



**Société anonyme au capital de 1.023.851.20 euros**  
**réparti en 20 477 024 actions de 0,05 euro de valeur nominale chacune**

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

**75013 Paris**

**428 859 052 RCS Paris**

---

**COMPTES CONSOLIDÉS**  
**POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012**

---

## COMPTES CONSOLIDES ANNUELS IFRS AU 31 DECEMBRE 2012

### SOMMAIRE

|                                                            |    |
|------------------------------------------------------------|----|
| ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE AU 31 DECEMBRE.....        | 4  |
| ETAT DU RESULTAT GLOBAL.....                               | 5  |
| TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....                         | 6  |
| VARIATION DES CAPITAUX PROPRES.....                        | 7  |
| NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES.....                 | 9  |
| 1 Entité présentant les états financiers.....              | 9  |
| 2 Base de préparation.....                                 | 9  |
| 2.1 Remarques préliminaires.....                           | 9  |
| 2.2 Déclaration de conformité et principes comptables..... | 9  |
| 2.3 Base d'évaluation.....                                 | 10 |
| 2.4 Monnaie fonctionnelle et de présentation.....          | 10 |
| 2.5 Recours à des estimations et aux jugements.....        | 10 |
| 3 Principales méthodes comptables.....                     | 11 |
| 3.1 Principes de consolidation.....                        | 11 |
| 3.2 Monnaie étrangère.....                                 | 11 |
| 3.3 Actifs et passifs financiers.....                      | 11 |
| 3.4 Capital.....                                           | 12 |
| 3.5 Regroupement d'entreprises et goodwill.....            | 12 |
| 3.6 Immobilisations corporelles.....                       | 13 |
| 3.7 Immobilisations incorporelles.....                     | 14 |
| 3.8 Base d'évaluation des stocks.....                      | 14 |
| 3.9 Créances clients et autres débiteurs.....              | 15 |
| 3.10 Trésorerie et équivalent de trésorerie.....           | 15 |
| 3.11 Dépréciation des actifs.....                          | 15 |
| 3.12 Avantages du personnel.....                           | 16 |
| 3.13 Provisions.....                                       | 17 |
| 3.14 Chiffre d'affaires.....                               | 17 |
| 3.15 Crédit Impôt Recherche.....                           | 18 |
| 3.16 Autres aides publiques.....                           | 18 |
| 3.17 Classement des charges opérationnelles.....           | 18 |
| 3.18 Paiements au titre des contrats de locations.....     | 18 |
| 3.19 Produits et charges financiers.....                   | 19 |
| 3.20 Impôt sur le résultat.....                            | 19 |
| 3.21 Résultat par action.....                              | 19 |
| 4 Tableau des flux de trésorerie.....                      | 19 |
| 5 Détermination de la juste valeur.....                    | 19 |
| 6 Gestion des risques financiers.....                      | 20 |
| 7 Principaux faits marquants.....                          | 22 |
| 8 Secteurs opérationnels.....                              | 23 |
| 9 Immobilisations incorporelles.....                       | 24 |
| 10 Immobilisation corporelles.....                         | 26 |
| 11 Créances d'exploitation.....                            | 27 |
| 12 Trésorerie et équivalents de trésorerie.....            | 27 |
| 13 Capital social.....                                     | 27 |
| 14 Actions propres.....                                    | 28 |

|       |                                                           |    |
|-------|-----------------------------------------------------------|----|
| 15    | Provisions .....                                          | 29 |
| 16    | Passifs financiers .....                                  | 30 |
| 16.1. | Répartition courant / non courant.....                    | 30 |
| 16.2. | Obligations Remboursables en Actions .....                | 30 |
| 16.3. | Dettes financières et échéancier de remboursement .....   | 30 |
| 17    | Autres passifs courants – Dettes d’exploitation.....      | 31 |
| 18    | Juste valeur des instruments financiers.....              | 31 |
| 19    | Chiffre d’affaires et autres produits d’exploitation..... | 32 |
| 20    | Charges d’exploitation.....                               | 32 |
| 20.1. | Frais de recherche et développement .....                 | 32 |
| 20.2. | Frais administratifs et commerciaux .....                 | 32 |
| 20.3. | Effectifs.....                                            | 32 |
| 21    | Paiements fondés sur des actions.....                     | 33 |
| 22    | Autres produits et charges opérationnels .....            | 36 |
| 23    | Produits et charges financiers .....                      | 36 |
| 24    | Impôt sur les résultats .....                             | 37 |
| 24.1. | Actifs et passifs d’impôts différés.....                  | 37 |
| 24.2. | Charge d’impôt sur le résultat .....                      | 37 |
| 24.3. | Preuve d’impôt .....                                      | 38 |
| 25    | Résultats par action.....                                 | 38 |
| 25.1. | Résultat de base par action.....                          | 38 |
| 25.2. | Résultat dilué par action.....                            | 38 |
| 26    | Parties liées .....                                       | 39 |
| 27    | Engagements hors bilan .....                              | 39 |
| 28    | Honoraires des commissaires aux comptes .....             | 40 |
| 29    | Evénements postérieurs à la clôture.....                  | 40 |
| 30    | Liste des sociétés consolidées.....                       | 41 |

# ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE AU 31 DECEMBRE

| ACTIF (en milliers d'euros)             | Note | 2012          | 2011           |
|-----------------------------------------|------|---------------|----------------|
| Immobilisations incorporelles           | 9    | 37 821        | 35 202         |
| Immobilisations corporelles             | 10   | 5 484         | 6 619          |
| Actif financier                         | 18   | 1 422         | 960            |
| Impôts différés actifs                  | 24.1 | 3 392         | 4 483          |
| <b>Actifs non courants</b>              |      | <b>48 119</b> | <b>47 265</b>  |
| Stocks                                  |      | 707           | 626            |
| Créances d'exploitation                 | 11   | 16 400        | 11 483         |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 12   | 21 808        | 42 384         |
| <b>Actifs courants</b>                  |      | <b>38 916</b> | <b>54 492</b>  |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                 |      | <b>87 036</b> | <b>101 757</b> |

| PASSIF (en milliers d'euros)                                         | Note | 2012          | 2011           |
|----------------------------------------------------------------------|------|---------------|----------------|
| Capital social                                                       | 13   | 1 024         | 706            |
| Primes d'émission                                                    |      | 130 961       | 79 691         |
| Réserves                                                             |      | (50 449)      | (27 996)       |
| Résultat net part du groupe                                          |      | (21 856)      | (23 838)       |
| <b>Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société</b> |      | <b>59 680</b> | <b>28 564</b>  |
| <b>Participation ne donnant pas le contrôle</b>                      |      | <b>2 086</b>  | <b>-</b>       |
| <b>Capitaux propres</b>                                              |      | <b>61 766</b> | <b>28 564</b>  |
| Emprunts et dettes financières non courants                          | 16   | 3 303         | 52 088         |
| Provisions pour indemnités de départ à la retraite                   | 15   | 253           | 239            |
| Provisions non courantes                                             | 15   | 272           | 66             |
| Impôts différés passifs                                              | 24.1 | -             | -              |
| <b>Passifs non courants</b>                                          |      | <b>3 828</b>  | <b>52 393</b>  |
| Emprunts et dettes financières courants                              | 16   | 988           | 1 213          |
| Dettes d'exploitation                                                | 17   | 20 452        | 19 587         |
| Provisions courantes                                                 |      | -             | -              |
| <b>Passifs courants</b>                                              |      | <b>21 441</b> | <b>20 800</b>  |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                                               |      | <b>87 036</b> | <b>101 757</b> |

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL

| (En milliers d'euros)                                                           | Note | 2012                            | 2011            |
|---------------------------------------------------------------------------------|------|---------------------------------|-----------------|
| Chiffre d'affaires                                                              | 19   | 11 301                          | 9 928           |
| Autres produits d'exploitation                                                  | 19   | 9 731                           | 6 065           |
| <b>Produits d'exploitation</b>                                                  |      | <b>21 032</b>                   | <b>15 993</b>   |
| Coût des ventes                                                                 |      | (1 535)                         | (2 515)         |
| <b>Marge brute</b>                                                              |      | <b>19 497</b>                   | <b>13 478</b>   |
| Frais de recherche et développement                                             | 20.1 | (18 981)                        | (12 306)        |
| Frais administratifs et commerciaux                                             | 20.2 | (19 528)                        | (20 589)        |
| Autre produits opérationnels                                                    | 22   | 1 054                           | 381             |
| Autres charges opérationnelles                                                  | 22   | (1 807)                         | (491)           |
| <b>Résultat opérationnel</b>                                                    |      | <b>(19 764)</b>                 | <b>(19 526)</b> |
| Produits d'intérêts                                                             | 23   | 372                             | 613             |
| Charges d'intérêts                                                              | 23   | (1 602)                         | (488)           |
| Autres produits et charges financiers                                           | 23   | (83)                            | 8               |
| <b>Résultat financier</b>                                                       |      | <b>(1 312)</b>                  | <b>133</b>      |
| Impôts sur le résultat                                                          | 24.2 | (1 193)                         | (4 445)         |
| <b>Résultat de la période</b>                                                   |      | <b>(22 270)</b>                 | <b>(23 838)</b> |
| Attribuable: aux propriétaires<br>aux participations ne donnant pas le contrôle |      | <b>(21 856)</b><br><b>(414)</b> |                 |
| Autres éléments du résultat global:                                             |      |                                 |                 |
| Ecart de conversion - activités à l'étranger                                    |      | 1 258                           | 54              |
| <b>Résultat global de la période</b>                                            |      | <b>(21 012)</b>                 | <b>(23 783)</b> |
| Attribuable: aux propriétaires<br>aux participations ne donnant pas le contrôle |      | <b>(20 598)</b><br><b>(414)</b> |                 |
| Résultat de la période par action:                                              |      |                                 |                 |
| - Résultat de base par action (en euros)                                        |      | (1,10)                          | (1,94)          |
| - Résultat dilué par action (en euros)                                          |      | (1,10)                          | (1,94)          |

## **TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**

| (En milliers d'euros)                                                                  |  | 2012            | 2011            |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--|-----------------|-----------------|
| <b>Résultat de la période</b>                                                          |  | <b>(22 270)</b> | <b>(23 838)</b> |
| Ajustements pour:                                                                      |  |                 |                 |
| Amortissements et dépréciation sur actifs non courants                                 |  | 3 668           | 2 155           |
| Dépréciation des éléments du BFR                                                       |  | 569             | (19)            |
| Pertes ou profits sur cessions d'actifs immobilisés                                    |  | 146             | -               |
| Charge / (Produit) financier net                                                       |  | 1 355           | (219)           |
| Impôt sur les bénéfices                                                                |  | 1 193           | 4 445           |
| Païement sur base d'actions                                                            |  | 220             | 345             |
| Variation nette des provisions                                                         |  | 193             | 135             |
| Coût de transaction relatif à l'émission des ORA                                       |  | -               | 2 099           |
| Autres                                                                                 |  | -               | 181             |
| <b>Capacité d'autofinancement</b>                                                      |  | <b>(14 926)</b> | <b>(14 717)</b> |
| (Augmentation) / Diminution du stock                                                   |  | (81)            | (321)           |
| (Augmentation) / Diminution des créances d'exploitation et charges constatées d'avance |  | (3 655)         | (519)           |
| (Augmentation) / Diminution des créances de subvention et de CIR                       |  | (1 832)         | 2 110           |
| Augmentation / (Diminution) des dettes d'exploitation                                  |  | 2 717           | 1 093           |
| Augmentation / (Diminution) des produits constatés d'avance                            |  | (2 190)         | 1 620           |
| <b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>                                       |  | <b>(5 041)</b>  | <b>3 984</b>    |
| Intérêts reçus / (payés)                                                               |  | 224             | 555             |
| Impôts sur les bénéfices (payés)                                                       |  |                 |                 |
| <b>Flux nets de trésorerie des activités opérationnelles</b>                           |  | <b>(19 743)</b> | <b>(10 178)</b> |
| Dividendes reçus                                                                       |  | -               | -               |
| Encaissement sur cession d'immobilisations corporelles                                 |  | -               | -               |
| Encaissement sur cession d'autres actifs non courants                                  |  | -               | -               |
| Produits de la vente de filiale nets de la trésorerie transférée                       |  | -               | -               |
| Décaissements au titre des frais de développement capitalisés net de CIR               |  | (3 391)         | (2 763)         |
| Acquisition d'autres immobilisations incorporelles                                     |  | (250)           | (332)           |
| Acquisition d'immobilisations corporelles                                              |  | (507)           | (2 945)         |
| Acquisition d'autres actifs non courants                                               |  | (462)           | (383)           |
| Effet du changement de périmètre de consolidation                                      |  | -               | (16 271)        |
| <b>Flux nets de trésorerie sur investissements</b>                                     |  | <b>(4 610)</b>  | <b>(22 694)</b> |
| Dividendes versés                                                                      |  | -               | -               |
| Augmentation de capital                                                                |  | 2 704           | 1 717           |
| Emprunts                                                                               |  | 282             | 51 097          |
| Encaissements résultant d'opérations de cession bail                                   |  | 764             | 520             |
| Vente et rachat d'actions propres                                                      |  | (25)            | (15)            |
| Coût d'émission des ORA                                                                |  | -               | (2 099)         |
| <b>Flux nets de trésorerie sur opérations de financement</b>                           |  | <b>3 725</b>    | <b>51 221</b>   |
| Incidence des variation des taux de change                                             |  | -               | (54)            |
| <b>Variation de la trésorerie nette</b>                                                |  | <b>(20 628)</b> | <b>18 295</b>   |
| Trésorerie nette au 1er janvier                                                        |  | 42 384          | 24 048          |
| Ecart de change sur trésorerie en devises                                              |  | 53              | 41              |
| Trésorerie nette en fin de période                                                     |  | 21 808          | 42 384          |
| <b>Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie</b>                            |  | <b>(20 628)</b> | <b>18 295</b>   |

#### VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

|                            | Capital<br>Social | Primes<br>d'émission | Reserves<br>consolidées | Reserves de<br>conversion | Autres<br>Réserves | Total<br>Réserves | Résultat de la<br>période | Attribuable aux porteurs de<br>capitaux propres de la<br>société mère | Participation ne<br>dominant pas le<br>contrôle | TOTAL         |
|----------------------------|-------------------|----------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------|-------------------|---------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------|
| <b>Solde au 31/12/2010</b> | <b>584</b>        | <b>65 434</b>        | <b>(20 240)</b>         | <b>4</b>                  | <b>-</b>           | <b>(20 236)</b>   | <b>(8 302)</b>            | <b>37 480</b>                                                         | <b>-</b>                                        | <b>37 480</b> |
| Exercice BSA/ BSPCE        | 26                | 1 692                | -                       | -                         | -                  | -                 | -                         | 1 718                                                                 | -                                               | 1 718         |
| Apport partiel d'actif     | 97                | 12 565               | -                       | -                         | -                  | -                 | -                         | 12 662                                                                | -                                               | 12 662        |
| Réserve de conversion      | -                 | -                    | -                       | 181                       | -                  | 181               | -                         | 181                                                                   | -                                               | -             |
| Résultat de l'exercice     | -                 | -                    | -                       | -                         | -                  | -                 | (23 838)                  | (23 838)                                                              | -                                               | (23 838)      |
| Affectation du Résultat    | -                 | -                    | (8 302)                 | -                         | -                  | (8 302)           | 8 302                     | -                                                                     | -                                               | -             |
| Autres                     | -                 | -                    | 55                      | -                         | (25)               | 30                | -                         | 30                                                                    | -                                               | 30            |
| Palements en actions       | -                 | -                    | 345                     | -                         | -                  | 345               | -                         | 345                                                                   | -                                               | 345           |
| Titres autodétenus         | -                 | -                    | (15)                    | -                         | -                  | (15)              | -                         | (15)                                                                  | -                                               | (15)          |
| <b>Solde au 31/12/2011</b> | <b>706</b>        | <b>79 691</b>        | <b>(28 157)</b>         | <b>185</b>                | <b>(25)</b>        | <b>(27 996)</b>   | <b>(23 838)</b>           | <b>28 563</b>                                                         | <b>-</b>                                        | <b>28 563</b> |
| Exercice BSA/ BSPCE        | 2                 | 207                  | 193                     | -                         | -                  | 193               | -                         | 402                                                                   | -                                               | 402           |
| Augmentation de capital    | 315               | 51 068               | -                       | -                         | -                  | -                 | -                         | 51 383                                                                | 2 500                                           | 53 883        |
| Réserve de conversion      | -                 | -                    | 46                      | 1 258                     | -                  | 1 304             | -                         | 1 304                                                                 | -                                               | -             |
| Résultat de l'exercice     | -                 | -                    | -                       | -                         | -                  | -                 | (21 856)                  | (21 856)                                                              | (414)                                           | (22 270)      |
| Affectation du Résultat    | -                 | -                    | (23 838)                | -                         | -                  | (23 838)          | 23 838                    | -                                                                     | -                                               | -             |
| Autres                     | -                 | (5)                  | (74)                    | -                         | 25                 | (49)              | -                         | (54)                                                                  | -                                               | (54)          |
| Titres autodétenus         | -                 | -                    | (62)                    | -                         | -                  | (62)              | -                         | (62)                                                                  | -                                               | (62)          |
| <b>Solde au 31/12/2012</b> | <b>1 024</b>      | <b>130 961</b>       | <b>(51 891)</b>         | <b>1 443</b>              | <b>-</b>           | <b>(50 448)</b>   | <b>(21 856)</b>           | <b>59 680</b>                                                         | <b>2 086</b>                                    | <b>61 766</b> |

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

### 1 Entité présentant les états financiers

Collectis est une entreprise qui est domiciliée en France. Depuis le 09 mai 2011 le siège social de la Société est situé à Paris.

Les états financiers consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2012 comprennent la Société, ses trois filiales françaises, Collectis Bioresearch, Collectis Therapeutics et Ectycell, ses deux filiales situées aux Etats-Unis, Collectis Plant Sciences Inc, Collectis Bioresearch Inc, et Cellartis AB basée en Suède (l'ensemble désigné comme « le Groupe » et chacune individuellement comme « les entités du Groupe »). Pionnier de l'ingénierie des génomes, Collectis conçoit et commercialise des outils innovants, les méganucléases et les TALENs, permettant d'intervenir de façon maîtrisée sur l'ADN, au service de trois objectifs : comprendre, produire et soigner. Ces « matériels » ont des applications dans les domaines de la recherche, de la bioproduction et de l'agriculture biotechnologique, ainsi que dans le domaine thérapeutique et des cellules souches.

### 2 Base de préparation

#### 2.1 Remarques préliminaires

La date de clôture des comptes consolidés est fixée au 31 décembre de chaque année. Les comptes individuels incorporés dans les comptes consolidés sont établis à la date de clôture des comptes consolidés, soit le 31 décembre.

Les comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration du 29 avril 2013. Ils ne seront définitifs qu'après leur approbation par l'Assemblée Générale des actionnaires.

#### 2.2 Déclaration de conformité et principes comptables

Les principes retenus pour l'établissement de ces informations financières résultent de l'application :

- de toutes les normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et d'application obligatoire au 31 décembre 2012. Ces dernières sont disponibles sur le site Internet de la Commission européenne : [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm). Ces principes ne diffèrent par ailleurs pas des normes IFRS telles que publiées par l'IASB ;
- de positions comptables retenues en l'absence de dispositions prévues par le référentiel normatif.

Le Groupe a appliqué les normes, amendements de normes et interprétations suivants, adoptés par l'Union Européenne et applicables à compter du 1er janvier 2012 :

- l'amendement à IFRS 7 « Informations à fournir : Transferts d'actifs financiers ».

L'application de cet amendement n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés.

Par ailleurs, le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants, qu'ils aient été adoptés ou non par l'Union Européenne, lorsque l'application obligatoire est postérieure au 31 décembre 2012 :

- normes et amendements adoptés par l'Union Européenne mais dont l'application obligatoire est postérieure au 31 décembre 2012 :
  - l'IFRS 10 « Etats financiers consolidés » ;
  - l'IFRS 11 « Partenariats » ;
  - l'IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités » ;
  - l'IFRS 13 « Evaluation à la juste valeur » ;
  - l'IAS 27 (2011) « Etats financiers individuels » ;
  - l'IAS 28 (2011) « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises » ;

- l'amendement à IAS 1 « Présentation des autres éléments du résultat global » ;
  - l'amendement à IAS 12 « Impôt différé : Recouvrement des actifs sous-jacents » ;
  - l'amendement à IAS 19 « Régimes à prestations définies » ;
  - l'amendement à IAS 32 « Compensation des actifs/passifs financiers » ;
  - l'amendement à IFRS 7 « Information à fournir sur la compensation des actifs/passifs financiers »
- normes et amendements non adoptés par l'Union Européenne :
    - l'IFRS 9 « Instruments financiers » ;
    - les amendements relatifs aux dispositions transitoires à IFRS 10, 11 et 12 ;
    - les amendements à IFRS 10, 12 et IAS 27 « Entités d'investissements » ;
    - les améliorations annuelles des IFRS : cycle 2009-2011.

L'impact de ces normes est en cours d'analyse, et à ce stade, le management prévoit que l'application de ces normes ne devrait pas avoir d'impact significatif sur les états financiers consolidés.

### **2.3 Base d'évaluation**

Les états financiers consolidés sont préparés sur la base du coût historique à l'exception des actifs et passifs suivants dans l'état de situation financière:

- Les instruments financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat et
- Les actifs financiers disponibles à la vente, évalués à la juste valeur.

### **2.4 Monnaie fonctionnelle et de présentation**

Les états financiers consolidés sont présentés en euro qui est la monnaie fonctionnelle de la Société. Toutes les données financières présentées en euro sont arrondies au millier d'euros le plus proche.

### **2.5 Recours à des estimations et aux jugements**

La préparation des états financiers nécessite de la part de la direction l'exercice du jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement et de toutes périodes ultérieures affectées.

Les informations sur les principales sources d'incertitude relatives aux estimations et les jugements exercés pour appliquer les méthodes comptables, qui ont l'impact le plus significatif sur les montants comptabilisés dans les états financiers consolidés, sont incluses dans les notes suivantes :

- Note 3.7 – estimation des frais de développement capitalisés,
- Note 3.12 et 21 – évaluation des paiements fondés sur des actions,
- Notes 3.20 et 24.1 – évaluation des actifs d'impôts différés.
- Notes 3.13 et 15 – provisions
- Note 3.5 et 3.11 – goodwill.

### **3 Principales méthodes comptables**

#### **3.1 Principes de consolidation**

##### **i. Filiales**

Une filiale est une entité contrôlée par le Groupe. Le contrôle existe lorsque le Groupe a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de l'entité afin d'obtenir des avantages de ses activités. Pour apprécier le contrôle, les droits de vote potentiels qui sont actuellement exerçables sont pris en considération. Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à partir de la date à laquelle le contrôle est obtenu jusqu'à la date à laquelle le contrôle cesse. Les méthodes comptables des filiales sont modifiées si nécessaire pour les aligner sur celles adoptées par le Groupe.

##### **ii. Transactions éliminées dans les états financiers consolidés**

Les soldes bilanciels et les transactions, les produits et les charges résultant des transactions intragroupe sont éliminés lors de la préparation des états financiers consolidés.

#### **3.2 Monnaie étrangère**

##### **i. Transactions en monnaie étrangère**

Les transactions en monnaie étrangère sont converties dans les monnaies fonctionnelles respectives des entités du Groupe en appliquant le cours de change en vigueur à la date des transactions. Les actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère à la date de clôture sont convertis dans la monnaie fonctionnelle en utilisant le cours de change à cette date.

Les gains et pertes de change résultant de la conversion d'éléments monétaires correspondent à la différence entre le coût amorti libellé dans la monnaie fonctionnelle à l'ouverture de la période, ajusté de l'impact du taux d'intérêt effectif et des paiements sur la période, et le coût amorti libellé dans la monnaie étrangère converti au cours de change à la date de clôture.

##### **ii. Activités à l'étranger**

Les actifs et les passifs d'une activité à l'étranger sont convertis en euros en utilisant le cours de change à la date de clôture. Les produits et les charges d'une activité à l'étranger, sont convertis en euros en utilisant les cours de change en vigueur aux dates de transactions ou en pratique, au cours moyen de la période tant que celui-ci n'est pas remis en cause par des évolutions significatives des cours.

Les écarts de change résultant des conversions sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global. Lorsqu'une activité à l'étranger est cédée, pour tout ou partie, la quote-part afférente des écarts comptabilisés en réserve de conversion est transférée en résultat.

#### **3.3 Actifs et passifs financiers**

Les actifs financiers du Groupe, hors trésorerie, sont classés suivant l'une des catégories suivantes :

- Prêts et créances ;
- Actifs à la juste valeur par le biais du compte de résultat ;

Le Groupe ne détient pas de dérivé.

##### *Prêts et créances*

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiement fixe ou déterminable qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Ils sont classés en actifs courants hormis ceux dont l'échéance est supérieure à 12 mois après la date de clôture.

Les prêts et créances accordés sont évalués selon la méthode du coût historique (coût amorti – taux d'intérêt effectif). Leur valeur au bilan comprend le capital restant dû, majoré des intérêts courus. Ils font l'objet de tests de dépréciation dès l'apparition d'indices de perte de valeur.

#### *Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat*

Un instrument est classé en tant qu'actif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat s'il est détenu à des fins de transactions ou désigné comme tel lors de sa comptabilisation initiale. Les instruments financiers sont désignés comme étant à la juste valeur par le biais du compte de résultat si le Groupe gère de tels placements et prend les décisions d'achat et de vente sur la base de leur juste valeur en accord avec la politique de gestion du risque ou la stratégie de placement du Groupe. Lors de leur comptabilisation initiale, les coûts de transaction directement attribuables sont comptabilisés en résultat lorsqu'ils sont encourus. Les instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont évalués à la juste valeur, et toute variation en résultant est comptabilisée en résultat.

#### *Trésorerie et équivalent de trésorerie*

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds en caisse, des SICAV et des dépôts à terme convertibles en liquidité à tout moment.

#### *Passifs financiers non dérivés*

Le Groupe comptabilise initialement les passifs financiers à la date de transaction qui est la date à laquelle le Groupe devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument.

Le Groupe décomptabilise un passif financier lorsque ses obligations contractuelles sont éteintes, annulées ou arrivent à expiration.

Les passifs financiers comprennent les emprunts, les dettes fournisseurs et autres dettes, dont les avances remboursables.

#### *Passifs financiers dérivés*

Le groupe a émis en 2011 des Obligations Remboursables en Actions comportant un dérivé incorporé et qui ont été intégralement remboursées le 3 février 2012.

### **3.4 Capital**

Le capital n'est constitué que d'actions ordinaires au 31 décembre 2012.

Les actions ordinaires sont classées en tant qu'instruments de capitaux propres. Les coûts accessoires directement attribuables à l'émission d'actions ordinaires ou d'options sur actions sont comptabilisés en déduction des capitaux propres, nets d'impôt.

Les actions rachetées sont classées en tant qu'actions propres et déduites des capitaux propres.

### **3.5 Regroupement d'entreprises et goodwill**

Les regroupements d'entreprises réalisés à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011 sont évalués et comptabilisés conformément aux dispositions de la norme IFRS 3 révisée :

- La contrepartie transférée (coût d'acquisition) est évaluée à la juste valeur des actifs remis, capitaux propres émis et passifs encourus à la date de l'échange. Les actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise sont évalués à leur juste valeur à la date de l'acquisition.
- Les coûts directs liés au regroupement sont comptabilisés en autres charges opérationnelles lorsqu'ils sont encourus. Ces coûts directement attribuables à l'acquisition concernent notamment les honoraires de juristes et autres honoraires professionnels.

- Les compléments de prix éventuels sont obligatoirement évalués, à la juste valeur, à la date de prise de contrôle.
- Les passifs éventuels comptabilisés dans le cadre du regroupement d'entreprises ne comprennent que les obligations actuelles, évaluables de manière fiable, pour lesquelles une sortie de ressources n'est pas probable.
- Le Groupe évalue le goodwill à la date d'acquisition comme
  - ✓ la juste valeur de la contrepartie transférée
  - ✓ plus le montant comptabilisé pour toute participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise
  - ✓ plus, si le regroupement d'entreprises est réalisé par étapes, la juste valeur de toute participation précédemment détenue dans la société acquise
  - ✓ moins le montant net comptabilisé (généralement à la juste valeur) au titre des actifs identifiables acquis et passifs repris.

Les actifs incorporels de type brevets, marques, contrats... sont reconnus comme actifs identifiables acquis, et enregistrés séparément du goodwill si, à la date d'acquisition ils répondent à la définition d'un actif incorporel selon la norme IAS 38. Selon cette dernière, les actifs répondent à la définition d'un actif incorporel s'ils sont identifiables, contrôlés par l'entreprise, porteurs d'avantages économiques futurs et que leur juste valeur peut être mesurée de manière fiable. Un actif incorporel est identifiable s'il est séparable de l'entité acquise ou s'il résulte de droits légaux ou contractuels.

Après sa comptabilisation initiale, un goodwill positif n'est pas amorti mais soumis à un test de perte de valeur à chaque clôture. Un éventuel badwill est constaté directement au compte de résultat.

Pour toute cession partielle ou totale avec perte de contrôle, le Groupe comptabilise en résultat, en autres charges et produits opérationnels, le résultat de cession ainsi que la réévaluation de la quote-part conservée.

### 3.6 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et des éventuelles pertes de valeur. Le coût comprend les dépenses directement attribuables à l'acquisition de l'actif.

Les coûts ultérieurs sont inclus dans la valeur comptable de l'actif ou, le cas échéant, comptabilisés comme un actif séparé s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à l'actif iront au Groupe et que le coût de l'actif peut être mesuré de manière fiable.

Lorsqu'aux termes d'un contrat de location dont le Groupe est preneur, il apparaît que la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété sont transférés par le bailleur au preneur, les actifs correspondants sont inscrits lors de leur première comptabilisation, en immobilisations corporelles, pour un montant égal à la juste valeur du bien loué ou à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location, si celle-ci est inférieure. Ce montant est ensuite diminué des amortissements et des pertes de valeur constatés. Les engagements financiers qui en découlent figurent dans les dettes financières.

Les amortissements sont comptabilisés en charges selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée des actifs. Lorsque des composants des immobilisations corporelles ont des durées d'utilité différentes, ils sont comptabilisés en tant qu'immobilisations corporelles distinctes (composants majeurs).

Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

|                           |          |
|---------------------------|----------|
| ▪ Matériel de laboratoire | 3-15 ans |
| ▪ Matériel de bureau      | 5 ans    |
| ▪ Matériel informatique   | 3 ans    |
| ▪ Mobilier de bureau      | 10 ans   |

Les immobilisations relatives à des contrats de location financement sont amorties sur la durée d'utilité de l'actif, plus importante que celle du contrat, dans la mesure où le Groupe pourra obtenir le transfert de propriété en fin de contrat, ou bien sa prolongation à des conditions de prix plus intéressante.

Les modes d'amortissement, les durées d'utilité et les valeurs résiduelles sont revus et, le cas échéant, ajustés à chaque clôture.

La valeur comptable d'un actif est immédiatement dépréciée pour la ramener à sa valeur recouvrable lorsque la valeur comptable de l'actif est supérieure à sa valeur recouvrable estimée (voir note « Dépréciation d'actifs »).

Les profits et pertes sur cession d'immobilisations corporelles sont déterminés en comparant le produit de cession avec la valeur comptable de l'immobilisation et sont comptabilisés pour leur valeur nette, dans les « autres produits et charges opérationnelles » du compte de résultat.

### **3.7 Immobilisations incorporelles**

#### **i. Recherche et développement**

Les dépenses de recherche supportées en vue d'acquérir une compréhension et des connaissances scientifiques ou techniques nouvelles sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

Les activités de développement impliquent l'existence d'un plan ou d'un modèle en vue de la production de produits et procédés nouveaux ou substantiellement améliorés. Les dépenses de développement sont comptabilisées en tant qu'immobilisation si et seulement si les coûts peuvent être mesurés de façon fiable et le Groupe peut démontrer la faisabilité technique et commerciale du produit ou du procédé, l'existence d'avantages économiques futurs probables et son intention ainsi que la disponibilité de ressources suffisantes pour achever le développement et utiliser ou vendre l'actif. Les dépenses ainsi portées à l'actif comprennent les coûts des matières, de la main d'œuvre directe et les frais généraux directement attribuables nécessaires pour préparer l'actif à être utilisé de la manière prévue et les coûts d'emprunts relatifs au développement d'actifs qualifiés. Les autres dépenses de développement sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

Les dépenses de développement portées à l'actif sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

Les frais de développement capitalisés sont amortis sur une période de 5 ans.

Compte tenu des risques inhérents aux programmes de développement et de l'avancement des projets menés par le Groupe, Collectis considère que les critères définis par IAS38 ne sont à ce jour réunis que pour les projets menés par ses filiales Collectis Bioresearch et Collectis Plant Sciences.

#### **ii. Autres immobilisations incorporelles**

Les autres immobilisations incorporelles qui ont été acquises par le Groupe, ayant une durée d'utilité finie, sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

Les dépenses ultérieures relatives aux immobilisations incorporelles sont activées seulement si elles augmentent les avantages économiques futurs associés à l'actif spécifique correspondant. Les autres dépenses sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

L'amortissement est comptabilisé en charges selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée des immobilisations incorporelles. Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

- Logiciels : 1 an
- Licences et brevets : 20 ans

### **3.8 Base d'évaluation des stocks**

Le stock de consommables de production (produits pharmaceutiques, chimiques, etc.) est valorisé au plus faible du coût d'achat et de la valeur nette de réalisation. Le coût d'achat est déterminé selon la méthode du prix d'achat moyen pondéré.

### **3.9 Créances clients et autres débiteurs**

Les créances clients sont enregistrées à leur juste valeur qui correspond à la valeur nominale de facturation, sauf si l'effet d'actualisation est significatif. Par la suite, ces créances d'exploitation sont évaluées au coût amorti. Une dépréciation des comptes clients est pratiquée lorsque leur valeur de recouvrement est inférieure à leur valeur comptable.

### **3.10 Trésorerie et équivalent de trésorerie**

La trésorerie est composée de liquidités sur des comptes courants bancaires, de SICAV ainsi que de dépôts à terme. Ces derniers peuvent être convertis à tout moment en un montant connu de trésorerie sans aucun risque sur le capital. Seule la rémunération due à la Société sur ces dépôts, peut être impactée par une sortie anticipée, mais la valeur reconnue dans les comptes, intègre seulement la valorisation minimum acquise en cas de sortie anticipée.

### **3.11 Dépréciation des actifs**

#### Actifs financiers

Un actif financier est examiné à chaque date de clôture afin de déterminer s'il existe une indication objective de perte de valeur. Le Groupe considère qu'un actif financier est déprécié s'il existe des indications objectives qu'un ou plusieurs événements ont eu un impact négatif sur les flux de trésorerie futurs estimés de l'actif.

La perte de valeur d'un actif financier évalué au coût amorti correspond à la différence entre sa valeur comptable et la valeur des flux de trésorerie futurs estimés, actualisée au taux d'intérêt effectif d'origine des actifs financiers.

Les pertes de valeur sont comptabilisées en résultat.

La perte de valeur est reprise si la reprise peut être objectivement liée à un événement survenant après la comptabilisation de la dépréciation. Pour les actifs financiers évalués au coût amorti, la reprise est comptabilisée en résultat.

#### Immobilisations incorporelles et goodwill

Les immobilisations incorporelles et le goodwill font l'objet d'un test de perte de valeur au minimum une fois par an.

Ce test consiste, pour une unité génératrice de trésorerie (« UGT ») à comparer sa valeur nette comptable à sa valeur recouvrable. La valeur recouvrable se définit comme la valeur la plus élevée entre la juste valeur de cet actif et sa valeur d'utilité déterminée à partir des flux de trésorerie futurs actualisés.

Lorsque la valeur recouvrable est appréciée par référence à la valeur d'utilité, les prévisions de flux de trésorerie sont déterminées en intégrant des hypothèses de croissance appréciées sur une durée de 5 ans pour les années de 2013 à 2017 avec prise en compte d'une projection à l'infini ainsi qu'un taux d'actualisation reflétant les appréciations actuelles du marché de la valeur temps de l'argent. Les hypothèses de croissance retenues n'intègrent pas d'opération de croissance externe. Les risques spécifiques à l'UGT testée sont en grande partie traduits dans le choix des hypothèses retenues pour la détermination des flux de trésorerie et dans le taux d'actualisation retenu.

Lorsque la valeur comptable d'un actif devient supérieure à sa valeur recouvrable, une perte de valeur est comptabilisée au compte de résultat pour ramener la valeur comptable à la valeur recouvrable.

Méthodologie suivie :

Niveau du test

Les tests de perte de valeur pour le goodwill et les actifs incorporels sont réalisés au niveau de chaque UGT (périmètre déterminé pour chaque secteur opérationnel)

Taux utilisés

Les valeurs d'utilité prises en compte dans le cadre des tests de perte de valeur sont déterminées sur la base des flux de trésorerie futurs attendus, actualisés à un taux calculé sur la base du coût moyen pondéré du capital. Ce taux reflète les meilleures estimations du management de la valeur temps de l'argent, des risques spécifiques des actifs ou UGT. Le taux d'actualisation retenu est ainsi de 14% au 31 décembre 2012.

Les flux de trésorerie futur au-delà de 5 ans sont projetés à l'infini en utilisant un taux de croissance de 1,5%. Ces taux sont ceux utilisés par les analystes financiers du secteur d'activité qui couvrent la valeur.

#### Valeurs recouvrables

Elles sont déterminées à partir des données budgétaires pour la première année consécutive à la clôture des comptes et d'hypothèses de croissance et d'évolution spécifiques à chaque marché, qui reflètent les perspectives futures attendues. Les valeurs recouvrables sont déterminées sur la base de business plans pour lesquels les modalités de prise en compte des flux futurs de trésorerie diffèrent selon le secteur d'activité considéré avec un horizon à 5 ans.

#### Analyse de sensibilité

IAS 36.134 (f) requiert une analyse de sensibilité des hypothèses clés retenues dans le cadre des tests de dépréciation.

Les principaux paramètres de sensibilité pris en compte sont repris ci-dessous

- Variation du coût moyen pondéré du capital de + ou - 1,5 point.
- Variation du taux de croissance à l'infini de + ou - 1,5 point.
- Variation du taux de résultat opérationnel sur le Chiffre d'Affaires de + ou - 1,5 point sur le flux normatif.

### **3.12 Avantages du personnel**

#### Provision pour retraites et avantages assimilés

Les engagements du Groupe résultant de régimes à prestations définies, ainsi que leur coût, sont déterminés selon la méthode des unités de crédit projetées.

Cette méthode consiste à évaluer l'engagement en fonction du salaire projeté en fin de carrière et des droits acquis à la date d'évaluation, déterminés selon les dispositions de la convention collective, des accords d'entreprise ou des droits légaux en vigueur.

Les hypothèses actuarielles utilisées pour déterminer les engagements varient selon les conditions économiques prévalant dans le pays dans lequel le régime est situé et les hypothèses démographiques propres à chaque entité. Ces engagements font l'objet d'une provision au passif de l'état de situation financière.

#### Autres avantages à long terme du personnel

L'obligation nette du Groupe au titre des avantages à long terme autres que les régimes de retraite, est égale à la valeur des avantages futurs acquis par le personnel en échange des services rendus au cours de la période présente et des périodes antérieures. Ces avantages sont actualisés et minorés de la juste valeur des actifs dédiés.

Le taux d'actualisation est égal au taux d'intérêt, à la date de clôture, des obligations de première catégorie ayant des dates d'échéances proches de celles des engagements du Groupe. Le montant de l'obligation est déterminé en utilisant la méthode des unités de crédit projetées. Les écarts actuariels sont comptabilisés en résultat de la période au cours de laquelle ils surviennent.

#### Indemnités de fin de contrat de travail

Les indemnités de fin de contrat de travail sont comptabilisées en charges lorsque le Groupe est manifestement engagé, sans possibilité réelle de se rétracter, dans un plan formalisé et détaillé soit de licenciements avant la date normale de départ à la retraite, soit d'offres encourageant les départs volontaires en vue de réduire les effectifs. Les indemnités de départs volontaires sont comptabilisées en charges si le Groupe a effectué une offre encourageant les départs volontaires, qu'il est probable que cette offre sera acceptée et que le nombre de personnes qui accepteront l'offre peut être estimé de façon fiable.

#### Avantages à court terme

Un passif est comptabilisé pour le montant que le Groupe s'attend à payer au titre des plans d'intéressement et de participation et des primes réglés en trésorerie à court terme si le Groupe a une obligation actuelle juridique ou implicite d'effectuer ces paiements en contrepartie de services passés rendus par le membre du personnel et que l'obligation peut être estimée de façon fiable.

### Paielements fondés sur des actions

La juste valeur déterminée à la date d'attribution des Bons de Souscription d'Actions (« BSA »), Bons de Souscription de Parts de Créateurs d'Entreprise (« BSPCE ») et des Attributions d'Actions Gratuites (« AGA ») accordés aux membres du personnel est comptabilisée en charges de personnel, en contrepartie d'une augmentation des capitaux propres, sur la période au cours de laquelle les membres du personnel acquièrent les droits d'une manière définitive. Le montant comptabilisé en charges est ajusté pour refléter le nombre réel des options acquises pour lesquelles les conditions d'acquisition de services et de performance sont remplies.

Seuls les plans accordés après le 7 novembre 2002 et dont les droits n'étaient pas acquis au 1<sup>er</sup> janvier 2005 sont évalués et comptabilisés selon les principes de la norme IFRS 2.

### **3.13 Provisions**

Des provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation actuelle juridique ou implicite résultant d'un événement passé, que l'obligation peut être estimée de façon fiable et qu'il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation.

Ces provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêté des comptes.

Si l'effet de la valeur temps est significatif, les provisions sont actualisées. Le taux d'actualisation utilisé pour déterminer la valeur actualisée reflète les appréciations actuelles par le marché de la valeur temps de l'argent et les risques inhérents à l'obligation. L'augmentation de la provision résultant de la désactualisation est comptabilisée en charges financières.

### **3.14 Chiffre d'affaires**

#### Accords de licence

Les produits issus des licences de brevets consistent généralement en des droits d'accès à la technologie payés à la signature de l'accord et non remboursables, en financement par paiements d'étapes et en d'autres paiements comme les redevances.

#### *Droits d'accès à la technologie payés à la signature de l'accord et non remboursables*

Dans le cas où Collectis n'a pas d'implication dans le projet postérieurement à la signature, ces droits sont enregistrés en chiffre d'affaires à la réalisation des engagements contractuels.

Dans le cas où Collectis conserve une implication significative dans le projet, notamment en contribuant aux travaux de développement de la technologie, postérieurement à la signature, ces droits sont enregistrés en chiffre d'affaires de façon étalée sur une période pertinente au regard des spécificités du contrat.

#### *Paielements d'étape*

Les paiements d'étape sont comptabilisés en résultat lorsque le fait générateur est avéré et qu'il n'existe plus de conditions suspensives à leur règlement par le tiers devant être levées par Collectis. Les faits générateurs peuvent être des résultats scientifiques obtenus par Collectis ou par le client ou encore des approbations réglementaires ou la commercialisation de produits issus des travaux de développement réalisés dans le cadre de l'accord.

#### *Redevances*

Les redevances de licences sont basées sur les ventes réalisées par les licenciés de produits ou de technologies. Elles sont comptabilisées selon les termes de l'accord de licence lorsque les ventes peuvent être déterminées de façon fiable et que la recouvrabilité des créances nées des redevances à percevoir est raisonnablement assurée.

#### Ventes de produits

Les produits correspondent à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir au titre des biens vendus dans le cadre des activités. Les produits provenant de la vente de produits sont comptabilisés en chiffre d'affaires lorsque les risques et avantages significatifs inhérents à la propriété des biens ont été transférés à l'acheteur.

## **Ventes de services**

Les différentes entités du groupe peuvent également proposer à leurs clients des prestations de service, ou des contrats de recherche et développement, comptabilisés en chiffre d'affaires lorsque les risques et avantages significatifs inhérents aux prestations ont été transférés à l'acheteur.

### **3.15 Crédit Impôt Recherche**

Des crédits d'impôt recherche sont octroyés aux entreprises par l'Etat français afin de les inciter à réaliser des recherches d'ordre technique et scientifique. Les entreprises qui justifient de dépenses remplissant les critères requis bénéficient d'un crédit d'impôt qui peut être utilisé pour le paiement de l'impôt sur les sociétés. Ce crédit d'impôt recherche est comptabilisé comme une subvention, en autres produits d'exploitation.

Le crédit d'impôt recherche octroyé en contrepartie de dépenses ayant fait l'objet d'une capitalisation conformément à IAS 38 est neutralisé via la constatation d'un produit constaté d'avance puis reconnu en autres produits d'exploitation au même rythme que l'amortissement de l'actif incorporel.

### **3.16 Autres aides publiques**

Le Groupe bénéficie d'un certain nombre d'aides publiques, sous forme de subventions ou d'avances remboursables.

Les subventions qui compensent des charges encourues par le Groupe sont comptabilisées de façon systématique en autres produits d'exploitation sur la période au cours de laquelle les charges sont comptabilisées.

Les avances remboursables, soumises ou non à intérêts, sont destinées à financer les programmes de recherche. Ces avances sont comptabilisées en dettes financières. Les avantages résultant de financements accordés à taux bonifiés sont traités comme des subventions et sont donc comptabilisés au passif de l'état de la situation financière puis rapportés au compte de résultat en autres produits d'exploitation au même rythme que les coûts que le prêt finance.

### **3.17 Classement des charges opérationnelles**

Le coût des ventes est constitué par les coûts de « licensing in », constitué des redevances que doit payer le Groupe pour avoir le droit d'exploiter les licences de brevets concédées par des partenaires (redevances proportionnelles au chiffre d'affaires réalisé, utilisant ces brevets, redevances fixes annuelles...).

Les charges de recherche et développement incluent les coûts internes et externes des études conduites en vue de la recherche et du développement de nouveaux produits ainsi que l'amortissement des frais de développement capitalisés.

Les coûts administratifs regroupent les fonctions de Direction Générale et de support (finance, « business developement », propriété intellectuelle, juridique, informatique...).

### **3.18 Paiements au titre des contrats de locations**

Les paiements au titre de contrats de location simple sont comptabilisés en charges sur une base linéaire sur la durée du contrat de location. Les avantages reçus font partie intégrante du total net des charges locatives et sont comptabilisés en charges sur la durée du contrat de location.

Lorsqu'aux termes d'un contrat de location dont le Groupe est preneur, il apparaît que la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété sont transférés par le bailleur au preneur, les actifs correspondants sont inscrits lors de leur première comptabilisation, en immobilisations corporelles dans l'état de la situation financière du Groupe, pour un montant égal à la juste valeur du bien loué ou à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location, si celle-ci est inférieure. Ce montant est ensuite diminué des amortissements et des pertes de valeur constatés. Les engagements financiers qui en découlent figurent dans les dettes financières.

### **3.19 Produits et charges financiers**

Le résultat financier net comprend les intérêts sur les placements, les intérêts à payer sur les emprunts, la variation de juste valeur des actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat, les pertes de valeur comptabilisées au titre des actifs financiers, les profits et pertes de change et les effets d'actualisation et de désactualisation.

### **3.20 Impôt sur le résultat**

L'impôt sur le résultat (charge ou produit) comprend la charge (le produit) d'impôt exigible et la charge (le produit) d'impôt différé.

L'impôt est comptabilisé en résultat sauf s'il se rattache à des éléments qui sont comptabilisés directement en capitaux propres ; auquel cas il est comptabilisé en capitaux propres.

L'impôt exigible est (i) le montant estimé de l'impôt dû au titre du bénéfice imposable d'une période, déterminé en utilisant les taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture, et (ii) tout ajustement du montant de l'impôt exigible au titre des périodes précédentes.

L'impôt différé est déterminé et comptabilisé selon l'approche bilancielle de la méthode du report variable pour toutes les différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leurs bases fiscales. Les actifs et passifs d'impôt différés sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé et le passif réglé, sur la base des réglementations fiscales qui ont été adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont compensés s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôt exigible, et s'ils concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même autorité fiscale, soit sur la même entité imposable, soit sur des entités imposables différentes, mais qui ont l'intention de régler les actifs et les passifs d'impôt exigible sur la base de leur montant net ou de réaliser les actifs et de régler les passifs d'impôt simultanément.

Un actif d'impôt différé n'est comptabilisé que dans la mesure où il est probable que le groupe disposera de bénéfices futurs imposables sur lesquels la différence temporelle correspondante pourra être imputée. Les actifs d'impôt différé sont examinés à chaque date de clôture et sont réduits dans la proportion où il n'est plus désormais probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible dans un délai de 5 ans.

### **3.21 Résultat par action**

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours la période, ajusté de l'impact des actions propres.

Le résultat dilué par action est déterminé en ajustant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives (BSA et BSPCE attribués aux membres du personnel).

## **4 Tableau des flux de trésorerie**

Le Groupe a choisi de présenter son tableau des flux de trésorerie consolidés selon la méthode indirecte.

## **5 Détermination de la juste valeur**

Certaines méthodes comptables et informations nécessitent de déterminer la juste valeur d'actifs et de passifs financiers et non financiers. Les justes valeurs ont été déterminées pour des besoins d'évaluation ou d'informations à fournir, selon les méthodes suivantes. Des informations complémentaires sur les hypothèses retenues pour déterminer les justes valeurs sont indiquées, le cas échéant, dans les notes spécifiques à l'actif ou

au passif concerné.

- (i) **Placement en titres de capitaux propres et d'emprunts**  
La variation de la juste valeur des instruments financiers est comptabilisée par le biais du compte de résultat et est déterminée par référence à leur dernier cours acheteur coté à la date de clôture qui relève du niveau 1 de la juste valeur tel que défini par IFRS 7.
- (ii) **Clients et autres débiteurs**  
La juste valeur des clients et autres débiteurs est estimée sur la base de la valeur des flux de trésorerie futurs, actualisée au taux d'intérêt du marché à la date de clôture.
- (iii) **Dérivés**  
Le Groupe ne dispose pas d'instruments financiers dérivés. On notera cependant que les obligations (ORA) émises le 3 novembre 2011 comportaient un dérivé incorporé (indexation sur le cours de l'action), mais qu'elles ont été remboursées, en actions, le 3 février 2012, après rémunération sur la période, au taux de 3,40%, en base annuelle.
- (iv) **Passifs financiers non dérivés**  
La juste valeur, qui est déterminée pour les besoins des informations à fournir, repose sur la valeur des flux de trésorerie futurs générés par le remboursement du principal et des intérêts, actualisée aux taux d'intérêt du marché à la date de clôture.
- (v) **Transactions dont le paiement est fondé sur des actions**  
La juste valeur des BSA, BSPCE et AGA attribués aux membres du personnel est évaluée selon la formule de Black and Scholes.  
Les données nécessaires à l'évaluation comprennent le prix des actions à la date d'évaluation, le prix d'exercice de l'instrument, la volatilité attendue, la maturité des instruments, les dividendes attendus et le taux d'intérêt sans risque (basé sur les obligations d'Etat). Les conditions de service et de performance attachées aux transactions, qui ne sont pas des conditions de marché, ne sont pas prises en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

## **6 Gestion des risques financiers**

Le Groupe est exposé aux risques suivants liés à l'utilisation d'instruments financiers.

### **Risque de change**

Une part des produits du Groupe (37% en 2012), provient de pays dans lesquels l'euro, devise de reporting du Groupe, n'est pas la monnaie transactionnelle.

La stratégie de Collectis est de favoriser l'euro comme devise dans le cadre de la signature de ses contrats. Certains accords sont signés en dollars US et d'autres en couronnes suédoises. La trésorerie de la Société est investie dans des produits de placement en euros exclusivement. Au 31 décembre 2012, 94% de la trésorerie de la Société était en euros.

La politique de la Société étant de ne pas recourir à des instruments de couverture, la Société est ainsi exposée, mais faiblement, à la variation des taux de change euro-dollar US et euro-couronne suédoise.

La Société ne peut exclure qu'une augmentation importante de son activité résulte dans une plus grande exposition au risque de change. La Société envisagera alors de recourir à une politique adaptée de couverture de ces risques.

### **Risque de liquidité**

Historiquement, la Société a financé sa croissance en renforçant ses fonds propres, par augmentation de capital ou émission d'obligations remboursables en actions (ORA). La dernière émission d'ORA date du 3 octobre 2011 et elle a été remboursée le 3 février 2012. La société n'a jamais eu recours à des emprunts bancaires, elle bénéficie toutefois d'avances remboursables obtenues dans le cadre de ses projets de recherche, mais ces avances ne sont remboursables qu'en cas de succès commercial des projets financés. En conséquence, la Société n'est pas exposée à des risques de liquidité résultant de la mise en œuvre de clauses de remboursement anticipé d'emprunts bancaires.

Les activités du Groupe ont été globalement déficitaires sur les 3 dernières années et pourraient continuer à l'être à court terme. Le groupe pourrait donc être amené à devoir lever à nouveau des fonds sur le marché financier.

Hors acquisition significative, la société estime toutefois que ses liquidités actuelles devraient lui permettre de financer ses activités opérationnelles sur le prochain exercice.

### **Risque de taux d'intérêt**

A ce jour, le Groupe n'a contracté aucun emprunt, en dehors d'avances remboursables qui contractuellement soit ne porte pas d'intérêts, soit sont à taux fixe. Le Groupe est donc très faiblement exposé au risque de taux en ce qui concerne son passif.

Il l'est en revanche dans le cadre de la gestion de ses liquidités qui s'élevaient respectivement aux 31 décembre 2011, et 2012 à 42 384 K€ et à 21 808 K€. La politique de placement, très prudente, repose exclusivement sur des produits, liquides, et à capital garanti.

### **Risque de crédit**

Le risque de crédit représente le risque de perte financière pour le Groupe dans le cas où un client ou une contrepartie à un instrument financier viendrait à manquer à ses obligations contractuelles. Ce risque proviendrait essentiellement des créances clients, de la créance de Crédit d'Impôt Recherche, et des titres de placement.

Compte tenu de la qualité des créanciers actuels du Groupe (Etat, banques, clients), le risque de crédit peut être considéré comme faible; au 31 décembre 2012 des créances clients ont été provisionnées, intégralement, suite à deux litiges, pour un montant de 613 K€. Les montants provisionnés au titre de l'année 2011 étaient de 44 K€, ils restent provisionnés au 31 décembre 2012 puisque le litige est toujours en cours à la clôture de l'exercice.

### **Risque de marché**

#### **(a) Risque de liquidité**

En raison de la taille de sa capitalisation boursière actuelle et de son flottant, le marché des actions de la Société est peu liquide mais néanmoins actif. La Société ne peut garantir que le marché de ses actions restera actif ou se développera.

Le défaut de marché actif pourrait affecter la valeur des actions de la Société et la possibilité pour les actionnaires de céder leurs titres au moment souhaité. Un marché peu actif pourrait en outre, dans le futur, affecter la capacité de la Société à lever des fonds par émission de nouvelles actions et à acquérir des sociétés, produits ou technologies par échange d'actions.

#### **(b) Risques spécifiques pouvant avoir un impact sur le cours de l'action**

Les actions des sociétés de biotechnologie sont particulièrement volatiles et il est possible que cette situation perdure. Les facteurs suivants, s'ajoutant aux autres facteurs décrits dans le présent prospectus, pourraient avoir une influence significative sur la volatilité et le cours de l'action de la Société :

- les communiqués de presse publiés par la Société ;
- les résultats des études précliniques et essais cliniques de la Société ou ceux des sociétés partenaires ou concurrentes et plus généralement les résultats publiés concernant les produits de transfert de gènes ;
- la preuve de la sécurité et de l'efficacité des produits de la Société et/ou de ses concurrents ;
- l'annonce par la Société ou ses concurrents d'innovations technologiques ou de la commercialisation de nouveaux produits ;
- les décisions réglementaires ;
- les développements avec des sociétés partenaires ;
- les développements concernant les brevets ou droits de propriété intellectuelle du Groupe ou ceux de ses concurrents, y compris sur le plan contentieux ;
- les conditions de marché propres au secteur d'activité du Groupe et plus généralement celles des secteurs de la santé et des biotechnologies ; et
- le contexte politique, économique et monétaire.

#### (c) Risques liés à la couverture par les analystes financiers

Le marché des actions de la Société est fortement influencé par la recherche et les rapports que le secteur ou les analystes financiers peuvent publier sur la Société, ses marchés ou ses concurrents. En particulier, si un ou plusieurs analystes financiers qui suivent ou suivront la Société revoyaient leur prix cible à la baisse ou abaissaient leur recommandation, le cours de l'action serait susceptible de baisser significativement et les volumes échangés pourraient également baisser. De même, si la publication de rapports de recherche était limitée et irrégulière ou si un ou plusieurs analystes cessaient de couvrir la Société, le cours et les volumes pourraient chuter et être durablement affectés.

#### (d) Risques liés à la volatilité des résultats

Les résultats opérationnels de la Société ont été volatiles dans le passé et pourraient continuer à l'être au cours des prochains exercices. Ces fluctuations sont susceptibles de faire varier significativement le cours de l'action, notamment à la baisse. Les facteurs qui pourraient avoir un impact importants sur les résultats opérationnels de la Société incluent, en plus des autres facteurs mentionnés dans le présent document de référence, la capacité de la Société à :

- conclure de nouveaux accords commerciaux et partenariats ;
- transformer en succès commercial ses produits et innovations technologiques ; et
- maintenir ses avantages compétitifs en restant à la pointe de l'innovation.

Par ailleurs, les charges de la Société sont majoritairement constituées de frais fixes et en particulier de frais de recherche et développement internes (charges de personnel) ou externalisés (autres charges opérationnelles). Il n'y a donc pas de lien direct entre la base de coûts et le niveau de revenus de la Société. En conséquence, si ses revenus venaient à décliner brutalement ou à croître moins rapidement que prévu, la Société pourrait ne pas être en mesure de réduire ses coûts opérationnels avec pour conséquence d'accroître ses pertes opérationnelles.

#### (e) Risques liés à l'actionnariat

Certains actionnaires détiennent ensemble une part significative du capital de la Société et il est donc possible que le cours de ses actions soit affecté de manière significative en cas de cession de leur participation par lesdits actionnaires. La possibilité pour ces actionnaires de céder librement tout ou partie de leur participation dans le capital de la Société est ainsi susceptible d'avoir un effet défavorable significatif sur le cours des actions de la Société.

La Société a un nombre important d'actionnaires qui, à sa connaissance, exercent leurs droits de vote de façon indépendante et non concertée.

### 7 Principaux faits marquants

L'exercice 2012 a été marqué par la poursuite de la stratégie de croissance et par l'intégration des équipes de Cellartis au sein du Groupe. L'équipe de recherche amont du Groupe a renforcé son expertise en ingénierie génomique et en ingénierie cellulaire.

**Collectis Bioresearch**, dont la vocation est de développer et de commercialiser des kits, des lignées cellulaires ingénierées, et des services à destination des chercheurs en biologie, a connu une belle croissance des ventes de TALEN et a complété son offre avec de nouveaux produits. En fin d'année deux contrats significatifs ont été signés par sa filiale CBR Inc avec le NIH, institut de recherche américain.

**Collectis Therapeutics**, filiale dédiée au développement d'approches thérapeutiques innovantes utilisant les technologies du Groupe pour traiter des maladies génétiques, des cancers et des infections virales, a réalisé de très importants progrès scientifiques dans le traitement de tumeurs cancéreuses (de la Leucémie Lymphoïde Chronique), dans le cadre d'un partenariat avec une université anglaise (UCL).

**Ectycell**, créée en septembre 2009 et focalisée sur le développement d'outils dérivés des cellules souches à usage industriel a poursuivi ses programmes de recherche subventionnés (CellMill, Principis, Stemred...). Conformément aux accords signés en 2011, la Caisse des Dépôts et Consignations est entrée au capital d'Ectycell, à hauteur de 25%, le 16 janvier 2012.

**Collectis Plant Sciences Inc.**, filiale créée en mars 2010, et dédiée aux applications des technologies du Groupe dans le domaine des plantes a poursuivi ces programmes de développement de nouvelles semences, tant en partenariat que pour son propre compte.

**Cellartis AB**, filiale suédoise acquise en novembre 2011, a continué le développement de cellules embryonnaires différenciées (hépatocytes, cardiomyocytes) et a également bien progressé dans son partenariat avec l'université de Lund et la société Novo Nordisk, dans la mise au point d'un traitement du diabète à partir de la fabrication de cellules pancréatiques.

Aucune acquisition n'a été réalisée en 2012.

## 8 Secteurs opérationnels

Dans le cadre de l'acquisition de la société Cellartis, et plus globalement dans le cadre d'une réflexion stratégique sur l'organisation la plus appropriée pour favoriser le développement du Groupe, les différentes activités, de recherche, de développement et de production du Groupe, ont été regroupées - non pas juridiquement mais en terme d'organisation et de management - en 3 grands secteurs opérationnels.

Le premier, appelé « Pôle Outils et Services », regroupe les activités de Collectis bioresearch, d'Ectycell et les activités de développement et de production de Cellartis. Ce pôle a vocation à développer et commercialiser des outils d'ingénierie du génome (méganucléases, TALENS...), des lignées cellulaires ingénierées et des services, à destination de tous les laboratoires de recherche en biologie, académiques ou industriels.

Le deuxième, appelé « Pôle Plantes », constitué exclusivement de la société Collectis Plant Sciences basée à New Brighton (USA), a pour mission de développer de nouvelles générations de « traits » pour l'agriculture biotechnologique, soit de manière autonome, soit en partenariat avec de grands industriels. Les revenus attendus de ce pôle sont essentiellement des produits de licences (upfront, milestones, royalties).

Le troisième, appelé « Pôle thérapeutique » regroupe les activités de Collectis Therapeutics (axées essentiellement sur des traitements anti cancer, en 2012) ainsi que l'activité développée en partenariat avec la société Novo Nordisk dans le traitement du diabète. L'activité de holding du Groupe, hébergée chez Collectis SA, a été regroupée avec ce secteur thérapeutique. L'activité de holding regroupe la recherche amont (incluant désormais l'équipe de recherche de Cellartis), les fonctions de direction et de support.

Ces 3 secteurs correspondent aux axes de développement aujourd'hui privilégiés par le Groupe.

| 2012 (En milliers d'euros)               | Outils et Services | Plantes      | Thérapeutique  | Inter-co       | Consolidé       |
|------------------------------------------|--------------------|--------------|----------------|----------------|-----------------|
| Chiffre d'affaires                       | 3 602              | 2 566        | 11 676         | (6 542)        | 11 301          |
| Autres produits d'exploitation           | 2 146              | 0            | 7 585          | 0              | 9 731           |
| <b>Produits d'exploitation</b>           | <b>5 747</b>       | <b>2 566</b> | <b>19 261</b>  | <b>(6 542)</b> | <b>21 032</b>   |
| Coût des ventes                          | (460)              | (92)         | (1 400)        | 418            | (1 535)         |
| <b>Marge brute</b>                       | <b>5 287</b>       | <b>2 473</b> | <b>17 861</b>  | <b>(6 125)</b> | <b>19 497</b>   |
| Charges de recherche et de développement | (8 295)            | (222)        | (12 267)       | 1 803          | (18 981)        |
| Charges administratives                  | (8 631)            | (827)        | (14 391)       | 4 322          | (19 528)        |
| Autre produits opérationnels             | 525                | 0            | 529            |                | 1 054           |
| Autres charges opérationnelles           | (404)              | 0            | (1 403)        |                | (1 807)         |
| <b>Résultat opérationnel</b>             | <b>(11 519)</b>    | <b>1 424</b> | <b>(9 670)</b> | <b>0</b>       | <b>(19 764)</b> |

| 2011 (En milliers d'euros)               | Outils et Services | Plantes    | Thérapeutique   | Inter-co       | Consolidé       |
|------------------------------------------|--------------------|------------|-----------------|----------------|-----------------|
| Chiffre d'affaires                       | 1 567              | 583        | 10 631          | (2 853)        | 9 928           |
| Autres produits d'exploitation           | 577                | 0          | 5 488           | 0              | 6 065           |
| <b>Produits d'exploitation</b>           | <b>2 144</b>       | <b>583</b> | <b>16 119</b>   | <b>(2 853)</b> | <b>15 993</b>   |
| Coût des ventes                          | (1 045)            | 0          | (1 469)         | (1)            | (2 515)         |
| <b>Marge brute</b>                       | <b>1 099</b>       | <b>583</b> | <b>14 650</b>   | <b>(2 854)</b> | <b>13 478</b>   |
| Charges de recherche et de développement | (4 214)            | (185)      | (10 468)        | 2 562          | (12 305)        |
| Charges administratives                  | (3 100)            | (200)      | (17 579)        | 291            | (20 588)        |
| Autre produits opérationnels             | 0                  | 0          | 381             | -              | 381             |
| Autres charges opérationnelles           | 0                  | 0          | (491)           | -              | (491)           |
| <b>Résultat opérationnel</b>             | <b>(6 215)</b>     | <b>198</b> | <b>(13 507)</b> | <b>0</b>       | <b>(19 526)</b> |

## 9 Immobilisations incorporelles

L'évolution du poste Immobilisations incorporelles s'analyse comme suit au cours de l'exercice 2012:

| (en '000 EUR)                                          | 01/01/2012     | Changement<br>du périmètre<br>de<br>consolidation | Augmentation | Diminution | Dotation de la<br>période | Ecart de<br>change | 31/12/2012     |
|--------------------------------------------------------|----------------|---------------------------------------------------|--------------|------------|---------------------------|--------------------|----------------|
| Goodwill                                               | 26 619         | -                                                 | -            | -          | -                         | 1 024              | 27 643         |
| Frais de développement capitalisés                     | 5 700          | -                                                 | 3 376        | -          | -                         | 16                 | 9 091          |
| Brevets et Licences                                    | 1 849          | -                                                 | 11           | (5)        | -                         | -                  | 1 855          |
| Autres immobilisations incorporelles                   | 2 830          | -                                                 | -            | -          | -                         | 109                | 2 939          |
| Immobilisations incorporelles en cours                 | -              | -                                                 | -            | -          | -                         | -                  | -              |
| <b>Total, brut</b>                                     | <b>36 998</b>  | -                                                 | <b>3 386</b> | <b>(5)</b> | <b>-</b>                  | <b>1 148</b>       | <b>41 527</b>  |
| Amortissement des frais de développement capitalisés   | (1 354)        | -                                                 | -            | -          | (1 507)                   | 17                 | (2 843)        |
| Amortissement des brevets et licences                  | (405)          | -                                                 | -            | 2          | (197)                     | -                  | (600)          |
| Amortissement des autres immobilisations incorporelles | (36)           | -                                                 | -            | -          | (223)                     | (5)                | (264)          |
| <b>Total des amortissements</b>                        | <b>(1 796)</b> | -                                                 | -            | <b>2</b>   | <b>(1 926)</b>            | <b>13</b>          | <b>(3 707)</b> |
| <b>Total, net</b>                                      | <b>35 202</b>  | -                                                 | <b>3 386</b> | <b>(3)</b> | <b>(1 926)</b>            | <b>1 161</b>       | <b>37 821</b>  |

Les montants immobilisés prennent en compte les perspectives de valorisation des actifs sur leur durée de vie, à savoir 5 ans au maximum pour les frais de développement capitalisés et 20 ans au maximum pour les brevets. Comme le prévoit la norme IAS 36, en cas d'indice de perte de valeur de ces actifs, un test (impairment test) devrait être effectué, et pourrait conduire à déprécier ces actifs au-delà du montant des amortissements annuels.

L'organisation de la recherche et du développement au sein du groupe Collectis repose d'une part sur une équipe de chercheurs rattachée à Collectis SA, qui travaille sur le renforcement de l'expertise du groupe en ingénierie génomique, protéique et métabolique, et d'autre part sur des équipes de développement travaillant au sein de chacune des filiales sur des applications de la technologie de Collectis SA, dans des domaines spécifiques s'adressant à des marchés bien identifiés. Sur les quatre filiales ayant des activités de développement, par prudence seules deux, Collectis bioresearch (CBR) et Collectis plant sciences (CPS), compte tenu de leur conformité à l'ensemble des critères énoncés dans la norme IAS 38, et de leurs perspectives de ventes à court terme, ont opté pour la capitalisation de leurs travaux techniques.

| (en '000 EUR)                             | 31/12/2011     | Augmentation | Dotation de<br>la période | Ecart de<br>change | 31/12/2012     |
|-------------------------------------------|----------------|--------------|---------------------------|--------------------|----------------|
| Frais de développement capitalisés CBR    | 4 027          | 2 147        | -                         | -                  | 6 175          |
| Frais de développement capitalisés CPS    | 1 672          | 1 228        | -                         | 16                 | 2 916          |
| <b>Frais de développement capitalisés</b> | <b>5 700</b>   | <b>3 376</b> | <b>-</b>                  | <b>16</b>          | <b>9 091</b>   |
| Amortissements CBR                        | (1 092)        | -            | (1 020)                   | -                  | (2 112)        |
| Amortissements CPS                        | (262)          | -            | (486)                     | 17                 | (731)          |
| <b>Total amortissements</b>               | <b>(1 354)</b> | <b>-</b>     | <b>(1 506)</b>            | <b>17</b>          | <b>(2 843)</b> |

L'évolution du poste Immobilisations incorporelles s'analyse comme suit au cours de l'exercice 2011 :

| (en '000 EUR)                                          | 01/01/2011   | Changement<br>du périmètre<br>de<br>consolidation | Augmentation | Diminution | Dotation de<br>la période | Ecart de<br>change | 31/12/2011     |
|--------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------------|--------------|------------|---------------------------|--------------------|----------------|
| Goodwill                                               | -            | 26 332                                            | -            | -          | -                         | 287                | 26 619         |
| Frais de développement capitalisés                     | 2 937        | -                                                 | 2 763        | -          | -                         | -                  | 5 700          |
| Brevets et Licences                                    | 1 834        | -                                                 | 15           | -          | -                         | -                  | 1 849          |
| Autres immobilisations incorporelles                   | -            | 2 800                                             | -            | -          | -                         | 30                 | 2 830          |
| Immobilisations incorporelles en cours                 | -            | -                                                 | -            | -          | -                         | -                  | -              |
| <b>Total, brut</b>                                     | <b>4 771</b> | <b>29 132</b>                                     | <b>2 778</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>                  | <b>317</b>         | <b>36 998</b>  |
| Amortissement des frais de développement capitalisés   | (491)        | -                                                 | -            | -          | (863)                     | -                  | (1 354)        |
| Amortissement des brevets et licences                  | (304)        | -                                                 | -            | -          | (101)                     | -                  | (405)          |
| Amortissement des autres immobilisations incorporelles | -            | (36)                                              | -            | -          | -                         | -                  | (36)           |
| <b>Total des amortissements</b>                        | <b>(795)</b> | <b>(36)</b>                                       | <b>-</b>     | <b>-</b>   | <b>(965)</b>              | <b>-</b>           | <b>(1 796)</b> |
| <b>Total, net</b>                                      | <b>3 976</b> | <b>29 097</b>                                     | <b>2 778</b> | <b>-</b>   | <b>(965)</b>              | <b>317</b>         | <b>35 202</b>  |

En 2011 la forte augmentation des immobilisations incorporelles provient essentiellement de l'acquisition de Cellartis ; le poste « autres immobilisations incorporelles » intègre la valorisation de la technologie de Cellartis (savoir-faire dans la production de cellules embryonnaires différenciées) issue de l'allocation du prix d'acquisition, soit 2.800 K€.

#### Tests de perte de valeur sur le goodwill et sur les immobilisations incorporelles

Le goodwill et les immobilisations incorporelles se réfèrent aux UGT/ Secteurs opérationnels suivants :

|                        | au 31 décembre 2012 |                    |               | au 31 décembre 2011 |                    |               |
|------------------------|---------------------|--------------------|---------------|---------------------|--------------------|---------------|
| Secteurs opérationnels | Goodwill            | Actifs incorporels | Total         | Goodwill            | Actifs incorporels | Total         |
| Outils et Services     | 22 114              | 5 134              | 27 248        | 21 295              | 4 056              | 25 351        |
| Plantes                | 0                   | 2 186              | 2 186         | 0                   | 1 410              | 1 410         |
| Thérapeutique          | 5 529               | 2 858              | 8 387         | 5 324               | 3 117              | 8 441         |
| <b>TOTAL</b>           | <b>27 643</b>       | <b>10 178</b>      | <b>37 821</b> | <b>26 619</b>       | <b>8 583</b>       | <b>35 202</b> |

Aucune perte de valeur n'a été constatée suite au test de perte de valeur réalisé.

Les résultats des tests de sensibilité montrent qu'une variation des hypothèses clés conforme aux modalités décrites en Note 3.11 n'entraînerait aucune perte de valeur des actifs testés.

## 10 Immobilisation corporelles

Les immobilisations corporelles s'analysent comme suit au cours de l'exercice 2012:

|                                                      | 01/01/2012     | Changement dans<br>le périmètre de<br>consolidation,<br>reclassification | Augmentation | Diminution   | Dotation de<br>la période | Ecart de<br>change | 31/12/2012     |
|------------------------------------------------------|----------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------------------|--------------------|----------------|
| (en '000 EUR)                                        |                |                                                                          |              |              |                           |                    |                |
| Terrains                                             | -              | -                                                                        | -            | -            | -                         | -                  | -              |
| Constructions                                        | 2 212          | -                                                                        | -            | -            | -                         | -                  | 2 212          |
| Installations techniques                             | 8 903          | -                                                                        | 1 219        | (552)        | -                         | (42)               | 9 528          |
| Autres immobilisations corporelles                   | 557            | -                                                                        | 111          | (304)        | -                         | -                  | 365            |
| Immobilisations corporelles en cours                 | -              | -                                                                        | -            | -            | -                         | -                  | -              |
| <b>Total, brut</b>                                   | <b>11 672</b>  | <b>-</b>                                                                 | <b>1 330</b> | <b>(856)</b> | <b>-</b>                  | <b>(42)</b>        | <b>12 104</b>  |
| Amortissement des constructions                      | (61)           | -                                                                        | -            | -            | (369)                     | -                  | (430)          |
| Amortissement des Installations techniques           | (4 663)        | -                                                                        | -            | 59           | (1 251)                   | (29)               | (5 884)        |
| Amortissement des autres immobilisations corporelles | (328)          | -                                                                        | -            | 37           | (14)                      | -                  | (306)          |
| <b>Total des amortissements</b>                      | <b>(5 053)</b> | <b>-</b>                                                                 | <b>-</b>     | <b>96</b>    | <b>(1 634)</b>            | <b>(29)</b>        | <b>(6 620)</b> |
| <b>Total, net</b>                                    | <b>6 619</b>   | <b>-</b>                                                                 | <b>1 330</b> | <b>(760)</b> | <b>(1 634)</b>            | <b>(71)</b>        | <b>5 484</b>   |

Aucune immobilisation corporelle n'a été donnée en nantissement.

Les immobilisations corporelles s'analysent comme suit au cours de l'exercice 2011:

|                                                      | 01/01/2011     | Changement dans<br>le périmètre de<br>consolidation,<br>reclassification | Augmentation | Diminution   | Dotation de<br>la période | 31/12/2011     |
|------------------------------------------------------|----------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------------------|----------------|
| (en '000 EUR)                                        |                |                                                                          |              |              |                           |                |
| Terrains                                             | -              | -                                                                        | -            | -            | -                         | -              |
| Constructions                                        | -              | -                                                                        | 2 212        | -            | -                         | 2 212          |
| Installations techniques                             | 6 428          | 1 528                                                                    | 1 467        | 447          | -                         | 8 903          |
| Autres immobilisations corporelles                   | 788            | -                                                                        | 245          | 470          | -                         | 557            |
| Immobilisations corporelles en cours                 | -              | -                                                                        | 2 212        | 2 212        | -                         | -              |
| <b>Total, brut</b>                                   | <b>7 216</b>   | <b>1 528</b>                                                             | <b>6 136</b> | <b>3 129</b> | <b>-</b>                  | <b>11 672</b>  |
| Amortissement des constructions                      | -              | -                                                                        | -            | -            | (61)                      | (61)           |
| Amortissement des Installations techniques           | (2 826)        | (867)                                                                    | -            | 53           | (1 023)                   | (4 663)        |
| Amortissement des autres immobilisations corporelles | (477)          | -                                                                        | -            | 238          | (89)                      | (328)          |
| <b>Total des amortissements</b>                      | <b>(3 303)</b> | <b>(867)</b>                                                             | <b>-</b>     | <b>291</b>   | <b>(1 174)</b>            | <b>(5 053)</b> |
| <b>Total, net</b>                                    | <b>3 913</b>   | <b>661</b>                                                               | <b>-</b>     | <b>3 419</b> | <b>4 962</b>              | <b>6 619</b>   |

### Contrat de location financement

Les installations techniques inscrites au bilan incluent les immobilisations suivantes au titre des contrats de location financement:

| (en '000 EUR)       | 31/12/2012   | 31/12/2011   |
|---------------------|--------------|--------------|
| Valeurs brutes      | 5 122        | 4 357        |
| Amortissements      | (2 701)      | (1 722)      |
| <b>Valeur nette</b> | <b>2 420</b> | <b>2 635</b> |

Les contrats de location financement concernent les équipements de laboratoire et le matériel informatique qui sont pour l'essentiel financés ainsi, dès l'acquisition pour les plus gros équipements, ou par des contrats de lease-back, une à deux fois par an, pour les matériels moins onéreux.

## 11 Créances d'exploitation

Ce poste s'analyse comme suit :

| (en '000 EUR)                                   | 31/12/2012    | 31/12/2011    |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Créances clients brutes                         | 6 714         | 4 047         |
| Provisions                                      | (613)         | (44)          |
| <b>Créances clients nettes</b>                  | <b>6 101</b>  | <b>4 003</b>  |
| Contrat de liquidité                            | 244           | 306           |
| Créances de CIR et subventions d'investissement | 6 303         | 4 472         |
| TVA déductible                                  | 2 908         | 2 076         |
| Charges constatées d'avance                     | 777           | 608           |
| Autres actifs courants                          | 66            | 18            |
| <b>Autres créances courantes</b>                | <b>10 299</b> | <b>7 480</b>  |
| <b>Total</b>                                    | <b>16 400</b> | <b>11 483</b> |

Toutes les créances d'exploitation sont recouvrables à moins d'un an.

## 12 Trésorerie et équivalents de trésorerie

| (en '000 EUR)                                  | 31/12/2012    | 31/12/2011    |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Disponibilités                                 | 1 565         | 2 652         |
| Dépôts à terme                                 | 18 449        | 38 350        |
| Valeurs mobilières de placement (SICAV)        | 1 795         | 1 381         |
| <b>Total</b>                                   | <b>21 808</b> | <b>42 384</b> |
| Découverts bancaires                           |               | -             |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b> | <b>21 808</b> | <b>42 384</b> |

## 13 Capital social

L'évolution du capital social a été la suivante au cours de l'exercice 2012 :

| 2012                                | Nombre d'actions | Capital social en (EUR) |
|-------------------------------------|------------------|-------------------------|
| Au 1er janvier 2012                 | 14 129 790       | 706 490                 |
| Actions annulés en cours d'exercice |                  |                         |
| Actions émises en cours d'exercice* | 6 347 234        | 317 362                 |
| Au 31 décembre 2012                 | 20 477 024       | 1 023 851               |

\* Augmentation de capital d'un montant nominal de 51,25 euros par l'émission de 1.025 actions d'une valeur nominale de 5 centimes chacune, assortie d'une prime d'émission de 8,95 euros, résultant de l'exercice de BSA 2011.

\* Augmentation de capital d'un montant nominal de 312.500 euros par l'émission de 6.250.000 actions d'une valeur nominale de 5 centimes chacune, assortie d'une prime d'émission de 7,95 euros, en remboursement des ORA émises en novembre 2011 au profit du FSI et de Pierre Bastid.

\* Augmentation de capital d'un montant nominal de 2 .733 euros par l'émission de 54.660 actions d'une valeur nominale de 5 centimes chacune, assortie d'une prime d'émission de 7,79 euros, résultant du paiement en actions des intérêts dus sur les ORA jusqu'au 3 février, date de leur remboursement.

\* Augmentation de capital d'un montant nominal de 2.077,45 euros, par l'émission de 41.549 actions d'une valeur nominale de 5 centimes chacune, assortie d'une prime d'émission de 4,72 euros, résultant de l'exercice de BSPCE.

La société a mis en place en décembre 2012, sur délégation de l'Assemblée générale du 28 juin 2012, une ligne pluriannuelle de financement de fonds propres sous forme d'un « contingent equity line ». Cette opération a consisté en l'émission de 2.000.000 BSA en faveur de la société Kepler Capital Markets et exerçable sur demande de la société par tranche de 30.000 actions maximum, chaque bon donnant droit à souscrire une action avec une décote de l'ordre de 7%.

L'évolution du capital social a été la suivante au cours de l'exercice 2011 :

| <b>2011</b>                         | <b>Nombre d'actions</b> | <b>Capital social en (EUR)</b> |
|-------------------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| Au 1er janvier 2011                 | 11 673 936              | 583 697                        |
| Actions annulés en cours d'exercice | -                       | -                              |
| Actions émises en cours d'exercice* | 2 455 854               | 122 793                        |
| Au 31 décembre 2011                 | 14 129 790              | 706 490                        |

\* Augmentation de capital d'un montant nominal de 26.058,85 euros par l'émission de 521.177 actions d'une valeur nominale de 5 centimes chacune, assortie d'une prime d'émission de 3,22 euros, résultant de l'exercice de BSPCE.

\* Augmentation de capital d'un montant nominal de 96.666,65 euros par l'émission de 1.933.333 actions d'une valeur nominale de 5 centimes chacune, assortie d'une prime d'émission de 8,95 euros, en rémunération de l'apport des actions Cellartis.

\* Augmentation de capital d'un montant nominal de 67,20 euros par l'émission de 1.344 actions d'une valeur nominale de 5 centimes chacune, assortie d'une prime d'émission de 8,95 euros, résultant de l'exercice de BSA.

L'émission de BSA décidée par l'assemblée générale du 28 octobre 2011 au profit de tous les actionnaires de la Société (à la date du 31 octobre) a généré 12 181 013 Bons, donnant le droit de souscrire 2 436 202 actions nouvelles au prix unitaire de 9€. Au 31 décembre 2011, 1.344 actions nouvelles ont été souscrites.

#### **14 Actions propres**

Un contrat de liquidité avec la société NATIXIS SECURITIES a été conclu fin 2008. Le versement initial a été de 400 K€. Aucun volume de titre n'est prévu dans le contrat  
Le nombre d'actions propres détenues s'élève au 31/12/2012 et 31/12/2011 respectivement à 19.575 titres et 17.551 titres.

Ce contrat donne mandat à NATIXIS d'intervenir sur le marché pour le compte de Celectis, en vue de favoriser la liquidité des transactions et la régularité des cotations des titres, en toute indépendance, sans entraver le fonctionnement régulier du marché ou induire autrui en erreur

Celectis a mis à disposition de NATIXIS un montant de 400 K€ sur un « compte de liquidité » qui permet de suivre en permanence, et d'enregistrer en comptabilité, un nombre d'actions (détenues en propre par Celectis) d'une part, et une créance auprès de Natixis d'autre part pour le solde en cash (restant à la disposition de Natixis dans le cadre de l'exécution de son contrat de liquidité).

## 15 Provisions

Le poste Provisions se décompose comme suit au cours de l'exercice 2012:

| (en '000 EUR)                                      | 01/01/2012 | Dotation   | Reprise               | Changement<br>dans le<br>périmètre | 31/12/2012 |
|----------------------------------------------------|------------|------------|-----------------------|------------------------------------|------------|
|                                                    |            |            | utilisée non utilisée |                                    |            |
| Provisions pour litiges                            | 66         | 227        | (21)                  |                                    | 272        |
| Provisions pour indemnités de départ à la retraite | 239        | 13         |                       |                                    | 253        |
| Autres provisions                                  | -          |            |                       |                                    | -          |
| <b>Total</b>                                       | <b>305</b> | <b>241</b> | <b>-</b>              | <b>(21)</b>                        | <b>525</b> |
| Non courant                                        | 305        | 241        | -                     | (21)                               | 525        |
| Courant                                            | -          | -          | -                     | -                                  | -          |

Le poste Provisions se décompose comme suit au cours de l'exercice 2011:

| (en '000 EUR)                                      | 01/01/2011 | Dotation   | Reprise               | Changement<br>dans le<br>périmètre | 31/12/2011 |
|----------------------------------------------------|------------|------------|-----------------------|------------------------------------|------------|
|                                                    |            |            | utilisée non utilisée |                                    |            |
| Provisions pour litiges                            | 50         | 16         | -                     | -                                  | 66         |
| Provisions pour indemnités de départ à la retraite | 120        | 119        | -                     | -                                  | 239        |
| Autres provisions                                  | -          | -          | -                     | -                                  | -          |
| <b>Total</b>                                       | <b>170</b> | <b>135</b> | <b>-</b>              | <b>-</b>                           | <b>305</b> |
| Non courant                                        | 170        | 135        | -                     | -                                  | 305        |
| Courant                                            | -          | -          | -                     | -                                  | -          |

### Provisions pour indemnités de départ à la retraite

Il n'existe au sein du Groupe que des régimes à prestations définies et les seuls régimes à prestations définies sont ceux relatifs aux indemnités de départ à la retraite.

Aucun fonds n'a été constitué pour couvrir l'engagement correspondant aux indemnités de départ à la retraite dont bénéficient les salariés du Groupe.

Les principales hypothèses utilisées pour l'évaluation des engagements sont les suivantes :

Inflation – Augmentation des salaires : 2%

Age de départ : 65 ans

Taux de rotation des effectifs : 10%

Taux de charges sociales patronales (cadres et non cadres) : 45%

Taux d'actualisation : 3%.

## 16 Passifs financiers

### 16.1. Répartition courant / non courant

La répartition entre les passifs financiers courants et non courants se présente comme suit :

| (en '000 EUR)                          | 31/12/2012   | 31/12/2011    |
|----------------------------------------|--------------|---------------|
| Obligations Remboursables en Actions   | -            | 50 000        |
| Avances remboursables                  | 2 542        | 1 138         |
| Contrat de location financement        | 760          | 852           |
| Autres                                 | 2            | 98            |
| <b>Passifs financiers non courants</b> | <b>3 303</b> | <b>52 088</b> |
| Avances remboursables                  | 338          | 535           |
| Contrat de location financement        | 650          | 567           |
| Autres                                 |              | 111           |
| <b>Passifs financiers courants</b>     | <b>988</b>   | <b>1 213</b>  |
| <b>Total passifs financiers</b>        | <b>4 292</b> | <b>53 301</b> |

### 16.2. Obligations Remboursables en Actions

Collectis SA a émis le 3 novembre 2011, 6 250 000 obligations remboursables en actions (ORA) pour un montant total de 50 millions d'euros.

Les ORA émises sont des instruments hybrides qui se décomposent en (i) des flux d'intérêts (coupons trimestriels) et (ii) un remboursement en actions dont le nombre dépend du cours de l'action Collectis.

L'application des dispositions d'IAS 32 conduit à qualifier ces ORA en tant qu'instruments de dette ne comportant aucune composante « capitaux propres ».

Les ORA sont des passifs financiers qui comportent un dérivé incorporé (indexation sur le cours de l'action Collectis).

Conformément à IAS 39.11A, Collectis a choisi de ne pas séparer le dérivé incorporé du contrat de dette pour l'évaluer à sa juste valeur, mais de comptabiliser la globalité des instruments hybrides comme des dettes financières à la juste valeur par le résultat.

Le calcul de la juste valeur des ORA au 31 décembre 2011 ressort à 50 104 milliers d'euros.

La mise en juste valeur des ORA sur l'exercice 2012 s'est traduite par une charge financière de 1 279 K€.

En application des clauses contractuelles, les ORA ont été remboursées le 3 février 2012.

### 16.3. Dettes financières et échéancier de remboursement

Les avances remboursables reçues sont destinées à financer des programmes de recherche définis et sont en général non soumises à intérêts.

| (en '000 EUR)                    | Dettes inscrites au bilan (en K€) |              |              | Échéancier de remboursement |            |              |
|----------------------------------|-----------------------------------|--------------|--------------|-----------------------------|------------|--------------|
| 31/12/2012                       | Taux variable                     | Taux fixe    | Total        | < 1an                       | 1 à 5 ans  | > 5 ans      |
| Avances remboursables            | -                                 | 2 880        | 2 880        | 338                         | 112        | 2 431        |
| Contrats de location financement | -                                 | 1 410        | 1 410        | 650                         | 760        | -            |
| Autres                           | -                                 | 2            | 2            |                             | 2          | -            |
| <b>Total dettes</b>              | -                                 | <b>4 292</b> | <b>4 292</b> | <b>988</b>                  | <b>873</b> | <b>2 431</b> |

  

| 31/12/2011                       | Taux variable | Taux fixe    | Total        | < 1an        | 1 à 5 ans    | > 5 ans    |
|----------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|
| Avances remboursables            | -             | 1 673        | 1 673        | 535          | 197          | 941        |
| Contrats de location financement | -             | 1 419        | 1 419        | 567          | 852          | -          |
| Autres                           | -             | 111          | 111          | 111          | -            | -          |
| <b>Total dettes</b>              | -             | <b>3 203</b> | <b>3 203</b> | <b>1 213</b> | <b>1 049</b> | <b>941</b> |

## 17 Autres passifs courants – Dettes d'exploitation

Les autres passifs courants se décomposent comme suit :

| (en '000 EUR)                            | 31/12/2012    | 31/12/2011    |
|------------------------------------------|---------------|---------------|
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 10 787        | 9 727         |
| Produits différés                        | 4 341         | 6 192         |
| Dettes fiscales                          | 1 387         | 50            |
| Instruments financiers                   | -             | -             |
| Autres passifs courants                  | 3 938         | 3 618         |
| <b>Dettes d'exploitation</b>             | <b>20 452</b> | <b>19 587</b> |

Les produits différés incluent les produits constatés d'avance résultant de l'étalement du chiffre d'affaires relatif à certains droits d'accès à la technologie cédés par Collectis ainsi que de l'étalement des subventions au rythme de la comptabilisation des charges financées.

Les autres passifs courants incluent les dettes sociales qui comprennent la provision pour congés payés et les charges sociales correspondantes, ainsi que les cotisations dues aux différents organismes sociaux.

Toutes les dettes d'exploitation sont dues à moins d'un an.

## 18 Juste valeur des instruments financiers

L'évaluation des actifs et passifs financiers est définie dans les normes IAS 32 et IAS 39. Le classement dans les différentes catégories est explicité dans la note 3.3.

Au 31/12/2012

| (en '000 EUR)                           | Détenus à des fins de transaction | Juste valeur par résultat | Juste valeur via autres éléments du compte de résultat global | Coût amorti   | Disponibles à la vente | Détenus jusqu'à l'échéance | Autres passifs financiers | Valeur au bilan | Juste valeur  |
|-----------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------|------------------------|----------------------------|---------------------------|-----------------|---------------|
| <b>Actifs</b>                           |                                   |                           |                                                               |               |                        |                            |                           |                 |               |
| Dépôts et cautionnements                |                                   | 1 422                     |                                                               |               |                        |                            |                           | 1 422           | 1 422         |
| Clients et comptes rattachés            |                                   |                           |                                                               | 16 400        |                        |                            |                           | 16 400          | 16 400        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie |                                   | 21 808                    |                                                               |               |                        |                            |                           | 21 808          | 21 808        |
| <b>Total</b>                            | -                                 | <b>23 231</b>             | -                                                             | <b>16 400</b> | -                      | -                          | -                         | <b>39 631</b>   | <b>39 631</b> |
| <b>Passifs</b>                          |                                   |                           |                                                               |               |                        |                            |                           |                 |               |
| Emprunts et dettes financières          |                                   |                           |                                                               | 4 292         |                        |                            |                           | 4 292           | 4 292         |
| Fournisseurs et autres dettes           |                                   |                           |                                                               | 20 452        |                        |                            |                           | 20 452          | 20 452        |
| Découverts bancaires                    |                                   |                           |                                                               |               |                        |                            |                           |                 | -             |
| <b>Total</b>                            | -                                 | -                         | -                                                             | <b>24 744</b> | -                      | -                          | -                         | <b>24 744</b>   | <b>24 744</b> |

Au 31/12/2011

| (en '000 EUR)                           | Détenus à des fins de transaction | Juste valeur par résultat | Juste valeur via autres éléments du compte de résultat global | Coût amorti   | Disponibles à la vente | Détenus jusqu'à l'échéance | Autres passifs financiers | Valeur au bilan | Juste valeur  |
|-----------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------|------------------------|----------------------------|---------------------------|-----------------|---------------|
| <b>Actifs</b>                           |                                   |                           |                                                               |               |                        |                            |                           |                 |               |
| Dépôts et cautionnements                | -                                 | 960                       | -                                                             | -             | -                      | -                          | -                         | 960             | 960           |
| Clients et comptes rattachés            | -                                 | -                         | -                                                             | 11 483        | -                      | -                          | -                         | 11 483          | 11 483        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | -                                 | 42 384                    | -                                                             | -             | -                      | -                          | -                         | 42 384          | 42 384        |
| <b>Total</b>                            | -                                 | <b>43 344</b>             | -                                                             | <b>11 483</b> | -                      | -                          | -                         | <b>54 827</b>   | <b>54 827</b> |
| <b>Passifs</b>                          |                                   |                           |                                                               |               |                        |                            |                           |                 |               |
| Emprunts et dettes financières          | -                                 | 50 104                    | -                                                             | 3 197         | -                      | -                          | -                         | 53 301          | 53 301        |
| Fournisseurs et autres dettes           | -                                 | -                         | -                                                             | 19 587        | -                      | -                          | -                         | 19 587          | 19 587        |
| Découverts bancaires                    | -                                 | -                         | -                                                             | -             | -                      | -                          | -                         | -               | -             |
| <b>Total</b>                            | -                                 | <b>50 104</b>             | -                                                             | <b>22 784</b> | -                      | -                          | -                         | <b>72 888</b>   | <b>72 888</b> |

La norme IFRS 7 requiert de hiérarchiser les différentes techniques de valorisation pour chacun des instruments financiers. Les catégories sont définies comme suit :

Niveau 1 : référence directe à des prix publiés sur un marché actif ;

Niveau 2 : technique de valorisation reposant sur des données observables ;  
Niveau 3 : technique de valorisation reposant sur des données non observables.

Le niveau 1 est appliqué par le Groupe pour valoriser les valeurs mobilières de placement. Le niveau 2 est appliqué pour valoriser les dépôts à terme.

## 19 Chiffre d'affaires et autres produits d'exploitation

| (en '000 EUR)                         | 31/12/2012    | 31/12/2011    |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Produits de licences                  | 4 047         | 6 375         |
| Ventes de produits et de services     | 7 254         | 3 553         |
| <b>Chiffres d'affaires</b>            | <b>11 301</b> | <b>9 928</b>  |
| CIR                                   | 4 272         | 4 379         |
| Subventions d'exploitation            | 5 459         | 1 686         |
| <b>Autres produits d'exploitation</b> | <b>9 731</b>  | <b>6 065</b>  |
| <b>Produits d'exploitation</b>        | <b>21 032</b> | <b>15 993</b> |

## 20 Charges d'exploitation

### 20.1. Frais de recherche et développement

Les frais de recherche et développement recouvrent les éléments indiqués ci-après :

| (en '000 EUR)                              | 31/12/2012      | 31/12/2011      |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Charges de personnel                       | (8 180)         | (5 431)         |
| Achats et charges externes                 | (6 961)         | (4 741)         |
| Autres                                     | (3 840)         | (2 134)         |
| <b>Frais de recherche et développement</b> | <b>(18 981)</b> | <b>(12 306)</b> |

### 20.2. Frais administratifs et commerciaux

Les frais administratifs et commerciaux recouvrent les éléments indiqués ci-après :

| (en '000 EUR)                              | 31/12/2012      | 31/12/2011      |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Charges de personnel                       | (6 626)         | (5 353)         |
| Achats et charges externes                 | (12 265)        | (14 961)        |
| Autres                                     | (637)           | (274)           |
| <b>Frais administratifs et commerciaux</b> | <b>(19 528)</b> | <b>(20 589)</b> |

### 20.3. Effectifs

L'effectif moyen du groupe (équivalent temps plein) est de 205 personnes en 2012, contre 137 personnes en 2011.

## 21 Paiements fondés sur des actions

La charge comptable annuelle liée à l'ensemble des paiements sur base d'actions s'analyse comme suit :

| (en '000 EUR)              | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|----------------------------|------------|------------|
| Plans de stock-options     | -          | -          |
| Plans de BSA, BSPCE et AGA | 193        | 345        |
| <b>Total</b>               | <b>193</b> | <b>345</b> |

### Volatilité :

Avant 2009, la volatilité long terme attendue a été déterminée sur la base de la moyenne des historiques de volatilité d'un échantillon de sociétés comparables. Après 2009, la volatilité de long terme attendue, a été déterminée sur la base de la moyenne des historiques de volatilité d'un échantillon de sociétés comparables ainsi que de la volatilité historique propre de Collectis (très proche de la moyenne de l'échantillon).

### Evolution du nombre d'options en cours de validité

Pour l'ensemble de ces plans, l'évolution du nombre d'options en cours de validité est la suivante :

|                                                           | 31/12/2012     | 31/12/2011       |
|-----------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| <b>Options en circulation à l'ouverture de l'exercice</b> | <b>603 242</b> | <b>1 127 419</b> |
| Options attribuées                                        | 102 099        | -                |
| Options exercées                                          | 40 000         | 521 177          |
| Options annulées                                          |                | -                |
| Options expirées                                          |                | 3 000            |
| <b>Options en circulation à la clôture de l'exercice</b>  | <b>665 341</b> | <b>603 242</b>   |

Le détail du total à la clôture est le suivant :

| (en nombres d'options) | 31/12/2012     | 31/12/2011     |
|------------------------|----------------|----------------|
| BSPCE A                | 73 833         | 73 833         |
| BSPCE B                | 74 000         | 74 000         |
| BSPCE C                | 214 434        | 214 434        |
| BSA B                  |                | 40 000         |
| BSPCE D                | 1 867          | 1 867          |
| BSA C1                 | 40 000         | 40 000         |
| BSA C2                 | 100 000        | 100 000        |
| BSPCE (Solde)          | 59 108         | 59 108         |
| Actions Gratuites      | 102 099        |                |
| <b>Total</b>           | <b>665 341</b> | <b>603 242</b> |

Les BSA 2011 (cf. note 13) émis au profit de tous les actionnaires de la Société lors de l'acquisition de Cellartis n'entrent pas dans le champ d'application de la norme IFRS2.

Les BSA Kepler émis en 2012 dans le cadre de la mise en place d'une « Contingent Equity Line » au profit de Kepler Capital Markets, n'entrent pas non plus dans le champ d'application de la norme IFRS2 (cf. note 13).

[illegible]

## Valorisation des plans

Les plans accordés postérieurement au 7 novembre 2002 et dont les droits n'étaient pas acquis au 1<sup>er</sup> janvier 2007 ont été évalués comme suit :

|                                                 | BSPCE 1 | BSPCE 1 prime | BSPCE 1 seconde | BSPCE 1 tier | BSA 3 A | BSPCE 3 | BSA A | BSPCE 2 A | BSPCE 2 B | BSA 4 | BSPCE A | BSPCE B | BSPCE C | BSA B  | BSPCE D | BSA C1 | BSA C2 | BSPCE(solde) | AGA   |
|-------------------------------------------------|---------|---------------|-----------------|--------------|---------|---------|-------|-----------|-----------|-------|---------|---------|---------|--------|---------|--------|--------|--------------|-------|
| <b>Cours de l'action spot (en euros)</b>        |         |               |                 |              |         |         |       |           |           |       |         |         |         |        |         |        |        |              |       |
| - Avant le regroupement d'actions du 15/12/2006 | 0,07    | 0,07          | 0,07            | 0,07         | 0,07    | 0,07    | 0,07  | 0,07      | 0,07      | 0,07  | N/A     | N/A     | N/A     | N/A    | N/A     | N/A    | N/A    | N/A          | N/A   |
| - Après le regroupement d'actions du 15/12/2006 | N/A     | N/A           | N/A             | N/A          | N/A     | N/A     | N/A   | N/A       | N/A       | N/A   | 10,25   | 11,60   | 14,28   | 10,80  | 6,40    | 4,95   | 6,75   | 8,28         | 5,37  |
| <b>Prix d'exercice (en euros)</b>               |         |               |                 |              |         |         |       |           |           |       |         |         |         |        |         |        |        |              |       |
| - Avant le regroupement d'actions du 15/12/2006 | 0,07    | 0,07          | 0,07            | 0,07         | 0,07    | 0,07    | 0,07  | 0,07      | 0,07      | 0,07  | N/A     | N/A     | N/A     | N/A    | N/A     | N/A    | N/A    | N/A          | N/A   |
| - Après le regroupement d'actions du 15/12/2006 | 3,27    | 3,27          | 3,27            | 3,27         | 3,27    | 3,27    | 3,27  | 3,27      | 3,27      | 3,27  | 10,25   | 11,60   | 14,28   | 10,80  | 6,40    | 4,95   | 6,75   | 8,28         | 0,00  |
| Volatilité                                      | 43,5%   | 43,5%         | 43,5%           | 40,0%        | 40,0%   | 40,0%   | 40,0% | 40,0%     | 40,0%     | 40,0% | 40,0%   | 40,0%   | 40,0%   | 46,0%  | 46,0%   | 53,2%  | 60,6%  | 54,0%        | 0,0%  |
| Durée de vie                                    | 5 ans   | 5 ans         | 5 ans           | 5 ans        | 5 ans   | 5 ans   | 5 ans | 5 ans     | 5 ans     | 5 ans | 10 ans  | 10 ans  | 10 ans  | 10 ans | 10 ans  | 10 ans | 10 ans | 10 ans       | 4 ans |
| Taux d'actualisation                            | 3,8%    | 3,4%          | 3,7%            | 3,7%         | 3,7%    | 3,7%    | 3,7%  | 3,8%      | 3,8%      | 3,8%  | 4,1%    | 4,5%    | 4,2%    | 4,2%   | 4,5%    | 3,8%   | 3,1%   | 1,0%         |       |
| <b>Juste valeur (en euros)</b>                  |         |               |                 |              |         |         |       |           |           |       |         |         |         |        |         |        |        |              |       |
| - Avant le regroupement d'actions du 15/12/2006 | 0,03    | 0,03          | 0,03            | 0,03         | 0,03    | 0,03    | 0,03  | 0,03      | 0,03      | 0,03  | N/A     | N/A     | N/A     | N/A    | N/A     | N/A    | N/A    | N/A          | N/A   |
| - Après le regroupement d'actions du 15/12/2006 | 1,42    | 1,40          | 1,41            | 1,54         | 1,54    | 1,54    | 1,54  | 1,54      | 1,54      | 1,54  | 6,59    | 7,53    | 9,37    | 6,78   | 4,02    | 3,39   | 4,88   | 5,52         | 5,37  |

| (en '000 EUR)         | BSPCE<br>2 A | BSPCE<br>2 B | BSPCE<br>A | BSPCE<br>B | BSPCE<br>C | BSA<br>B | BSPCE<br>(solde) | AGA | Autre | Total |
|-----------------------|--------------|--------------|------------|------------|------------|----------|------------------|-----|-------|-------|
| Valorisation initiale | 284          | 284          | 486        | 557        | 2 143      | 746      | 326              | 549 | 1 065 | 6 442 |
| Charge comptable 2012 | -            | -            | -          | -          | 47         | -        | 67               | 78  | 0     | 193   |
| Charge comptable 2011 | 15           | 15           | -          | -          | 145        | -        | 152              | -   | 17    | 345   |
| Charge comptable 2010 | 28           | 28           | -          | 16         | 271        | -        | 86               | -   | 5     | 435   |
| Charge comptable 2009 | 28           | 28           | 2          | 86         | 555        | 331      | -                | -   | 15    | 1 045 |
| Charge comptable 2008 | 28           | 28           | 66         | 203        | 721        | 373      | -                | -   | 35    | 1 453 |
| Charge comptable 2007 | 42           | 42           | 356        | 251        | 343        | 42       | -                | -   | 107   | 1 183 |
| Charge comptable 2006 | 142          | 142          | 63         | -          | -          | -        | -                | -   | 218   | 564   |

## 22 Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels s'analysent comme suit :

| (en '000 EUR)                             | 31/12/2012     | 31/12/2011   |
|-------------------------------------------|----------------|--------------|
| Plus valeur de cession d'actifs           |                | 0            |
| Autres produits                           | 1 054          | 381          |
| <b>Autres produits opérationnels</b>      | <b>1 054</b>   | <b>381</b>   |
| Moins valeur de cession d'actifs          | (146)          | (1)          |
| Autres charges                            | (1 661)        | (490)        |
| <b>Total Autres charges opérationnels</b> | <b>(1 807)</b> | <b>(491)</b> |
| <b>Total net</b>                          | <b>(753)</b>   | <b>(110)</b> |

## 23 Produits et charges financiers

Les produits et charges financiers s'analysent comme suit :

| (en '000 EUR)                                                  | 31/12/2012     | 31/12/2011   |
|----------------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| Produits d'intérêts                                            | 372            | 613          |
| Gains de change                                                | 727            | 102          |
| Plus values de cession d'actifs financiers                     |                | -            |
| Autres produits financiers                                     |                |              |
| <b>Total produits financiers</b>                               | <b>1 099</b>   | <b>716</b>   |
| Charges d'intérêt sur opérations de financement                | (1 619)        | (365)        |
| Charges d'intérêt relatives au contrat de location financement | (137)          | (123)        |
| Pertes de change                                               | (654)          | (79)         |
| Pertes sur cession de titres                                   |                | -            |
| Autres charges financières                                     | (3)            | (16)         |
| <b>Total charges financières</b>                               | <b>(2 412)</b> | <b>(583)</b> |
| <b>Résultat financier</b>                                      | <b>(1 312)</b> | <b>133</b>   |

Le résultat financier résulte pour l'essentiel des intérêts sur les dépôts à terme.

La charge d'intérêt de l'exercice 2012 comprend une charge de 1 279 K€ au titre de la mise en juste valeur des ORA (souscrites le 3 novembre 2011 et remboursées en actions le 3 février 2012).

## 24 Impôt sur les résultats

### 24.1. Actifs et passifs d'impôts différés

Les impôts différés par catégorie de différences temporelles se répartissent comme suit :

| (en '000 EUR)                                              | 31/12/2012   | 31/12/2011   |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Déficits reportables                                       | 4 746        | 5 595        |
| Frais de développement immobilisés                         | (1 218)      | (790)        |
| Engagements de retraite et assimilés                       | 39           | 38           |
| Immobilisations                                            | 336          | 332          |
| Impôt différé relatif aux contrats de location financement | (151)        | (182)        |
| Frais liés à l'acquisition de Cellartis                    | 204          | 257          |
| Technologies Cellartis                                     | (589)        | (735)        |
| Autres                                                     | 25           | (31)         |
| <b>Total impôts différés</b>                               | <b>3 392</b> | <b>4 483</b> |
| Dont:                                                      |              |              |
| Impôts différés actifs                                     | 5 754        | 6 191        |
| Impôts différés passifs                                    | (2 361)      | (1 708)      |

Le montant des déficits reportables donnant lieu à reconnaissance d'impôts différés actifs au 31 décembre 2012 s'élève à 10.553K€. Le montant des déficits reportables n'ayant pas donné lieu à reconnaissance d'un impôt différé actif s'élève à 88.660 K€.

Ces déficits non reconnus sont relatifs aux pertes de :

- Collectis et de ses filiales Collectis Therapeutics, et CBR Inc, pour les exercices antérieurs à 2011 et pour 2012,
- Cellartis pour les exercices 2011 et 2012,
- Collectis bioresearch, Ectycell et Collectis Plant Sciences pour 2012.

Les impôts différés actifs à la clôture sont relatifs :

- d'une part aux déficits fiscaux reportables des filiales Collectis bioresearch, Ectycell et Collectis Plant Sciences et aux différences temporelles du Groupe pour 1.459 K€,
- et d'autre part aux actifs d'impôts enregistrés lors de l'acquisition de Cellartis pour 1.933 K€.

### 24.2. Charge d'impôt sur le résultat

| (en '000 EUR)                | 31/12/2012     | 31/12/2011     |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Impôts courants              | -              | -              |
| Impôts différés              | (1 193)        | (4 445)        |
| <b>Impôt sur le résultat</b> | <b>(1 193)</b> | <b>(4 445)</b> |

Le Groupe n'a aucun actif ou passif d'impôt courant inscrit dans l'état de la situation financière au 31 décembre 2012.

### 24.3. Preuve d'impôt

| (En '000 EUR)                                                             | 31/12/2012     | 31/12/2011     |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Résultat avant impôt                                                      | (21 077)       | (19 393)       |
| <b>Taux d'impôt théorique</b>                                             | <b>34,43%</b>  | <b>34,43%</b>  |
| Charge d'impôt théorique                                                  | 7 257          | 6 677          |
| Crédit d'impôt recherche                                                  | 1 471          | 1 508          |
| Utilisation d'un taux réduit pour la détermination des impôts différés *  | 72             | (1 241)        |
| Non reconnaissance d'IDA sur déficits reportables antérieurement reconnus | (920)          | (6 375)        |
| Reconnaissance d'IDA sur déficits reportables antérieurement non reconnus |                | 93             |
| Pertes fiscales de l'exercice non activées                                | (8 865)        | (4 848)        |
| Absence d'impôt différé au titre des BSA / BSPCE                          | (66)           | (119)          |
| Réintégration des intérêts sur comptes courants excédentaires             | (102)          | (78)           |
| Autres                                                                    | (40)           | (63)           |
| <b>Charge d'impôt comptabilisée</b>                                       | <b>(1 193)</b> | <b>(4 445)</b> |
| <b>Taux effectif d'impôt</b>                                              | <b>-5,63%</b>  | <b>-22,92%</b> |

\* : - 15,00% pour Collectis, Collectis Therapeutics et Ectycell

- 33,33% pour Collectis Bioresearch

- 22,00% pour Cellartis

Au 31 décembre 2012, compte tenu du changement des règles d'imputation des résultats bénéficiaires sur les reports déficitaires, le Groupe a pris une option comptable prudente en considérant une perte de valeur sur la totalité des impôts différés actifs historiques de Collectis SA, Collectis Therapeutics, Cellartis et Collectis Bioresearch Inc, et en n'activant pas non plus les impôts différés générés au titre de l'exercice 2012. Sur les autres filiales, les impôts différés actifs n'ont pas été activés pour les pertes relatives à l'exercice 2012.

Une dépréciation exceptionnelle a été constatée sur l'ensemble des impôts différés actifs de Collectis Therapeutics.

## 25 Résultats par action

### 25.1. Résultat de base par action

Le résultat de base par action est calculé à partir du résultat attribuable aux porteurs d'actions et d'un nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

|                                                                                  | 31/12/2012    | 31/12/2011    |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Résultat de la période attribuable aux actionnaires de la Société mère(en euros) | (21 856)      | (23 838)      |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation                         | 19 940 970    | 12 289 690    |
| <b>Résultat net par action (en euros)</b>                                        | <b>(1,10)</b> | <b>(1,94)</b> |

### 25.2. Résultat dilué par action

Le résultat dilué par action est calculé à partir du résultat attribuable aux porteurs d'actions et d'un nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, ajusté des effets de toutes les actions potentielles dilutives.

Les instruments donnant droit au capital de façon différée (BSA ou BSPCE) sont considérés comme anti dilutifs puisque le résultat du Groupe pour les exercices 2011 et 2012 est une perte. Ainsi le résultat dilué par action est identique au résultat de base par action.

## 26 Parties liées

Un administrateur bénéficie également de contrats de conseil, pour les montants suivants :

| (en '000 EUR)                                                                                 | 2012 | 2011 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|
| <b>Administrateurs non Dirigeants</b>                                                         |      |      |
| Rémunération au titre des<br>contrats de conseil approuvés<br>par le conseil d'administration | 31,5 | 81,5 |

Des BSA et des BSPCE ont été attribués à 1 administrateur non dirigeant

|              | <b>Titres donnant accès au capital</b> |         |
|--------------|----------------------------------------|---------|
|              | BSPCE                                  | BSA     |
| Alain Godard | Néant                                  | 40 000* |

\*Un BSA donne droit à une action.

L'administrateur non dirigeant ne bénéficie d'aucun autre avantage.

Rémunérations allouées aux administrateurs dirigeants :

| (en '000 EUR)                                               | 2012  | 2011  |
|-------------------------------------------------------------|-------|-------|
| <b>Administrateurs Dirigeants</b>                           |       |       |
| Avantages à court terme<br>Paielement fondé sur des actions | 494,1 | 423,9 |

Les administrateurs dirigeants ne bénéficient d'aucun autre avantage

## 27 Engagements hors bilan

Collectis a emménagé dans de nouveaux locaux situés à Paris, dans le cadre d'un bail commercial dit 6-9. Engagements relatifs aux contrats de location de biens immobiliers, au 31 décembre 2012 :

| (en '000 EUR)                                 | 31/12/2012   | 31/12/2011   |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Loyers futurs</b>                          |              |              |
| A moins d'1 an                                | 1 373        |              |
| De 1 à 5 ans                                  | 4 463        | 6 866        |
| Au-delà de 5 ans                              |              | 343          |
| <b>Total des loyers futurs minimums</b>       | <b>5 836</b> | <b>7 209</b> |
| <b>Contrats de R&amp;D</b>                    |              |              |
| A moins d'1 an                                | 141          | 424          |
| De 1 à 5 ans                                  | 86           | 58           |
| Au-delà de 5 ans                              | 38           | 4            |
| <b>Total des contrats de R&amp;D minimums</b> | <b>266</b>   | <b>486</b>   |
| <b>Autres engagements</b>                     |              |              |
| A moins d'1 an                                |              | 0            |
| De 1 à 5 ans                                  |              | 0            |
| Au-delà de 5 ans                              |              | 0            |
| <b>Total des autres engagements minimums</b>  | <b>0</b>     | <b>0</b>     |

Engagements relatifs aux contrats de location de biens mobiliers, au 31 décembre 2012 :

|                                                        | 31/12/2012   | 31/12/2011   |
|--------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Loyers futurs minimum</b>                           |              |              |
| à moins d'un an                                        | 741          | 664          |
| de un à cinq ans                                       | 816          | 951          |
| à plus de cinq ans                                     | 0            | 0            |
| <b>Total des loyers futurs minimum</b>                 | <b>1 557</b> | <b>1 615</b> |
| <b>Frais financiers inclus</b>                         |              |              |
| à moins d'un an                                        | 91           | 97           |
| de un à cinq ans                                       | 56           | 99           |
| à plus de cinq ans                                     | 0            | 0            |
| <b>Total des frais financiers inclus</b>               | <b>148</b>   | <b>196</b>   |
| <b>Valeur actualisée des loyers futurs</b>             | -            |              |
| à moins d'un an                                        | 650          | 567          |
| de un à cinq ans                                       | 760          | 852          |
| à plus de cinq ans                                     | 0            | 0            |
| <b>Total des valeurs actualisées des loyers futurs</b> | <b>1 410</b> | <b>1 419</b> |

## 28 Honoraires des commissaires aux comptes

|                                                                                              | Ernst & young                  |      | JMH Conseil                    |      | MAZARS                         |      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------|--------------------------------|------|--------------------------------|------|
|                                                                                              | Montant HT en milliers d'euros |      | Montant HT en milliers d'euros |      | Montant HT en milliers d'euros |      |
|                                                                                              | 2012                           | 2011 | 2012                           | 2011 | 2012                           | 2011 |
| <b>Audit</b>                                                                                 |                                |      |                                |      |                                |      |
| * Commissariat aux comptes, certification examen des comptes individuels et consolidés       |                                |      |                                |      |                                |      |
| •Émetteur                                                                                    | 142,0                          |      | 55,0                           | 55,0 |                                | 85,0 |
| •Filiales intégrées globalement                                                              | 14,7                           |      | 20,0                           | 32,0 | 12,0                           | 5,5  |
| * Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes |                                |      |                                |      |                                |      |
| •Émetteur                                                                                    |                                |      |                                |      |                                |      |
| •Filiales intégrées globalement                                                              |                                |      |                                |      |                                |      |
| Sous-total                                                                                   | 156,7                          |      | 75,0                           | 87,0 | 12,0                           | 90,5 |
| <b>Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement</b>         |                                |      |                                |      |                                |      |
| * Juridique, fiscal, social                                                                  |                                |      |                                |      |                                |      |
| * Autres                                                                                     |                                |      |                                |      |                                |      |
| Sous-total                                                                                   |                                |      |                                |      |                                |      |
| <b>TOTAL</b>                                                                                 | 156,7                          | -    | 75,0                           | 87,0 | 12,0                           | 90,5 |

## 29 Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'est intervenu postérieurement à la clôture de l'exercice.

### 30 Liste des sociétés consolidées

| Sociétés                                                            | 31/12/2012    |             | 31/12/2011    |             | 31/12/2010    |             |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
|                                                                     | % de contrôle | % d'intérêt | % de contrôle | % d'intérêt | % de contrôle | % d'intérêt |
| <b>Collectis SA</b> (Société mère)<br>Paris                         |               |             |               |             |               |             |
| <b>Collectis bioresearch SAS</b><br>Paris                           | 100%          | 100%        | 100%          | 100%        | 100%          | 100%        |
| <b>Collectis therapeutics SAS</b><br>Paris                          | 100%          | 100%        | 100%          | 100%        | 100%          | 100%        |
| <b>Ectycell SAS</b><br>Evry                                         | 75%           | 75%         | 100%          | 100%        | 100%          | 100%        |
| <b>Collectis plant sciences Inc</b><br>New Brighton, Minnesota, USA | 100%          | 100%        | 100%          | 100%        | 100%          | 100%        |
| <b>Collectis bioresearch Inc</b><br>Cambridge, Massachusetts, USA   | 100%          | 100%        | 100%          | 100%        | 100%          | 100%        |
| <b>Cellartis</b><br>Goteborg, SUEDE                                 | 100%          | 100%        | 100%          | 100%        |               |             |

Toutes les sociétés du groupe sont consolidées par intégration globale

Toutes les filiales existantes à fin décembre 2012, à l'exception de Cellartis AB, sont entrées dans le périmètre du groupe lors de leur création : seule Cellartis a donné lieu à la comptabilisation d'un regroupement d'entreprises.