars.

#### *Besoins en capital d'exploitation*

Notre consommation de trésorerie est liée à nos activités opérationnelles internes, y compris les activités de fabrication menées dans nos installations de fabrication internes, ainsi qu'à nos activités externalisées, notamment les activités de recherche et de développement précliniques, les dépenses de fabrication et de transfert de technologie payables aux fournisseurs de CMO, les coûts et dépenses associés à nos essais cliniques, y compris les paiements aux centres de recherche clinique (CRO) impliqués dans les essais cliniques et aux tiers fournissant des services de logistique et de test. En outre, nous devons effectuer des paiements annuels importants et payer des redevances liées à nos accords de licence avec différentes parties, notamment Life Technologies et l'Université du Minnesota. Nous engageons également des dépenses importantes en matière d'audit, de services juridiques, réglementaires et fiscaux liés à nos obligations en tant que société publique aux États-Unis et à notre conformité continue avec les exigences de la Securities and Exchange Commission « SEC » et de l'inscription à la cote des bourses américaines.

À ce jour, nous n'avons généré aucun revenu provenant de la vente de produits thérapeutiques. Outre les liquidités générées par nos activités (y compris les paiements au titre de nos accords de collaboration), nous avons financé nos activités depuis notre création principalement par le biais d'offres privées et publiques de titres de capital, de financements par endettement, de subventions gouvernementales (y compris les paiements au titre de crédits d'impôt pour la recherche) et de paiements reçus au titre d'accords de collaboration et de licence avec des tiers.

Nous ne savons pas quand, ni même si, nous allons générer des recettes provenant des ventes de produits thérapeutiques. Nous ne pensons pas générer des revenus importants provenant de la vente de produits sauf si, et jusqu'à ce que, nous obtenions l'homologation et commercialisons l'un de nos candidats médicaments actuels ou futurs.

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

Nous prévoyons que nous aurons besoin de fonds supplémentaires dans le cadre de la poursuite de nos activités, notamment pour poursuivre le développement de nos produits candidats existants et pour mener d'autres activités de développement liées à des produits candidats supplémentaires.

Avec une trésorerie et des équivalents de trésorerie de 34,8 millions de dollars et des dépôts à terme fixes de 150,6 millions de dollars au 31 mars 2026, la société estime que sa trésorerie, ses équivalents de trésorerie et ses dépôts à terme seront suffisants pour financer ses activités jusqu'au quatrième trimestre 2027 et, par conséquent, pendant au moins douze mois après la publication des états financiers intermédiaires consolidés résumés non-audités.

Notre évaluation de la période pendant laquelle nos ressources financières seront suffisantes pour soutenir nos opérations est une déclaration prospective qui comporte des risques et des incertitudes, et les résultats réels pourraient varier en fonction d'un certain nombre de facteurs. Nous avons basé cette estimation sur des hypothèses qui peuvent s'avérer fausses, et nous pourrions utiliser nos ressources disponibles plus tôt que nous ne le prévoyons actuellement. Nos besoins de financement futurs, à court et à long terme, dépendront de nombreux facteurs, y compris, mais sans s'y limiter :

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

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 opérationnels pourraient en être affectés négativement.

### **Engagements hors bilan**

Au 31 mars 2026, nous n'avons pas d'engagements hors-bilan tels que définis par la SEC.

### **INFORMATIONS QUANTITATIVES ET QUALITATIVES RELATIVES AUX RISQUES DE MARCHÉ**

Pour des informations quantitatives et qualitatives sur les risques de marché qui nous affectent, voir « Informations quantitatives et qualitatives sur les risques de marché » à la rubrique 11 de la partie I du rapport annuel. Il n'y a eu aucun changement important dans les informations qui auraient été fournies dans le cadre de l'élément 3 depuis la fin de l'année précédente jusqu'au 31 mars 2026.

### **CONTROLES ET PROCEDURES**

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 évaluions 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 de l'information financière, conformément à la section 404 de la loi Sarbanes-Oxley, en date du 31 décembre 2025.

## **AUTRES INFORMATIONS**

### *Procédures judiciaires*

De temps à autre, nous pouvons être impliqués dans diverses réclamations et procédures judiciaires relatives à des réclamations découlant de nos activités. Quelle que soit leur issue, les litiges peuvent avoir un impact négatif sur nous en raison des coûts de défense et de règlement, du détournement des ressources de gestion et d'autres facteurs.

### *Facteurs de risque*

Il n'y a pas de changement significatif aux facteurs de risque décrits au point 3.D. du rapport annuel de Collectis sur le formulaire 20-F pour l'exercice clos le 31 décembre 2025.