



Société anonyme au capital de 2 123 283,85 euros
réparti en 42 465 669 actions de 0,05 euro de valeur nominale chacune

Siège social : 8 rue de la Croix Jarry

75013 Paris

428 859 052 RCS Paris

COMPTES CONSOLIDÉS
COMPTES INTERMÉDIAIRES AU 31 MARS 2020

BILAN CONSOLIDE INTERMEDIAIRE (NON AUDITE)

En milliers de dollars

	Notes	A la date du	
		31-déc-19	31-mars-20
ACTIF			
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles		1 108	1 094
Immobilisations corporelles	6	23 712	36 811
Droits d'utilisation	5	45 612	47 814
Actifs financiers non-courants		5 517	7 484
Total actifs non courants		75 949	93 204
Actifs courants			
Stocks		2 897	3 591
Clients et comptes rattachés	7.1	2 959	3 003
Subventions à recevoir	7.2	9 140	11 230
Autres actifs courants	7.3	15 617	13 969
Actifs financiers courants	8.1	20 385	59 005
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8.2	340 522	287 133
Total actifs courants		391 520	377 931
TOTAL DE L'ACTIF		467 469	471 135
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital social	12	2 767	2 767
Primes d'émission	12	843 478	846 839
Ecart de conversion		(22 641)	(29 254)
Réserves		(406 390)	(508 590)
Résultat net, part du groupe		(102 091)	20 081
Capitaux propres, part du Groupe		315 123	331 843
Intérêts minoritaires		40 347	38 744
Total capitaux propres		355 470	370 588
Passifs non courants			
Dettes de loyer non courantes	9	46 540	48 699
Provisions non courantes	15	2 855	2 841
Total passifs non courants		49 395	51 540
Passifs courants			
Dettes de loyer courantes	9	1 067	1 342
Fournisseurs et comptes rattachés	9	29 264	26 873
Revenus différés et passifs sur contrat	11	20 033	543
Provisions courantes	15	3 743	3 260
Autre passifs courants	10	8 497	16 990
Total passifs courants		62 604	49 008
TOTAL DU PASSIF		467 469	471 135

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

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

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

	Notes	Pour l'exercice clos le 31 mars	
		2019	2020
Revenus			
Chiffre d'affaires	3.1	1 036	50 128
Autres revenus	3.1	2 395	1 778
Total Revenus		3 431	51 907
Charges opérationnelles			
Coût des revenus	3.2	(586)	(4 600)
Frais de recherche et développement	3.2	(14 508)	(20 724)
Frais administratifs et commerciaux	3.2	(11 488)	(12 146)
Autres produits et charges opérationnels		33	(25)
Total charges opérationnelles		(26 550)	(37 495)
Résultat opérationnel		(23 119)	14 412
Résultat financier		5 396	2 190
Impôt sur les bénéfices		-	-
Résultat net de la période		(17 723)	16 602
Résultat net, part du Groupe		(15 248)	20 081
Résultat net, part des minoritaires		(2 476)	(3 480)
Résultat net, part du Groupe par action (en dollars)	14		
Résultat net, part du groupe de base par action (en dollars)		(0,36)	0,47
Résultat net, part du groupe dilué par action (en dollars)		(0,36)	0,47

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

**ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE INTERMEDIAIRE
 POUR LES POUR LES TROIS MOIS CLOS LE 31 MARS (NON AUDITE)**
 En milliers de dollars

	<u>Pour l'exercice clos le 31 mars</u>	
	<u>2019</u>	<u>2020</u>
Résultat net de la période	(17 723)	16 601
Gains et pertes actuariels	-	(45)
Gains et pertes non transférables en compte de résultat	-	(45)
Ecart de conversion	(5 459)	(6 207)
Contrats dérivés sur commodités	-	(55)
Gains et pertes transférables en compte de résultat	(5 459)	(6 261)
Résultat global	(23 182)	10 294
Résultat global, part du Groupe	(20 965)	13 405
Résultat global, part des minoritaires	(2 217)	(3 111)

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

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

En milliers de dollars

	Notes	Pour l'exercice clos le 31 mars	
		2019	2020
Variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation			
Résultat net de la période		(17 723)	16 602
Reconciliation du résultat net et de la trésorerie issue des opérations d'exploitation			
Ajustements:			
Amortissements et dépréciations sur actifs non courants		1 527	2 053
Pertes (profits) sur cessions d'actifs immobilisés		-	9
Charge / (produit) financier net		(5 396)	(2 196)
Charge liées aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)		5 092	4 776
Variation nette des provisions		332	(308)
Autres éléments sans impact sur la trésorerie		-	93
Interêts reçus / (payés)		2 027	753
Capacité d'autofinancement		(14 142)	21 781
Variation du stock		(788)	(702)
Variation des créances d'exploitation et charges constatées d'avance		(1 459)	1 074
Variation des créances de subvention et de CIR		(2 480)	(2 239)
Variation des dettes d'exploitation		(3 436)	659
Variation des produits constatés d'avance		(94)	(19 114)
Variation du besoin en fonds de roulement		(8 256)	(20 323)
Variation de trésorerie des opérations d'exploitation		(22 398)	1 458
Opérations en capital			
Cessions d'immobilisations corporelles		-	-
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(3)	(43)
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(1 812)	(7 912)
Variation des actifs financiers non courants		(2 802)	(1 977)
Cession (acquisition) des actifs financiers courants		162	(38 620)
Variation de trésorerie sur investissements		(4 456)	(48 552)
Opérations de financement			
Actions Calyxt émises pour / (achetées à) des tiers		125	-
Paiements des dettes de loyer		(1 403)	(1 899)
Variation de trésorerie sur opérations de financement		(1 278)	(1 899)
Variation de la trésorerie nette		(28 131)	(48 992)
Trésorerie nette au 1er janvier		451 501	340 522
Ecart de change sur trésorerie en devises		(1 913)	(4 397)
Trésorerie nette en fin de période	8	421 457	287 133

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

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

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

	Notes	Capital actions ordinaires		Primes d'émission	Actions propres	Ecart de conversion	Réserves	Bénéfice (perte)	Capitaux propres		Capitaux propres
		Nombre d'actions	Montant						Part du Groupe	Intérêts minoritaires	
Solde au 1er janvier 2019		42 430 069	2 765	828 525	-	(16 668)	(326 628)	(78 693)	409 301	40 970	450 272
Résultat net		-	-	-	-	-	-	(15 248)	(15 248)	(2 476)	(17 723)
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres		-	-	-	-	(5 717)	-	-	(5 717)	259	(5 459)
Résultat global		-	-	-	-	(5 717)	-	(15 248)	(20 965)	(2 217)	(23 182)
Affectation du résultat de l'exercice précédent		-	-	-	-	-	(78 693)	78 693	-	-	-
Augmentation de capital		-	-	(1)	-	-	1	-	-	-	-
Transactions avec les filiales		-	-	-	-	-	56	-	56	69	125
Actions propres		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exercice de bons de souscription d'actions et d'options de souscription d'actions	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rémunération fondée sur les actions sans impact sur la trésorerie	12	-	-	2 758	-	-	-	-	2 758	2 334	5 092
Autres mouvements		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Solde au 31 mars 2019		42 430 069	2 765	831 282	-	(22 385)	(405 264)	(15 248)	391 150	41 156	432 307
Solde au 1er janvier 2020		42 465 669	2 767	843 478	-	(22 641)	(406 390)	(102 091)	315 123	40 347	355 470
Résultat net		-	-	-	-	-	-	20 081	20 081	(3 480)	16 601
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres		-	-	-	-	(6 593)	(83)	-	(6 676)	369	(6 307)
Résultat global		-	-	-	-	(6 593)	(83)	20 081	13 405	(3 111)	10 294
Affectation du résultat de l'exercice précédent		-	-	-	-	-	(102 091)	102 091	-	-	-
Augmentation de capital		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transactions avec les filiales		-	-	-	-	-	(26)	-	(26)	26	-
Rémunération fondée sur les actions sans impact sur la trésorerie		-	-	3 361	-	(20)	-	-	3 341	1 482	4 823
Autres mouvements		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Solde au 31 mars 2020		42 465 669	2 767	846 839	-	(29 254)	(508 590)	20 081	331 843	38 744	370 588

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

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES CONDENSES INTERMEDIAIRES 31 MARS 2020

Note 1. La Société

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

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

Note 2. Principales méthodes comptables

2.1 Base de préparation

Les états financiers consolidés condensés intermédiaires pour les trois mois clos le 31 mars ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 6 mai 2020.

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

Les états financiers consolidés condensés pour les trois mois clos le 31 mars 2020 sont établis conformément à la norme IAS 34 telle que publiée par l'International Accounting Standards Board (IASB).

Les principes comptables appliqués par le Groupe dans les états financiers consolidés condensés des trois mois clos le 31 mars 2020 sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des états financiers consolidés condensés de l'exercice clos le 31 décembre 2019 à l'exception des nouvelles normes ou de nouveaux amendements aux normes tel que décrit ci-dessous.

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

Application de nouvelles normes ou de nouveaux amendements aux normes

Nous appliquons les normes et les amendements aux normes suivantes depuis le 1er janvier 2020, sans impact significatif sur les états financiers consolidés condensés intermédiaires :

- Amendements des Références au Cadre Conceptuel dans les Normes IFRS (applicable à partir du 1er Janvier 2020).
- Amendements à IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » (applicable à partir du 1er janvier 2020 et non encore adoptée par l'Union Européenne).
- Amendements à IAS 1 « Présentation des états financiers » et à IAS 8 « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs » (applicable à partir du 1er janvier 2020).
- Amendements à IFRS 9 « Instruments financiers », IAS 39 « Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation » et IFRS 7 « Instruments financiers : Informations à fournir » (applicable à partir du 1er janvier 2020) – Réforme des taux d'intérêts de référence.

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

Les amendements et modifications aux normes ci-dessous sont applicables pour les exercices ouverts après le 1er janvier 2021. Nous estimons que l'adoption de ces amendements et modifications aux normes n'aura pas d'impact significatif sur le compte de résultat, la situation financière ou les flux de trésorerie.

- IFRS 17 « Contrats d'assurance » (applicable à partir du 1er janvier 2021 et non encore adoptée par l'Union Européenne).

2.2 Monnaie de présentation des états financiers

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

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

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

2.3 Périmètre de consolidation et intérêts minoritaires

Périmètre de consolidation

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

Au 31 mars 2020, Collectis S.A. détient 100% de Collectis Inc. qui détient 100% de Collectis Biologics, Inc., et approximativement 68,8% des actions ordinaires en circulation de Calyxt, Inc.

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

Intérêts minoritaires

Les actionnaires minoritaires détenaient une participation de 31,1% de Calyxt Inc. au 31 décembre 2019 et détiennent une participation de 31,2% au 31 mars 2020. Ces intérêts minoritaires ont été générés lors de l'introduction en bourse de Calyxt Inc., le 25 juillet 2017, lors de la réalisation de l'offre subséquente de titres Calyxt le 22 mai 2018 et suite à l'exercice d'options de souscriptions d'actions et à l'acquisition d'actions gratuites (« Restricted Stock Units »).

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

3.1 Chiffre d'affaires et autres produits

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

	Pour l'exercice clos le 31 mars	
	2019	2020
	en milliers de dollars	
Depuis la France	878	47 751
Depuis les USA (1)	158	2 377
Chiffre d'affaires	1 036	50 128
Crédit d'Impôt Recherche	2 370	1 848
Subventions d'exploitation et autres	25	(69)
Autres revenus	2 395	1 778
Total revenus	3 431	51 907

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

Chiffre d'affaires par nature

	Pour l'exercice clos le 31 mars	
	2019	2020
	en milliers de dollars	
Reconnaissance des paiements initiaux	-	19 470
Autres revenus	427	27 557
Accords de collaboration	427	47 027
Produits de licences	441	768
Ventes de produits	168	2 334
Chiffre d'affaires	1 036	50 128

La reconnaissance de revenus précédemment différés reflète la comptabilisation de 19.4 millions de dollars de paiements initiaux et de paiements d'étapes sur les cibles dont le contrôle exclusif a été

recupéré, en lien avec l'avenant à notre accord de collaboration avec Les Laboratoires Servier et l'Institut de Recherche Servier (« Servier ») signé en mars 2020.

Les « autres revenus » sont principalement constitués de la reconnaissance de 27.6 millions de dollars de paiements initiaux perçus en mars 2020, également en lien avec l'avenant au contrat par lequel Collectis concède à Servier une licence exclusive mondiale étendue pour développer et commercialiser, soit directement, soit par le biais de son sous-licencié sur le territoire américain, Allogene Therapeutics, tous les produits allogéniques de nouvelle génération ciblant l'antigène CD19 fondés sur des cellules CAR-T allogéniques génétiquement modifiées, y compris les droits pour ALLO-501A.

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

Pour l'exercice clos le 31 mars 2020, les ventes de produit comprennent principalement les revenus des activités Plantes qui sont principalement attribuables à la commercialisation de tourteaux de soja à haute teneur oléique, pour 2,0 millions de dollars et d'huile de soja à haute teneur oléique pour 0,3 million de dollars.

3.2 Charges opérationnelles

	Pour l'exercice clos le 31 mars	
	2019	2020
	en milliers de dollars	
Coût des biens vendus	(34)	(3 884)
Coût des redevances	(553)	(716)
Coût des revenus	(586)	(4 600)

	Pour l'exercice clos le 31 mars	
	2019	2020
	en milliers de dollars	
Recherche et développement		
Salaires et charges sociales	(4 577)	(6 486)
Charges sociales sur attributions d'options de souscription d'actions	-	-
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	(1 148)	(2 604)
Charges de personnel	(5 726)	(9 089)
Achats et charges externes	(7 585)	(9 967)
Autres	(1 198)	(1 668)
Frais de recherche et développement	(14 508)	(20 724)

	Pour l'exercice clos le 31 mars	
	2019	2020
	en milliers de dollars	
Frais administratifs et commerciaux		
Salaires et charges sociales	(2 925)	(4 786)
Charges sociales sur attributions d'options de souscription d'actions	(19)	-
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	(3 943)	(2 172)
Charges de personnel	(6 888)	(6 958)
Achats et charges externes	(3 717)	(4 329)
Autres	(883)	(859)
Frais administratifs et commerciaux	(11 488)	(12 146)

	Pour l'exercice clos le 31 mars	
	2019	2020
	en milliers de dollars	
Charges de personnel		
Salaires et charges sociales	(7 503)	(11 272)
Charges sociales sur attributions d'options de souscription d'actions	(19)	-
Charge liée à aux rémunérations fondées sur les actions et sans impact sur la trésorerie	(5 092)	(4 776)
Charges de personnel	(12 614)	(16 047)

3.3 Secteurs opérationnels

Principes comptables

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

Au 31 mars 2020, le CMDO de Collectis est composé des personnes suivantes :

- Le Président du conseil d'administration et Directeur Général ;
- Le Vice-Président exécutif responsable des opérations techniques ;
- Le Vice-Président exécutif responsable des initiatives stratégiques ;
- Le Vice-Président exécutif responsable de la qualité globale ;
- Le Directeur scientifique ;
- Le Directeur financier ;
- Le Directeur juridique ;
- Le Vice-Président du développement ; et
- Le Directeur des affaires règlementaires.

Le Directeur médical a intégré le CMDO à partir du 13 avril 2020.

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

- **Thérapeutique** : ce secteur est focalisé sur le développement (i) de produits dans le domaine de l'immuno-oncologie et (ii) sur des thérapies de pointe pour guérir d'autres maladies chez l'homme. Cette démarche est basée sur notre expertise technique dans les domaines de la modification génique et des Récepteurs Antigènes Chimériques (CARs). Toutes ces activités sont opérées par les sociétés Collectis S.A., Collectis, Inc. et Collectis Biologics, Inc. L'activité de holding de Collectis S.A. est incluse dans le secteur Thérapeutique qui englobe également la direction de la recherche et développement ainsi que les fonctions support.
- **Plantes** : ce secteur est dédié au développement de produits alimentaires plus sains et plus durables que ceux disponibles sur le marché aujourd'hui. Il correspond à l'activité de notre filiale américaine détenue majoritairement, Calyxt, qui est actuellement basée à Roseville dans le Minnesota.

Il y a des transactions entre les deux secteurs opérationnels. Ces transactions incluent notamment l'allocation de frais généraux Groupe par Collectis S.A. vers ses filiales ainsi que des frais de recherche et développement aux secteurs opérationnels. Collectis S.A. applique des intérêts sur les sommes dues au titre des transactions entre secteurs opérationnels à un taux basé sur l'Euribor 12 mois plus 5 %.

En ce qui concerne les frais généraux Groupe, Collectis S.A. fournit à Calyxt, Inc. des prestations d'administration des ventes, de comptabilité et de finances, de relation avec les investisseurs, de propriété intellectuelle, des prestations juridiques, de communication, de ressources humaines et informatiques. A compter de la fin du troisième trimestre 2019, Calyxt a internalisé une grande partie des services précédemment fournis par Collectis. Dans le cadre du contrat de service, Collectis S.A. applique à Calyxt, Inc., en plus du coût de ces services facturés en euro, une marge comprise entre zéro et 10 %, en fonction de la nature du service.

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

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

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

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

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

en milliers de dollars	Pour l'exercice clos le 31 mars 2019			Pour l'exercice clos le 31 mars 2020		
	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels
Chiffre d'affaires externe	158	878	1 036	2 377	47 751	50 128
Autres produits	63	2 332	2 395	-	1 778	1 778
Chiffre d'affaires externe et autres produits	220	3 211	3 431	2 377	49 530	51 907
Coût des revenus	(34)	(553)	(586)	(3 879)	(720)	(4 600)
Frais de recherche et développement	(2 024)	(12 485)	(14 508)	(2 633)	(18 091)	(20 724)
Frais administratifs et commerciaux	(6 059)	(5 429)	(11 488)	(6 464)	(5 682)	(12 146)
Autres produits et charges d'exploitation	3	29	33	(20)	(5)	(25)
Total charges d'exploitation	(8 113)	(18 437)	(26 550)	(12 996)	(24 497)	(37 495)
Résultat opérationnel	(7 893)	(15 226)	(23 119)	(10 619)	25 032	14 412
Résultat financier	214	5 182	5 396	(334)	2 523	2 190
Résultat net	(7 679)	(10 044)	(17 723)	(10 953)	27 555	16 602
Intérêts minoritaires	(2 476)	-	(2 476)	(3 480)	-	(3 480)
Résultat net, part du Groupe	(5 203)	(10 044)	(15 248)	(7 473)	27 555	20 081
Charges de recherche et développement liées aux rémunérations fondées sur des actions, part du Groupe	64	1 057	1 120	(90)	2 274	2 185
Charges administratives et commerciales liées aux rémunérations fondées sur des actions, part du Groupe	1 558	1 701	3 259	747	1 087	1 834
Ajustement liée aux attributions d'actions, part du Groupe	1 622	2 758	4 379	657	3 361	4 019
Résultat net ajusté, part du Groupe	(3 582)	(7 286)	(10 868)	(6 817)	30 917	24 100
Amortissements et dépréciations	(371)	(1 155)	(1 527)	(490)	(1 555)	(2 045)
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels	347	1 305	1 652	148	13 828	13 975

Note 4. Test de perte de valeur des actifs

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

Au 31 mars 2019 et au 31 mars 2020, nous n'avons détecté aucun indice de perte de valeur relatif aux actifs incorporels ou corporels de chacune des UGT.

Note 5. Droits d'utilisation

Politique comptable

Identification d'un contrat de location

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

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

Evaluation de l'actif lié au droit d'utilisation

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

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

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

Evaluation du passif de location

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

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

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

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

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

- déduction faite des paiements effectués.

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

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

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

Principaux contrats applicables

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

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

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

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

Détails de la location financement

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

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

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

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

	Location immobilière	Équipement	Total
	en milliers de dollars		
Valeur nette comptable au 1er janvier 2020	43 112	2 500	45 612
Acquisitions d'actifs corporels	3 383	706	4 089
Charges d'amortissement et de dépréciation	(1 136)	(279)	(1 414)
Effets de change	(441)	(31)	(472)
Valeur nette comptable au 31 mars 2020	44 918	2 896	47 814
Valeur brute comptable en fin de période	50 077	3 822	53 899
Amortissements et dépréciations cumulés	(5 159)	(926)	(6 085)

Note 6. Immobilisations corporelles

	Terrains et constructions	Installations techniques	Aménagements et autres	Immobilisations en cours	Total
en milliers de dollars					
Valeur nette comptable au 1er janvier 2019	3 229	2 084	2 172	1 247	8 732
Acquisitions d'actifs corporels	179	190	82	1 205	1 657
Cessions d'actifs corporels	-	-	-	-	-
Reclassement	7	(285)	(1 066)	(20)	(1 364)
Charges d'amortissement et de dépréciation	(28)	(378)	(154)	-	(560)
Effets de change	25	42	18	18	103
Valeur nette comptable au 31 mars 2019 retraité (*)	3 412	1 653	1 051	2 451	8 567
Valeur brute comptable en fin de période	7 815	11 935	2 249	3 249	25 247
Amortissements et dépréciations cumulés	(4 403)	(10 282)	(1 197)	(798)	(16 680)
Valeur nette comptable au 1er janvier 2020	3 330	3 160	2 435	14 787	23 712
Acquisitions d'actifs corporels	216	47	166	13 491	13 920
Cessions d'actifs corporels	-	(9)	-	-	(9)
Reclassement	533	103	151	(787)	-
Charges d'amortissement et de dépréciation	(76)	(312)	(207)	-	(595)
Effets de change	(45)	(18)	(14)	(139)	(216)
Valeur nette comptable au 31 mars 2020	3 958	2 971	2 531	27 352	36 811
Valeur brute comptable en fin de période	8 438	13 875	4 431	28 150	54 893
Amortissements et dépréciations cumulés	(4 481)	(10 904)	(1 900)	(798)	(18 082)

(*) L'écart de 1 309 milliers de dollars avec les chiffres publiés au premier trimestre de 2019 s'explique par un ajustement du bilan d'ouverture qui a été comptabilisé dans les équipements techniques en lien avec l'adoption de la norme IFRS 16 et résultant de la finalisation par la direction de son analyse d'adoption. Le montant a été reclassé en «Droit d'utilisation» et en dette de location dans le bilan consolidé.

Au 31 mars 2020, aucun actif n'a été donné en garantie de passif financier. Il n'y a aucune réserve sur la propriété des actifs corporels en dehors de ceux qui font l'objet de contrats de location financière.

Au cours des trois mois clos le 31 mars 2020, nous avons poursuivi nos investissements en équipements de recherche et développement aux Etats-Unis et en France. Les acquisitions d'immobilisations corporelles reflètent les aménagements des sites de Calyxt et Collectis pour 0,2 million de dollars et d'autres équipements pour 0,3 million de dollars.

Les immobilisations en cours au 31 mars 2020 concernent principalement la nouvelle usine de fabrication de matières premières de Collectis à Paris (1,5 million de dollars) et la nouvelle usine de fabrication commerciale de Collectis à Raleigh en Caroline du Nord (11,6 million de dollars), le reste étant lié à des dépenses d'investissement sur le bureau de New-York et pour l'activité Plantes.

Note 7. Clients, comptes rattachés et autres actifs courants

7.1 Clients et comptes rattachés

	A la date du	
	31-déc-19	31-mars-20
	en milliers de dollars	
Créances clients	3 513	3 524
Provisions pour dépréciation	(554)	(520)
Créances clients nettes	2 959	3 003

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

7.2 Subventions à recevoir

	A la date du	
	31-déc-19	31-mars-20
	en milliers de dollars	
Crédit d'impôt recherche	9 140	11 230
Total	9 140	11 230

Au 31 mars 2020, les créances liées au crédit d'impôt recherche comprennent 7,9 millions de dollars liés au crédit d'impôt recherche 2019, et 1,8 millions de dollars liés à la provision pour crédit impôt recherche des trois mois clos le 31 mars 2020. Le montant restant correspond à des crédits d'impôt accordés aux Etats-Unis. En décembre 2018, un contrôle fiscal sur le crédit impôt recherche a été initié sur les années 2014, 2015, 2016 et 2017. Nous ne croyons pas qu'une provision devrait être constituée à ce stade du contrôle au 31 mars 2020.

7.3 Autres actifs courants

	A la date du	
	31-déc-19	31-mars-20
TVA déductible	3 044	3 337
Charges constatées d'avance	11 829	9 302
Créances sociales et fiscales	150	295
Charges différées et autres actifs courants	594	1 034
Total	15 617	13 969

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

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019 et des trois mois clos le 31 mars 2020, nous avons versé des avances pour certaines charges liées à la production des candidats médicaments UCART123, UCART22 et UCARTCS1 pour lesquels les livraisons de produits et services sont prévues au cours des prochains mois.

Au 31 décembre 2019 et au 31 mars 2020, charges différées et autres actifs courants correspondent principalement à des commissions sur une lettre de crédit relative à notre usine de production GMP à Raleigh, une créance de courtier à recevoir concernant Calyxt et à des acomptes versés à des fournisseurs.

Au 31 décembre 2019, les créances fiscales et sociales comprennent principalement des charges sociales sur les frais de personnel ainsi que le remboursement de taxes. Au 31 mars 2020, les créances fiscales et sociales comprennent principalement des charges sociales sur les frais de personnel.

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

A la date du 31 décembre 2019	Valeur comptable	Gain/(Perte) latent(e)	Juste valeur estimée
	en milliers de dollars		
Actifs financiers courants	20 385	-	20 385
Trésorerie et équivalents de trésorerie	340 522	-	340 522
Actifs financiers courants et Trésorerie et équivalents de trésorerie	360 907	-	360 907

A la date du 31 mars 2020	Valeur comptable	Gain/(Perte) latent(e)	Juste valeur estimée
	en milliers de dollars		
Actifs financiers courants	59 005	-	59 005
Trésorerie et équivalents de trésorerie	287 133	-	287 133
Actifs financiers courants et Trésorerie et équivalents de trésorerie	346 138	-	346 138

8.1 Actifs financiers courants

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

Au 31 décembre 2019 et au 31 mars 2020, les comptes de trésorerie bloqués sont constitués :

- i. d'un dépôt destiné à garantir un engagement envers un fournisseur en lien avec la construction du site de production pour 20 millions de dollars qui sont classés dans des comptes de trésorerie bloqués à court terme,
- ii. de dépôts destinés à garantir une cession bail de mobilier et d'équipement et relocation de Calyxt d'un montant de 1,5 millions de dollars, dont 0,4 million de dollars sont classés dans des comptes de trésorerie bloqués à court terme.

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

Les instruments de niveau 1 sont évalués en fonction de prix cotés sur les marchés actifs. Ils sont constitués de notes ayant comme sous-jacents des indices actions et des fonds obligataires diversifiés. Leur valeur nominale s'élevait à 38,6 millions de dollars et leur juste valeur s'élevait à 38,6 millions de dollars au 31 mars 2020 (pas d'autres actifs financiers au 31 décembre 2019).

8.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	A la date du	
	31-déc-19	31-mars-20
	en milliers de dollars	
Disponibilités	270 630	217 712
Valeurs mobilières de placement	13 722	13 546
Dépôts à terme	56 170	55 876
Total Trésorerie et équivalents de trésorerie	340 522	287 133

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

Note 9. Passifs financiers

9.1 Détail des passifs financiers

	A la date du	
	31-déc-19	31-mars-20
	en milliers de dollars	
Dettes de loyer	46 540	48 699
Emprunts et dettes financières non courantes	46 540	48 699
Dettes de loyer	1 067	1 342
Emprunts et dettes financières courantes	1 067	1 342
Fournisseurs et comptes rattachés	29 264	26 873
Autres passifs courants	8 497	16 989
Total passifs financiers	85 368	93 904

9.2 Echancier des passifs financiers

A la date du 31 mars 2020	Total	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
		en milliers de dollars		
Dettes de loyer	50 042	1 342	18 938	29 762
Emprunts et dettes financières	50 042	1 342	18 938	29 762
Fournisseurs et comptes rattachés	26 873	26 873	-	-
Autres passifs courants	16 989	16 989	-	-
Total passifs financiers	93 904	45 204	18 938	29 762

Note 10. Autres passifs courants

	A la date du	
	31-déc-19	31-mars-20
	en milliers de dollars	
TVA à payer	130	5 747
Provisions liées aux charges de personnel	7 295	5 303
Autres	1 072	5 940
Total	8 497	16 989

Les provisions liées aux charges de personnel concernent principalement les primes annuelles, les provisions pour congés payés et les charges sociales sur stock-options. La diminution des provisions pour les charges de personnel entre le 31 décembre 2019 et le 31 mars 2020 est principalement due à la diminution des provisions pour les primes annuelles suite à leurs paiements au cours de la période.

L'augmentation de la TVA à payer entre le 31 décembre 2019 et le 31 mars 2020 s'explique principalement par la collection de 5,5 millions de dollars de TVA incluse dans le paiement reçu de Servier en mars 2020, qui a été payée en avril 2020.

L'augmentation des autres passifs courants entre le 31 décembre 2019 et le 31 mars 2020 s'explique principalement par l'augmentation des dettes sur immobilisations.

Note 11. Revenus et produits différés

	A la date du	
	31-déc-19	31-mars-20
	en milliers de dollars	
Revenus différés et passifs sur contrats	20 033	543
Autres	-	-
Total produits constatés d'avance	20 033	543

Les revenus différés et les passifs de contrat au 31 décembre 2019 étaient principalement attribuables aux paiements initiaux et aux paiements d'étapes en lien avec les accords de collaboration avec Servier. Au cours des trois mois clos le 31 mars 2020, nous avons reconnu 16.9 millions de dollars de revenu liés à des paiements initiaux et 2.5 millions de dollars liés à des paiements d'étapes sur les cibles dont le contrôle exclusif a été récupéré, en lien avec l'avenant à notre accord de collaboration avec Les Laboratoires Servier et l'Institut de Recherche Servier (« Servier ») signé en mars 2020.

Note 12. Evolution du capital social

Nature des mouvements	Capital social	Prime d'émission	Nombre d'actions	Valeur nominale
	en milliers de dollars			en dollars
Au 1er janvier 2019	2 765	828 525	42 430 069	0.05
Augmentation de capital	-	(1)	-	-
Emission d'actions (BSA, BSPCE, option de souscription d'action et attributions gratuites d'actions)	-	-	-	-
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	-	2 758	-	-
Au 31 mars 2019	2 765	831 282	42 430 069	0.05
Au 1er janvier 2020	2 767	843 478	42 465 669	0.05
Augmentation de capital	-	-	-	-
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	-	3 361	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-
Au 31 mars 2020	2 767	846 839	42 465 669	0.05

Evolution du capital au cours des trois mois clos au 31 mars, 2020

- Au cours des trois mois clos au 31 mars 2020, aucune action ordinaire n'a été émise.

Note 13. Paiements fondés sur des actions

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

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

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

Options de souscription d'actions

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

	2017	2018	2019
Juste valeur moyenne pondérée des options	14,30€	8,84€	10,19
Hypothèses :			
Taux d'actualisation	0,03%	0,13% - 0,21%	-0,38% - 0,09%
Nombre d'actions exerçables par option	1	1	1
Prix d'exercice	22,57€	18,37€ - 24,80€	11,06€ - 18,25€
Juste valeur à la date d'attribution	24,01€	16€ - 17,78€	11,32€ - 17,80€
Volatilité attendue	65,6%	63,3% - 63,4%	60,0% - 66,6%
Durée de vie moyenne des bons	6,12	6,25	5,78 - 6,25
Condition d'acquisition	Présence	Présence	Présence
Durée d'acquisition	Progressive	Progressive	Progressive

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

	Nombre d'options attribuées	Prix d'exercice moyen pondéré par action	Nombre d'actions pouvant être émises	Prix d'exercice moyen pondéré par action	Durée de vie moyenne contractuelle restante
Au 31 décembre 2018	5 644 044	27,47 €	8 978 106	25,36 €	7,3
Attribuées	-	- €	1 650 800	17,90 €	
Exercées	-	- €	-	- €	
Annulées	-	- €	(956 524)	24,01 €	
Au 31 décembre 2019	6 922 172	26,30 €	9 672 382	24,22 €	6,8
Attribuées	-	- €	-	- €	
Exercées	-	- €	-	- €	
Annulées	-	- €	(119 821)	24,08 €	
Au 31 mars 2020	7 156 879	26,06 €	9 552 561	24,22 €	6,5

La charge liée aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie associée s'établissait respectivement à 3,3 millions de dollars et à 2,3 millions de dollars sur les trois mois clos au 31 mars 2020 et 31 mars 2019.

Bons de souscription d'actions

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

Suivi des attributions de bons de souscription d'actions :

	Nombre de bons attribués	Prix d'exercice moyen pondéré par action	Nombre d'actions pouvant être émises	Prix d'exercice moyen pondéré par action	Durée de vie moyenne contractuelle restante
Au 31 décembre 2018	687 252	27,74 €	918 927	26,74 €	7,2
Attribués	-	- €	-	- €	
Exercés	-	- €	-	- €	
Annulés	-	- €	-	- €	
Au 31 décembre 2019	852 260	35,35 €	918 927	35,12 €	6,9
Attribués	-	- €	-	- €	
Exercés	-	- €	-	- €	
Annulés	-	- €	-	- €	
Au 31 mars 2020	852 260	35,35 €	918 927	35,12 €	6,4

La charge liée aux rémunérations fondées sur des bons de souscription sans impact sur la trésorerie associée était de 0,1 million de dollars pour les trois mois clos au 31 mars 2020, et de 0,3 millions de dollars pour les trois mois clos au 31 mars 2019.

Actions gratuites

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

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

Suivi des attributions d'actions gratuites :

	Nombre d'actions gratuites pouvant être acquises	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution
En cours d'acquisition au 31 décembre 2018	71 600	27,37 €
Attribuées	57 000	13,04 €
Acquises	(35 600)	25,74 €
Annulées	(26 000)	21,65 €
En cours d'acquisition au 31 décembre 2019	67 000	13,98 €
Attribuées	6 500	14,54 €
Acquises	-	- €
Annulées	(10 000)	16,00 €
En cours d'acquisition au 31 mars 2020	63 500	13,72 €

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

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

La charge liée aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie associée était de 19 milliers de dollars pour les trois mois clos au 31 mars 2020, et de 0,2 million de dollars pour les trois mois clos au 31 mars 2019.

13.2 Détail des attributions d'actions Calyxt, Inc.

Options de souscription d'actions

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

	2019	2020
Juste valeur moyenne pondérée des options	\$9.45	\$5.19
Hypothèses :		
Taux d'actualisation	2.5%	1.7%
Nombre d'actions exerçables par option	1	1
Prix d'exercice	\$13.01	\$7.30
Juste valeur à la date d'attribution	\$13.01	\$7.30
Volatilité attendue	78.9%	77.4%
Durée de vie moyenne des bons	6.9	6.9
Condition d'acquisition	Présence	Présence
Durée d'acquisition	Progressive	Progressive

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

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

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

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

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

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

	Nombre d'options attribuées	Prix d'exercice moyen pondéré par action	Nombre d'actions pouvant être émises	Prix d'exercice moyen pondéré par action	Durée de vie moyenne contractuelle restante
Au 31 décembre 2018	1 278 038	\$7,45	3 201 887	\$10,67	8,2
Attribuées	-	- \$	1 590 000	\$13,80	
Exercées	-	- \$	(95 327)	\$3,61	
Annulées	-	- \$	(227 696)	\$14,68	
Autre activité	-	- \$	12 495	\$13,29	
Au 31 décembre 2019	1 789 567	\$8,73	4 481 359	\$11,73	6,8
Attribuées	-	- \$	60 000	\$7,30	
Exercées	-	- \$	-	- \$	
Annulées	-	- \$	(235 894)	\$15,61	
Au 31 mars 2020	1 890 357	\$8,97	4 305 465	\$11,46	6,6

La charge liée aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie associée était de 1,0 million de dollars pour les trois mois clos au 31 mars 2020, et de 1,0 million de dollars pour les trois mois clos au 31 mars 2019.

Actions gratuites (« Restricted Stock Units »)

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

Suivi des attributions d'actions gratuites :

	Nombre d'actions gratuites pouvant être acquises	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution
En cours d'acquisition au 31 décembre 2018	1 051 414	\$14,11
Attribuées	100 000	\$12,48
Acquises	(324 043)	\$9,69
Annulées	(13 845)	\$12,72
En cours d'acquisition au 31 décembre 2019	813 526	\$9,41
Attribuées	-	- \$
Acquises	(51 973)	\$9,80
Annulées	(50 417)	\$10,45
En cours d'acquisition au 31 mars 2020	711 136	\$10,33

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

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

La charge liée aux rémunérations fondées sur des actions gratuite sans impact sur la trésorerie associée était de 0,3 million de dollars pour les trois mois clos au 31 mars 2020, et de 1,3 millions de dollars pour les trois mois clos au 31 mars 2019.

Actions de performance (« Performance Stock Units »)

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

Date d'attribution	6/28/2019
Juste valeur des actions de performance	\$7,06
Hypothèses :	
Taux d'actualisation	1,71%
Volatilité attendue	75%
Durée de vie moyenne des actions de performance	3 ans

Suivi des attributions des actions de performance :

	Nombre d'actions de performance pouvant être acquises	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution
En cours d'acquisition au 31 décembre 2019	311 667	\$7,06
Attribuées	-	- \$
Acquises	-	- \$
Annulées	-	- \$
En cours d'acquisition au 31 mars 2020	311 667	\$7,06

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

Note 14. Résultat par action

	Pour l'exercice clos le 31 mars	
	2019	2020
Résultat net, part du Groupe (en milliers de dollars)	(15 248)	20 081
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, utilisé pour le calcul du résultat de base par action	42 430 069	42 465 669
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, sans effets dilutifs	42 457 133	42 498 423
Résultat net, part du Groupe par action (en dollars)		
Résultat net, part du groupe par action (en dollars)	(0,36)	0,47
Résultat net, part du groupe dilué par action (en dollars)	(0,36)	0,47

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

Note 15. Provisions

	31/12/2019	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	Élément du résultat global	31/03/2020
Provisions pour indemnités de départ à la retraite	2 855	98	-	-	(112)	2 841
Provisions pour perte sur contrat	271	-	(271)	-	-	-
Provisions pour litiges liés au personnel	639	171	(298)	-	(15)	498
Provisions pour litiges commerciaux	2 832	-	-	-	(70)	2 763
Total	6 598	269	(569)	-	(197)	6 101
Non courant	2 855	98	-	-	(112)	2 841
Courant	3 743	171	(569)	-	(85)	3 260

Au cours des trois mois clos le 31 mars 2020, les ajouts concernent principalement (i) des litiges avec des employés pour un montant de 0,2 million de dollars, et (ii) la provision pour indemnités de départ à la retraite sur la période pour 0,1 million de dollars.

Les montants consommés et les reprises de provision correspondent principalement (i) aux pénalités de résiliation du contrat de location Montvale, et (ii) à des reprises de provision liées à des litiges avec des employés.

Note 16. Obligations contractuelles

A la date du 31 mars 2020	Total	Moins d'un an	1 – 3 ans	3 – 5 ans	Plus de 5 ans
	en milliers de dollars				
Contrats de location	72 146	3 903	18 805	9 769	39 669
Contrats de licence	18 037	1 346	2 693	2 693	11 305
Contrats de production	3 555	3 555	-	-	-
Contrats cliniques et de	1 365	844	522	-	-
Contrats de construction	22 035	22 035	-	-	-
Autres contrats	9 385	9 313	72	-	-
Total	126 523	40 995	22 092	12 462	50 974

Engagement au titre des contrats de location

Nous avons conclu divers contrats de location incluant les contrats de location immobilière des sites de Paris, France et des Etats-Unis, de New York city (New York), Raleigh (Caroline du Nord), et Roseville (Minnesota) souscrits pour une période définie, ainsi que des contrats de crédit-bail et de vente et relocation (« sales and leaseback ») pour des équipements.

Engagements au titre des contrats de licence

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

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

Engagements au titre des contrats de production

Nous avons signé des contrats de production pour lesquels nous sommes dans l'obligation de payer pour des services rendus l'année qui suit concernant nos produits UCART123, UCARTCS1 et UCART22.

Engagements au titre des contrats de recherche clinique

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

Engagements au titre des contrats de construction

Nous avons conclu un contrat en lien avec la construction de notre usine de production située à Raleigh, en Caroline du Nord, par lequel nous nous sommes engagés à payer les travaux de construction dans les 12 prochains mois.

Engagements au titre des autres contrats

Calyxt a conclu des accords de production de semences et de céréales (contrats d'achat à terme) avec des producteurs et des producteurs de semences. Les contrats de semences exigent souvent que Calyxt paie les prix des semences produites à un prix de grain négocié en bourse plus une prime. Les contrats des producteurs sont liés aux prix du marché à terme des produits de base, le producteur ayant

la possibilité de fixer son prix avec nous pendant toute la durée de l'accord. Ces contrats permettent la livraison de céréales à Calyxt au moment de la récolte si cela est spécifié lors de la signature de l'accord, sinon la livraison a lieu à une date que Calyxt choisit jusqu'au 31 août de l'année suivante. Pour toutes les périodes, nous avons considéré les contrats d'achat à terme comme des achats normaux et non comme des dérivés. Tous les gains ou pertes de valeur du marché associés à ces contrats ont été reflétés dans les stocks lors de notre achat du grain sous-jacent.

Note 17. Evénements postérieurs à la clôture

Néant.

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

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

Vue d'ensemble

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

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

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

transformation de l'ingénierie du génome, nous visons à créer des produits alimentaires bénéfiques pour la santé des consommateurs, des adaptations au changement climatique ou des améliorations nutritionnelles qui répondent aux besoins d'une population croissante. Nous n'avons pas de produits approuvés pour la vente et nous n'avons pas généré de revenus de la vente des produits d'immunothérapie. Bien que Calyxt a finalisé les premières ventes de son huile de soja à haute teneur en acide oléique et de son plat de soja à haute teneur en acide oléique durant le premier trimestre de 2019, pas de revenu significatif a pour l'instant été généré de ces ventes.

Nous générons la majorité de nos revenus relatifs au segment thérapeutique de paiements liés à des accords de collaboration et de licence avec Allogene Therapeutics, Inc. (« Allogene ») et Les Laboratoires Servier et l'Institut de Recherche Servier (« Servier »), d'accords de licence de brevet et de redevances sur les technologies sous licence.

Au cours des trois mois clos le 31 mars 2020, nous avons reçu un paiement total de 32.9 millions de dollars de la part de Servier en lien avec notre accord de collaboration. Au 31 mars 2020, en lien avec ces accords, nous pouvions recevoir de potentiels paiements d'étapes de développement et commerciales allant jusqu'à (i) 410 millions de dollars de la part de Servier et (ii) 2.8 milliards de dollars de la part d'Allogene. En vertu de notre accord avec Allogene, nous sommes éligibles à recevoir des redevances sur les ventes nettes mondiales annuelles de tous les produits commercialisés par Allogene qui contiennent ou incorporent, sont produits en utilisant ou sont couverts par notre propriété intellectuelle concédée sous licence à Allogene en vertu du contrat de licence Allogene à un taux échelonné à un chiffre (dans le haut de la fourchette). En vertu de notre accord avec Servier, le taux de redevance sur les ventes nettes de produits commercialisés est reevalue depuis un taux echelonne a un chiffre (haut de fourchette) a un taux fixe à deux chiffres (bas de fourchette).

Nous sommes également partie à des contrats de recherche et développement avec l'Université du Texas MD Anderson Cancer Center ("MD Anderson Cancer Center") en vertu desquels nous collaborons pour accélérer le développement préclinique et clinique de UCARTCS1. Aux termes de ces accords, nous finançons les activités de recherche pré-clinique effectuées par cet établissement.

Nous sommes également partie à des accords pour des essais cliniques sur trois sites pour l'étude BALLI-01, sur quatre sites pour l'étude AMELI-01 et sur trois sites pour l'étude MELANI-01, comme suit:

- Etude AMELI-01 : La Phase I à escalade de dose sous le protocole UCART123_01 pour UCART123 ciblant la leucémie myéloïde aiguë qui est menée à Weill Cornell Medical Center (New York, États-Unis), MD Anderson Cancer Center (Texas, États-Unis), H. Lee Moffitt Cancer Center (Floride, États-Unis) et Dana Farber Cancer Institute (Massachusetts, États-Unis).
- Etude BALLI-01: La Phase I à escalade de dose sous le protocole UCART22-01 pour UCART22 ciblant la leucémie lymphoblastique aiguë à cellules B qui est menée à MD Anderson Cancer Center (Texas, États-Unis), The University of Chicago Medicine Comprehensive Cancer Center (Illinois, États-Unis) et Weill Cornell Medical Center (New York, USA).
- Etude MELANI-01 : La Phase I à escalade de dose sous le protocole UCARTCS1_01 pour UCARTCS1 ciblant le myélome multiple qui est menée à MD Anderson Cancer Center (Texas, États-Unis), Hackensack University Medical Center (New Jersey, États-Unis) et Weill Cornell Medicine (New York, USA).

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

Impact du COVID-19

La crise du COVID-19 et les mesures prises par le gouvernement pour la contenir ont entraîné des perturbations importantes de diverses activités publiques et commerciales, perturbé les chaînes d'approvisionnement mondiales et régionales et pesé lourdement sur les conditions économiques mondiales et régionales.

En réponse à la crise du COVID-19 et conformément aux ordonnances gouvernementales, nous avons mis en œuvre des mesures proactives pour protéger la santé et la sécurité de nos employés, notamment en limitant les déplacements des employés, en exigeant des dispositions de travail à distance pour les employés ne travaillant pas en laboratoire, en mettant en œuvre une distanciation sociale et en améliorant des mesures sanitaires dans nos installations et l'annulation de la participation aux événements et aux conférences. Calyxt a apporté des modifications similaires.

Tout en mettant en œuvre ces mesures de santé et de sécurité, nous avons continué à faire progresser nos programmes propriétaires de cellules T allogéniques CAR. Au cours du premier trimestre de 2020, Collectis a continué d'inscrire des patients dans ses essais cliniques AMELI-01, BALLI-01 et MELANI-01, et chacun des essais continue actuellement de progresser à travers ses niveaux de dose respectifs. Les produits allogéniques candidats pour les cellules T CAR pour ces essais ont été fabriqués, expédiés et reçus par les centres d'essais cliniques respectifs au cours du deuxième semestre de 2019, et nos flacons cliniques actuellement en stockage devraient couvrir au moins la portion d'augmentation de dose de chacun de nos trois essais de phase 1 en cours.

De plus, la construction de notre usine de fabrication de matières premières à Paris et de notre usine de fabrication commerciale à Raleigh, en Caroline du Nord, s'est poursuivie. En l'absence de restrictions gouvernementales supplémentaires ou étendues pour contenir la crise du COVID-19, nous prévoyons que la construction de l'installation de Paris sera terminée et que l'installation deviendra opérationnelle en 2020 et que la construction de l'installation de Raleigh sera terminée en 2020 et mise en service et qualifiée en 2021.

En ce qui concerne les trois programmes sous licence, Allogene Therapeutics a annoncé que l'essai clinique ALPHA évaluant UCART19 dans le lymphome à grandes cellules diffusées R / R et le lymphome folliculaire, et l'essai clinique UNIVERSAL évaluant UCARTBCMA dans le myélome multiple R / R, ont continué d'enrôler et de doser les patients, tandis que l'essai clinique PALL / CALM UCART19 sur la leucémie lymphoblastique aiguë R / R, parrainé par Servier, a interrompu le recrutement en raison de la crise du COVID-19.

Chez Calyxt, il y a eu jusqu'à présent des perturbations limitées dans la recherche, le développement et la distribution des semences. Cependant, la crise du COVID-19 a entraîné une baisse significative de la demande d'huile de soja à forte teneur en acide oléique, correspondant à une baisse globale de la demande de l'industrie résultant de perturbations dans l'industrie alimentaire. Les perturbations potentielles des installations de transformation des protéines peuvent également avoir une incidence sur la demande de farine de soja à forte teneur en acide oléique chez les producteurs de protéines de Calyxt. Calyxt répond à la demande, aux prix et aux incertitudes du marché en ajustant sa stratégie de concassage à court terme et en évaluant les réductions de charges d'exploitation pour accroître la flexibilité financière et la liquidité.

L'impact global sur les activités de Collectis et de Calyxt dépendra des développements futurs, qui sont très incertains et difficiles à prévoir. Voir partie II, point I.A. "Facteurs de risque."

Faits marquants des trois mois clos le 31 mars 2020

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

- Le 6 janvier 2020, Collectis a annoncé la publication d'une étude dans Nature Reviews Drug Discovery réalisée par les Pr Stéphane Depil1, Dr Philippe Duchateau, Pr Stephan

- Grupp, Pr Ghulam Mufti et Dr Laurent Poirot. Cette étude examine les possibilités et les défis que présentent les traitements universels par cellules CAR T allogéniques.
- Le 12 janvier 2020, Collectis et lovance Biotherapeutics ont annoncé la signature d'un partenariat de recherche et d'un accord de licence mondiale exclusive octroyant à lovance une licence pour certaines applications de la technologie TALEN® de Collectis afin de développer des lymphocytes infiltrant la tumeur (TIL) qui ont été génétiquement modifiés pour créer des thérapies contre le cancer plus puissantes.
 - Le 15 janvier 2020, Collectis a annoncé qu'un premier patient a été traité dans le cadre de l'essai clinique de Phase I à dose croissante, AMELI-01, visant à évaluer une nouvelle version du produit candidat UCART123 dans la leucémie aiguë myéloblastique (LAM) en rechute ou réfractaire. Cet essai, dont Collectis est le promoteur, est entrepris dans le cadre d'une autorisation (IND ou Investigational New Drug) de la Food and Drug Administration aux États-Unis délivrée pour une nouvelle version d'UCART123 dont le processus de production a été optimisé. L'essai clinique AMELI-01 évaluera l'innocuité, l'expansion, la persistance et l'activité clinique du produit candidat chez des patients atteints de LAM en rechute ou réfractaire. AMELI-01 remplace le premier essai clinique aux États-Unis pour UCART123.
 - Le 4 mars 2020, Collectis et Servier ont annoncé la signature d'un avenant au contrat initialement signé par les deux entités en 2014 et modifié en 2019. Celle-ci fait suite à l'exécution de la lettre d'intention juridiquement contraignante annoncée le 18 février 2020. Selon les termes de cet avenant, Collectis concède à Servier une licence exclusive mondiale étendue pour développer et commercialiser, soit directement, soit par le biais de son sous-licencié sur le territoire américain, Allogene Therapeutics, tous les produits allogéniques de nouvelle génération ciblant l'antigène CD19 fondés sur des cellules CAR-T allogéniques génétiquement modifiées, y compris les droits pour ALLO-501A. ALLO-501A est un produit candidat anti-CD19 dans lequel les domaines de reconnaissance du rituximab ont été supprimés. Les termes financiers de cet avenant incluent un paiement initial supplémentaire de 27,6 millions de dollars, soit 25 millions d'euros sur la base du taux de change à cette date, ainsi que des paiements d'étapes de développement clinique et commerciales pouvant aller jusqu'à 410 millions de dollars, soit 370 millions d'euros sur la base du taux de change à cette date. Le taux de redevance sur les ventes nettes de produits commercialisés est réévalué depuis un taux échelonné à un chiffre (haut de fourchette) à un taux fixe à deux chiffres (bas de fourchette). En outre, Collectis reprend le contrôle exclusif des cinq cibles CAR-T allogéniques couvertes par l'accord initial, cibles qui n'ont pas été divulguées.
 - Le 10 mars 2020, Collectis a annoncé l'obtention d'un nouveau brevet attribué par l'Office américain des brevets et des marques (USPTO) pour une méthode utilisant la technologie CRISPR-Cas9 afin de préparer des cellules T allogéniques en vue d'applications en immunothérapie. Le brevet US10,584,352 délivré aujourd'hui par l'USPTO « revendique une méthode de préparation et d'administration des cellules T en vue d'applications en immunothérapie. Des cellules T humaines primaires provenant d'un donneur sain sont génétiquement modifiées pour éliminer l'expression du récepteur des cellules T (TCR), qui inclut l'expression de l'endonucléase Cas9 fusionnée à un signal de localisation nucléaire (NLS) et à un ARN guide, lequel dirige cette endonucléase vers au moins un locus ciblé qui code pour le TCR dans le génome des cellules T. Ce brevet couvre également l'expansion des cellules T génétiquement modifiées ainsi que l'administration d'au moins 10 000 de ces cellules à un patient. ». Ce brevet complète le brevet européen EP3004337, revendiquant une méthode de préparation des cellules T à l'aide du système CRISPR-Cas9 en vue d'applications en immunothérapie, initialement délivré le 2 août 2017 et confirmé par l'Office Européen des Brevets (OEB) en novembre 2019 à la suite d'une procédure d'opposition initiée en mai 2018. En janvier 2020, Collectis a également obtenu le brevet européen EP3116902, qui revendique « une cellule CAR-T ingénierée, dont l'expression de la bêta 2-microglobuline (B2M) est inhibée, et au moins un gène codant pour un composant du récepteur des cellules T (TCR) est inactivé. »

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

- Le 23 janvier 2020, Calyxt a annoncé la nomination de M. Bobby Williams, Ph.D. au poste au poste nouvellement créé de Directeur de l'édition de gene dans le but d'étendre encore davantage l'innovation, le portefeuille de produits et les efforts de recherche chez Calyxt et de prendre des decision sur le developpement du portefeuille de produits. Le Dr Williams a été à l'avant-garde des progrès en sciences végétales et est un expert dans le domaine de l'édition de gènes. Ses réalisations comprennent le développement d'une nouvelle technologie de silençage génique et la découverte de petits ARN afin de concevoir avec précision des caractéristiques bénéfiques pour les cultures. De plus, le Dr Williams a dirigé des initiatives de découverte de gènes pour améliorer les caractères des cultures afin de soutenir la durabilité, en particulier la résistance à la sécheresse, l'amélioration de l'efficacité de l'azote et l'augmentation du rendement.
- Le 7 février 2020, Calyxt a atteint son objectif de superficie de 2020, en concluant avec succès 100000 acres de soja avec des agriculteurs américains. La réalisation de 100 000 acres sous contrat pour 2020 représente une croissance de 178% par rapport aux 36 000 acres plantées par Calyxt en 2019. Cette réalisation dépasse l'objectif déclaré de la société de doubler annuellement sa superficie en soja.
- Le 24 mars 2020, Calyxt a lancé son nouveau site Web pour montrer comment Calyxt exploite la «puissance et les possibilités des plantes».

Principaux évènements intervenus après le 31 mars 2020

Pour Collectis :

- Le 13 avril 2020, Collectis a annoncé la nomination de Carrie Brownstein, M.D., au poste de Directrice médicale. Le Dr Brownstein supervisera la recherche et le développement cliniques pour les programmes UCART de Collectis en phase clinique. Le Dr Brownstein quitte Celgene pour rejoindre Collectis, forte d'une solide expérience en hématologie et pathologies myéloïdes. Le Dr Brownstein est basée sur le site de Collectis à New York et rejoint le comité exécutif de l'entreprise.

Présentation des opérations financières

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

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

- subir des retards ou de rencontrer des problèmes avec tous les points ci-dessus.

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

Nos états financiers intermédiaires clos au 31 mars 2020 ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière, ou IFRS, telles que publiées par l'International Accounting Standards Board, ou IASB.

Résultats des opérations

Comparaisons entre les trois premiers mois clos les 31 mars 2019 et 2020

Chiffre d'affaires :

	Pour l'exercice clos le 31 mars		% de variation	% de variation à taux constant*
	2019	2020	2020 vs 2019	
Accords de collaboration	427	47 027	10915,5%	11248,6%
Autres revenus	609	3 102	409,4%	424,8%
Chiffre d'affaires	1 036	50 128	4739,4%	4885,7%

* *Variation à taux constant dollar américain / euro qui élimine l'impact de la fluctuation du taux de change*

L'augmentation du chiffre d'affaires de 49,1 millions de dollars entre les trois mois clos le 31 mars 2019 et 2020 reflète principalement une augmentation de 46,6 millions de dollars des revenus de contrats de collaboration, correspondant essentiellement à un paiement initial de 27,6 millions de dollars reçu en mars 2020 et à la reconnaissance de 19,4 millions de dollars d'autres paiements initiaux et d'étapes déjà reçus sur les cibles reprises sur la base de l'accord de licence, de développement et de commercialisation signé avec Servier en mars 2020. L'augmentation des autres revenus de 2,5 millions de dollars est attribuable à l'augmentation du chiffre d'affaires du tourteau à haute teneur en acide oléique de Calyxt.

Autres produits :

	Pour l'exercice clos le 31 mars		% de variation	% de variation à taux constant*
	2019	2020		
Crédit impôt recherche	2 370	1 848	-22,0%	-19,7%
Autres produits	25	(69)	-377,4%	-385,8%
Autres produits d'exploitation	2 395	1 778	-25,7%	-23,5%

* Variation à taux constant dollar américain / euro qui élimine l'impact de la fluctuation du taux de change

La diminution des autres produits d'exploitation de 0,6 million de dollars, ou 25,7%, entre les trois mois clos le 31 mars 2019 et 2020 reflète la baisse du crédit d'impôt recherche de 0,5 million de dollars, en raison du calendrier de la facturation des achats en recherche et développement et des charges externes au cours des trois mois clos le 31 mars 2020 et qui sont éligibles au crédit d'impôt recherche.

Coût des revenus :

	Pour l'exercice clos le 31 mars		% de variation	% de variation à taux constant
	2019	2020		
Coût des biens vendus	(34)	(3 884)	n.a	n.a
Coût des redevances	(553)	(716)	29,6%	33,5%
Coût des revenus	(586)	(4 600)	684,4%	708,1%

* Variation à taux constant dollar américain / euro qui élimine l'impact de la fluctuation du taux de change

L'augmentation de 3,8 millions de dollars des coûts des biens vendus entre les trois mois clos le 31 mars 2019 et 2020 reflète le coût des produits de soja vendus sur la période chez Calyxt.

Frais de recherche et de développement :

	Pour l'exercice clos le 31 mars		% de variation	% de variation à taux constant*
	2019	2020		
Charges de personnel	(5 726)	(9 089)	58,7%	63,5%
Achats et charges externes et autres	(8 783)	(11 635)	32,5%	36,5%
Frais de recherche et développement	(14 508)	(20 724)	42,8%	47,2%

* Variation à taux constant dollar américain / euro qui élimine l'impact de la fluctuation du taux de change

Durant les trois mois clos le 31 mars 2020, les dépenses de recherche et développement ont augmenté de 6,2 millions de dollars, ou 42,8% en comparaison avec les trois mois clos le 31 mars 2019. Les charges de personnel ont augmenté de 3,4 millions de dollars passant de 5,7 millions de dollars en 2019 à 9,1 millions de dollars en 2020, ce qui s'explique par une augmentation de 1.9 million de dollars

des salaires et traitements expliquée par une augmentation des effectifs en recherche et développement aussi bien sur les segments Thérapeutique et Plantes, et par une augmentation de 1,5 million de dollars des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie. Les achats et autres charges externes ont augmenté de 2,8 millions de dollars passant de 8,8 millions en 2019 à 11,6 millions en 2020, dont 2,5 millions sont liés à Celectis et 0,3 million à Calyxt.

Frais administratifs et commerciaux :

	Pour l'exercice clos le 31 mars		% de variation	% de variation à taux constant*
	2019	2020		
Charges de personnel	(6 888)	(6 958)	1,0%	4,1%
Achats et charges externes et autres	(4 600)	(5 188)	12,8%	16,2%
Frais administratifs et commerciaux	(11 488)	(12 146)	5,7%	8,9%

* Variation à taux constant dollar américain / euro qui élimine l'impact de la fluctuation du taux de change

Durant les trois mois clos le 31 mars 2020, l'augmentation des frais administratifs et commerciaux de 0,7 million de dollars, ou 5,7% en comparaison avec les trois mois clos le 31 mars 2019 reflète principalement une augmentation de 0,6 million de dollars des achats et charges externes et autres charges en 2020, dont 0,1 million sont liés à Celectis et 0,5 million à Calyxt.

Autres produits et charges opérationnels :

	Pour l'exercice clos le 31 mars		% de variation	% de variation à taux constant*
	2019	2020		
Autres produits et charges opérationnels	33	(25)	-175,3%	-177,6%

* Variation à taux constant dollar américain / euro qui élimine l'impact de la fluctuation du taux de change

Pas de changement significatif inclus dans les autres produits et charges opérationnels entre les trois mois clos le 31 mars 2019 et 2020.

Résultat financier (perte) :

	Pour l'exercice clos le 31 mars		% de variation	% de variation à taux constant*
	2019	2020		
Produit financiers	6 399	3 574	-44,1%	-42,4%
Charges financières	(1 003)	(1 385)	38,1%	42,3%
Résultat financier	5 396	2 190	-59,4%	-58,2%

* Variation à taux constant dollar américain / euro qui élimine l'impact de la fluctuation du taux de change

La diminution des produits financiers de 2,8 millions de dollars, ou 44,1%, entre les trois mois clos le 31 mars 2019 et 2020, est principalement due à la diminution du gain de change pour 1,1 million de dollars (4,1 millions de dollars en 2019 contre 3,0 millions de dollars en 2020), à la diminution des intérêts sur nos placements financiers pour 1,2 million de dollars et à la diminution de l'ajustement de la juste valeur des instruments dérivés de change pour 0,5 million de dollars en lien avec la baisse des taux d'intérêt par rapport au 31 mars 2019 ainsi que la fermeture d'un fonds d'investissement.

L'augmentation des charges financières de 0,4 millions de dollars, ou 38,1%, entre les trois mois clos le 31 mars 2019 et 2020, est principalement due à l'augmentation de 0,3 millions de dollars des pertes de change (passées d'une perte de 0,4 millions de dollars en 2019 à une perte de 0,7 million de dollars en 2020) et à l'augmentation de 0,2 million de dollars de dettes de location, partiellement compensées par la diminution de 0,1 million de dollars d'autres frais financiers.

Résultat net :

	Pour l'exercice clos le 31 mars		% de variation 2020 vs 2019	% de variation à taux constant*
	2019	2020		
Résultat net de la période	(17 723)	16 602	-193,7%	-196,5%

* *Variation à taux constant dollar américain / euro qui élimine l'impact de la fluctuation du taux de change*

L'augmentation de 34,3 millions de dollars du résultat net entre les trois mois clos le 31 mars 2019 et 2020, est principalement due à (i) une augmentation de 48,5 millions de dollars du chiffre d'affaires et des autres produits, (ii) une diminution des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie pour 0,3 million de dollars, partiellement compensées par (i) une diminution de 3,2 millions de dollars du résultat financier, (ii) une augmentation de 4,0 millions des coûts des revenus, (iii) une augmentation de 3,5 millions de dollars des achats et des charges externes et (iv) une augmentation de 3,8 millions de dollars des salaires et traitements.

Résultat net, part des minoritaires

	Pour l'exercice clos le 31 mars		% de variation 2020 vs 2019	% de variation à taux constant*
	2019	2020		
Résultat net, part des minoritaires	(2 476)	(3 480)	40,6%	44,8%

* *Variation à taux constant dollar américain / euro qui élimine l'impact de la fluctuation du taux de change*

Au cours des trois mois clos le 31 mars 2020, nous avons comptabilisé une perte de 3,5 millions de dollars attribuable aux intérêts minoritaires. L'augmentation de 1,0 million de dollars de la perte nette attribuable aux intérêts minoritaires résulte de l'augmentation de la perte nette de Calyxt.

Résultats sectoriels

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

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

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

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

Le tableau suivant synthétise les revenus des secteurs et le bénéfice (perte) d'exploitation sectoriel pour les neuf mois clos les 31 mars 2019 et 2020 :

en milliers de dollars	Pour l'exercice clos le 31 mars 2019			Pour l'exercice clos le 31 mars 2020		
	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels
Chiffre d'affaires externe	158	878	1 036	2 377	47 751	50 128
Autres produits	63	2 332	2 395	-	1 778	1 778
Chiffre d'affaires externe et autres produits	220	3 211	3 431	2 377	49 530	51 907
Coût des revenus	(34)	(553)	(586)	(3 879)	(720)	(4 600)
Frais de recherche et développement	(2 024)	(12 485)	(14 508)	(2 633)	(18 091)	(20 724)
Frais administratifs et commerciaux	(6 059)	(5 429)	(11 488)	(6 464)	(5 682)	(12 146)
Autres produits et charges d'exploitation	3	29	33	(20)	(5)	(25)
Total charges d'exploitation	(8 113)	(18 437)	(26 550)	(12 996)	(24 497)	(37 495)
Résultat opérationnel	(7 893)	(15 226)	(23 119)	(10 619)	25 032	14 412
Résultat financier	214	5 182	5 396	(334)	2 523	2 190
Résultat net	(7 679)	(10 044)	(17 723)	(10 953)	27 555	16 602
Intérêts minoritaires	(2 476)	-	(2 476)	(3 480)	-	(3 480)
Résultat net, part du Groupe	(5 203)	(10 044)	(15 248)	(7 473)	27 555	20 081
Charges de recherche et développement liées aux rémunérations fondées sur des actions, part du Groupe	64	1 057	1 120	(90)	2 274	2 185
Charges administratives et commerciales liées aux rémunérations fondées sur des actions, part du Groupe	1 558	1 701	3 259	747	1 087	1 834
Ajustement liée aux attributions d'actions, part du Groupe	1 622	2 758	4 379	657	3 361	4 019
Résultat net ajusté, part du Groupe	(3 582)	(7 286)	(10 868)	(6 817)	30 917	24 100
Amortissements et dépréciations	(371)	(1 155)	(1 527)	(490)	(1 555)	(2 045)
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels	347	1 305	1 652	148	13 828	13 975

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

Segment Thérapeutique

Le chiffre d'affaires externe et autres produits de notre segment Thérapeutique a augmenté de 46,3 millions de dollars, passant de 3,2 millions de dollars pour les trois mois clos le 31 mars 2019 à 49,5 millions de dollars pour les trois mois clos le 31 mars 2020. Cette augmentation est principalement due à l'augmentation de 46,6 millions de dollars du revenu des accords de collaboration partiellement compensée par une diminution de 0,5 million de dollars en crédit d'impôt recherche telles que décrites dans la section « Chiffre d'affaires » et « Autres produits » du résultat des opérations du Groupe.

L'augmentation des charges d'exploitation de 6,1 millions de dollars, entre les trois mois clos le 31 mars 2019 et les trois mois clos le 31 mars 2020, s'explique principalement par (i) des charges de personnel plus importantes de 3,2 millions de dollars, en raison de l'augmentation des salaires et traitements pour 2,6 millions de dollars et l'augmentation des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie pour 0,6 million, (ii) une augmentation des achats, charges externes et autres charges pour 2,7 millions de dollars et (iii) une augmentation de 0,2 million de dollars de coûts de licences.

La perte opérationnelle avant impôt de ce secteur a diminué de 40,3 millions de dollars entre les trois mois clos le 31 mars 2019 et 2020.

La perte nette ajustée attribuable aux actionnaires de Collectis pour le segment Thérapeutique diminue de 38,2 millions de dollars entre les trois mois clos le 31 mars 2019 et 2020.

Segment Plantes

Le chiffre d'affaires externe et autres produits de notre segment Plantes a augmenté de 2,2 millions de dollars, passant de 0,2 millions de dollars pour les trois mois clos le 31 mars 2019 à 2,4 millions de dollars pour les trois mois clos le 31 mars 2020 en raison de ventes plus élevées de tourteau à haute teneur en acide oléique.

L'augmentation des charges d'exploitation de 4,9 millions de dollars entre les trois mois clos le 31 mars 2019 et les trois mois clos le 31 mars 2020 s'explique principalement par l'intensification de l'activité de Calyxt, qui a contribué à (i) l'augmentation de 3,8 millions de dollars du coût des biens vendus l'augmentation, (ii) l'augmentation de 1,0 million de dollars des charges de personnel et (iii) l'augmentation de 1,0 million de dollars des achats, charges externes et autres, partiellement compensées par une diminution de 0,9 millions de dollars des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie.

La perte opérationnelle avant impôt de ce secteur a augmenté de 2,7 millions de dollars entre les trois mois clos le 31 mars 2019 et les trois mois clos le 31 mars 2020.

La perte nette ajustée attribuable aux actionnaires de Collectis pour le segment Plantes augmente de 3,2 millions de dollars entre les trois mois clos le 31 mars 2019 et les trois mois clos le 31 mars 2020.

Liquidités et ressources en capital

Introduction

Depuis la création de la Société en 2000, nous avons subi des pertes et des déficits cumulés des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, et nous prévoyons que nous continuerons à subir des pertes au minimum durant les quelques années à venir. Nous prévoyons la poursuite de la hausse de

nos charges de recherche et de développement et de nos frais administratifs et commerciaux ; en conséquence, nous aurons besoin pour financer nos activités de fonds supplémentaires que nous pourrions lever grâce à une combinaison d'émissions d'actions, de financements par endettement, de refinancement par d'autres tierces parties, d'accords de commercialisation et de distribution et autres collaborations, alliances stratégiques et accords de licence.

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

Gestion des liquidités

Au 31 mars 2020, nos actifs financiers courants ainsi que la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élèvent à 346,1 millions de dollars soit 287,1 millions de dollars en trésorerie et équivalents de trésorerie, et des actifs financiers courants de 59,0 millions de dollars qui comprennent 20,4 millions de dollars de trésorerie bloquée à court terme. La trésorerie bloquée à long terme s'élève à 5,4 millions de dollars.

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

Au 31 mars 2020, 186,8 millions de dollars de notre trésorerie et de nos équivalents de trésorerie sont libellés en dollars américains ainsi que 59,0 millions de dollars de nos actifs financiers courants.

Historique des variations des flux de trésorerie

Le tableau ci-dessous synthétise les sources et les utilisations de notre trésorerie pour les trois mois clos les 31 mars 2019 et 2020 :

	Pour l'exercice clos le 31 mars	
	2019	2020
	en milliers de dollars	
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation	(22 398)	1 458
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(4 456)	(48 552)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(1 278)	(1 899)
Total	(28 131)	(48 992)
Ecart de change sur trésorerie en devises	(1 913)	(4 397)

Pour les trois mois clos le 31 mars 2020, nos flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation sont principalement attribuables aux paiements fournisseurs pour 11,5 millions de dollars, aux salaires et aux charges sociales pour 9,4 millions de dollars et pour 12,4 millions de dollars à des paiements d'exploitation de Calyxt, compensés par 32,9 millions de dollars de paiements reçus de Servier dans le cadre de nos accords de collaboration, 1,0 million de dollars de paiements reçus de nos contrats de licences et 0,6 millions de dollars d'intérêts reçus ainsi que d'autres variations. Pour les trois mois clos au 31 mars 2019, nos flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation sont principalement

attribuables aux paiements fournisseurs pour 12,6 millions de dollars, aux salaires et charges sociales pour 6,2 millions de dollars, et à d'autres paiements d'exploitation et aux paiements de fournisseurs de Calyxt pour 7,8 millions de dollars, partiellement compensés par 1,1 million de dollars de paiements reçus de Servier et Pfizer dans le cadre de nos accords de collaboration, 0,1 millions de dollars de paiements reçus de nos contrats de licences, 2,0 millions d'intérêts reçus et 1,0 millions de dollars de remboursement de TVA et autres taxes ainsi que d'autres variations.

Pour les trois mois clos le 31 mars 2020, nos flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement reflètent (i) nos investissements dans l'équipement R&D et les agencements de bâtiment à la fois aux Etats-Unis et en France pour et incluent 7,8 millions de dollars d'immobilisations en cours relatives aux nouvelles installations de fabrication de matières premières de Collectis à Paris pour 0,9 million de dollars et les nouvelles installations de fabrication commerciale de Raleigh en Caroline du Nord pour 6,0 millions de dollars, le reste étant lié à l'activité du Segment Plantes avec 38,6 millions de dollars de nouveaux actifs financiers courants, et 2,0 millions de dollars d'actifs financiers non courants ainsi qu'à d'autres variations. Pour les trois mois clos le 31 mars 2019, nos flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement reflètent (i) nos investissements dans l'équipement R&D et les agencements de bâtiment à la fois aux Etats-Unis et en France pour 1,8 millions de dollars incluent 1,2 million de dollars d'immobilisations en cours relatifs aux nouvelles installations de fabrication de matières premières de Collectis à Paris (0,5 million de dollars) et les nouvelles installations de fabrication commerciale de Raleigh en Caroline du Nord (0,3 million de dollars), le reste étant lié à l'activité du Segment Plantes, (ii) le reclassement de 2,5 millions de dollars lié à la lettre de crédit relative à notre installation de Raleigh dans les actifs financiers non courants et (iii) un dépôt de 0,1 million de dollars lié à la prolongation du contrat de location de Paris Biopark ainsi qu'à d'autres écarts.

Pour les trois mois clos le 31 mars 2020, nos flux de trésorerie nets liés aux activités de financement reflètent les paiements des dettes locatives pour 1,9 millions de dollars. Pour les trois mois clos le 31 mars 2019, nos flux de trésorerie nets liés aux activités de financement reflètent les paiements des dettes locatives pour 1,4 million de dollars partiellement compensés par les levées d'options d'achat d'actions de Calyxt au cours de la période pour 0,1 million d'euros.

Besoins en capital d'exploitation

Notre consommation de trésorerie est entraînée par nos activités opérationnelles internes, ainsi que nos activités externalisées, y compris les activités précliniques et les activités de fabrication des matières premières nécessaires à la fabrication de UCART123, UCART22 et UCARTCS1, le transfert de technologie vers CELLforCURE, MolMed et Lonza et la fabrication d'UCART123, UCART22 et UCARTCS1 chez CELLforCURE, MolMed et Lonza. De plus, nous engageons des paiements annuels importants et des frais de redevances liés à nos accords de licence avec différentes parties, dont l'Institut Pasteur, LifeTechnologies et l'Université du Minnesota. De plus, en 2017 et 2018, nous avons lancé des études cliniques à Weill Cornell et au MD Anderson Cancer Center, ce qui a entraîné des dépenses supplémentaires par le biais des paiements aux centres de recherche clinique et organisations de recherche clinique impliqués dans nos essais cliniques. De par notre statut de société anonyme aux États-Unis, nous prévoyons également des charges substantielles, notamment les honoraires d'audit et juridiques, ainsi que les frais de conseil en matière de réglementation et de fiscalité afin de rester en conformité avec la réglementation de la bourse américaine et de la SEC.

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

Nous ne savons pas quand, ni même si, nous allons générer des recettes provenant des ventes de produits thérapeutiques. Nous ne pensons pas générer des revenus importants provenant de la vente de produits sauf si, et jusqu'à ce que, nous obtenions l'homologation et commercialisons l'un de nos candidats médicaments actuels ou futurs. Bien que Calyxt ait finalisé les premières ventes de son huile de soja à haute teneur en acide oléique et de son tourteau à haute teneur en acide oléique durant le premier trimestre de 2019, elle n'a pas encore généré de revenus importants grâce aux ventes de ces produits. Nous prévoyons de continuer à générer des pertes dans un proche avenir, et nous nous attendons à une augmentation de ces pertes dans la mesure où nous poursuivons le développement de nos candidats médicaments, pour lesquels nous demandons des autorisations, y compris lors de la phase de lancement commercial des produits qui seraient autorisés.

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

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

Nous estimons que notre trésorerie, nos équivalents de trésorerie, nos flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation (y compris les paiements que nous nous attendons à recevoir dans le cadre de nos accords de collaboration) et le financement public de nos programmes de recherche seront suffisants pour financer les activités de Collectis jusque dans l'année 2022 et les activités de Calyxt jusqu'à la fin de l'année 2021. Toutefois, nous pourrions avoir besoin de capitaux supplémentaires pour poursuivre le développement de nos candidats médicaments existants et aurions également peut être besoin de collecter des fonds supplémentaires pour poursuivre d'autres activités de développement liées à des candidats médicaments supplémentaires.

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

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

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

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

Engagements hors bilan

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

Informations quantitatives et qualitatives relatives aux risques de marché

Pour les informations quantitatives et qualitatives relatives aux risques de marché, voir les facteurs de risques dans le rapport annuel. Notre exposition aux risques de marché n'a pas changé matériellement depuis le 31 décembre 2019.

Contrôles et procédures

Nous devons maintenir un contrôle interne efficace lié à l'émission de nos rapports financiers afin de publier avec précision et rapidité nos résultats d'exploitation et notre situation financière. De plus, en tant qu'entreprise cotée aux Etats Unis, la loi Sarbanes-Oxley de 2002, ou appelée la loi Sarbanes-Oxley, exige, entre autres, que nous évaluons l'efficacité de nos contrôles et procédures de divulgations d'information financière et l'efficacité de notre contrôle interne lié à l'émission de rapports financiers à

la fin de chaque exercice fiscal. Nous avons publié le rapport annuel de la direction sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière, conformément à l'article 404 de la Loi Sarbanes- Oxley, au 31 décembre 2019 dans le 20F enregistré aux Etats Unis.

Autres informations

Procédures judiciaires

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

Facteurs de risque

Les facteurs de risque présentés ci-dessous complètent les facteurs de risque décrits au point 3.D. du rapport annuel de Celectis sur le formulaire 20-F pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 disponible sur le site internet de la SEC (www.sec.gov), et doit être lu conjointement avec ces facteurs de risque.

L'étendue de l'impact de la crise du COVID-19 et la détérioration de la conjoncture économique mondiale qui en résulte auront un impact négatif sur nos activités, notre situation financière et nos résultats d'exploitation dépendra des développements futurs, qui sont difficiles à prévoir.

En conséquence de la crise du COVID-19, les autorités gouvernementales ont mis en œuvre et continuent de mettre en œuvre de nombreuses mesures qui évoluent rapidement pour tenter de contenir le virus, telles que les interdictions et restrictions de voyage, les limites de rassemblement, les quarantaines, les confinements et les fermetures d'entreprises. En réponse à la crise du COVID-19 et conformément aux ordonnances gouvernementales, nous et Calyxt ont également mis en œuvre des mesures proactives pour protéger la santé et la sécurité des employés. De nombreux fournisseurs, vendeurs et prestataires de services sur lesquels nous et Calyxt comptons ont également apporté des modifications similaires. Rien ne garantit que ces mesures seront suffisantes pour atténuer les risques posés par la crise du COVID-19 ou les impacts et perturbations de celle-ci.

En raison de la crise du COVID-19 et des mesures gouvernementales pour la contenir, de la volatilité des marchés financiers et de la détérioration des conditions économiques nationales et mondiales, Calyxt et nous-mêmes pourrions subir des impacts opérationnels et financiers négatifs importants, notamment:

- Perturbations et retards dans les essais cliniques pour les produits candidats que nous développons en raison de suspensions ou de retards d'inscription ou de difficultés à recruter des patients; augmentation des retraits de patients ou restrictions imposées aux patients participant aux essais cliniques; détournement des ressources de soins de santé loin de la conduite des essais cliniques; ou des interruptions dans la collecte, la surveillance et / ou le traitement des données en raison de restrictions gouvernementales imposées en réponse à la crise du COVID-19.
- Perturbations et retards dans nos programmes de recherche et développement ou dans ceux de Calyxt résultant de la fermeture de nos laboratoires respectifs en raison de restrictions gouvernementales étendues ou de maladies chez le personnel de laboratoire en raison du COVID-19, d'un absentéisme accru parmi les employés scientifiques ou de laboratoire ou de retards aux matières premières ou aux matières premières nécessaires aux activités de recherche et développement.
- Retards de construction par rapport au planning de construction de nos usines de production résultant d'une augmentation, d'une expansion ou de restrictions gouvernementales à Paris, en France ou à Raleigh, en Caroline du Nord, ou en raison de perturbations de la chaîne d'approvisionnement affectant les entrepreneurs dont les projets de construction dépendent.

- En ce qui concerne Calyxt, interruptions ou retards dans la production de semences ou le traitement des céréales résultant de perturbations de la chaîne d'approvisionnement, notamment en raison de restrictions ou de perturbations du transport ou de perturbations opérationnelles dans les installations d'entreposage, de stockage, de broyage et / ou de raffinage.
- Réductions importantes et prolongées de la demande de produits Calyxt résultant de perturbations opérationnelles continues ou aggravées chez les clients de l'industrie alimentaire et / ou les clients producteurs de protéines, des stocks excédentaires sur les marchés cibles de Calyxt, des prix agressifs sur ces marchés pour les produits non premium et des réductions globales de la demande découlant de circonstances économiques difficiles.
- Réduction globale de la productivité opérationnelle résultant des défis liés aux arrangements de travail à distance, des ressources limitées pour les employés et des risques accrus de cybersécurité en raison de l'accès à distance à nos systèmes d'information et à ceux de Calyxt.
- Contraintes sur les opportunités de financement résultant des bouleversements sur les marchés des capitaux, ce qui peut rendre trop coûteux ou difficile pour nous ou Calyxt de rechercher des financements par capitaux propres ou par emprunt publics ou privés à des conditions acceptables.

L'étendue de l'impact de la crise du COVID-19 sur nos activités ou sur celles de Calyxt dépendra des développements futurs, qui sont très incertains et ne peuvent être prédits, y compris, mais sans s'y limiter, la gravité, la durée et la propagation géographique de l'épidémie, ainsi que la situation mondiale, les actions nationales et régionales pour contenir le virus et faire face à son impact. La reprise des activités commerciales normales après des interruptions causées par la crise du COVID-19 peut être retardée ou limitée par les effets persistants du COVID-19 sur nous, Calyxt ou nos fournisseurs et prestataires de services tiers respectifs. Même après la fin de l'épidémie de COVID-19, nous ou Calyxt pouvons subir des impacts matériels et négatifs en raison de l'impact économique mondial de l'épidémie du COVID-19.

L'impact du COVID-19 peut également exacerber d'autres risques discutés sous «Facteurs de risque» au point 3.D. du rapport annuel de Collectis sur formulaire 20-F pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, dont l'un pourrait avoir un effet significatif sur nous. Cette situation évolue rapidement et des impacts supplémentaires peuvent survenir dont nous ne sommes pas au courant actuellement.

À l'exception de ce qui est décrit ci-dessus, il n'y a eu aucun changement important par rapport aux facteurs de risque décrits précédemment dans le rapport annuel.