



**Société anonyme au capital de 1 766 367,05 euros**  
**réparti en 35 327 341 actions de 0,05 euro de valeur nominale chacune**

**Siège social : 8, rue de la Croix Jarry**

**75013 Paris**

**428 859 052 RCS Paris**

---

**RAPPORT SUR LES COMPTES INTERMEDIAIRES AU 30 septembre 2016**

---

**BILAN CONSOLIDE (NON AUDITE)**

En milliers d'euros

	Notes	A la date du	
		31-déc.-15	30-sept.-16
<b>ACTIF</b>			
<b>Actifs non courants</b>			
Immobilisations incorporelles		956	1 180
Immobilisations corporelles	6	5 043	15 141
Actifs financiers		845	612
<b>Total actifs non courants</b>		<b>6 844</b>	<b>16 933</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks		158	106
Créances clients		6 035	11 382
Subventions à recevoir	7	9 102	14 535
Autres actifs courants	8	4 685	7 252
Actifs financiers courants	9.1	-	77 665
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9.2	314 238	186 303
<b>Total actifs courants</b>		<b>334 218</b>	<b>297 243</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>341 062</b>	<b>314 177</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social	10	1 759	1 767
Primes d'émission	10	420 682	460 474
Actions propres		(184)	(373)
Ecarts de conversion		(1 631)	(1 933)
Réserves		(137 188)	(158 032)
Résultat net, part du groupe		(20 544)	(48 309)
<b>Capitaux propres, part du Groupe</b>		<b>262 894</b>	<b>253 595</b>
Intérêts minoritaires		725	1 471
<b>Total capitaux propres</b>		<b>263 619</b>	<b>255 066</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts et dettes financières non courants	12.1	66	37
Provisions pour indemnités de départ à la retraite	14	437	581
<b>Total passifs non courants</b>		<b>503</b>	<b>619</b>
<b>Passifs courants</b>			
Emprunts et dettes financières courants	12.1	1 921	1 922
Dettes d'exploitation		6 611	9 176
Revenus différés	13	54 758	41 893
Provisions courantes	14	953	467
Autre passifs courants	15	12 697	5 034
<b>Total passifs courants</b>		<b>76 940</b>	<b>58 492</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>341 062</b>	<b>314 177</b>

*Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés condensés intermédiaires et trimestriels non audités*

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

En milliers d'euros, à l'exception des informations par actions

	Notes	Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre	
		2015	2016
<b>Produits d'exploitation</b>			
Chiffre d'affaires	16.1	23 356	32 892
Autres produits d'exploitation	16.1	3 845	6 053
<b>Total produits d'exploitation</b>		<b>27 201</b>	<b>38 945</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Coût des redevances		(1 153)	(1 035)
Frais de recherche et développement	17.1	(36 375)	(52 220)
Frais administratifs et commerciaux	17.1	(19 145)	(27 839)
Autres produits opérationnels		515	380
Plan de sauvegarde de l'emploi	14	259	3
Autres charges d'exploitation		(432)	(216)
<b>Total charges d'exploitation</b>		<b>(56 331)</b>	<b>(80 926)</b>
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(29 130)</b>	<b>(41 981)</b>
<b>Résultat financier</b>		<b>515</b>	<b>(6 328)</b>
<b>Résultat net de la période</b>		<b>(28 615)</b>	<b>(48 309)</b>
Résultat net, part du Groupe		(28 786)	(48 309)
Résultat net, part des minoritaires		171	-
<b>Résultat de la période par action:</b>	<b>18.1</b>		
Résultat de base par action des activités poursuivies (en euros)		(0,85)	(1,37)
Résultat dilué par action des activités poursuivies (en euros)		(0,85)	(1,37)

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

**ETAT GLOBAL DES GAINS ET PERTES CONSOLIDES  
POUR LES NEUF PREMIERS MOIS CLOS LE 30 SEPTEMBRE (NON AUDITE)**  
En milliers d'euros

	Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre	
	2015	2016
<b>Résultat net de la période</b>	<b>(28 615)</b>	<b>(48 309)</b>
Gains et pertes actuariels	36	(94)
Gains et pertes non transférables en compte de résultat	36	(94)
Ecarts de conversion	(1 429)	(320)
Gains et pertes transférables en compte de résultat	(1 429)	(320)
<b>Résultat global</b>	<b>(30 008)</b>	<b>(48 723)</b>
Résultat global, part du Groupe	(30 114)	(48 705)
Résultat global, part des minoritaires	106	(18)

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

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE POUR LE TRIMESTRE CLOS LE 30 SEPTEMBRE (NON AUDITE)

En milliers d'euros, à l'exception des informations par actions

	Notes	Pour le trimestre clos le 30 septembre	
		2015	2016
<b>Produits d'exploitation</b>			
Chiffre d'affaires	16.2	7 600	10 091
Autres produits d'exploitation	16.2	2 379	1 215
<b>Total produits d'exploitation</b>		<b>9 978</b>	<b>11 306</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Coût des redevances		(334)	(311)
Frais de recherche et développement	17.2	(16 156)	(13 824)
Frais administratifs et commerciaux	17.2	(6 921)	(8 712)
Autres produits opérationnels		-	(6)
Plan de sauvegarde de l'emploi		24	3
Autres charges d'exploitation		(37)	(10)
<b>Total charges d'exploitation</b>		<b>(23 425)</b>	<b>(22 860)</b>
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(13 447)</b>	<b>(11 555)</b>
<b>Résultat financier</b>		<b>680</b>	<b>(1 035)</b>
<b>Résultat net de la période</b>		<b>(12 766)</b>	<b>(12 590)</b>
Résultat net, part du Groupe		(12 766)	(12 590)
Résultat net, part des minoritaires		-	-
<b>Résultat de la période par action:</b>	<b>18.2</b>		
Résultat de base par action des activités poursuivies (en euros)		(0,36)	(0,36)
Résultat dilué par action des activités poursuivies (en euros)		(0,36)	(0,36)

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

**ETAT GLOBAL DES GAINS ET PERTES CONSOLIDES POUR LE TRIMESTRE CLOS LE 30 SEPTEMBRE (NON AUDITE)**

En milliers d'euros

	Pour le trimestre clos le 30 septembre	
	2 015	2 016
<b>Résultat net de la période</b>	<b>(12 766)</b>	<b>(12 590)</b>
Gains et pertes actuariels	1	-
Gains et pertes non transférables en compte de résultat	1	-
Ecart de conversion	(635)	(429)
Gains et pertes transférables en compte de résultat	(635)	(429)
<b>Résultat global</b>	<b>(13 399)</b>	<b>(13 019)</b>
Résultat global, part du Groupe	(13 399)	(13 013)
Résultat global, part des minoritaires	-	(6)

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

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

	Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre		
	Notes	2015	2016
<b>Variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation</b>			
Résultat net de la période		(28 615)	(48 309)
<b>Reconciliation du résultat net et de la trésorerie issue des opérations d'exploitation</b>			
Ajustements:			
Amortissements et dépréciations sur actifs non courants		1 228	1 457
Pertes ou profits sur cessions d'actifs immobilisés		27	11
Charge / (produit) financier net		(515)	6 330
Charge liées aux attributions d'actions		17 481	39 911
Variation nette des provisions		(618)	(441)
Interêts reçus / (payés)		707	1 540
<b>Capacité d'autofinancement</b>		<b>(10 305)</b>	<b>499</b>
Variation du stock		(43)	52
Variation des créances d'exploitation et charges constatées d'avance		2 775	(8 076)
Variation des créances de subvention et de CIR		785	(6 191)
Variation des dettes d'exploitation		564	(4 244)
Variation des produits constatés d'avance		(15 758)	(12 846)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>(11 678)</b>	<b>(31 305)</b>
<b>Variation de trésorerie des opérations d'exploitation</b>		<b>(21 983)</b>	<b>(30 806)</b>
<b>Opérations en capital</b>			
Cessions d'immobilisations corporelles		50	-
Cessions (acquisition) de filiales après déduction de la trésorerie		(2 850)	-
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(39)	(302)
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(3 316)	(11 259)
Variation des actifs financiers non courants		84	192
Variation des actifs financiers courants	9.1	-	(78 787)
<b>Variation de trésorerie sur investissements</b>		<b>(6 070)</b>	<b>(90 156)</b>
<b>Opérations de financement</b>			
Augmentation de capital net des coûts d'émission		196 804	648
Remboursement d'emprunts et dettes financières		(1 054)	(74)
Vente et rachat d'actions propres		(89)	(189)
<b>Variation de trésorerie sur opérations de financement</b>		<b>195 661</b>	<b>385</b>
<b>Variation de la trésorerie nette</b>		<b>167 608</b>	<b>(120 577)</b>
<b>Trésorerie nette au 1er janvier</b>		<b>112 347</b>	<b>314 238</b>
Ecart de change sur trésorerie en devises		(599)	(7 358)
<b>Trésorerie nette en fin de période</b>	9.2	<b>279 356</b>	<b>186 303</b>

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

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

En milliers d'euros, à l'exception des informations par actions

	Capital actions ordinaires		Primes d'émission	Actions propres	Ecart de conversion	Réserves	Bénéfice (perte)	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
	Nombre d'actions	Montant								
<b>Solde au 1er janvier 2015</b>	<b>29 446 721</b>	<b>1 472</b>	<b>192 842</b>	<b>(251)</b>	<b>(762)</b>	<b>(132 536)</b>	<b>20</b>	<b>60 787</b>	<b>(1 259)</b>	<b>59 528</b>
Résultat net	-	-	-	-	-	-	(28 786)	(28 786)	171	(28 615)
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres	-	-	-	-	(1 362)	34	-	(1 328)	(65)	(1 393)
<b>Résultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 362)</b>	<b>34</b>	<b>(28 786)</b>	<b>(30 114)</b>	<b>106</b>	<b>(30 008)</b>
Affectation du résultat de l'exercice précédent	-	-	-	-	-	20	(20)	-	-	-
Augmentation de capital 10	<b>5 500 000</b>	275	194 387	-	-	(3)	-	194 659	-	194 659
Acquisitions et cessions de parts d'intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	(4 653)	-	(4 653)	1 153	(3 500)
Actions propres	-	-	-	(89)	-	-	-	(89)	-	(89)
Exercice de bons de souscription d'actions 10	153 997	8	1 496	-	-	(3)	-	1 501	-	1 501
Attribution d'actions gratuites	-	-	17 218	-	-	-	-	17 218	262	17 480
<b>Solde au 30 septembre 2015</b>	<b>35 100 718</b>	<b>1 755</b>	<b>405 943</b>	<b>(340)</b>	<b>(2 124)</b>	<b>(137 140)</b>	<b>(28 786)</b>	<b>239 307</b>	<b>262</b>	<b>239 570</b>
<b>Solde au 1er janvier 2016</b>	<b>35 178 614</b>	<b>1 759</b>	<b>420 682</b>	<b>(184)</b>	<b>(1 632)</b>	<b>(137 188)</b>	<b>(20 544)</b>	<b>262 894</b>	<b>725</b>	<b>263 619</b>
Résultat net	-	-	-	-	-	-	(48 309)	(48 309)	-	(48 309)
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres	-	-	-	-	(302)	(94)	-	(395)	(18)	(413)
<b>Résultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(302)</b>	<b>(94)</b>	<b>(48 309)</b>	<b>(48 705)</b>	<b>(18)</b>	<b>(48 723)</b>
Affectation du résultat de l'exercice précédent	-	-	-	-	-	(20 544)	20 544	-	-	-
Actions propres	-	-	-	(189)	-	-	-	(189)	-	(189)
Exercice de bons de souscription d'actions 10	154 958	8	646	-	-	(5)	-	648	-	648
Attribution d'actions gratuites	-	-	39 147	-	-	-	-	39 147	764	39 911
Autres mouvements	-	-	-	-	-	(201)	-	(201)	-	(201)
<b>Solde au 30 septembre 2016</b>	<b>35 333 572</b>	<b>1 767</b>	<b>460 474</b>	<b>(373)</b>	<b>(1 933)</b>	<b>(158 032)</b>	<b>(48 309)</b>	<b>253 594</b>	<b>1 471</b>	<b>255 066</b>

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



## NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

### Note 1. La Société

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

Nous avons défini nos opérations et les dirigeons en deux secteurs opérationnels distincts qui recouvrent les domaines suivants (i) Thérapeutique : ce secteur est focalisé sur le développement de produits dans le domaine de l'immuno-oncologie et sur des thérapies de pointe pour guérir d'autres maladies chez l'homme (ii) Plantes: ce secteur est dédié à l'application de nos technologies d'ingénierie du génome au développement d'une nouvelle génération de produits végétaux dans le domaine de l'agriculture biotechnologique en utilisant nos ressources internes mais aussi au travers de partenariats avec d'autres sociétés dans le domaine des produits agricoles.

### Note 2. Base de préparation

Toutes les données financières (sauf indication contraire) sont présentées en milliers d'euros (€).

#### **2.1 Conformité avec le référentiel comptable IFRS**

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).

Les états financiers consolidés résumés du trimestre et des neuf premiers mois clos au 30 septembre 2016 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 (tel que ce terme est défini en Note 3 ci-après) dans les états financiers consolidés résumés sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Les états financiers consolidés résumés pour le trimestre et les neuf premiers mois clos au 30 septembre 2016 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 22 novembre 2016.

Au quatrième trimestre 2015, Collectis avait reclassé en frais de recherche et développement (ci-après « Frais de R&D ») certaines charges enregistrées initialement en frais administratifs et commerciaux (ci-après « Frais SG&A ») durant l'exercice 2015. Ce reclassement est effectif à partir de l'exercice 2015 et s'explique par la concentration des efforts en faveur des activités de R&D afin de développer nos produits candidats et de préparer leurs entrées en phase clinique. A partir de 2015, les charges reclassées sont constituées de frais de personnel ainsi que d'achats et de charges

externes affectées aux fonctions Systèmes d'Information, Ressources Humaines, Développement de l'activité, Juridique, Propriété Intellectuelle et Direction Générale. Elles ont été reclassées en frais de recherche et développement en fonction du temps consacré par les employés de ses fonctions générales, commerciales et administratives à des activités de R&D. Nous avons approuvé ce reclassement au cours du quatrième trimestre 2015 et évaluons la performance du Groupe sur la base de cette nouvelle classification.

Non audité (en milliers d'euros)	Pour le trimestre clos le			Pour les neuf premiers mois clos le
	31 mars 2015	30 juin 2015	30 septembre 2015	30 septembre 2015
<b>Charges reclassées des SG&amp;A en R&amp;D</b>	<b>(1 836)</b>	<b>(2 216)</b>	<b>(2 681)</b>	<b>(6 733)</b>
Frais de R&D tels que publiés	(5 600)	(10 565)	(13 476)	(29 641)
Frais de R&D tels que reclassés	(7 436)	(12 782)	(16 157)	(36 375)
Frais SG&A tels que publiés	(7 195)	(9 082)	(9 602)	(25 879)
Frais SG&A tels que reclassés	(5 359)	(6 865)	(6 921)	(19 145)

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

Le Groupe a adopté les normes et amendements aux normes ci-dessous à partir du 1er janvier 2016, qui n'ont pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés des neuf premiers mois :

- Améliorations annuelles des IFRS cycle 2012-2014 ;
- Information Initiative (Amendements de la norme IAS 1) ;
- IFRS 9 Instruments financiers.

## 2.3 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 2017. Le Groupe estime 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 :

- Amendement de la norme IAS 7 « Etat des flux de trésorerie » ;
- Amendement de la norme IAS 12 « Impôt sur le résultat ».

L'IFRS 15 « Produits des activités ordinaires » tirés des contrats conclus avec des clients établit un cadre global pour déterminer si les produits provenant de contrats avec des clients doivent être comptabilisés, et, le cas échéant, à quel moment et quel montant ils doivent être comptabilisés. La norme remplace les dispositions en vigueur en matière de comptabilisation des produits, notamment IAS 18 « Produits des activités ordinaires ». L'IFRS 15 sera d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2018, une application anticipée étant permise. Cependant, le Groupe étudie d'ores et déjà les éventuels impacts de cette norme sur ses états financiers consolidés.

L'IASB a publié en janvier 2016 la norme IFRS 16 « Contrats de Location », applicable à partir de l'exercice 2019, qui aligne la comptabilisation des contrats de location simple sur celle des contrats de location financement (i.e.: comptabilisation au bilan des loyers futurs et des droits d'utilisation associés).

### **Note 3. Périmètre de consolidation**

Au 31 décembre 2015 et au cours des neuf premiers mois 2016, le groupe (ci-après dénommé le « Groupe ») inclut Collectis S.A, Collectis Inc. et Calyxt, Inc. Collectis Inc. et Calyxt, Inc. sont détenues à 100% par Collectis S.A.

Les états financiers intermédiaires consolidés de la Société pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre 2015 comprenaient Collectis, nos deux filiales françaises, Collectis Bioresearch et Ectycell, nos trois filiales situées aux Etats-Unis, Calyxt Inc., Collectis, Inc. et Collectis Bioresearch Inc. Les actionnaires minoritaires détenaient 24,5% des sociétés Collectis Bioresearch, Collectis Bioresearch Inc. et Ectycell jusqu'au 18 mai 2015.

En 2015, le Groupe a procédé à la réorganisation interne suivante (sans impact sur les états financiers consolidés) :

- Ectycell a fusionné par absorption avec Collectis Bioresearch en août 2015, avec un effet rétroactif au 1er janvier 2015 à des fins fiscales.
- Collectis Bioresearch a fusionné par absorption avec Collectis en décembre 2015, avec un effet rétroactif au 1er janvier 2015 à des fins fiscales.
- Collectis Bioresearch Inc. a fusionné avec Collectis Inc. en septembre 2015.

### **Note 4. Secteurs opérationnels**

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

Le CMDO de Collectis est composé des personnes suivantes:

- Le Président et Directeur Général;
- Le Vice-Président exécutif et Directeur des Opérations ;
- Le Vice-Président exécutif Corporate Development;
- Le Directeur scientifique ;
- Le Directeur financier ;
- Le Vice-President Business Development;
- Le Directeur juridique ;
- Le Directeur Général de Calyxt Inc.

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

- Thérapeutique: ce secteur est focalisé sur le développement de produits dans le domaine de l'immuno-oncologie et sur des thérapies de pointe pour guérir d'autres maladies chez l'homme. Notre démarche est fondée 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 et Collectis, Inc. Les opérations de la société mère, Collectis, figurent intégralement dans le secteur Thérapeutique qui englobe également la direction de la recherche et développement ainsi que nos fonctions support.
- Plantes: ce secteur est dédié à l'application de nos technologies d'ingénierie du génome au développement d'une nouvelle génération de produits végétaux dans le domaine de l'agriculture biotechnologique en utilisant nos ressources internes mais aussi au travers de partenariats avec d'autres sociétés dans le domaine des produits agricoles. Cette activité est opérée par notre filiale américaine Calyxt, Inc., dont le siège est situé à New Brighton, Minnesota.

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

Ces transactions inter-secteurs sont en général imputées sur la base de contrats de service signés entre nos entités juridiques. Selon le type de service concerné, nous appliquons au coût de ces services une marge comprise entre 4 et 10 %. Collectis refacture également une partie du coût de la location de ses bureaux situés à Paris aux filiales françaises localisées sur ce site. Conformément au contrat de cash pooling avec nos filiales, nous appliquons des intérêts aux secteurs opérationnels à un taux basé sur l'Euribor 12 mois plus 5 %.

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

#### 4.1 Secteurs opérationnels pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre 2016 et 2015

	Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre 2015			Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre 2016		
	en milliers d'euros			en milliers d'euros		
	Plantes	Therapeutique	Total secteurs opérationnels	Plantes	Therapeutique	Total secteurs opérationnels
<b>Chiffre d'affaires et autres produits</b>	<b>581</b>	<b>28 526</b>	<b>29 107</b>	<b>368</b>	<b>39 975</b>	<b>40 343</b>
Revenus inter-secteurs	-	(1 906)	(1 906)	(75)	(1 324)	(1 398)
<b>Chiffre d'affaires externe et autres produits</b>	<b>581</b>	<b>26 620</b>	<b>27 201</b>	<b>293</b>	<b>38 652</b>	<b>38 945</b>
Frais de recherche et développement	(1 635)	(34 739)	(36 375)	(2 765)	(49 455)	(52 220)
Frais administratifs et commerciaux	(883)	(18 262)	(19 145)	(3 022)	(24 817)	(27 839)
Coût des redevances et autres produits et charges d'exploitation	(37)	(775)	(811)	(340)	(527)	(868)
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>(2 555)</b>	<b>(53 776)</b>	<b>(56 331)</b>	<b>(6 127)</b>	<b>(74 799)</b>	<b>(80 926)</b>
<b>Résultat opérationnel avant impôt</b>	<b>(1 974)</b>	<b>(27 156)</b>	<b>(29 130)</b>	<b>(5 834)</b>	<b>(36 147)</b>	<b>(41 981)</b>
Amortissements et dépréciations	(92)	(723)	(1 228)	(134)	(1 323)	(1 457)
Charges liées aux attributions d'actions	(263)	(17 218)	(17 481)	(987)	(38 924)	(39 911)
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels	232	3 285	3 517	9 222	2 639	11 860

#### 4.2 Secteurs opérationnels pour le trimestre clos le 30 septembre 2016 et 2015

	Pour le trimestre clos le 30 septembre 2015			Pour le trimestre clos le 30 septembre 2016		
	en milliers d'euros			en milliers d'euros		
	Plantes	Therapeutique	Total secteurs opérationnels	Plantes	Therapeutique	Total secteurs opérationnels
<b>Chiffre d'affaires et autres produits</b>	<b>146</b>	<b>10 901</b>	<b>11 047</b>	<b>122</b>	<b>11 714</b>	<b>11 836</b>
Revenus inter-secteurs	-	(1 069)	(1 069)	(29)	(502)	(530)
<b>Chiffre d'affaires externe et autres produits</b>	<b>146</b>	<b>9 832</b>	<b>9 978</b>	<b>94</b>	<b>11 212</b>	<b>11 306</b>
Frais de recherche et développement	(527)	(15 630)	(16 157)	(896)	(12 928)	(13 824)
Frais administratifs et commerciaux	(66)	(6 854)	(6 920)	(1 135)	(7 578)	(8 712)
Coût des redevances et autres produits et charges d'exploitation	(43)	(304)	(347)	(41)	(283)	(325)
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>(636)</b>	<b>(22 787)</b>	<b>(23 424)</b>	<b>(2 072)</b>	<b>(20 788)</b>	<b>(22 860)</b>
<b>Résultat opérationnel avant impôt</b>	<b>(490)</b>	<b>(12 956)</b>	<b>(13 447)</b>	<b>(1 978)</b>	<b>(9 576)</b>	<b>(11 555)</b>
Amortissements et dépréciations	(36)	-	(449)	(72)	(455)	(527)
Charges liées aux attributions d'actions	(100)	(9 364)	(9 464)	(371)	(11 743)	(12 114)
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels	48	329	377	81	365	446

#### Note 5. Test de perte de valeur

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

Au cours des neuf premiers mois clos les 30 septembre 2016 et 2015, nous n'avons détecté aucun indice de perte de valeur relatif aux UGT Thérapeutique et Plantes.

## Note 6. Immobilisations corporelles

	Terrains et constructions	Installations techniques	Aménagements et autres	Immobilisations en cours	Total
	en milliers d'euros				
<b>Valeur nette comptable au 1er janvier 2015</b>	<b>1 166</b>	<b>1 403</b>	<b>41</b>	-	<b>2 610</b>
Acquisitions d'actifs corporels	1 395	1 763	319	-	3 476
Cessions d'actifs corporels	-	(106)	-	-	(106)
Charges d'amortissement et de dépréciation	(339)	(720)	(61)	-	(1 120)
Reclassement	-	(18)	18	-	-
Effets de change	(7)	31	(1)	-	23
<b>Valeur nette comptable au 30 septembre 2015</b>	<b>2 215</b>	<b>2 354</b>	<b>315</b>	-	<b>4 884</b>
Valeur brute comptable en fin de période	3 769	10 285	732	-	14 786
Amortissements et dépréciations cumulés	(1 554)	(7 931)	(417)	-	(9 901)

	Terrains et constructions	Installations techniques	Aménagements et autres	Immobilisations en cours	Total
	en milliers d'euros				
<b>Valeur nette comptable au 1er janvier 2016</b>	<b>1 903</b>	<b>2 661</b>	<b>312</b>	<b>168</b>	<b>5 043</b>
Acquisitions d'actifs corporels	9 537	652	354	912	11 455
Cessions d'actifs corporels	-	-	(1)	-	(1)
Reclassement	-	-	-	(11)	(11)
Charges d'amortissement et de dépréciation	(481)	(662)	(135)	-	(1 277)
Effets de change	(28)	(31)	(5)	(4)	(68)
<b>Valeur nette comptable au 30 septembre 2016</b>	<b>10 931</b>	<b>2 619</b>	<b>526</b>	<b>1 065</b>	<b>15 141</b>
Valeur brute comptable en fin de période	13 240	11 067	889	1 065	26 261
Amortissements et dépréciations cumulés	(2 309)	(8 448)	(363)	-	(11 120)

Au cours des neuf premiers mois 2016, les acquisitions d'actifs corporels comprennent l'acquisition par Calyxt Inc. d'un terrain de 4 hectares à Roseville (Minnesota, Etats Unis) pour 5,7 millions de dollars US et la construction de serres sur ce terrain pour 4,3 millions de dollars. L'activité de ce site a débuté au cours du troisième trimestre 2016. Les autres acquisitions sont liées aux investissements dans nos équipements R&D, aussi bien en France qu'aux Etats-Unis.

## Note 7. Subventions à recevoir

	A la date du	
	31-déc.-15	30-sept.-16
	en milliers d'euros	
Crédit d'impôt recherche	8 227	14 171
Autres subventions	1 981	1 470
Provision sur autres subventions	(1 106)	(1 106)
<b>Total</b>	<b>9 102</b>	<b>14 535</b>

Au 30 septembre 2016 les créances de crédit d'impôt recherche incluent les crédits d'impôts recherche français reconnus au titre des années fiscales 2014 et 2015, ainsi que la provision relative au crédit d'impôt recherche des neuf premiers mois 2016. Collectis SA a reçu le paiement du crédit d'impôt recherche français 2014 en novembre 2016 (3,2 millions d'euros).

## Note 8. Autres actifs courants

	A la date du	
	31-déc.-15	30-sept.-16
	en milliers d'euros	
TVA déductible	461	488
Avances versées et Charges constatées d'avance	3 778	6 104
Autres actifs courants	446	660
<b>Total</b>	<b>4 685</b>	<b>7 252</b>

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



## Note 9. Actifs financiers courants et trésorerie et équivalents de trésorerie

A la date du 31 décembre 2015	<u>Valeur comptable</u>	<u>Gain/(Perte) latent(e)</u>	<u>Juste valeur estimée</u>
	en milliers d'euros		
Actifs financiers courants	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	314 238	-	314 238
<b>Actifs financiers courants et Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>314 238</b>	<b>-</b>	<b>314 238</b>

  

A la date du 30 septembre 2016	<u>Valeur comptable</u>	<u>Gain/(Perte) latent(e)</u>	<u>Juste valeur estimée</u>
	en milliers d'euros		
Actifs financiers courants	77 665	-	77 665
Trésorerie et équivalents de trésorerie	186 303	-	186 303
<b>Actifs financiers courants et Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>263 968</b>	<b>-</b>	<b>263 968</b>

### 9.1 Actifs financiers courants

Les actifs courants financiers qui sont évalués à la juste valeur par résultat conformément à la norme IAS 39 sont les suivants:

- Les actifs financiers, y compris les dérivés incorporés que Collectis a choisi d'enregistrer à leur juste valeur en fonction de leur résultat;
- Les actifs financiers gérés sur la base de leur juste valeur;
- Les instruments dérivés qui ne sont pas documentés comme opérations de couverture.

IFRS 13 – « Evaluation de la juste valeur » exige de prendre en compte les risques de contrepartie et de crédit propre lors de l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers. Ce risque est estimé sur la base des données statistiques observables, accessibles au public.

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

- Les instruments de niveau 1 sont évalués en fonction de prix cotés sur des marchés actifs. Ils sont constitués de notes ayant comme sous-jacents des paniers de titres à revenu fixe et de fonds d'actions diversifiés. Leur montant total s'élève à 77,4 millions d'euros au 30 septembre 2016.
- Les instruments de niveau 2 sont évalués en référence à des données observables. Ils sont constitués de tunnels de change à prime nulle et de placements de type accumulateurs. Leur montant total s'élève à 0.3 millions d'euros au 30 septembre 2016.

## 9.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	A la date du	
	31-déc.-15	30-sept.-16
	en milliers d'euros	
Disponibilités	283 877	156 162
Valeurs mobilières de placement	11 361	11 141
Dépôts à terme	19 000	19 000
<b>Total Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>314 238</b>	<b>186 303</b>

La trésorerie et les équivalents de trésorerie ont pour vocation à financer les besoins en trésorerie à court-terme et non pas à servir à réaliser des investissements ou à servir d'autres objectifs. Les SICAV de trésorerie produisent des intérêts et sont disponibles du jour au lendemain. Les dépôts à terme sont basés sur des échéances à moins de trois mois et sont immédiatement disponibles selon des termes fixés.

## Note 10. Capital social

### Evolution du capital social

<u>Nature des mouvements</u>	<u>Capital social</u>	<u>Prime d'émission</u>	<u>Nombre d'actions</u>	<u>Valeur nominale</u>
		en milliers d'euros		en €
<b>Au 1er janvier 2015</b>	<b>1 472</b>	<b>192 842</b>	<b>29 446 721</b>	<b>0,05</b>
Augmentation de capital suite à l'émission d'actions (Nasdaq)	275	194 387	5 500 000	-
Augmentation de capital suite à l'émission d'actions	8	1 496	153 997	-
Rémunérations en actions	-	17 218	-	-
<b>Au 30 septembre 2015</b>	<b>1 755</b>	<b>405 943</b>	<b>35 100 718</b>	<b>0,05</b>

  

<u>Nature des mouvements</u>	<u>Capital social</u>	<u>Prime d'émission</u>	<u>Nombre d'actions</u>	<u>Valeur nominale</u>
		en milliers d'euros		en €
<b>Au 1er janvier 2016</b>	<b>1 759</b>	<b>420 682</b>	<b>35 178 614</b>	<b>0,05</b>
Augmentation de capital suite à l'émission d'actions	8	646	154 958	-
Rémunérations en actions	-	39 147	-	-
<b>Au 30 septembre 2016</b>	<b>1 767</b>	<b>460 474</b>	<b>35 333 572</b>	<b>0,05</b>

### Evolution du capital sur les neuf premiers mois 2016

Nous avons émis 56 958 actions ordinaires suite à la conversion de BSA (bons de souscription d'actions) et 98 000 actions ordinaires liées à la conversion d'actions gratuites sur les neuf premiers mois de l'année 2016.

## Note 11. Paiements fondés sur des actions

Les instruments financiers émis sur les neuf premiers mois de l'année 2016 sont les suivants:

- 14 mars 2016 : 2.060.602 options de souscription d'actions ont été attribuées à certain de nos employés et dirigeants. La charge liée aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie enregistrée sur les neuf premiers mois 2016 a été de 8.0 millions d'euros.
- 14 mars 2016 : 229.361 bons de souscription d'actions ont été attribués aux administrateurs. La charge liée aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie enregistrée sur les neuf premiers mois 2016 a été de 0,7 million d'euros.
- 7 avril 2016 : 6.850 options de souscription d'actions Calyxt Inc ont été attribuées à certain de nos employés, dirigeants et consultants externes. La charge liée aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie enregistrée sur les neuf premiers mois 2016 a été de 0,5 million d'euros.

Les bons de souscription d'actions (BSA) sont attribués aux membres de notre conseil d'administration et à certains de nos consultants.

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

**Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions sans impact sur la trésorerie constatées sur les neuf premiers mois 2016 :**

Pour les neuf premiers mois clos le	Actions gratuites 2014 et antérieur	Actions gratuites 2015	Stock options 2015	BSA 2015	Calyxt stock options 2015	Stock options 2016	BSA 2016	Stock options Calyxt 2016	Total
en milliers d'euros									
30-sept.-15	287	2 612	13 336	984	263	-	-	-	<b>17 481</b>
30-sept.-16	92	4 844	22 938	2 613	238	8 009	651	526	<b>39 911</b>

**Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions sans impact sur la trésorerie constatées sur le deuxième trimestre 2016 :**

Pour le trimestre clos le	Actions gratuites 2014 et antérieur	Actions gratuites 2015	Stock options 2015	BSA 2015	Calyxt stock options 2015	Stock options 2016	BSA 2016	Stock options Calyxt 2016	Total
en milliers d'euros									
30-sept.-15	81	1 659	7 014	612	99	-	-	-	<b>9 464</b>
30-sept.-16	1	1 525	5 699	731	144	3 628	218	526	<b>12 114</b>

Les tableaux ci-dessous détaillent les bons de souscriptions d'actions et les options de souscription d'actions attribués sur les neuf premiers mois 2016.

**Détail des options de souscription d'actions (« stock options ») Collectis attribuées sur les neuf premiers mois 2016**

Date d'attribution	14-mars-16
Durée d'acquisition	Progressive
Date d'expiration du plan	3/14/2026
Nombre de SO attribués	2 060 602
Nombre d'actions exerçables par SO	1
Prix d'exercice (en euros par action)	22,44
<b>Méthode d'évaluation utilisée</b>	Black-Scholes
Juste valeur à la date d'attribution (en euros par action)	22,48
Volatilité attendue	62,8%
Durée de vie moyenne des SO	6,11
Taux d'actualisation	0,03%
Dividendes attendus	0%
Hypothèse de rendement	n.a
Juste valeur des SO (en euros par action)	12,65

**Détail des bons de souscription d'actions Collectis attribués sur les neuf premiers mois 2016**

Date d'attribution	14-mars-16
Durée d'acquisition (années)	3
Date d'expiration du plan	3/14/2026
Nombre de SO attribués	229 361
Nombre d'actions exerçables par SO	1
Prix d'exercice (en euros par action)	27,37
<b>Méthode d'évaluation utilisée</b>	Black-Scholes
Juste valeur à la date d'attribution (en euros par action)	22,48
Volatilité attendue	62,8%
Durée de vie moyenne des SO	6,00
Taux d'actualisation	0,04%
Dividendes attendus	0%
Hypothèse de rendement	n.a
Juste valeur des SO (en euros par action)	10,51

## Détail des options de souscription d'actions (« stock options ») Calyxt attribuées sur les neuf premiers mois 2016

Date d'attribution	07-avr.-16
Durée d'acquisition	Progressive
Date d'expiration du plan	4/7/2026
Nombre de SO attribués	6 850
Nombre d'actions exerçables par SO	1
Prix d'exercice (en \$ par action)	879
<b>Méthode d'évaluation utilisée</b>	Black-Scholes
Juste valeur à la date d'attribution (en \$ par action)	879
Volatilité attendue	30,0%
Durée de vie moyenne des SO	5,74
Taux d'actualisation	1,41%
Dividendes attendus	0%
Hypothèse de rendement	Fait générateur*
Juste valeur des SO (en \$ par action)	273

\*Les plans d'attribution d'option de souscription d'action de Calyxt Inc. prévoient comme conditions d'exercice ou comme conditions d'acquisition la survenance d'une introduction en bourse de Calyxt Inc. ou de changement de contrôle. Si l'on prévoit qu'un de ces événements interviendra au cours de la période de service, alors cela sera une condition de performance non liée au marché. Les options attribuées le 7 avril 2016 sont exerçables comme suit :

### Niveau exécutif (« C-level »), « vice présidents » et consultants :

Conformément aux attributions d'options de souscription d'actions en faveur des employés de niveau exécutif, des vice-présidents et des consultants de Calyxt :

- 20 % du nombre total d'actions le 7 avril 2016 ;
- 10 % du nombre total d'actions le 7 avril 2017 ;
- 5 % du nombre total d'actions le dernier jour de chaque trimestre calendaire à compter du second trimestre de 2017 ;
- 25 % à la date d'un événement déclencheur ou d'une introduction en bourse; et
- 100% en cas de fin anticipée du contrat sans juste motif ou en cas de démission pour juste motif, suite à un changement de contrôle de la société Calyxt Inc

### Directeurs de département et analystes :

Conformément aux attributions d'options de souscription d'actions en faveur des employés désignés comme des directeurs de département au sein de Calyxt, ou comme analyste :

- 20 % du nombre total d'actions le 7 avril 2017 ;
- 10 % du nombre total d'actions le 7 avril 2018 ;
- 5 % du nombre total d'actions le dernier jour de chaque trimestre calendaire à compter du second trimestre de 2018 ; et
- 25 % à la date d'un événement déclencheur ou d'une introduction en bourse.

## Note 12. Dettes financières

### 12.1 Dettes financières courantes et non courantes

	A la date du	
	31-déc.-15	30-sept.-16
Contrats de location financement	64	37
Autres	2	-
<b>Dettes financières non courantes</b>	<b>66</b>	<b>37</b>
Avances remboursables	1 839	1 839
Contrats de location financement	82	35
Instruments dérivés	-	48
<b>Dettes financières courantes</b>	<b>1 921</b>	<b>1 922</b>
<b>Total dettes financières</b>	<b>1 987</b>	<b>1 959</b>

Les avances remboursables sont des avances reçues par Collectis de la part de BPI France (anciennement OSEO Innovation) afin de co-financer des programmes de recherches.

Les instruments dérivés consistent en la juste valeur des tunnels de change à prime nulle.

### 12.2 Echéancier des dettes financières

Au 30 septembre 2016	Total	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
		en milliers d'euros		
Avances remboursables	1 839	1 839	-	-
Contrats de location	73	35	37	-
Instruments dérivés	48	48	-	-
<b>Total dettes</b>	<b>1 959</b>	<b>1 922</b>	<b>37</b>	<b>-</b>

### Note 13. Revenus et produits différés

	A la date du	
	31-déc.-15	30-sept.-16
	en milliers d'euros	
Revenus différés	54 422	41 694
Prime d'emménagement	336	198
<b>Total revenus et produits différés</b>	<b>54 758</b>	<b>41 893</b>

### Note 14. Provisions

	1/1/2015	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	Reclassements	9/30/2015
	en milliers d'euros					
Provisions pour indemnités de départ à la retraite	398	41	-	-	(64)	375
Provisions pour litiges	700	279	(391)	(41)	-	547
Plan de sauvegarde de l'emploi	715	8	(24)	(239)	(409)	51
<b>Total</b>	<b>1 813</b>	<b>328</b>	<b>(415)</b>	<b>(280)</b>	<b>(473)</b>	<b>973</b>
Non courant	398	41	-	-	(64)	375
Courant	1 415	287	(415)	(280)	(409)	598

	1/1/2016	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	Élément du résultat global	9/30/2016
	en milliers d'euros					
Provisions pour indemnités de départ à la retraite	437	51	-	-	94	581
Provisions pour litiges	922	356	(535)	(294)	-	448
Plan de sauvegarde de l'emploi	32	-	(9)	(4)	-	19
<b>Total</b>	<b>1 391</b>	<b>406</b>	<b>(543)</b>	<b>(298)</b>	<b>94</b>	<b>1 049</b>
Non courant	437	51	-	-	94	581
Courant	953	356	(543)	(298)	-	467



Au cours des neuf premiers mois 2016, nous avons enregistré (i) une provision pour litige commercial pour un montant de 183 milliers d'euros et (ii) des provisions pour indemnités de départ pour 173 milliers d'euros. La reprise utilisée au cours des neuf premiers mois concernant les provisions sur litiges est principalement constituée de paiements au personnel. Les reprises non utilisées concernent (i) des litiges prud'homaux et (ii) un accord signé suite à un litige commercial avec un ancien fournisseur.

## Note 15. Autres passifs courants

en milliers d'euros	A la date du	
	31-déc.-15	30-sept.-16
TVA à payer	6 314	1 283
Provisions liées aux charges de personnel	3 958	3 107
Autres	2 425	644
<b>Total</b>	<b>12 697</b>	<b>5 034</b>

## Note 16. Analyse des produits d'exploitation

### 16.1 Neuf mois clos le 30 septembre 2016

	Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre	
	2015	2016
	en milliers d'euros	
Depuis la France (Collectis S.A.)	22 775	32 599
Depuis les USA (Calyxt Inc.)	581	293
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>23 356</b>	<b>32 892</b>
Crédit d'Impôt Recherche	2 845	5 923
Subventions d'exploitation	1 000	130
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>3 845</b>	<b>6 053</b>
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>27 201</b>	<b>38 945</b>

## Chiffre d'affaires par nature

	Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre	
	2015	2016
	en milliers d'euros	
Ventes de produits	22	65
Produits de licences	1 934	1 824
Accords de collaboration	21 400	31 003
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>23 356</b>	<b>32 892</b>

## 16.2 Trimestre clos le 30 septembre 2016

	Pour le trimestre clos le 30 septembre	
	2015	2016
	en milliers d'euros	
Depuis la France (Collectis S.A.)	7 454	9 998
Depuis les USA (Calyxt Inc.)	146	93
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>7 600</b>	<b>10 091</b>
Crédit d'Impôt Recherche	1 529	1 195
Subventions d'exploitation	849	20
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>2 378</b>	<b>1 215</b>
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>9 978</b>	<b>11 306</b>

## Chiffre d'affaires par nature

	Pour le trimestre clos le 30 septembre	
	2015	2016
	en milliers d'euros	
Ventes de produits	6	20
Produits de licences	669	682
Accords de collaboration	6 924	9 389
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>7 600</b>	<b>10 091</b>

## Note 17. Charges opérationnelles

### 17.1 Neuf mois clos le 30 septembre 2016

	Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre	
	2015	2016
	en milliers d'euros	
<b>Recherche et développement</b>		
Charges de personnel	(24 305)	(32 661)
Achats et charges externes	(10 989)	(18 583)
Autres	(1 081)	(976)
<b>Frais de recherche et développement</b>	<b>(36 375)</b>	<b>(52 220)</b>

	Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre	
	2015	2016
	en milliers d'euros	
<b>Frais administratifs et commerciaux</b>		
Charges de personnel	(14 018)	(21 434)
Achats et charges externes	(4 750)	(5 794)
Autres	(377)	(611)
<b>Frais administratifs et commerciaux</b>	<b>(19 145)</b>	<b>(27 839)</b>

	Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre	
	2015	2016
	en milliers d'euros	
<b>Charges de personnel</b>		
Salaires et charges sociales	(8 642)	(11 026)
Charges sociales sur options d'achat d'actions et attributions gratuites d'actions	(12 200)	(3 159)
Charge liée à aux rémunérations fondées sur les actions et sans impact sur la trésorerie	(17 481)	(39 911)
<b>Charges de personnel</b>	<b>(38 323)</b>	<b>(54 096)</b>

## 17.2 Trimestre clos le 30 septembre 2016

	Pour le trimestre clos le 30 septembre	
	2015	2016
<b>Recherche et développement</b>		
	en milliers d'euros	
Charges de personnel	(10 357)	(9 192)
Achats et charges externes	(5 338)	(4 394)
Autres	(462)	(238)
<b>Frais de recherche et développement</b>	<b>(16 156)</b>	<b>(13 824)</b>

	Pour le trimestre clos le 30 septembre	
	2015	2016
<b>Frais administratifs et commerciaux</b>		
	en milliers d'euros	
Charges de personnel	(5 719)	(6 651)
Achats et charges externes	(1 186)	(1 794)
Autres	(16)	(267)
<b>Frais administratifs et commerciaux</b>	<b>(6 921)</b>	<b>(8 712)</b>

	Pour le trimestre clos le 30 septembre	
	2015	2016
<b>Charges de personnel</b>		
	en milliers d'euros	
Salaires et charges sociales	(3 113)	(3 729)
Charges sociales sur options d'achat d'actions et attributions gratuites d'actions	(3 500)	-
Charge liée à aux rémunérations fondées sur les actions et sans impact sur la trésorerie	(9 464)	(12 115)
<b>Charges de personnel</b>	<b>(16 076)</b>	<b>(15 843)</b>

## Note 18. Résultat par action

### 18.1 Neuf mois clos le 30 septembre 2016

	Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre	
	2015	2016
Résultat net, part du Groupe (en milliers d'euros)	(28 786)	(48 309)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	33 819 191	35 274 890
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, sans effets dilutifs	34 152 422	35 695 907
<b>Résultat de la période par action (en euros)</b>		
Résultat de base par action (en euros)	(0,85)	(1,37)
Résultat dilué par action (en euros)	(0,85)	(1,37)

### 18.2 Trimestre clos le 30 septembre 2016

	Pour le trimestre clos le 30 septembre	
	2015	2016
Résultat net, part du Groupe (en milliers d'euros)	(12 766)	(12 590)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	35 094 503	35 333 572
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, sans effets dilutifs	35 475 034	35 713 432
<b>Résultat de la période par action (en euros)</b>		
Résultat de base par action (en euros)	(0,36)	(0,36)
Résultat dilué par action (en euros)	(0,36)	(0,36)

## Note 19. Obligations contractuelles

	Total	Moins d'un an	1 – 3 ans	3 – 5 ans	Plus de 5 ans
	en milliers d'euros				
Contrats de location financement	73	35	37	-	-
Avances remboursables	1 839	1 839	-	-	-
Contrats de location immobilière	10 424	2 128	3 002	2 130	3 165
Contrats de licence	18 684	1 092	2 216	2 216	13 159
Contrats de manufacture	8 795	7 227	1 568	-	-
<b>Total</b>	<b>39 815</b>	<b>12 322</b>	<b>6 824</b>	<b>4 346</b>	<b>16 324</b>

Les montants des engagements présentés dans le tableau ci-dessus sont relatifs à des contrats en vigueur à la date de clôture. Ils représentent les termes significatifs de ces contrats, incluant les montants fixes, minimum ou variables des prix des services futurs, et les périodes contractuelles approximatives de ces services. Ce tableau exclut les engagements relatifs à des contrats dont l'annulation n'engage pas de pénalités significatives. Certains de nos contrats 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.

Les contrats de location immobilière et les contrats de licence présentés dans le tableau ci-dessus, constituent, avec les lettres de crédit données aux propriétaires des sites de New York (Collectis Inc.) et de New Brighton (Calyxt Inc.), nos engagements hors bilan.

## Note 20. Evénements postérieurs à la clôture

- Le 12 octobre 2016, BPI France a décidé de considérer 1,3 M€ d'avances conditionnelles relatives aux programmes de recherche Active et Principis comme des subventions et Collectis SA remboursera le montant restant pour un total de 0.5 M€. L'impact dans les comptes sera enregistré durant le quatrième trimestre 2016.
- Le 28 octobre 2016, le Conseil d'administration a attribué 2 773 028 options de souscription d'actions sous le plan de Stock Option 2016 avec un prix d'exercice de 17,90 € par action ordinaire, dont 1 358 865 ont été accordées à nos administrateurs et dirigeants. En outre, 188 000 bons de souscription d'actions pouvant être exercés pour un total de 188 000 actions ordinaires à un prix d'exercice de 18,68 € par action, ont été octroyés par notre Conseil d'administration du 28 octobre 2016 pour certains de nos administrateurs et consultants.
- Collectis SA a reçu en novembre 2016 le paiement de 3,2 millions d'euros relatif au Crédit Impôt Recherche de l'année fiscale 2014.

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

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

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

De plus, grâce à notre plate-forme d'ingénierie dédiée aux plantes et au potentiel de transformation de l'ingénierie du génome, nous visons à créer des produits alimentaires bénéfiques pour la santé des consommateurs, des adaptations au changement climatique ou des améliorations nutritionnelles qui répondent aux besoins d'une population croissante. Nous n'avons pas de produits approuvés pour la vente et nous n'avons pas généré de revenus de la vente des produits de l'agriculture biotechnologique ou d'immunothérapie.

En février 2014, nous avons conclu une alliance avec Servier pour le développement du produit candidat UCART19 et d'autres candidats médicaments visant quatre cibles moléculaires. En novembre 2015, nous avons signé avec Servier un avenant à notre accord de collaboration, portant sur le candidat médicament UCART19 et d'autres produits candidats. Cet avenant inclut l'exercice par Servier de son option d'acquérir les droits mondiaux exclusifs pour le développement et la commercialisation ultérieurs d'UCART19. Pfizer et Servier ont également annoncé avoir conclu un accord mondial exclusif de collaboration et de licence visant à développer conjointement et à commercialiser l'UCART19. En décembre 2015, nous avons déposé une demande d'autorisation d'essai clinique (Clinical Trial Authorization) au Royaume-Uni dans le but d'initier les études cliniques de phase 1 pour le candidat médicament UCART19 pour la leucémie lymphoblastique aiguë (ALL) et la leucémie lymphocytaire chronique (CLL). Dans le cadre de l'étude clinique de phase 1 pour l'utilisation de ce candidat médicament pour la leucémie lymphoblastique B aiguë infantile, un premier patient a été traité à l'University College of London (UCL). Servier est promoteur de cette étude, en étroite collaboration avec Pfizer. Dans le cadre de notre avenant signé avec Servier, Cellectis a reçu en novembre 2015 un paiement de 35,6 millions d'euros (38,5 millions de dollars américains, hors TVA). Au 31 décembre 2015, Cellectis était éligible jusqu'à 895 millions d'euros (974 millions de dollars américains) en paiements de Servier suite à cette alliance, au titre des éventuelles levées d'options futures, des éventuels jalons liés aux futurs développement, études cliniques et ventes de médicaments, auxquels viennent également s'ajouter les redevances sur les ventes de médicaments ainsi que le remboursement de coûts de développement. Au cours du second trimestre 2016, nous avons reconnu le chiffre d'affaires correspondant à la réalisation de deux jalons concernant UCART19 dans le cadre de notre accord de collaboration avec Servier. Le produit de ces deux jalons a été encaissé sur le troisième trimestre 2016. Dans le cadre d'un accord signé en septembre 2016, Cellectis a accepté de fournir à Servier des matières premières, matériel ainsi que des produits UCART 19 sous la forme R&D et BPF.

Notre alliance avec Pfizer qui a commencé en juin 2014 porte sur le développement d'autres cellules CAR T dans le domaine de l'oncologie. Cette alliance stratégique représente jusqu'à 2,9 milliards de dollars de paiements de Pfizer en notre faveur, dont un paiement initial de 80 millions de dollars et 2,8 milliards de dollars en paiements d'étape cliniques et commerciaux potentiels. De plus, nous refacturons à Pfizer le coût des chercheurs affectés aux projets que nous menons en commun. Dans le cadre de cette collaboration, Pfizer a également acquis 10 % de nos actions pour un montant de 25,8 millions d'euros. Nous estimons que ces deux opérations stratégiques devraient nous permettre d'être compétitif dans le secteur prometteur de l'immuno-oncologie et d'ajouter des ressources cliniques et financières à nos programmes.

Nous avons conclu des alliances en recherche et développement avec Weill Cornell Medical College et le centre de recherche MD Anderson Cancer Center de l'Université du Texas. Ces alliances nous permettront d'accélérer le développement de nos candidats médicaments : l'UCARTCS1, l'UCART22, l'UCART38 et l'UCART123.

Nous avons également conclu en mars 2016 un accord de recherche et de licence avec MabQuest S.A.. Cet accord porte sur le développement d'une nouvelle classe d'anticorps monoclonaux ciblant le récepteur PD-1. Cellectis et MabQuest mèneront conjointement des recherches précliniques sur plusieurs anticorps durant la première phase de la collaboration qui sera financée par Cellectis. MabQuest a concédé à Cellectis une option exclusive pour prendre en charge



le développement clinique et la commercialisation des anticorps sélectionnés et acquérir les droits exclusifs et mondiaux dans tous les domaines sur une famille d'anticorps anti-PD-1 développés dans le cadre de la collaboration et sur les dérivés éventuels de ces anticorps. En octobre 2016, nous avons décidé de ne pas exercer l'option et donc d'arrêter le contrat de recherche et l'accord de licence avec MabQuest S.A.

Outre nos liquidités générées par les opérations (notamment les paiements au titre de nos alliances stratégiques), nous avons financé nos opérations essentiellement par le biais d'offres publiques et privées de nos titres, de subventions, de paiements reçus dans le cadre de licences de propriété intellectuelle, ainsi que de remboursements de crédits d'impôt pour la recherche. Nos actions ordinaires sont négociées sur le marché Alternext d'Euronext à Paris depuis le 7 février 2007. Du 1<sup>er</sup> janvier 2013 au 31 décembre 2014, nous avons reçu 61,0 millions d'euros grâce à la vente d'actions et 73,7 millions d'euros grâce à des paiements en notre faveur effectués dans le cadre de nos accords de collaboration avec Pfizer et Servier. En mars 2015, nous avons réalisé un placement public de 5,5 millions d'*American Depositary Shares* sur le Nasdaq pour un produit brut de 228,2 millions de dollars. En 2015, Collectis a reçu des paiements pour un total de 46,9 millions d'euros dans le cadre des alliances avec Servier et Pfizer. Nous avons reçu 14,8 millions d'euros au titre de ces éléments au titre des neuf premiers mois de 2016.

### Faits marquants du premier semestre 2016

Depuis le début de l'année 2016, le Groupe a réalisé les événements clés suivants :

#### Segment Thérapeutique

- Collectis a annoncé le 11 janvier 2016 la publication dans Scientific Reports, journal du groupe Nature Publishing, d'une étude portant sur la conception et le développement d'une nouvelle architecture de CAR comprenant un système d'activation intégré, qui permet de contrôler les fonctions des cellules CAR T. Ce système intégré au CAR présente l'avantage de permettre le contrôle des cellules CAR T afin d'améliorer la sécurité, tout en autorisant de multiples cycles de cytotoxicité par l'usage d'une petite molécule chimique.
- Collectis a conclu le 19 janvier 2016 un nouvel accord avec CELLforCURE portant sur la production, selon les Bonnes Pratiques de Fabrication (BPF), de lots cliniques d'UCART123, le produit candidat phare de Collectis. CELLforCURE sera en charge de l'implémentation selon les Bonnes Pratiques de Fabrication des procédés de production conçus et développés par Collectis.
- Collectis a réalisé une présentation le 9 mars 2016 lors de la 36<sup>e</sup> édition de la conférence annuelle de Cowen and Company dédiée à la santé, à Boston aux Etats-Unis.
- En avril 2016, des employés de Collectis ont réalisé des présentations scientifiques lors de la conférence AACR à la Nouvelle Orléans, Etats-Unis :
  - o « Allogeneic TCR $\alpha$ /CS1 double knockout T-cell bearing an anti-CS1 chimeric antigen receptor: an improved immunotherapy approach for the treatment of Multiple Myeloma », présenté par Roman Galetto.
  - o « Improved CAR safety by a non-lethal switch to control CAR activity at the T-cell surface membrane », présenté par Laurent Poirot.
- Le 14 mars, 2016, 2 060 602 stock-options ont été octroyées en vertu du plan de stock-options 2015 avec un prix d'exercice de €22,44 par action ordinaire. 944 121 ont été accordées à nos administrateurs et dirigeants. En outre, 229 361 bons de souscription pouvant être exercés pour un total de 229 361 actions ordinaires à un prix d'exercice de 27,37 euros par action ont été octroyées par notre conseil d'administration à certains de nos administrateurs et consultants.

- Le 16 mars 2016, Collectis et MabQuest SA, une société de biotechnologie spécialisée dans le développement d'interventions thérapeutiques à base d'anticorps, ont conclu un accord de recherche et de licence portant sur le développement d'une nouvelle classe d'anticorps monoclonaux ciblant le récepteur PD-1. Ces anticorps anti-PD-1 ont pour effet de restaurer les fonctions des lymphocytes T épuisés par une stimulation antigénique chronique, grâce à un nouveau mode d'action. Collectis a l'intention d'utiliser ces anticorps anti-PD-1 en association avec ses produits candidats ingénierés UCART ainsi que comme agent en monothérapie ou en association avec d'autres médicaments d'immunothérapie déjà approuvés. Collectis et MabQuest mèneront conjointement des recherches précliniques sur plusieurs anticorps durant la première phase de la collaboration qui sera financée par Collectis. Si Collectis exerce l'option exclusive qui lui a été concédée, Collectis prendra en charge le développement clinique et la commercialisation des anticorps sélectionnés, et acquerra les droits exclusifs et mondiaux dans tous les domaines sur une famille d'anticorps anti-PD-1 développés dans le cadre de la collaboration et sur les dérivés éventuels de ces anticorps.
- Collectis et Takara Bio, Inc. ont conclu le 21 mars 2016 un accord de licence et d'approvisionnement en RetroNectin®, un fragment de fibronectine recombinante humaine. L'accès à la RetroNectin, un produit développé par Takara Bio, Inc., garantit la pérennité des processus de production de Collectis et étend ses capacités de fabrication pour ses produits candidats UCART. Dans le cadre de cet accord, la RetroNectin, qui est utilisée pour l'ingénierie des cellules, pourra être intégrée à la production de produits candidats UCART tant en grade recherche pour des besoins de R&D, qu'en grade clinique selon les Bonnes Pratiques de Fabrication (BPF).
- Le Docteur Loan Hoang-Sayag a été nommée en qualité de directeur médical. Avant de rejoindre Collectis, le Docteur Hoan-Sayag était directeur général des affaires médicales de Quintiles Transnational.
- Le 20 juin 2016, Collectis a annoncé que le produit candidat UCART19 avait été administré pour la première fois à un patient dans le cadre de l'étude clinique de Phase 1 visant à tester UCART19 dans le traitement de la leucémie aiguë lymphoblastique à cellules B de l'enfant (B-ALL). Cette étude pédiatrique de phase 1, conduite à l'University College de Londres (UCL) par Servier, en étroite collaboration avec Pfizer. Cet essai est une étude ouverte, non comparative et monocentrique dont les objectifs sont d'évaluer la sûreté d'UCART19 ainsi que sa capacité à induire une rémission moléculaire chez les patients pédiatriques atteints de leucémie aiguë lymphoblastique à cellules B exprimant l'antigène CD19, en rechute ou réfractaires, en amont d'une transplantation allogénique de cellules souches hématopoïétiques. Le traitement de ce premier patient représente un jalon pour lequel Servier a versé à Collectis un paiement d'étape.
- Le 27 juin 2016, le MIT Technology Review a nommé Collectis parmi les 50 entreprises les plus innovantes au monde pour la deuxième année consécutive.
- Le 27 juin 2016, Collectis a également été nommé parmi les '2016 World Economic Forum Technology Pioneers', une distinction décernée chaque année aux entreprises qui développent les technologies les plus innovantes au niveau mondial.
- Des employés de Collectis ont réalisé deux présentations scientifiques importantes au cours du second trimestre 2016 :
  - o Présentation scientifique à l'ASCO (American Society of Clinical Oncology), à Chicago, Etats-Unis : An intrinsic safeguard Chimeric Antigen Receptor architecture for T-cell immunotherapy, présenté par Julien Valton
  - o Présentation scientifique à l'EHA (European Hematology Association), à Copenhague, Danemark : Allogeneic TCR $\alpha$ /CD38 double knockout T-cells bearing an anti-CD38 Chimeric Antigen Receptor (CAR): an improved immunotherapy for the

treatment of T-cell acute lymphoblastic leukemia (T-ALL) and multiple myeloma (MM),  
présenté par Mathilde Dusseaux

- Collectis a remporté le prix de la biotech européenne la plus innovante pour l'année 2016 dans la catégorie santé le 27 septembre 2016. Ce prix décerné par EuropaBio s'intègre dans un programme annuel unique qui reconnaît les petites et moyennes entreprises (PME) de biotechnologies innovantes en Europe et le rôle crucial qu'elles jouent pour répondre aux grands défis de la société.

### **Segment Plantes**

- Calyxt, Inc., filiale de Collectis détenue à 100%, a fait l'acquisition d'un terrain de 4 hectares (10 acres) à Roseville dans les environs de Saint Paul dans le Minnesota, pour y installer son nouveau siège social. Ce nouveau site, qui devrait être opérationnel vers la mi-2017, comprendra des bureaux, des laboratoires, des serres et des parcelles de terre pour y effectuer des essais. Les opérations sur site ont débuté durant le 3<sup>ème</sup> trimestre 2016.
- Le 23 mai 2016, Calyxt a annoncé la nomination de Federico A. Tripodi, un ancien exécutif de Monsanto, en qualité de Directeur général. M. Tripodi travaille en étroite collaboration avec les équipes de recherche et développement afin de poursuivre le développement des cultures et des produits alimentaires plus sains de Calyxt, et d'optimiser les partenariats et les collaborations de la Société.
- Le 24 mai 2016, Calyxt a annoncé le succès de la récolte de sa variété de soja à haute teneur en acide oléique et sans acide gras trans qui avait été semée en Argentine. Cette récolte s'inscrit dans le cadre de sa production de semences de contre-saison. Trente tonnes de cette variété de soja ont été expédiées vers des sites de production aux Etats-Unis pour une nouvelle expansion, en préparation d'un lancement commercial prévu en 2018.
- La société a organisé un R&D Day à New York le 26 mai dernier. Plusieurs membres du management ont présenté une vue globale sur le portefeuille de cultures de Calyxt.

### **Principaux évènements post 30 septembre 2016**

- Le 4 octobre, 2016, Collectis a annoncé la délivrance par l'USPTO du brevet U.S. 9,458,439 couvrant l'utilisation d'endonucléases chimériques pour l'inactivation de gènes. Ce brevet a été délivré par l'USPTO à l'Institut Pasteur et au Boston Children's Hospital. Collectis est titulaire de droits exclusifs sur ce brevet. Le Dr. André Choulika et le Pr. Richard C. Mulligan en sont les co-inventeurs.
- Calyxt étend son portefeuille de brevets le 4 octobre 2016 avec le brevet US 9 458 439, englobant maintenant l'utilisation de technologies d'ingénierie des génomes telles que CRISPR/Cas9, les Zinc Finger nucléases, les nucléases effectrices TAL pour l'édition de gènes de plantes
- Le 28 octobre 2016, le Conseil d'administration a attribué 2 773 028 options de souscription d'actions sous le plan de Stock Option 2016 avec un prix d'exercice de 17.90 € par action ordinaire, dont 1 358 865 ont été accordées à nos administrateurs et dirigeants. En outre, 188 000 bons de souscription d'actions pouvant être exercés pour un total de 188 000 actions

ordinaires à un prix d'exercice de 18.68 € par action, ont été octroyés par notre Conseil d'administration du 28 octobre pour certains de nos administrateurs et consultants.

- Le 31 octobre, 2016, Collectis a annoncé, avec sa filiale de biotechnologie agricole, Calyxt, qu'ils ont accueilli le premier dîner au monde fait d'aliments avec gènes modifiés à New York.
- Le 7 novembre 2016, Collectis a annoncé que les abstracts relatifs aux programmes de Collectis fondés sur des cellules CAR T allogéniques « sur étagère » ont été acceptés pour présentation lors de la 58e édition de la conférence annuelle de l'American Society of Hematology (ASH). Cette conférence aura lieu du 3 au 6 décembre 2016 à San Diego, Californie.

### **Statut de société en croissance au regard des règles américaines**

Au 30 juin 2016, nous avons un flottant de plus de 700 millions de dollars sur le marché américain et, par conséquent, nous ne serions plus considérés comme une société en croissance, « Emerging Growth Company » au regard de la Loi « Jumpstart Our Business Startups » pour notre rapport annuel américain 20-F relatif à l'exercice clos au 31 décembre 2016. Nous deviendrons un émetteur important « Large accelerated Filer » comme défini par la « Rule 12b-2 » de la Loi « Exchange » au 31 décembre 2016.

### **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 la recherche et le développement de nos candidats médicaments en immuno-oncologie ;
- poursuivre la recherche et le développement de nos candidats médicaments dans le domaine agricole ;
- lancer des études cliniques ou un développement préclinique supplémentaire pour nos candidats médicaments en immuno-oncologie ;
- multiplier les essais sur le terrain de nos candidats médicaments dans le domaine agricole ;
- développer et affiner davantage le processus de fabrication de nos candidats médicaments en immuno-oncologie ;
- changer de fabricants ou de fournisseurs de matériaux biologiques, ou collaborer avec d'autres ;
- obtenir les autorisations réglementaires et de commercialisation pour nos candidats médicaments, si nécessaire, qui permettent de réaliser le développement avec succès ;

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

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

## Résultats des opérations

### *Comparaisons entre les neuf premiers mois 2015 et 2016*

*Chiffre d'affaires* : au cours des neuf premiers mois 2015 et 2016, nous avons enregistré un chiffre d'affaires de respectivement 23,4 millions d'euros et 32,9 millions d'euros. Cette augmentation de 9,5 millions d'euros s'explique principalement par la hausse de 9,2 millions d'euros des revenus dans le cadre de notre accord de collaboration avec Servier.

*Autres produits* : au cours des neuf premiers mois 2015 et 2016, les autres produits se sont élevés respectivement à 3,8 million d'euros et 6,1 millions d'euros. La hausse de 2,2 millions d'euros reflète pour l'essentiel l'augmentation du crédit d'impôt recherche de 3,1 millions d'euros, compensée par une baisse de 0,9 million d'euros des subventions de recherche, liée à l'arrêt de programmes subventionnés.

*Coût des redevances* : au cours des neuf premiers mois 2015 et 2016, nous avons enregistré des coûts de redevances respectivement de 1,2 million d'euros et 1,0 million d'euros.

*Frais de recherche et de développement* : au cours des neuf premiers mois 2015 et 2016, les dépenses de recherche et développement ont augmenté de 15,8 millions d'euros (36,4 millions d'euros en 2015 contre 52,2 millions d'euros en 2016). Les frais de personnel ont augmenté de 8,4 millions d'euros (24,3 millions d'euros en 2015 contre 32,7 millions d'euros en 2016), notamment liés à une augmentation des charges de personnel pour 1,9 million d'euros et des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie pour 12,6 millions d'euros, partiellement compensé par une diminution de 6,1 millions d'euros liée aux charges sociales relatives à l'attribution d'options d'achat d'actions et à l'attribution gratuite d'actions. Les achats externes et autres charges ont augmenté de 7,6 millions d'euros (11,0 millions d'euros en 2015 contre 18,6 millions d'euros en 2016), en raison de l'augmentation des dépenses liées à l'innovation et au développement de notre plate-forme, incluant les paiements à des tiers participant au développement de produits, les achats de matières premières biologiques et les frais associés à l'utilisation de laboratoires et d'autres installations. Les autres charges se rapportent aux locations et autres engagements qui s'élèvent à 1,1 million d'euros en 2015 et à 1,0 million d'euros en 2016.

*Frais administratifs et commerciaux* : au cours des neuf premiers mois 2015 et 2016, nous avons enregistré 19,1 millions d'euros et 27,8 millions d'euros, respectivement. L'augmentation de 8,7 millions d'euros reflète principalement (i) une augmentation de 7,4 millions d'euros des charges de personnel (14,0 millions d'euros en 2015 contre 21,4 millions d'euros), imputable entre autres, à une augmentation de 9,9 millions d'euros des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie, en partie compensée par une diminution de 3,0 millions d'euros liée aux charges sociales relatives à l'attribution d'options d'achat d'actions et à l'attribution gratuite d'actions, et (ii) une augmentation de 1,0 million d'euros en achats et charges externes.

*Autres produits d'exploitation* : au cours des neuf premiers mois 2015 et 2016, les autres produits d'exploitation sont respectivement de 0,5 million d'euros et 0,4 million d'euros. Les autres produits d'exploitation des neuf premiers mois 2016 incluent (i) le remboursement d'une taxe et (ii) des reprises de provisions relatives à des litiges prud'homaux et un accord signé suite à un litige commercial avec un ancien fournisseur..

*Plan social* : au cours des neuf premiers mois 2015, nous avons comptabilisé un produit de 0,3 million d'euros. La variation des provisions relatives au plan social n'est pas significative sur les neuf premiers mois 2016.

*Autres charges d'exploitation* : au cours des neuf premiers mois 2015 et 2016, les autres charges d'exploitation se sont élevées respectivement à 0,4 million d'euros et 0,2 million d'euros. La variation est notamment due à la variation de provisions pour litiges commerciaux.

*Résultat financier* : le gain financier était de 0,5 million d'euros pour les neuf premiers mois de 2015 comparé à une perte financière de 6,3 millions d'euros pour les neufs premiers mois de 2016. Cette variation est principalement attribuable à l'effet des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie des comptes libellés en dollars américains. Au cours des neuf premiers mois 2016, nous avons souscrit des instruments dérivés (essentiellement des tunnels de change à prime nulle et accumulateurs) pour protéger notre position de trésorerie libellée en dollars américains contre les fluctuations des taux de change, que nous devons convertir en euros à certaines échéances.

*Résultat net* : au cours des neuf premiers mois 2015 et 2016, nous avons enregistré une perte nette de 28,6 millions d'euros et de 48,3 millions d'euros, respectivement. La variation du résultat net de 19,7 millions d'euros est principalement due à (i) 6,8 millions d'euros de variation du résultat financier, (ii) augmentation de 22,4 millions de charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie, partiellement compensée par une baisse de 9,0 millions d'euros liée aux charges sociales relatives à l'attribution d'options d'achat d'actions et à l'attribution gratuite d'actions.

*Gain/Perte imputable aux intérêts minoritaires*: au cours des neuf premiers mois 2015, la part de gain net imputable aux intérêts minoritaires était de 0,2 million d'euros.

## Résultats sectoriels

Le tableau suivant synthétise les revenus des secteurs et le bénéfice (perte) d'exploitation sectoriel pour les neuf premiers mois 2015 et 2016 :

	Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre 2015			Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre 2016		
	en milliers d'euros			en milliers d'euros		
	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels
<b>Chiffre d'affaires et autres produits</b>	<b>581</b>	<b>28 526</b>	<b>29 107</b>	<b>368</b>	<b>39 975</b>	<b>40 343</b>
Revenus inter-secteurs	-	(1 906)	(1 906)	(75)	(1 324)	(1 398)
<b>Chiffre d'affaires externe et autres produits</b>	<b>581</b>	<b>26 620</b>	<b>27 201</b>	<b>293</b>	<b>38 652</b>	<b>38 945</b>
Frais de recherche et développement	(1 635)	(34 739)	(36 375)	(2 765)	(49 455)	(52 220)
Frais administratifs et commerciaux	(883)	(18 262)	(19 145)	(3 022)	(24 817)	(27 839)
Coût des redevances et autres produits et charges d'exploitation	(37)	(775)	(811)	(340)	(527)	(868)
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>(2 555)</b>	<b>(53 776)</b>	<b>(56 331)</b>	<b>(6 127)</b>	<b>(74 799)</b>	<b>(80 926)</b>
<b>Résultat opérationnel avant impôt</b>	<b>(1 974)</b>	<b>(27 156)</b>	<b>(29 130)</b>	<b>(5 834)</b>	<b>(36 147)</b>	<b>(41 981)</b>
Amortissements et dépréciations	(92)	(723)	(1 228)	(134)	(1 323)	(1 457)
Charges liées aux attributions d'actions	(263)	(17 218)	(17 481)	(987)	(38 924)	(39 911)
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels	232	3 285	3 517	9 222	2 639	11 860

Les agrégats « Chiffre d'affaires et autres produits », « Frais de recherche et développement », « Frais administratifs et commerciaux » « Coût des redevances » et « Autres produits et charges d'exploitation », ainsi que le résultat opérationnel sont utilisés par le CDMO pour évaluer la performance de chaque secteur opérationnel. Le compte de résultat par segment inclut l'impact des opérations intersectorielles, et les opérations intra sectorielles sont éliminées. Les données concernant les actifs et passifs ne sont pas suivies par secteur ou par région.

Les transactions inter-secteurs entre les secteurs isolables incluent l'affectation par Collectis à ses filiales des charges de recherche et développement, ainsi que des frais administratifs et commerciaux. Ces charges intersectorielles sont évaluées au coût réel et, selon le type de service concerné, nous appliquons en plus une marge comprise entre 4 et 10 %.

### Segment Thérapeutique

Le chiffre d'affaires de notre segment Thérapeutique a augmenté de 12,0 millions d'euros, passant de 26,6 millions d'euros pour les neuf premiers mois 2015 à 38,7 millions d'euros pour les neuf premiers mois 2016. Cette augmentation est principalement due à l'augmentation de 9,6 millions d'euros du revenu des accords de collaboration et du crédit impôt recherche, en rapport avec l'augmentation des charges de recherche et développement. La hausse des coûts opérationnels de 21,0 millions d'euros entre les neuf premiers mois 2015 et les neuf premiers mois 2016 s'explique



principalement par des charges de personnel plus élevées, essentiellement en raison des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie, ainsi que par l'augmentation des charges externes liées au développement de produits. La perte d'exploitation avant impôt de ce secteur a augmenté de 9,0 millions d'euros, passant de 27,2 millions d'euros pour les neuf premiers mois 2015 à 36,1 millions d'euros pour les neuf premiers mois 2016.

### *Segment Plantes*

Le chiffre d'affaires de notre segment Plantes a diminué de 0,3 million d'euros, passant de 0,6 million d'euros pour les neuf premiers mois 2015 à 0,3 million d'euros pour les neuf premiers mois 2016. L'augmentation des coûts opérationnels de 3,6 millions d'euros s'explique principalement par l'intensification de l'activité de Calyxt ainsi que par l'augmentation de 0,7 M€ des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie. La perte d'exploitation avant impôt de ce secteur a augmenté de 3,9 millions d'euros, passant de 2,0 millions d'euros pour les neuf premiers mois 2015 à 5,8 millions d'euros pour les neuf premiers mois 2016.

## **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 brevets, des remboursements des créances de crédit d'impôt recherche et des paiements issus de nos alliances stratégiques avec Servier et Pfizer. Nos actions ordinaires sont négociées sur le marché Alternext d'Euronext à Paris depuis le 7 février 2007 et nos American Depositary Shares (ADS) sont négociées sur le Nasdaq Global Market à New York depuis le 25 mars 2015.

### *Gestion des liquidités*

Au 30 septembre 2016, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élèvent à 186,3 millions d'euros et les actifs financiers courants à 77,7 millions d'euros.

Le surplus de trésorerie immédiatement disponible est investi conformément à notre politique d'investissement, principalement dans une perspective de préservation des liquidités et du capital. Actuellement, nos trésorerie et équivalents de trésorerie sont détenus dans des comptes bancaires, des SICAV monétaires et des dépôts bancaires à terme, principalement en France, et ils sont essentiellement libellés en dollars américains (164,8 millions de dollars américains au 30 septembre 2016). Les actifs financiers courants libellés en dollars américains s'élèvent à 88,0 millions de dollars américains au 30 septembre 2016.

### *Historique des variations des flux de trésorerie*

Le tableau ci-dessous synthétise les sources et les utilisations de notre trésorerie pour les activités poursuivies pour les neuf premiers mois 2015 et 2016 :

	Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre	
	2015	2016
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation	(21 983)	(30 806)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(6 070)	(90 156)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	195 661	385
<b>Total</b>	<b>167 608</b>	<b>(120 577)</b>

Pour les neuf premiers mois 2015 et 2016, nos flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation restent négatifs, et passent de 22,0 millions d'euros en 2015 à 30,8 millions d'euros pour 2016. La diminution de la trésorerie était due à la hausse significative de la perte nette telle que décrit précédemment ainsi qu'à différents acomptes versés dans le cadre du processus de production.

Pour les neuf premiers mois 2015 et 2016, nos flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement sont passés de 6,1 millions d'euros à 90,2 millions d'euros, reflétant principalement l'acquisition d'un terrain et la construction de serres par Calyxt pour 8,9 millions d'euros (10,0 millions de dollars américains ainsi que l'investissement par Collectis S.A. de 78,8 millions d'euros (88,0 millions de dollars américains) dans des actifs financiers courants.

Pour les neuf premiers mois 2015 et 2016, nos flux de trésorerie nets provenant des activités de financement sont passés de 195,7 millions d'euros à 0,4 million d'euros. Le flux de trésorerie de 2015 correspond à notre entrée sur le Nasdaq Global Market de New York.

### *Besoins en capital d'exploitation*

À ce jour, nous n'avons pas généré de revenus provenant de la vente de produits thérapeutiques ou agricoles. Nous ne savons pas quand, ni même si, nous allons générer des recettes provenant des ventes de produits. Nous ne pensons pas générer des revenus importants provenant de la vente de produits sauf si, et jusqu'à ce que, nous obtenions l'homologation et commercialisons l'un de nos candidats médicaments actuels ou futurs. Nous prévoyons de continuer à générer des pertes dans un proche avenir, et nous nous attendons à une augmentation de ces pertes dans la mesure où nous poursuivons le développement de nos candidats médicaments, pour lesquels nous demandons des homologations, y compris lors de la phase de lancement commercial des produits qui auraient été homologués. Nous sommes soumis à tous les risques relatifs à l'élaboration de nouveaux produits de thérapie génique et des dépenses imprévues, des difficultés, des complications, retards et autres facteurs inconnus qui pourraient nuire à nos activités, sont à prévoir. Nous sommes également soumis à tous les risques relatifs à l'élaboration de nouveaux produits agricoles, et des dépenses imprévues, des difficultés, des complications, retards et autres

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

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

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

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

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

## **Engagements hors bilan**

Pour les périodes présentées, nous n'avons pas, et nous ne disposons toujours pas, d'engagements hors bilan au sens des règles définies par la SEC.

## **Informations quantitatives et qualitatives relatives aux risques de marché**

### *Risque de taux d'intérêt*

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

### *Risque de change en monnaie étrangère*

Une proportion importante de nos revenus est libellée en dollars américains, y compris les paiements résultant de notre accord de collaboration avec Pfizer. Depuis le début de l'année fiscale 2015, nous développons de manière significative nos activités sur le territoire américain mais nos flux de trésorerie présentent un déséquilibre du fait que la plupart de nos dépenses sont encore principalement libellées en euros. Notre situation financière et nos résultats d'exploitation sont évalués et comptabilisés dans la devise locale correspondante puis convertis chaque mois en euros avant d'être inscrits dans nos comptes consolidés. Nous convertissons les montants du bilan aux taux de change en vigueur à la date du bilan, tandis que le revenu et les flux de trésorerie sont convertis au taux de change moyen en vigueur au cours de la période concernée. Notre exposition aux devises autres que le dollar américain est négligeable.

Pour les neuf premiers mois 2016, nos revenus libellés en dollars américains sont notamment liés à l'accord de collaboration conclu avec Pfizer et aux revenus du secteur des Plantes. Notre trésorerie, nos équivalents de trésorerie et nos placements financiers libellés en dollars américains s'élèvent à 164,8 millions de dollars américains au 30 septembre 2016. Les actifs financiers courants libellés en dollars américains s'élèvent à 88.0 millions de dollars américains au 30 septembre 2016.

Nous avons enregistré un gain financier de 0,5 million d'euros au cours des neuf premiers mois 2015 et une perte financière de 6,3 millions d'euros au cours des neuf premiers mois 2016. Durant les neuf premiers mois de l'année 2016, nous avons souscrit à des tunnels de change à prime nulle (20 millions de dollars américains de valeur nominale) et à des accumulateurs (20 millions de dollars américains de valeur nominale) et nous avons transféré 70 millions de dollars à Collectis Inc. dont les transactions sont principalement libellées en dollars. Le changement est principalement imputable aux effets des fluctuations des taux de change sur notre trésorerie et nos équivalents de trésorerie libellés en dollars américains.

### *Risque d'inflation*

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

### **Contrôles et procédures**

Nous devons maintenir un contrôle interne efficace à l'égard de l'information financière afin de communiquer régulièrement les résultats des opérations et leurs impacts financiers. De plus, en tant qu'entreprise faisant appel public à l'épargne sur le marché américain, la Loi Sarbanes-Oxley de 2002, ou appelée Loi Sarbanes-Oxley, exige entre autres que nous évaluions l'efficacité de nos contrôles et procédures de communication financière et l'efficacité de notre contrôle interne à l'égard de l'information financière. À la fin de chaque exercice, nous devons publier 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 2016.

Les règles régissant les normes qui doivent être respectées pour que notre direction puisse évaluer notre contrôle interne à l'égard de l'information financière conformément à l'article 404 de la Loi Sarbanes-Oxley sont complexes et exigent une documentation importante, des tests de contrôle et des mesures correctives possibles.

### **Autres informations**

#### *Procédures judiciaires*

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

#### *Facteurs de risque*

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