



Société anonyme au capital de 1 023 835,05 euros

réparti en 20 476 701 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 SEMESTRIEL D'ACTIVITE DU GROUPE AU 30 JUIN 2012

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE DU GROUPE AU 30 JUIN 2012

SOMMAIRE

1	Evènements importants du 1 ^{er} semestre et leur incidence sur les comptes	3
2	Principales transactions avec les parties liées.....	4
3	Principaux risques et incertitudes	4
4	Evènements postérieurs à la clôture	4

1 Evénements importants du 1^{er} semestre et leur incidence sur les comptes

Le périmètre de consolidation au 30 juin 2012 est identique à celui du 31 décembre 2011, mais différent de celui du 30 juin 2011, qui n'intégrait pas encore la société Cellartis, acquise le 4 novembre 2011.

Il comprend la société Collectis SA (entité consolidante) et ses filiales Collectis bioresearch sas (pourcentage de détention : 100%), Collectis Therapeutics sas (100%), Collectis Plant Sciences Inc. (100%), Collectis bioresearch Inc. (100%), Cellartis AB (100%) et Ectycell sas (75%).

Le 16 janvier 2012, le Conseil d'administration de Collectis SA a réalisé plusieurs opérations sur le capital de sa filiale Ectycell, conduisant notamment à accueillir la Caisse des Dépôts et Consignations à son capital, à hauteur de 25%, en rémunération d'un apport en numéraire de 2,5 millions d'euros.

Le 3 février 2012, la condition de remboursement des ORA - émises le 3 novembre 2011 au profit du FSI et de Pierre Bastid - a été réalisée, entraînant la création de 3.125.000 actions nouvelles au profit de chacun des 2 souscripteurs.

Par ailleurs le FSI et Pierre Bastid ont choisi d'utiliser la délégation consentie au conseil d'administration - par l'Assemblée générale mixte du 28 octobre 2011 - d'augmenter le capital de la Société par émissions d'actions nouvelles à libérer par compensation avec la créance liquide et exigible égale au montant des intérêts dus au titre des ORA jusqu'à la date de leur remboursement. Cette nouvelle émission de 54.660 actions (2 x 27.330) a été finalisée le 24 février 2012, lors de la remise du rapport complémentaire des commissaires aux comptes sur cette augmentation de capital.

En avril la Société a recruté un nouveau Directeur, membre du comité exécutif, le Docteur Mathieu Simon en charge désormais du développement des activités Cellules Souches (Ectycell - Cellartis) et Thérapeutique (Collectis therapeutics)

Par ailleurs le Groupe a mis en œuvre sa politique de renforcement des équipes commerciales et « business developement » tant au niveau de Collectis SA que de Collectis Bioresearch.

De nouveaux contrats de R&D et de licence ont été signés (Medicago, SES VanderHave et Bayer CropScience) et les ventes de TALEN ont connu une forte accélération.

Les comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2012 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 18 septembre 2012.

Présentation des comptes consolidés semestriels résumés

Les comptes semestriels consolidés résumés du Groupe Collectis, pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012, se lisent en complément des états financiers consolidés audités, clos le 31 décembre 2011.

1.1 Revenus

(en '000 EUR)	30/06/2012	30/06/2011
Produits de licences	384	3 653
Ventes de produits et de services	2 684	1 037
Chiffres d'affaires	3 068	4 690
CIR	2 000	2 077
Subventions d'exploitation	2 420	753
Autres produits d'exploitation	4 420	2 830
Produits d'exploitation	7 488	7 521

Les revenus sont restés stables par rapport à 2011. Aucun grand contrat avec paiement d'upfront fee n'a été signé au premier semestre, contrairement à l'année dernière, mais les ventes de produits et services, source récurrente de revenus ont fortement progressé.

1.2 Marge Brute

La marge brute, définie comme la différence entre les revenus et les coûts de licence, a progressé, de 6.238 k€ à 7.006 k€ ; cette progression de la marge brute malgré la baisse globale du chiffre d'affaires est liée au fort développement des ventes de produits et services sur lesquels les coûts de « licensing-in » sont plus faibles que sur les ventes de licences.

1.3 Charges opérationnelles (hors coût de licensing-in)

Les charges opérationnelles, hors coût des licences, ont progressé de 16.322 k€ à 18.734 k€, essentiellement du fait du changement de périmètre, et du déploiement des activités des filiales Ectycell et Collectis Plant Sciences.

1.4 Résultat financier

Le résultat financier ressort à -1.029 k€ contre -222 k€ en 2011. Ces charges incluent les frais financiers sur les avances remboursables, sur les dettes issues du retraitement des leasings des équipements et sur les ORA (sur la période avant remboursement), ainsi que l'impact de la juste valeur de ces ORA à la date de leur remboursement.

1.5 Résultat de la période

Le résultat de la période évolue de -10.305 k€ en 2011 à -11.512 k€ en 2012, et le résultat par action, de -0,88€ à -0,61€.

1.6 Capitaux propres

Les conditions contractuelles de remboursement des ORA ayant été réalisées le 3 février 2012, et les propriétaires de ces ORA ayant opté pour le paiement en actions des intérêts courus, les capitaux propres de la Société ont automatiquement augmenté de 51.383 k€ dans le cadre du remboursement des ORA (compte tenu de la juste valeur des ORA).

Sur le 1^{er} semestre 2012, en prenant également en compte l'exercice de BSA et le résultat de période, les capitaux propres, part du Groupe, ont progressé de 28.564 k€ à 69.222 k€. Avec la part des minoritaires (CDC), les capitaux propres totaux du Groupe s'élèvent à 71.515 k€ au 30 juin 2012.

1.7 Emprunts et avances remboursables

Le Groupe a encaissé 763 k€ d'avance remboursable sur la période, essentiellement dans le cadre du programme Active (747 k€).

1.8 Consommation de trésorerie

La consommation globale de trésorerie sur le premier semestre 2012, s'élève à 14.582 k€ ; ce niveau relativement élevé est lié à une variation du BFR, très différente de celle du premier semestre 2011, toutes deux, non représentatives du rythme annuel d'accroissement du BFR. La consommation globale de cash sur l'ensemble de l'année 2012, devrait se situer autour de 21 m€.

2 Principales transactions avec les parties liées

Un seul administrateur bénéficie désormais de contrats de prestations de service. Au titre de ces contrats la charge constatée sur le premier semestre est de 8.000 €

3 Principaux risques et incertitudes

Les risques auxquels est exposé le Groupe ont été décrits dans les états financiers au 31 décembre 2011 et n'ont pas significativement évolué.

4 Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement postérieur à la clôture d'importance significative pour le Groupe n'est à relever.