



**Société anonyme au capital de 1 752 940,95 euros**  
**réparti en 35 058 819 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 CONSOLIDES SEMESTRIELS**

**RESUMES AU 30 JUIN 2015**

---

## BILAN CONSOLIDE (NON AUDITE)

	Notes	A la date du	
		31- déc - 14	30- juin - 15
en milliers d'euros			
<b>ACTIF (en milliers d'euros)</b>			
<b>Actifs non courants</b>			
Ecart d'acquisition		-	-
Immobilisations incorporelles	6	1 026	966
Immobilisations corporelles	7	2 610	5 125
Actifs financiers		1 977	664
<b>Total actifs non courants</b>		<b>5 613</b>	<b>6 755</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks		135	178
Créances clients		5 881	3 393
Subventions à recevoir	8	8 170	5 966
Autres actifs courants		5 468	7 100
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9	112 347	283 892
<b>Total actifs courants</b>		<b>132 001</b>	<b>300 528</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>137 614</b>	<b>307 283</b>
<b>PASSIF (en milliers d'euros)</b>			
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social	10	1 472	1 753
Primes d'émission		192 842	396 141
Actions propres		(251)	(189)
Ecart de conversion		(762)	(1 491)
Réserves		(132 536)	(137 139)
Résultat net, part du groupe		20	(16 020)
<b>Capitaux propres, part du Groupe</b>		<b>60 786</b>	<b>243 056</b>
Intérêts minoritaires		(1 259)	163
<b>Total capitaux propres</b>		<b>59 527</b>	<b>243 219</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts et dettes financières non courants	12	2 824	92
Provisions pour indemnités de départ à la retraite	14	398	393
<b>Total passifs non courants</b>		<b>3 222</b>	<b>484</b>
<b>Passifs courants</b>			
Emprunts et dettes financières courants	12	862	3 032
Dettes d'exploitation		9 802	5 348
Revenus différés	13	59 492	49 472
Plan de sauvegarde de l'emploi	14	715	66
Provisions courantes	14	700	444
Autres passifs courants	15	3 294	5 217
<b>Total passifs courants</b>		<b>74 865</b>	<b>63 580</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>137 614</b>	<b>307 283</b>

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (NON AUDITE)

	Pour les 6 premiers mois au 30 juin		
	Notes	2014 (1)	2015
en milliers d'euros			
<b>Produits d'exploitation</b>			
Chiffre d'affaires	16	7 513	15 756
Autres produits d'exploitation	16	2 764	1 467
<b>Total produits d'exploitation</b>		<b>10 277</b>	<b>17 223</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Coût des redevances		(1 407)	(819)
Frais de recherche et développement	17	(7 678)	(16 165)
Frais administratifs et commerciaux	17	(6 202)	(16 277)
Autres produits opérationnels		9	516
Plan de sauvegarde de l'emploi		0	235
Autres charges d'exploitation		0	(397)
<b>Total charges d'exploitation</b>		<b>(15 278)</b>	<b>(32 907)</b>
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(5 001)</b>	<b>(15 684)</b>
<b>Résultat financier</b>	18	<b>16</b>	<b>(166)</b>
Impôt sur les bénéfices		-	0
Résultats des activités poursuivies		(4 985)	(15 850)
Résultats des activités destinées à être cédées		(2 888)	-
<b>Résultat net de la période</b>		<b>(7 873)</b>	<b>(15 850)</b>
Résultat net, part du Groupe		(7 435)	(16 020)
Résultat net, part des minoritaires		(438)	171
<b>Résultat de la période par action:</b>	19	<b>(0,32)</b>	<b>(0,48)</b>
Résultat de base par action des activités poursuivies (en euros)		(0,19)	(0,48)
Résultat de base par action des activités destinées à être cédées (en euros)		(0,13)	-

(1) Les comptes pour le premier semestre 2014 ont fait l'objet de corrections par rapport aux comptes émis initialement. La réconciliation entre ces derniers avec les comptes corrigés présentés ci-dessus a fait l'objet d'un communiqué de presse le 20 février 2015 et cette information est reprise dans la Note 4 de ce rapport.

## ETAT GLOBAL DES GAINS ET PERTES CONSOLIDES (NON AUDITE)

	Pour les 6 premiers mois au 30 juin	
	2014	2015
	en milliers d'euros	
<b>Perte nette de la période</b>	<b>(7 873)</b>	<b>(15 850)</b>
Gains actuariels	0	34
Gains enregistrés en capitaux propres non transférables en compte de résultat	0	34
Ecart de conversion	(36)	(794)
Pertes enregistrées en capitaux propres transférables en compte de résultat	(36)	(794)
<b>Résultat global</b>	<b>(7 909)</b>	<b>(16 609)</b>
Résultat global, part du Groupe	(7 466)	(16 715)
Résultat global, part des minoritaires	(443)	106

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

	Notes	Pour les 6 premiers mois au 30 juin	
		2014	2015
en milliers d'euros			
<b>Variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation</b>			
Résultat de la période		(7 873)	(15 850)
Résultat de la période des activités abandonnées		(2 888)	0
Résultat de la période des activités poursuivies		(4 985)	(15 850)
<b>Reconciliation du résultat net et de la trésorerie issue des opérations d'exploitation</b>			
<b>Ajustements:</b>			
Amortissements et dépréciation sur actifs non courants		713	779
Dépréciation des éléments du besoin en fond de roulement		(309)	0
Pertes ou profits sur cessions d'actifs immobilisés		-	27
Charge / (produit) financier net		(16)	166
Charge liée aux attributions d'actions		323	8 017
Variation nette des provisions		(1 366)	(718)
Intérêts reçus / (payés)		392	294
<b>Capacité d'autofinancement</b>		<b>(5 248)</b>	<b>(7 285)</b>
Variation du stock		(43)	(43)
Variation des créances d'exploitation et charges constatées d'avance		730	1 217
Variation des créances de subvention et de CIR		(2 309)	2 489
Variation des dettes d'exploitation		(1 406)	(3 650)
Variation des produits constatés d'avance		3 168	(10 114)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>140</b>	<b>(10 101)</b>
<b>Variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation pour les activités poursuivies</b>		<b>(5 108)</b>	<b>(17 386)</b>
<b>Variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation pour les activités destinées à être cédées</b>		<b>(833)</b>	<b>0</b>
<b>Variation de trésorerie des opérations d'exploitation</b>		<b>(5 941)</b>	<b>(17 386)</b>
<b>Opérations en capital</b>			
Cessions d'immobilisations corporelles		0	50
Revenus de cessions de filiales après déduction de la trésorerie		0	(2 850)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(11)	(11)
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(62)	(3 140)
Variation des actifs financiers non courants		(103)	(81)
<b>Variation de la trésorerie issue des opérations en capital pour les activités poursuivies</b>		<b>(176)</b>	<b>(6 032)</b>
<b>Variation de la trésorerie issue des opérations en capital pour les activités destinées à être cédées</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Variation de trésorerie sur investissements</b>		<b>(176)</b>	<b>(6 032)</b>
<b>Opérations de financement</b>			
Augmentation de capital		19 650	213 110
Coût d'émission		-	(16 842)
Souscription d'emprunts et dettes financières		-	0
Remboursement d'emprunts et dettes financières		(550)	(984)
Vente et rachat d'actions propres		125	62
<b>Variation de trésorerie sur opérations de financement des activités poursuivies</b>		<b>19 225</b>	<b>195 346</b>
<b>Variation de trésorerie sur opérations de financement des activités destinées à être cédées</b>		<b>-</b>	<b>0</b>
<b>Variation de trésorerie sur opérations de financement</b>		<b>19 225</b>	<b>195 346</b>
<b>Variation de la trésorerie nette</b>		<b>13 108</b>	<b>171 927</b>
<b>Trésorerie nette au 1er janvier</b>		<b>7 559</b>	<b>112 347</b>
Ecarts de change sur trésorerie en devises		(21)	(382)
Trésorerie imputable aux activités destinées à être cédées		432	0
Trésorerie imputable aux activités poursuivies		20 214	283 892
<b>Trésorerie nette en fin de période</b>	<b>9</b>	<b>20 646</b>	<b>283 892</b>

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

	Capital actions ordinaires		Primes d'émission	Actions propres	Ecart de conversion	Réserves	Bénéfice (perte)	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capital
	Nombre d'actions	Montant								
<b>Solde au 1er janvier 2014</b>	<b>21 082 320</b>	<b>1 054</b>	<b>133 908</b>	<b>(412)</b>	<b>828</b>	<b>(77 236)</b>	<b>(55 402)</b>	<b>2 740</b>	<b>(223)</b>	<b>2 517</b>
Résultat net	-	-	-	-	-	-	(7 435)	(7 435)	(438)	(7 873)
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres	-	-	-	-	(621)	0	0	(31)	(5)	(36)
<b>Résultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(31)</b>	<b>0</b>	<b>(7 435)</b>	<b>(7 466)</b>	<b>(443)</b>	<b>(7 909)</b>
Affectation du résultat de l'exercice précédent	-	-	-	-	-	(55 402)	55 402	-	-	-
Acquisitions et cessions de parts d'intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	0	0	0
Opérations entre actionnaires	<b>4 000 000</b>	200	19 276	-	-	0	-	19 476	0	19 476
Actions propres	-	-	-	125	-	0	-	125	-	125
Exercice de bons de souscription d'actions	<b>0</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Attribution d'actions gratuites	-	-	497	-	-	-	-	497	-	497
<b>Solde au 30 juin 2014</b>	<b>25 082 320</b>	<b>1 254</b>	<b>153 681</b>	<b>(287)</b>	<b>797</b>	<b>(132 638)</b>	<b>(7 435)</b>	<b>15 372</b>	<b>(666)</b>	<b>14 706</b>
Solde au 1er janvier 2015	<b>29 446 721</b>	<b>1 472</b>	<b>192 842</b>	<b>(251)</b>	<b>(762)</b>	<b>(132 536)</b>	<b>20</b>	<b>60 786</b>	<b>(1 259)</b>	<b>59 527</b>
Résultat net	-	-	-	-	-	-	(16 020)	(16 020)	171	(15 850)
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres	<b>0</b>	0	0	0	(729)	34	0	(694)	(65)	(759)
<b>Résultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(729)</b>	<b>34</b>	<b>(16 020)</b>	<b>(16 715)</b>	<b>106</b>	<b>(16 609)</b>
Affectation du résultat de l'exercice précédent	-	-	-	-	-	20	(20)	0	-	0
Augmentation de capital	5 500 000	275	194 385	-	-	(3)	-	194 657	-	194 657
Actions propres	-	-	-	62	-	-	-	62	-	62
Exercice de bons de souscription d'actions	112 098	6	1 061	-	-	(3)	-	1 064	-	1 064
Attribution d'actions gratuites	<b>0</b>	0	7 853	0	0	0	0	7 853	164	8 017
Opérations entre actionnaires	-	-	-	-	-	(4 653)	-	(4 653)	1 153	(3 500)
<b>Solde au 30 juin 2015</b>	<b>35 058 819</b>	<b>1 753</b>	<b>396 141</b>	<b>(189)</b>	<b>(1 491)</b>	<b>(137 139)</b>	<b>(16 020)</b>	<b>243 056</b>	<b>163</b>	<b>243 219</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

### Note 1. La Société

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

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

### Note 2 Base de préparation

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

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2015 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 8 septembre 2015.

Les états financiers consolidés résumés sont établis selon les principes de la norme IAS 34 relative à l'information intermédiaire. A ce titre, ils doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés du Groupe au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Les principes comptables appliqués par le Groupe dans les états financiers consolidés résumés sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2014 à l'exception de l'application des nouvelles normes adoptées par l'Union Européennes et applicables à compter du 1er janvier 2015 :

- Amendements à IAS 19 Régimes à prestations définies: contributions des membres du personnel;
- Améliorations annuelles des IFRS cycle 2010-2012 ;
- Améliorations annuelles des IFRS cycle 2011-2013 ;

L'application de ces nouvelles normes 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, adoptés par l'Union Européenne mais dont l'application obligatoire est postérieure au 30 juin 2015 :

- Améliorations annuelles des IFRS cycle 2012-2014
- Information Initiative (Amendements de la norme IAS 1)

Le groupe n'anticipe pas d'impacts significatifs sur les états financiers consolidés.

L'IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients établit un cadre global pour déterminer si les produits provenant de contrats avec des clients doivent être comptabilisés, et, le cas échéant, à quel moment et quel montant comptabiliser. La norme remplace les dispositions en vigueur en matière de comptabilisation des produits, notamment IAS 18 Produits des activités ordinaires. L'IFRS 15 n'a pas encore été adoptée par l'Union Européenne. Cependant, le Groupe étudie d'ores et déjà les éventuels impacts de cette norme sur ses états financiers consolidés.

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

Les états financiers résumés de la Société au 30 juin 2015 comprennent Collectis, nos deux filiales françaises, Collectis Bioresearch et Ectycell, nos trois filiales situées aux Etats-Unis, Collectis Inc, Calyxt Inc (précédemment Collectis Plants Sciences Inc.) et Collectis Bioresearch Inc. Collectis Inc regroupe notre siège et notre centre de recherche aux Etats Unis et est en activité depuis avril 2015. Le 18 mai 2015, nous avons signé un accord avec la Caisse des Dépôts et Consignations pour l'achat des 25% de Collectis Bioresearch non encore détenus. Collectis SA devient le seul actionnaire de Collectis Bioresearch. Cette opération a diminué les capitaux propres du groupe pour un montant de 3,5 million d'euros.

Les états financiers consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2014 comprennent Collectis, nos deux filiales françaises, Collectis Bioresearch et Ectycell, nos deux filiales situées aux Etats-Unis, Collectis Plants Sciences Inc. et Collectis Bioresearch Inc. et notre ancienne filiale suédoise, Collectis AB.

Le 30 juin 2014, Collectis Therapeutics a été fusionnée et absorbée par Collectis S.A. Nous avons finalisé la vente de Collectis AB le 29 août 2014.

### **Note 4 : Correction des comptes au 30 juin 2014**

Dans le cadre de sa demande d'introduction en bourse aux Etats-Unis, la Société a entrepris une revue de certaines méthodes comptables qu'elle avait utilisées au cours du premier semestre 2014, de l'exercice 2013 et des exercices antérieurs. Cette revue a conduit à modifier l'application de ces méthodes à compter du 1er janvier 2014, à enregistrer rétrospectivement une correction des comptes antérieurement publiés pour le premier semestre 2014 en application des dispositions d'IAS 8.

Toutes ces modifications ont été approuvées par le Conseil d'Administration lors de ses réunions des 11 décembre et 18 décembre 2014.

L'incidence sur le compte de résultat résumé du 30 juin 2014 est synthétisée dans le tableau suivant :



En k€	1er semestre 2014 tel que publié	Reconnaissance du revenu relatif à l'accord Servier	Frais de développement non capitalisés	Autres corrections	1er semestre 2014 retraité
Chiffre d'affaires	11 078	(3 565)	-	-	7 513
Autres produits d'exploitation	2 764	-	-	-	2 764
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>13 842</b>	<b>(3 565)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 277</b>
Coût des redevances	(1 407)	-	-	-	(1 407)
Frais de recherche et développement	(7 573)	-	335	(440)	(7 678)
Frais administratifs et commerciaux	(7 107)	-	-	905	(6 202)
Autres produits opérationnels	141	-	-	(132)	9
Autres charges opérationnelles	-	-	-	-	-
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>(2 105)</b>	<b>(3 565)</b>	<b>335</b>	<b>333</b>	<b>(5 001)</b>
Produits financiers	161	-	-	-	161
Charges financières	(145)	-	-	-	(145)
<b>Résultat financier</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16</b>
Impôt sur le résultat	-	-	-	-	-
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>(2 088)</b>	<b>(3 565)</b>	<b>335</b>	<b>333</b>	<b>(4 985)</b>
Résultat des activités abandonnées	(2 888)	-	-	-	(2 888)
<b>Résultat net</b>	<b>(4 976)</b>	<b>(3 565)</b>	<b>335</b>	<b>333</b>	<b>(7 873)</b>

Les modifications comptables intervenues portent principalement sur les modalités de reconnaissance du revenu relatif à l'accord Servier signé le 17 février 2014 qui ont été revues depuis la publication des états financiers consolidés résumés au 30 juin 2014. La reconnaissance en chiffre d'affaires du paiement initial de 7,5 millions d'euros fait désormais l'objet d'un étalement.

Le résultat par action a été corrigé pour le premier semestre 2014. Le montant de la perte par action n'est pas modifié de manière significative.

## Note 5. Secteurs opérationnels

Le Comité de Management et de Décision Opérationnelle (CMDO) évalue les performances de ces deux secteurs en utilisant l'information disponible concernant les éléments du compte de résultat. Le CMDO n'a pas à sa disposition d'éléments permettant d'analyser le bilan par secteur ou par région.

L'évaluation de la performance a été faite par le CMDO sur la base de 3 secteurs au 30 juin 2014 – Outils et services, Plantes et Thérapeutique. Suite à la vente de Collectis AB en août 2014, le secteur « Outils et Services » est traité comme une activité abandonnée et l'information par secteur a été reclassée rétroactivement dans le secteur opérationnels et de reporting Thérapeutique (qui inclut l'activité Outils et Services que nous avons arrêtée).

Les opérations de la société mère, Collectis S.A., qui incluent notre activité de holding, la direction de la recherche et de développement ainsi que nos activités de support, figurent intégralement dans le secteur Thérapeutique. Il y a des transactions entre les deux secteurs opérationnels. Ces transactions incluent notamment l'allocation de frais généraux Groupe par Collectis S.A. vers ses filiales ainsi que des frais de recherche et développement, frais administratifs et commerciaux aux secteurs opérationnels. Les informations financières relatives à nos secteurs opérationnels figurent ci-après. La mesure de la performance de ces secteurs est basée sur les données du compte de résultat.

Les pertes ou profits opérationnels incluent l'impact net des transactions inter-segments qui sont éliminées. Les chiffres présentés n'incluent pas les données de Collectis AB qui est considérée comme une activité destinée à être cédée jusqu'à sa vente sur le premier semestre 2014.

	Pour les 6 premiers mois au 30 juin 2014		
	en milliers d'euros		
	Plantes	Therapeutique	Total secteurs opérationnels
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>455</b>	<b>9 549</b>	<b>10 004</b>
Revenus inter-secteurs	-	(1 611)	(1 611)
Revenus avec Collectis AB (operations abandonnées)	-	(880)	(880)
<b>Chiffre d'affaires externe</b>	<b>455</b>	<b>7 058</b>	<b>7 513</b>
<b>Perte opérationnelle avant impôt</b>	<b>(593)</b>	<b>(4 408)</b>	<b>(5 001)</b>
Amortissements et dépréciations	(33)	(680)	(713)

	Pour les 6 premiers mois au 30 juin 2015		
	en milliers d'euros		
	Plantes	Therapeutique	Total secteurs opérationnels
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>435</b>	<b>16 158</b>	<b>16 593</b>
Revenus inter-secteurs	0	(837)	(837)
<b>Chiffre d'affaires externe</b>	<b>435</b>	<b>15 321</b>	<b>15 756</b>
<b>Perte opérationnelle avant impôt</b>	<b>(1 484)</b>	<b>(14 200)</b>	<b>(15 684)</b>
Amortissements et dépréciations	(56)	(723)	(779)

#### Note 6. Test de perte de valeur

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

Au 30 juin 2015, nous n'avons détecté aucun indice de perte de valeur relatif aux UGT Thérapeutique et Plantes.

## Note 7: Immobilisations corporelles

	01/01/2015	Augmentation	Diminution	Ecart de change	30/06/2015
	en milliers d'euros				
Constructions	2 381	1 393	0	(4)	3 770
Installations techniques	8 552	1 666	(85)	53	10 186
Autres immobilisations corporelles	418	212	0	0	630
<b>Total, brut</b>	<b>11 351</b>	<b>3 271</b>	<b>(85)</b>	<b>49</b>	<b>14 587</b>
Amortissement des constructions	1 215	225	0	0	1 440
Amortissement des installations techniques	7 150	452	(9)	20	7 613
Amortissement des autres immobilisations corporelles	377	32	0	0	409
<b>Total des amortissements</b>	<b>8 742</b>	<b>709</b>	<b>(9)</b>	<b>20</b>	<b>9 462</b>
<b>Total, net</b>	<b>2 610</b>	<b>2 562</b>	<b>(76)</b>	<b>29</b>	<b>5 125</b>

Les augmentations sont notamment liées à des investissements faits par nos centres de recherche en France et aux USA

## Note 8 : Subventions à recevoir

	A la date du	
	31- déc - 14	30- juin - 15
	en milliers d'euros	
Crédit d'impôt recherche	7 052	4 564
Autres subventions	2 224	2 508
Provision sur autres subventions	(1 106)	(1 106)
<b>Total</b>	<b>8 170</b>	<b>5 966</b>

## Note 9: Trésorerie et équivalents de trésorerie

	A la date du	
	31- déc - 14	30- juin - 15
	en milliers d'euros	
Disponibilités	94 578	248 448
Valeurs mobilières de placement	667	11 197
Dépôts à terme	17 000	24 000
Intérêts courus	102	247
<b>Total</b>	<b>112 347</b>	<b>283 892</b>

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

## Note 10 Capital social

### Evolution du capital social

Nature des mouvements	Capital social	Prime d'émission	Nombre d'actions	Valeur nominale
	en milliers d'euros			en €
<b>Au 1er janvier 2014</b>	<b>1 054</b>	<b>133 908</b>	<b>21 082 320</b>	<b>0,05</b>
Augmentation de capital suite à l'émission d'actions (BSA et BSPCE)	200	19 276	4 000 000	
Rémunérations en actions	0	497	0	
<b>Au 30 juin 2014</b>	<b>1 254</b>	<b>153 681</b>	<b>25 082 320</b>	<b>0,05</b>

  

Nature des mouvements	Capital social	Prime d'émission	Nombre d'actions	Valeur nominale
	en milliers d'euros			en €
<b>Au 1er janvier 2015</b>	<b>1 472</b>	<b>192 842</b>	<b>29 446 721</b>	<b>0,05</b>
Augmentation de capital suite à l'émission d'actions	275	194 385	5 500 000	
Augmentation de capital suite à l'émission d'actions (BSA et actions gratuites)	6	1 061	112 098	
Rémunérations en actions	0	7 853	0	
<b>Au 30 juin 2015</b>	<b>1 753</b>	<b>396 142</b>	<b>35 058 819</b>	<b>0,05</b>

### Evolution du capital sur les 6 premiers mois de 2015

Le 30 mars 2015, nous avons émis 5 500 500 actions (American Depositary Shares) sur le Nasdaq pour un montant de €211,5 million d'euros. 16,9 millions d'euros de frais d'émission relatifs à cette opération ont été imputés sur les primes d'émissions

Nous avons émis 52 098 et 60 000 actions suite respectivement à la conversion de BSPCE et l'attribution d'actions gratuites sur les 6 premiers mois de 2015.

## Note 11 Paiements fondés sur des actions

Les instruments financiers émis sur les 6 premiers mois de 2015 sont les suivants:

- 8 janvier 2015 : 50 000 actions gratuites attribuées à un de nos dirigeants; La charge de rémunérations enregistrée sur les 6 premiers mois au 30 juin 2015 a été de 226,3 milliers d'euros.
- 24 mars 2015: 1,892,300 options attribuées à certain de nos employés et dirigeants; La charge de rémunérations enregistrée sur les 6 premiers mois au 30 juin 2015 a été de 6 322,1 milliers d'euros.
- 27 mars 2015 : 200,000 BSA attribués aux administrateurs. La charge de rémunérations enregistrée sur les 6 premiers mois au 30 juin 2015 a été de 327,4 milliers d'euros.
- 18 Mai 2015 : 450 400 actions gratuites attribuées à certains de nos employés et dirigeants. La charge de rémunérations enregistrée sur les 6 premiers mois au 30 juin 2015 a été de 726,4 milliers d'euros
- 18 mai 2015 : 50 000 BSA attribués au Directeur scientifique de notre filiale Calyxt Inc. La charge de rémunérations enregistrée sur les 6 premiers mois au 30 juin 2015 a été de 47,8 milliers d'euros.

Les titulaires d'options et de BSA peuvent souscrire à une émission d'actions de Collectis à un prix d'exercice déterminé.

Le tableau suivant montre l'incidence de ces programmes sur le compte de résultat consolidé pour les 6 premiers mois au 30 juin 2014 et 2015.

en milliers d'euros	BSPCE C	BSPCE E	Actions gratuites 2012	Actions gratuites 2013	Actions gratuites 2014	Stock options 2015	Actions gratuites 2015	BSA 2015	Calyxt stock options	Total
Charge liée aux rémunérations en actions sur le premier semestre 2015	0	0	2	53	151	6 322	953	372	164	8 017
Charge liée aux rémunérations en actions sur le premier semestre 2014	0	0	118	137	68	0	0	0	0	323

Les tableaux ci-dessous détaillent les bons, les options et les actions gratuites attribués sur les 6 premiers mois de 2015.

### Actions gratuites

Date d'attribution (Conseil d'administration)	08/01/2015	18/05/2015	18/05/2015
Durée d'acquisition (année)	2	2	4
Nombre d'actions gratuites attribuées	50 000	426 300	24 100
Ratio acquisition/attribution par action	1	1	1
Juste valeur à la date d'attribution	19,1	28,17	28,17
Dividendes attendus	0%	0%	0%
Hypothèse de rendement	n.a	n.a	n.a

### Stock options

Date d'attribution (Conseil d'administration)	24/03/2015
Durée d'acquisition (année)	Progressive
Date d'expiration du plan	24/03/2025
Nombre d'options attribuées	1 892 300
Nombre d'actions exerçables par option	1
Prix d'exercice	38,45
<b>Méthode d'évaluation utilisée</b>	Black-Sholes
Juste valeur à la date d'attribution	40
Volatilité attendue	60%
Durée de vie moyenne des options	6,25
Taux d'actualisation	0,16%
Dividendes attendus	0
Hypothèse de rendement	n.a
Juste valeur des SO	22,22

### BSA

Date d'attribution (Conseil d'administration)	27/03/2015	27/03/2015	18/05/2015
Durée d'acquisition (année)	3	3	3
Date d'expiration du plan	27/03/2025	27/03/2025	18/05/2025
Nombre de SO attribués	130 000	50 000	50 000
Nombre d'actions exerçables par BSA	1	1	1
Prix d'exercice	38,45	38,45	29,58
<b>Méthode d'évaluation utilisée</b>	Black-Sholes	Black-Sholes	Black-Sholes
Juste valeur à la date d'attribution	32,15	28,17	28,17
Volatilité attendue	59%	59%	59%
Durée de vie moyenne des BSA	6,0	5,8	6,0
Taux d'actualisation	0,42%	0,94%	0,94%
Dividendes attendus	0	0	0
Hypothèse de rendement	n.a	n.a	n.a
Juste valeur des SO	13,95	11,1	13,51

## Note 12 Dettes financières

### 12.1 Dettes financières courantes et non courantes

	A la date du	
	31- déc - 14	30- juin- 15
	en milliers d'euros	
Avances remboursables	2 768	0
Contrats de location financement	48	92
Autres	8	0
<b>Passifs financiers non courants</b>	<b>2 824</b>	<b>92</b>
Avances remboursables	596	2 856
Contrats de location financement	266	176
<b>Passifs financiers courants</b>	<b>862</b>	<b>3 032</b>

Les avances remboursables sont des avances reçues par Collectis de la part de BpiFrance (anciennement OSEO Innovation) afin de co-financer des programmes de recherches (y compris des opportunités de marchés). Durant les 6 premiers mois de 2015, les avances remboursables suivantes ont été remboursées :

- OSEO A0609014Q ("ANVAR"): 150,000 euros remboursés
- OSEO I1107018W ("ETICS"): 746,408 euros remboursés

Du fait que les autres avances sont à rembourser dans les 12 mois à venir, elles ont été reclassées en Autres passifs courants.

## 12.2 Echancier des dettes financières

Au 30 juin 2015	Total	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
	en milliers d'euros			
Avances remboursables	2 856	2 856	0	0
Contrats de location	268	176	92	0
<b>Total dettes</b>	<b>3 124</b>	<b>3 032</b>	<b>92</b>	<b>0</b>

## Note 13 Revenus et produits différés

	A la date du	
	31- déc - 14	30- juin - 15
en milliers d'euros		
Revenus différés	57 995	48 782
Prime d'emménagement	632	427
Produits différés de subventions	865	263
<b>Total</b>	<b>59 492</b>	<b>49 472</b>

## Note 14. Provisions

	01/01/2015	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	Changement dans le périmètre	30/06/2015
en milliers d'euros						
Provisions pour indemnités de départ à la retraite	398	27	0	0	(33)	393
Provisions pour litiges	700	176	(391)	(41)	0	444
Plan de sauvegarde de l'emploi 2013	522	8	(15)	(128)	(346)	41
Plan de sauvegarde de l'emploi 2014	193	0	(9)	(96)	(63)	25
<b>Total</b>	<b>1 813</b>	<b>211</b>	<b>(415)</b>	<b>(265)</b>	<b>(442)</b>	<b>903</b>
Non courant	398	27	0	0	(33)	393
Courant	1 415	184	(415)	(265)	(409)	510

Durant les 6 premiers mois de 2015, nous avons payé 24 milliers d'euros au titre des plans de sauvegarde d'emploi chez Ccollectis Bioresearch et Ectycell et nous avons reclassé 409 milliers euros de provision Plan de sauvegarde de l'Emploi à Autres passif courants.

Sur les 6 premiers mois de 2015, nous avons reçu une notification de la part de l'Administration Fiscale française concernant les Crédits d'Impôts Recherche d'Ectycell pour les exercices 2012 et 2013. Aucune provision n'a été enregistrée à ce titre du fait que nous fournissons encore actuellement des informations complémentaires auprès de l'Administration Fiscale.

## Note 15. Autres passifs courants

	A la date du	
	31- déc - 14	30 - juin - 15
	en milliers d'euros	
TVA à payer	294	500
Provisions liées aux charges de personnels	628	2 550
Autres	2 372	2 167
<b>Total</b>	<b>3 294</b>	<b>5 217</b>

Les provisions liées aux charges de personnels comprennent le reclassement de 409 milliers d'euros de la catégorie Provision pour plan de sauvegarde pour l'emploi en Autres passifs courants.

## Note 16. Analyse des produits d'exploitation

	Pour les 6 premiers mois au 30 juin	
	2014	2015
	en milliers d'euros	
Plantes	455	435
Thérapeutique	7 058	15 321
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>7 513</b>	<b>15 756</b>
CIR	1 738	1 316
Autres subventions	1 026	151
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>2 764</b>	<b>1 467</b>
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>10 277</b>	<b>17 223</b>

### Chiffre d'affaires par nature

	Pour les 6 premiers mois au 30 juin	
	2014	2015
	en milliers d'euros	
Ventes de produits	672	16
Services	654	1
Produits de licences	4 875	1 263
Accords de collaboration	1 313	14 476
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>7 513</b>	<b>15 756</b>

Les deux contrats de collaboration signés avec Pfizer et Servier au cours de l'année 2014 sont à l'origine de l'augmentation du chiffre d'affaires. Ils ont généré sur les 6 premiers mois de 2015 des revenus à hauteur de 14,5 millions d'euros.



## Note 17. Charges opérationnelles

	Pour les 6 premiers mois au 30 juin	
	2014	2015
<b>Recherche et développement</b>		
	en milliers d'euros	
Charges de personnel	(3 136)	(11 058)
Achats et charges externes	(3 763)	(4 581)
Autres	(779)	(526)
<b>Frais de recherche et développement</b>	<b>(7 678)</b>	<b>(16 165)</b>
	Pour les 6 premiers mois au 30 juin	
	2014	2015
<b>Frais administratifs et commerciaux</b>		
	en milliers d'euros	
Charges de personnel	(2 998)	(11 189)
Achats et charges externes	(2 980)	(4 634)
Autres	(224)	(454)
<b>Frais administratifs et commerciaux</b>	<b>(6 202)</b>	<b>(16 277)</b>
<b>Dépenses de personnels</b>		
	Pour les 6 premiers mois au 30 juin	
	2014	2015
	en milliers d'euros	
Salaires et charges	(5 757)	(14 203)
Engagements de retraite (dépenses)	(24)	(27)
Rémunération en actions	(353)	(8 017)
<b>Total</b>	<b>(6 134)</b>	<b>(22 247)</b>

Les salaires et les charges sociales pour 2015 comprennent 8,7 millions d'euros de charges sociales liées à l'attribution d'actions gratuites et d'options sur la période.

## Note 18. Produits et charges financiers

Le résultat financier sur les 6 premiers mois de 2014 est un gain de 16 milliers d'euros alors que c'est une perte sur les 6 premiers mois de 2015 pour 166 milliers d'euros. L'évolution du résultat financier reflète principalement l'impact de l'évolution du taux de change USD/Euro sur nos comptes libellés en dollars US du fait que nous n'avons pas mis en place d'instrument de couverture de change. A titre d'exemple, le résultat financier était un gain de 9,8 millions au premier trimestre 2015 et une perte de 10,0 millions d'euros au second trimestre 2015.

## Note 19. Résultat par action

	Pour les 6 premiers mois au 30 juin	
	2014	2015
Résultat net, part du Groupe (en milliers d'euros)	(7 435)	(16 020)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	23 067 209	33 181 535
<b>Résultat de la période par action (en euros)</b>	<b>(0,32)</b>	<b>(0,48)</b>
Résultat de base par action des activités poursuivies (en euros)	(0,19)	(0,48)
Résultat de base par action des activités destinées à être cédées (en euros)	(0,13)	0,00

## Note 20. Parties liées

### Rémunération des collaborateurs clés

Les collaborateurs clés sont les membres du Conseil d'Administration de Collectis SA et du CMDO. Ils ont reçu un nombre total de 1 216 738 instruments de rémunération en actions (actions gratuites, BSA, options) sur les 6 premiers mois de 2015. Une charge correspondante de 3,6 millions d'euros a été comptabilisée dans les comptes résumés du 30 juin 2015.

### Autres transactions avec les parties liées

La Banque Publique d'Investissement ("Bpifrance") est actionnaire de Collectis S.A. et sa maison mère, la Caisse de Dépôts et Consignations (« CDC ») était actionnaire de Collectis Bioresearch. Le 18 mai 2015, nous avons signé un accord avec la Caisse des Dépôts et Consignations pour l'achat des 25% de Collectis Bioresearch non encore détenus pour un montant de 3,5 millions d'euros. Collectis SA est depuis le seul actionnaire de Collectis Bioresearch

## Note 21. Activités destinées à être cédées

### 21.1 Produits d'exploitation et résultat des activités destinées à être cédées

Conformément à la norme IFRS 5 Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées, les actifs et passifs des entités en cours de cession ont été présentés séparément dans le bilan consolidé. L'amortissement cesse à partir de la date du classement en «actifs destinés à être cédés». Le bénéfice net ou la perte provenant des activités abandonnées est présenté comme un poste distinct dans le compte de résultat. Par conséquent, les notes afférentes aux états financiers consolidés relatifs au compte de résultat se rapportent uniquement aux activités poursuivies. Une activité abandonnée est une composante de l'entreprise avec des flux de trésorerie indépendants. Il s'agit d'une ligne d'activité principale distincte ou une région géographique des opérations qui a été cédée ou en cours de cession.

Les critères de l'IFRS 5 étaient remplis pour classer Collectis AB comme «détenus pour vente» et d'«activités abandonnées» au 30 juin 2014.

Pour les 6  
premiers  
mois à fin  
juin 2014

<b>Total produits d'exploitation</b>	<b>1 865</b>
Perte opérationnelle liées aux activités destinées à être cédées	(705)
Dépréciation du goodwill	(2 183)
<b>Pertes opérationnelles liées aux activités destinées à être cédées</b>	<b>(2 888)</b>

**Note 22. Evénements postérieurs à la clôture**

Aucun.

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

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

### **Vue d'ensemble**

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

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

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

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

En février 2014, nous avons conclu une alliance avec Servier pour le développement d'UCART19, notre candidat médicament principal, et d'autres candidats médicaments destinés à cinq cibles moléculaires concernant des tumeurs solides. Il se peut que nous recevions jusqu'à 820,8 millions d'euros en paiements de Servier suite à cette alliance, dont un paiement initial de 7,55 millions d'euros et jusqu'à 813,3 millions d'euros de paiements d'étape potentiels (y compris le paiement reçu suite à l'atteinte d'une étape tel que publié dans un communiqué de presse en juillet 2015). Notre alliance avec Pfizer qui a commencé en juin 2014 porte sur le développement d'autres immunothérapies de cellules CAR T dans le domaine de l'oncologie. Cette alliance stratégique représente jusqu'à 2,9 milliards de dollars de paiements de Pfizer en notre faveur, dont un paiement initial de 80 millions de dollars et 2,8 milliards de dollars en paiements d'étape cliniques et commerciaux potentiels. De plus, nous refacturons à Pfizer le coût des chercheurs affectés aux projets que nous menons en commun. Dans le cadre de cette collaboration, Pfizer a également acquis 10 % de nos actions pour un montant de 25,8 millions d'euros. Nous considérons que ces deux transactions stratégiques nous permettent de nous positionner en tant que concurrent dans le domaine prometteur de l'immuno-oncologie et d'ajouter des ressources cliniques et financières supplémentaires à nos programmes.

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

### **Faits marquants du premier semestre 2015**

Depuis début 2015, le Groupe a fait les annonces suivantes :

- 6 janvier 2015 : délivrance par l'USPTO d'un brevet américain, détenu par l'Institut Pasteur et par l'hôpital pour enfants de Boston (*Boston Children's Hospital*) et dont la licence exclusive est accordée à Collectis, et qui couvre les endonucléases chimériques pour l'ingénierie du génome chromosomique par recombinaison homologue dans des cellules;

- 13 janvier 2015 : accord de licence exclusive avec l'*Ohio State University*, par le biais de l'*Ohio State Innovation Foundation*, pour développer et commercialiser la technologie de récepteur d'antigènes chimérique (CAR) ciblant les cellules de myélome multiple. La licence octroyée à Collectis concerne CS1, un antigène qui est surexprimé dans les cellules du myélome multiple. Collectis entend poursuivre le développement d'un programme de cellules CAR T ciblant CS1 pour cette indication ;

- 25 mars 2015 : cotation de American Depository Shares de la société sur le Nasdaq;
- 9 avril 2015 : ouverture du siège américain et de laboratoires de recherche de Collectis à Manhattan, New York ;
- 14 avril 2015 : publication par Calyxt Inc (anciennement Collectis Plant Sciences, Inc) d'une étude démontrant l'acrylamide réduite en pommes de terre frites ;
- 15 avril 2015 : l'Université du Minnesota accorde une licence exclusive à Calyxt Inc dans le cadre de la propriété intellectuelle CRISPR pour les utilisations dans les plantes ;
- 7 mai 2015 : présentation de données sur ses programmes de cellules CAR T allogéniques lors du congrès annuel de l'*American Society of Gene & Cell Therapy* ;
- 13 mai 2015 : présentation de données sur l'ingénierie du génome pour l'immunothérapie adoptive lors du congrès annuel de l'*American Society of Clinical Oncology* ;
- 19 mai 2015 : assemblée générale mixte des actionnaires de Collectis S.A. du 18 mai 2015 ;
- 2 juin 2015 : alliance avec *Weill Cornell Medical College* visant la découverte de médicaments et la translation de nouvelles immunothérapies contre la leucémie ;
- 4 juin 2015 : présentation de données sur ses programmes d'immunothérapie fondés sur les cellules CAR T allogéniques lors du congrès annuel de l'*European Hematology Association* ;
- 10 juin 2015 : annonce d'une étude prometteuse sur une nouvelle génération de cellules CAR T allogéniques ingénierées ;
- 8 juillet 2015 : franchissement d'une étape importante dans la collaboration avec Servier concernant le développement préclinique de deux candidats médicaments de la nouvelle génération ciblant les tumeurs solides ;
- 16 juillet 2015 : publication d'un article dans *Cancer Research* sur les immunothérapies à partir de cellules CAR T allogéniques.
- 3 septembre 2015 : Alliance préclinique et clinique avec MD Anderson Cancer Center afin de poursuivre le développement de plusieurs candidats médicaments de Collectis : UCARTCS1, UCART22, UCART38 pour le traitement de la leucémie à cellules T et UCART123 pour le traitement de tumeurs à cellules plasmacytoïdes dendritiques blastiques (BPDCN)

### **Présentation des opérations financières**

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

- poursuivre la recherche et le développement de nos candidats médicaments en immuno-oncologie ;

- poursuivre la recherche et le développement de nos candidats médicaments dans le domaine agricole ;
- lancer des études cliniques ou un développement pré-clinique supplémentaire pour nos candidats médicaments en immuno-oncologie ;
- multiplier les essais sur le terrain de nos candidats médicaments dans le domaine agricole ;
- développer et affiner davantage le processus de fabrication de nos candidats médicaments en immuno-oncologie ;
- changer de fabricants ou de fournisseurs de matériaux biologiques, ou collaborer avec d'autres ;
- obtenir les autorisations réglementaires et de commercialisation pour nos candidats médicaments, si nécessaire, qui permettent de réaliser le développement avec succès ;
- établir une infrastructure de vente, marketing et distribution pour commercialiser les produits pour lesquels nous pouvons obtenir une autorisation de commercialisation;
- chercher à identifier et valider des candidats médicaments supplémentaires ;
- acquérir ou obtenir sous licence d'autres candidats médicaments, technologies, matériels génétiques ou matériels biologiques ;
- effectuer des paiements d'étape ou d'autres paiements dans le cadre d'accords de licence ;
- conserver, protéger et étendre notre portefeuille de propriété intellectuelle ;
- sécuriser les accords de fabrication pour la production commerciale ;
- chercher à attirer du personnel qualifié et à le retenir ;
- créer une infrastructure supplémentaire pour soutenir nos opérations en tant que société publique ;  
et
- subir des retards ou rencontrer des problèmes avec tous les points ci-dessus.

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

développer et commercialiser nous-mêmes. L'incapacité à obtenir un financement supplémentaire pourrait nous amener à cesser les opérations, en totalité ou en partie.

Nos états financiers résumés au 30 juin 2014 et 2015 ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière, ou IFRS, telles que publiées par l'*International Accounting Standards Board*, ou IASB.

## **Accords de collaboration**

### *Accord de collaboration de recherche et de licence avec Pfizer*

En juin 2014, nous avons conclu un accord de collaboration de recherche et de licence avec Pfizer en vertu duquel nous allons collaborer pour mener des activités de recherche et de développement pré-clinique pour générer des cellules CAR T destinées aux cibles sélectionnées de Pfizer, et de Cellectis, dans le domaine de l'oncologie humaine. Conformément à l'accord, Pfizer a versé une avance non remboursable de 80,0 millions de dollars, parallèlement à son investissement en capitaux propres de 25,8 millions d'euros. En outre, l'alliance stratégique prévoit des paiements allant jusqu'à 185,0 millions de dollars par produit destinés à une cible sélectionnée par Pfizer, avec des paiements d'étape cliniques et commerciaux potentiels globaux totalisant jusqu'à 2,8 milliards de dollars. De plus, nous refacturons à Pfizer le coût des chercheurs affectés aux projets que nous menons en commun. Nous sommes également en mesure de bénéficier des redevances échelonnées de Pfizer sur les ventes annuelles nettes de tous les produits commercialisés par Pfizer qui contiennent ou intègrent des parties de notre propriété intellectuelle à un pourcentage élevé à un chiffre.

À l'exception de ce qui est exigé de nous par notre accord de collaboration avec Servier, jusqu'au premier de (1) l'achèvement ou la résiliation d'un mandat de quatre ans ou (2) du dépôt par Cellectis d'une IND pour certaines cibles pour lesquelles nous conservons les droits, ni nous ni nos filiales ne pouvons accorder des droits qui relèvent de notre propriété intellectuelle et de la propriété intellectuelle développée dans le cadre de la collaboration visant à développer ou commercialiser des cellules CAR T dans le domaine de l'oncologie humaine, autres que certaines collaborations non-commerciales spécifiées.

### *Accord de recherche, de développement de produit, d'option, de licence et de commercialisation avec Servier*

En février 2014, nous avons conclu un accord de recherche, de développement de produit, d'option, de licence et de commercialisation avec Servier. Conformément à cet accord, nous sommes responsables de la recherche et du développement de notre candidat médicament UCART19 jusqu'à la phase 1 de l'essai clinique inclus. Nous sommes également responsables de la recherche et du développement de cinq autres candidats médicaments constitués de cellules T adoptives anti-tumorales allogéniques dirigées contre des cibles spécifiques sélectionnées par Servier.

Conformément à l'accord, Servier a effectué un paiement initial de 7,55 millions d'euros et, dans le cadre de son exercice de chaque option de licence prévu dans cet accord, Servier va nous octroyer une redevance forfaitaire. Nous sommes en mesure de bénéficier de paiements globaux supplémentaires de la part de Servier allant jusqu'à 813,3 millions d'euros, comprenant les paiements à l'exercice d'options accordées à Servier dans le cadre de l'accord et des paiements lors de la réalisation de certaines étapes de développement et de commercialisation spécifiées (y compris le paiement reçu suite à l'atteinte d'une étape tel que publié dans un communiqué de presse en juillet 2015). Conformément à l'accord, nous pouvons également bénéficier de redevances échelonnées



pouvant atteindre des pourcentages à un chiffre élevés en fonction des ventes annuelles nettes de produits commercialisés.

## **Présentation des opérations financières**

### *Revenus et autres*

#### *Revenus de produits*

Actuellement, la quasi-totalité de nos revenus provient de paiements effectués dans le cadre de nos accords de collaboration avec Pfizer et Servier, d'accords de licences de brevet, de redevances sur les produits ou technologies sous licence et de services de recherche et développement. Nos accords de collaboration prévoient des paiements initiaux non remboursables que nous recevons lors de l'exécution de l'accord correspondant, des paiements d'étape dont nous pouvons bénéficier lorsque l'événement déclencheur a lieu, et des paiements de redevances. L'événement déclencheur pour un paiement d'étape peut être la réception de résultats scientifiques favorables, une approbation réglementaire ou la commercialisation des produits développés dans le cadre de l'accord. Les redevances sont basées sur les ventes des produits ou technologies sous licence. Elles sont comptabilisées conformément aux termes de l'accord de licence lorsque les ventes peuvent être déterminées de manière fiable et que l'on peut raisonnablement avoir l'assurance que les créances des redevances restantes seront versées.

Notre capacité à générer des revenus de produits et à devenir rentables dépend de notre capacité, et de celle de nos collaborateurs, à développer et commercialiser des produits avec succès. Si nous ne parvenons pas à devenir rentables ou si nous ne sommes pas capables de soutenir la rentabilité sur une base continue, alors nous ne serons peut-être pas en mesure de poursuivre nos opérations aux niveaux prévus et nous serons contraints de réduire ces dernières.

### *Autres revenus*

#### *Subventions gouvernementales*

En raison de la nature innovante de nos programmes de développement de candidats médicaments, nous avons bénéficié d'un certain nombre d'aides du gouvernement français ou des autorités publiques locales, destinées à financer nos efforts de recherche et développement ou le recrutement de personnel spécifique. Les subventions gouvernementales qui compensent les dépenses que nous engageons pour les programmes de recherche sont comptabilisées en tant qu'autres revenus dans la période au cours de laquelle les dépenses remboursables conformément à la subvention ont été engagées.

#### *Crédit d'impôt recherche*

Le crédit d'impôt recherche, ou CIR, est accordé aux entreprises par les autorités fiscales françaises afin de les encourager à mener des recherches techniques et scientifiques. Les sociétés qui montrent qu'elles ont engagé des dépenses de recherche et qui répondent aux critères de CIR requis reçoivent un crédit d'impôt qui peut être utilisé pour le paiement de leur impôt sur le revenu dû sur l'exercice au cours duquel les dépenses ont été engagées et pendant les trois prochains exercices. Si les impôts dus ne sont pas suffisants pour couvrir le montant total du crédit d'impôt à la fin de la période de trois ans, la différence est remboursée en espèces par les autorités fiscales françaises. Nous remplissons aussi certains critères qui nous qualifient comme petite/moyenne

entreprise et nous permettent de demander le paiement immédiat du CIR. Les dépenses prises en compte pour le calcul du CIR ne concernent que les dépenses de recherche.

Les principales caractéristiques du CIR sont les suivantes :

- une entrée de trésorerie provenant des autorités fiscales ;
- un assujettissement à l'impôt sur les sociétés qui ne se limite pas au montant du CIR ; et
- une détermination de l'impôt sur les sociétés qui n'inclut pas le CIR.

Nous avons conclu que le CIR répond à la définition d'une subvention gouvernementale telle que définie par la norme IAS 20, *Comptabilisation des subventions publiques et informations à fournir sur l'aide publique*, et que la classification en autres revenus dans le compte de résultat est appropriée.

#### *Charges d'exploitation et autres produits d'exploitation (dépenses)*

Nos dépenses d'exploitation et les autres produits d'exploitation (dépenses) comprennent principalement les frais de redevances, les frais de recherche et développement, ainsi que les frais de vente, généraux et administratifs.

#### *Frais de redevances*

Nous avons conclu plusieurs accords de licence pour obtenir l'accès à la technologie que nous utilisons dans nos efforts de développement de produits. Les charges de redevances consistent en des coûts de licence, qui reflètent les redevances que nous payons pour utiliser les droits qui nous sont accordés. Selon les dispositions contractuelles, les charges de redevances sont proportionnelles aux recettes générées par l'utilisation des brevets ou correspondent à des redevances annuelles fixes.

#### *Frais de recherche et développement*

Nous engageons des programmes de recherche et développement considérables pour développer l'immunothérapie cellulaire CAR T innovante et des candidats médicaments dans le domaine agricole.

Les frais de recherche et développement se composent principalement comme suit :

- frais de personnel, y compris les salaires, les avantages associés et la rémunération à base d'actions, pour nos employés impliqués dans des fonctions de recherche et développement scientifiques ;
- coût des sous-traitants tels que les organisations de recherche sous contrat, ou CRO, et institutions universitaires impliquées dans des essais pré-cliniques ou cliniques que nous sommes susceptibles de réaliser, ou coût des sous-traitants impliqués dans des essais sur le terrain ;
- achats de matières premières biologiques, coûts de crédit-bail immobilier ainsi que conférences et frais de déplacement ; et
- certaines autres dépenses, comme les frais d'utilisation des laboratoires et installations de nos activités de recherche et développement.

Nos efforts de recherche et développement se concentrent sur nos candidats médicaments existants, depuis la progression de notre principal candidat médicament, UCART19, au dépôt en 2015 d'une demande d'essai clinique au Royaume-Uni. Nous utilisons nos ressources en matière d'employés et d'infrastructure dans plusieurs programmes de recherche et développement visant le développement de notre plate-forme à base de cellules ainsi que pour l'identification et le développement de candidats médicaments. Nous gérons certaines activités telles que la recherche et la fabrication de candidats médicaments pré-cliniques par le biais de nos institutions partenaires ou d'autres fournisseurs tiers. En raison du nombre de projets en cours et de notre capacité à utiliser les ressources dans plusieurs projets, nous n'enregistrons ou ne conservons pas d'informations concernant les coûts encourus pour chacun de nos programmes de recherche.

Nos efforts de recherche et développement sont au cœur de notre activité et représentent une partie importante de nos charges d'exploitation. Nous prévoyons que nos frais de recherche et développement vont augmenter dans un avenir prévisible lorsque nous mettrons en œuvre nos nouveaux essais cliniques, que nous fabriquerons des matériaux d'essais cliniques et d'études pré-cliniques avant commercialisation, que nous étendrons notre recherche et développement ainsi que nos efforts de développement des processus, que nous demanderons des autorisations réglementaires pour nos candidats médicaments dont les essais cliniques sont réalisés avec succès, que nous accédons et développons des technologies supplémentaires et que nous recrutons du personnel supplémentaire pour appuyer nos efforts en matière de recherche et développement. Cela est dû au fait que les candidats médicaments à des stades ultérieurs de développement clinique ont généralement des coûts de développement plus élevés que ceux qui se trouvent dans les premiers stades de développement, principalement en raison de la taille accrue et de la durée des essais cliniques des étapes ultérieures. De même, dans notre activité relative aux plantes, nous prévoyons que nos dépenses de recherche et développement vont augmenter au cours des prochaines années lorsque nous développerons de nouveaux candidats médicaments dans le domaine agricole et que ceux-ci progressent dans des essais sur le terrain vers la preuve de concept commercial.

Nous ne pouvons pas déterminer avec certitude la durée et les coûts de réalisation de nos essais cliniques futurs pour nos candidats médicaments, ni si, à quel moment et dans quelle mesure nous allons générer des revenus de la commercialisation et de la vente de nos candidats médicaments, ou de ceux de nos collaborateurs, qui pourraient bénéficier d'une autorisation réglementaire. De même, nous ne pouvons pas déterminer avec certitude la durée et les coûts de réalisation de nos futurs essais sur le terrain pour nos candidats médicaments agricoles, ni si, à quel moment et dans quelle mesure nous allons générer des revenus de la commercialisation et de la vente de nos candidats médicaments dans le domaine agricole qui pourraient bénéficier d'une autorisation réglementaire. Il se peut que nous ne parvenions jamais à obtenir une autorisation réglementaire pour nos candidats médicaments. La durée, les coûts et le calendrier des essais cliniques ainsi que le développement de nos candidats médicaments dépendra de différents facteurs, notamment :

- le champ d'application, la progression et les coûts de nos études pré-cliniques, essais cliniques et autres activités de recherche et développement en cours ou supplémentaires ;
- les résultats des essais cliniques et des premières phases ;
- les modalités et le calendrier des autorisations réglementaires ;
- les frais de dépôt, de poursuite, de défense et d'application relatifs aux revendications de brevet et à d'autres droits de propriété intellectuelle ;
- la capacité à mettre sur le marché, à commercialiser et à obtenir une autorisation de mise sur le marché pour tout candidat médicament que nous sommes susceptibles de développer à l'avenir ; et

- le champ d'application, la progression et les coûts de nos études pour nos candidats médicaments dans le domaine agricole, essais sur le terrain et autres activités de recherche et développement en cours ou supplémentaires.

#### *Frais administratifs et commerciaux*

Les frais administratifs et commerciaux se composent principalement des frais de personnel pour les fonctions de la direction générale, du développement de l'activité, de la propriété intellectuelle, de la finance, des affaires juridiques et des ressources humaines. Les frais administratifs comprennent également les coûts liés aux infrastructures ainsi que les charges, les frais de prestation de service, ainsi que les frais de recrutement.

Nous prévoyons une hausse de nos frais commerciaux, généraux et administratifs dans les années à venir, à mesure que nous augmenterons nos effectifs pour faire face à la croissance attendue de nos activités de recherche et développement et à la commercialisation potentielle de nos candidats médicaments. De par notre statut de société anonyme aux États-Unis, nous prévoyons également une augmentation des charges, notamment les honoraires d'audit et juridiques, ainsi que les frais de conseil en matière de réglementation et de fiscalité afin de rester en conformité avec la réglementation de la bourse américaine et de la SEC, mais aussi les primes d'assurance des administrateurs et des dirigeants et enfin les dépenses liées aux relations investisseurs.

#### *Plans sociaux*

Durant les 6 premiers mois de 2015, nous avons payé 24 milliers d'euros au titre des plans de sauvegarde d'emploi chez Cellectis Bioresearch et EctyCell et nous avons reclassé 409 milliers euros de provision pour Plan de sauvegarde de l'Emploi à Autres passif courants.

#### *Produits et charges financiers*

Les produits financiers sont constitués des intérêts créditeurs et des bénéfices de change relatifs aux opérations libellées en devises étrangères. Les charges financières se composent des pertes de change liées aux opérations libellées en devises étrangères. Les opérations libellées en devises étrangères sont converties en euros sur la base du taux de change en vigueur à la date de l'opération. A la date de clôture, les actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères sont convertis en euros sur la base du taux de change en vigueur à cette date. Les gains ou pertes de change qui en résultent sont inscrits dans le compte de résultat consolidé en tant que produits ou charges financiers.

Les produits et charges financiers reflètent l'incidence nette des produits financiers et des charges financières.

### **Principes comptables et estimations**

Nos comptes sont préparés conformément aux normes IFRS. Certaines méthodes et principes comptables mises en œuvre pour préparer nos comptes conformément aux normes IFRS, sont basés sur des évaluations complexes et subjectives ou sur des estimations fondées sur l'expérience passée et sur des hypothèses jugées réalistes et raisonnables en regard des circonstances. La valeur réelle de nos actifs, passifs et capitaux propres et celle de nos pertes pourrait différer de la valeur obtenue à partir de ces estimations si les conditions venaient à changer et si ces changements influaient sur les hypothèses retenues. Les stratégies et hypothèses de gestion les plus importantes pour la préparation de nos états financiers sont décrites à la Note 3 relative aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014.

## *Constatation des produits*

### *Accords de collaboration et licences*

Nous concluons des accords de collaboration en matière de recherche qui peuvent inclure des avances non remboursables, des versements pour la vente des droits de propriété technologique, des paiements d'étape et des redevances. En outre, nous accordons des licences sur notre technologie à des tiers, qui peuvent faire partie des accords de collaboration de recherche.

Les avances non remboursables sont différées et comptabilisées en chiffre d'affaires sur la période de l'accord de collaboration. Les ventes de technologie conclues en vertu d'accords non résiliables, non remboursables et à prix fixes sont comptabilisées une fois que la technologie est livrée au cocontractant et que nous ne disposons plus d'un accès exclusif à cette technologie.

Les paiements d'étape représentent les montants reçus de partenaires et leur perception dépend de la réalisation de certains objectifs scientifiques, réglementaires ou commerciaux. Les paiements d'étape sont comptabilisés en résultat lorsque le fait générateur est avéré et qu'il n'existe plus d'autres contingences ou services à fournir qui lui sont rattachés, et que le cocontractant n'est pas en droit d'exiger le remboursement du paiement. Les faits générateurs peuvent être des résultats scientifiques obtenus par nous ou par une autre partie prenante de l'accord, ou encore des approbations réglementaires, ou la commercialisation de produits développés dans le cadre de l'accord.

Les produits résultant des redevances découlent de notre droit contractuel à percevoir un pourcentage des ventes de produits réalisées par les cocontractants. Conformément aux termes de l'accord de collaboration, les produits des redevances sont comptabilisés selon la méthode comptable de l'exercice lorsque les ventes peuvent être déterminées de manière fiable et que la recouvrabilité des créances nées des redevances à percevoir est raisonnablement assurée.

Les produits des licences sont comptabilisés de façon proportionnelle sur la durée des accords de licence.

### *Ventes de produits et services*

Les produits provenant de la vente de produits et de services sont comptabilisés lorsque les risques et avantages significatifs inhérents à la propriété des biens ont été transférés à l'acheteur.

Les coûts cumulatifs sur les commandes de produits en cours sont enregistrés en stocks. Nous proposons également aux clients des services de recherche qui sont comptabilisés en chiffre d'affaires lorsque ces services sont rendus, ils sont facturés en fonction du temps passé et du matériel fourni ou bien sous forme de forfait pour la durée du contrat en cas de paiement d'un montant fixe.

### *Crédit Impôt Recherche*

Le crédit d'impôt recherche (*Crédit Impôt Recherche*), ou CIR, est accordé aux entités par le Trésor Public dans le but d'encourager la recherche technique et scientifique. Nous utilisons le CIR pour les dépenses de recherche engagées au cours de chaque exercice et comptabilisons le montant en « Autres produits » pour le même exercice.

### *Autres aides publiques*

Nous bénéficions d'aides publiques pour des programmes de recherche de pointe que nous menons seuls ou en collaboration avec d'autres entités non apparentées. Cette aide publique est fournie et gérée par des entités publiques françaises, en particulier par BpiFrance, anciennement dénommée OSEO Innovation. Nous, seuls ou en collaboration avec d'autres entités non apparentées, concluons des accords pluriannuels pour le financement d'un programme de

recherche spécifique. Cet accord peut comprendre uniquement des subventions, uniquement des avances conditionnées, ou les deux. Les subventions et avances conditionnées sont payées par versements fixes à des dates prédéterminées contractuellement, en général sous réserve de l'atteinte de points d'étape dépendant de l'état d'avancement de la recherche et de la documentation. Les subventions reçues sont non-remboursables. En fonction des dispositions contractuelles, les avances conditionnées perçues sont assujetties à un taux d'intérêt nul ou faible. Lorsque le programme de recherche génère un chiffre d'affaires égal ou supérieur au montant stipulé dans le contrat initial, le remboursement contractuel est exigé. En outre, si nous décidons d'arrêter le programme de recherche, le remboursement de l'avance conditionnée peut être exigé.

En ce qui concerne les avances conditionnées, en application de la norme IAS 20 *sur la Comptabilisation des subventions publiques et des informations à fournir sur l'aide publique*, l'avantage résultant d'un taux d'intérêt nul ou faible par rapport à ceux du marché est pris en compte et comptabilisé en subvention publique. Les avances conditionnées diminuées du montant de la subvention sont comptabilisées en dettes financières et les charges d'intérêt sont ensuite imputées sur la base du taux d'intérêt du marché.

#### *Dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles*

Nous soumettons les immobilisations incorporelles et corporelles amortissables à un test de perte de valeur lorsqu'il existe un indice de perte de valeur. Nous soumettons les immobilisations incorporelles en cours et les immobilisations et les survaleurs incorporelles non amortissables à un test de perte de valeur au moins une fois par an. Les tests de perte de valeur consistent en une comparaison de la valeur comptable des unités génératrices de trésorerie à leur valeur recouvrable. La valeur recouvrable d'un actif est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de cession et sa valeur d'utilité. Si la valeur comptable d'un actif est inférieure à sa valeur recouvrable, nous reconnaissons une perte de valeur pour ramener la valeur comptable à la valeur recouvrable.

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié pour les UGT Thérapeutique et Plantes pour le semestre se terminant le 30 juin 2015.

## **Résultats d'exploitation**

### *Comparaisons entre les premiers semestres 2014 et 2015*

*Chiffre d'affaires* : au cours des premiers semestres 2014 et 2015, nous avons enregistré, respectivement, 7,5 millions d'euros et 15,8 millions d'euros de chiffre d'affaires. L'augmentation de 8,3 millions d'euros correspond principalement à notre collaboration avec Servier et Pfizer (+ 13,2 millions d'euros) ; elle a été partiellement compensée par une diminution des ventes de licences, des services de R&D et des revenus des produits et des services.

*Autres produits* : au cours des premiers semestres 2014 et 2015, nous avons enregistré, respectivement, 2,8 millions d'euros et 1,5 millions d'euros en « Autres produits ». La baisse de 1,3 millions d'euros, soit - 46%, correspond à une diminution du crédit d'impôt recherche de 0,4 millions d'euros, ainsi qu'à une diminution des subventions de recherche de 0,9 millions d'euros à la suite de la cessation des programmes de recherche associés.

*Coûts de redevances* : au cours des premiers semestres 2014 et 2015, nous avons enregistré, respectivement, 1,4 millions d'euros et 0,8 millions d'euros de coûts de redevances. Cette diminution de 0,6 millions d'euros reflète principalement l'achat en 2014 de nouvelles licences et les paiements effectués au titre de ces licences.

*Frais de recherche et de développement* : au cours des premiers semestres 2014 et 2015, nous avons enregistré, respectivement, 7,7 millions d'euros et 16,2 millions d'euros de frais de recherche et de développement. L'augmentation de 8,5 millions d'euros s'explique par (i) le développement de

nos programmes UCART pour le passage en phase 1, (ii) l'ouverture de nos bureaux à New York, (iii) les charges sociales sur les stock-options et les attributions d'actions gratuites (4,1 millions d'euros de dépenses au cours du premier semestre 2015) et (iv) les charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact trésorerie (3,8 millions d'euros au premier semestre 2015). Sur les trois derniers postes, on constate qu'au cours des premiers semestres 2015 et 2014, les charges de personnel sont passées de 3,2 millions d'euros à 11,1 millions d'euros tandis que les achats et charges externes ont augmenté de 0,9 millions d'euros, passant de 3,8 millions d'euros à 4,6 millions d'euros, ceci en raison de l'accélération du développement de l'innovation et de la plate-forme. Les autres charges se rapportent à la location et aux autres engagements qui ont diminué, passant de 0,8 millions d'euros à 0,5 millions d'euros.

*Frais administratifs et commerciaux* : au cours des premiers semestres 2014 et 2015, nous avons enregistré, respectivement, 6,2 millions d'euros et 16,3 millions d'euros en frais administratifs et commerciaux. L'augmentation de 10,1 millions d'euros s'explique principalement par (i) l'augmentation de 8,2 millions d'euros des charges de personnel de 3,0 millions d'euros à 11,2 million d'euros, notamment celles liées aux charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact trésorerie (4,3 millions d'euros au cours du premier semestre 2015), aux charges sociales sur les stock-options et les attributions d'actions gratuites (4,6 millions d'euros de dépenses au cours du premier semestre 2015) et (ii) une augmentation des frais d'honoraires, liée notamment à l'introduction au Nasdaq réalisée en mars 2015.

*Autres produits d'exploitation* : au cours des premiers semestres 2014 et 2015, les autres produits d'exploitation se sont élevés, respectivement, à 9 milliers d'euros et à 0,5 million d'euros. En 2015, les autres produits d'exploitation comprenaient notamment (i) la reprise d'une provision de subvention, (ii) la reprise d'avantages sur loyer différés, (iii) le produit de la cession d'actifs et (iv) un gain lié au règlement d'un fournisseur.

*Plan social* : au cours du premier semestre 2015, nous avons comptabilisé un produit de 235 milliers d'euros résulte notamment des reprises de provisions du plan social, déduction faite des montants utilisés. Nous n'avons pas enregistré de montant sur le premier semestre 2014.

*Autres charges d'exploitation* : au cours des premiers semestres 2015, les autres charges d'exploitation se sont élevées à 0,4 million d'euros, incluant notamment plusieurs augmentations de provisions ainsi que la valeur comptable nette des actifs cédés. Nous n'avons pas enregistré de montant sur le premier semestre 2014.

*Résultats financiers* : le gain financier réalisé au cours du premier semestre 2014 (16 milliers d'euros) et la perte financière constatée pour le premier semestre 2015 (166 milliers d'euros) sont principalement attribuables à l'incidence des fluctuations des taux de change sur notre trésorerie et les équivalents de trésorerie libellés en dollars américains. Du fait de l'absence d'un mécanisme de couverture des risques pour protéger notre trésorerie en dollars américains des fluctuations des taux de change, nous avons enregistré un gain de 9,8 millions d'euros au premier trimestre 2015 et une perte de 10,0 millions d'euros au deuxième trimestre 2015.

*Pertes nettes* : au cours des premiers semestres 2014 et 2015, nous avons enregistré, respectivement, des pertes nettes de 7,9 millions d'euros et 15,8 millions d'euros. La perte nette pour les premiers semestres 2014 et 2015 incluait des pertes provenant des activités poursuivies s'élevant respectivement à 5,0 millions d'euros et à 15,8 millions d'euros. La perte nette en 2015 comprenait notamment 8,0 millions d'euros de charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact trésorerie contre 0,4 million d'euros en 2014, et 8,7 millions d'euros de charges sociales liées à l'attribution de stock-options et d'actions gratuites. Les autres variations de la perte nette et des pertes provenant des activités poursuivies découlaient des divers facteurs décrits plus haut.

*Gain/Perte imputable aux intérêts minoritaires*: au cours du premier semestre 2014, la part de perte nette imputable aux intérêts minoritaires était de 0,4 million d'euros alors qu'au cours du premier semestre 2015 un gain de 0,2 million d'euros était imputable aux intérêts minoritaires.

## Résultats sectoriels

Le tableau suivant synthétise les revenus des secteurs et le bénéfice (perte) d'exploitation sectoriel pour les premiers semestres 2014 et 2015 :

	2014			2015		
	en milliers d'euros			en milliers d'euros		
	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>455</b>	<b>9 549</b>	<b>10 004</b>	<b>435</b>	<b>16 158</b>	<b>16 593</b>
Revenus inter-secteurs	-	(1 611)	(1 611)	0	(837)	(837)
Revenus avec Collectis AB (operations abandonnées)	-	(880)	(880)			
<b>Chiffre d'affaires externe</b>	<b>455</b>	<b>7 058</b>	<b>7 513</b>	<b>435</b>	<b>15 321</b>	<b>15 756</b>
<b>Perte opérationnelle avant impôt</b>	<b>(593)</b>	<b>(4 408)</b>	<b>(5 001)</b>	<b>(1 484)</b>	<b>(14 200)</b>	<b>(15 684)</b>
Amortissements et dépréciations	(33)	(680)	(713)	(56)	(723)	(779)

Nous évaluons principalement la performance d'exploitation de chaque secteur en prenant en compte les revenus du secteur ainsi que le bénéfice ou la perte d'exploitation. Les données concernant les actifs et passifs ne sont pas suivies par secteur ou par région. Les dépenses de notre siège social sont gérées par Collectis S.A. et sont toutes affectées au secteur Thérapeutique.

Les transactions inter-secteurs entre les secteurs isolables incluent l'affectation par Collectis S.A. à nos filiales des charges de recherche et développement, ainsi que des frais administratifs et commerciaux. Ces charges intersectorielles sont évaluées au coût et, selon le type de service concerné, nous appliquons en plus une marge comprise entre 4 et 10 %. Nous imputons aussi une partie des coûts de location relatifs à notre siège social.

### *Segment Thérapeutique*

Le chiffre d'affaires de notre segment Thérapeutique a augmenté de 8,2 millions d'euros, passant de 7,1 millions d'euros pour le premier semestre 2014 à 15,3 millions d'euros pour le premier semestre 2015. Cette augmentation est principalement due à nos alliances avec Servier et Pfizer, qui ont été conclues respectivement en février et juin 2014. La hausse des coûts de 18,1 millions d'euros entre le premier semestre 2014 et le premier semestre 2015 s'explique principalement par des charges de personnel plus élevées (essentiellement liées aux charges sociales sur les stock-options et aux attributions d'actions gratuites, à la rémunération à base d'actions hors trésorerie), aux frais professionnels, notamment ceux en lien avec l'introduction au Nasdaq réalisée en mars 2015). La perte d'exploitation avant impôts de ce secteur a augmenté de 9,8 millions d'euros, passant de 4,4 millions d'euros pour le premier semestre 2014 à 14,2 millions d'euros pour le premier semestre 2015.

### *Segment Plantes*

Le chiffre d'affaires de notre segment Plantes a diminué de 20 milliers d'euros, passant de 0,5 million d'euros pour le premier semestre 2014 à 0,4 millions d'euros pour le premier semestre 2015. La perte d'exploitation avant impôts de ce secteur a augmenté de 0,9 millions d'euros, passant de 0,6 millions d'euros pour le premier semestre 2014 à 1,5 millions d'euros pour le premier semestre 2015. Cette augmentation est principalement attribuable à la hausse des charges d'exploitation de gestion générale.



## Liquidités et ressources en capital

Depuis la création de notre société en 2000, nous avons subi des pertes et des déficits cumulés des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, et nous prévoyons que nous continuerons à subir des pertes au minimum durant les quelques années à venir. Nous prévoyons la poursuite de la hausse de nos charges de recherche et de développement et de nos frais administratifs et commerciaux ; en conséquence, nous aurons besoin pour financer nos activités de fonds supplémentaires que nous pourrions lever grâce à une combinaison d'émissions d'actions, de financements par endettement, de refinancement par d'autres tierces parties, d'accords de commercialisation et de distribution et autres collaborations, alliances stratégiques et accords de licence.

Depuis la création de la société, nous avons financé nos activités essentiellement au travers de placements privés et publics de nos titres de participation, des revenus de subvention, des paiements reçus au titre des licences de brevets, des remboursements des créances de crédit d'impôt recherche et des paiements issus de nos alliances stratégiques avec Servier et Pfizer. Nos actions ordinaires sont négociées sur le marché Alternext d'Euronext à Paris depuis le 7 février 2007. En mars 2015, nous avons réalisé un placement public de 5,5 millions d'*American Depositary Shares* sur la place boursière du Nasdaq pour un produit brut de 228,2 millions de dollars. Le surplus de trésorerie immédiatement disponible est investi conformément à notre politique d'investissement, principalement dans une perspective de préservation des liquidités et du capital. Actuellement, nos fonds sont détenus dans des comptes bancaires, des SICAV monétaires et des dépôts bancaires à terme, principalement en France.

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

Le tableau ci-dessous synthétise les sources et les utilisations de notre trésorerie pour les activités poursuivies pour les premiers semestres 2014 et 2015 :

	Pour les 6 premiers mois au 30 juin	
	2014	2015
Variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation pour les activités poursuivies	(5 108)	(17 386)
Variation de la trésorerie issue des opérations en capital pour les activités poursuivies	(176)	(6 032)
Variation de trésorerie sur opérations de financement des activités poursuivies	19 225	195 346
Total	13 941	171 927

Pour le premier semestre, nos flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation des activités poursuivies ont été de 5,1 millions d'euros en 2014 et de 17,4 millions d'euros pour 2015. La diminution de la trésorerie était due à la hausse significative de la perte nette provenant des activités poursuivies telle que décrit précédemment.

Pour le premier semestre, nos flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement sont passés de 0,2 millions d'euros en 2014 à 6,0 millions d'euros en 2015, reflétant principalement les acquisitions pour 3,1 millions d'euros d'équipements industriels et de laboratoire de Collectis S.A. et Collectis Inc, mais aussi l'acquisition de 25 % des actions minoritaires de Collectis Bioresearch pour 3,5 millions d'euros.

Pour le premier semestre 2014, nos flux de trésorerie nets provenant des activités de financement ont été de 19,2 millions d'euros contre 195,3 millions d'euros pour le premier semestre 2015. Le montant atteint en 2015 comprend notamment le produit de l'offre publique sur la place boursière du Nasdaq en mars 2015.

## *Besoins en capital d'exploitation*

À ce jour, nous n'avons pas généré de revenus provenant de la vente de produits thérapeutiques ou agricoles. Nous ne savons pas quand, ni même si, nous allons générer des recettes provenant des ventes de produits. Nous ne pensons pas générer des revenus importants provenant de la vente de produits sauf si, et jusqu'à ce que, nous obtenions l'homologation et commercialisons l'un de nos candidats médicaments actuels ou futurs. Nous prévoyons de continuer à générer des pertes dans un proche avenir, et nous nous attendons à une augmentation de ces pertes étant donné que nous poursuivons le développement de nos candidats médicaments, pour lesquels nous demandons des homologations, et que nous commençons à commercialiser les produits homologués. Nous sommes soumis à tous les risques relatifs à l'élaboration de nouveaux produits de thérapie génique et des dépenses imprévues, des difficultés, des complications, retards et autres facteurs inconnus qui pourraient nuire à nos activités, sont à prévoir. Nous sommes également soumis à tous les risques relatifs à l'élaboration de nouveaux produits agricoles, et des dépenses imprévues, des difficultés, des complications, retards et autres facteurs inconnus qui pourraient nuire à nos activités, sont à prévoir. En outre, De par notre statut de société anonyme aux États-Unis, nous prévoyons également une augmentation des charges, notamment les honoraires d'audit et juridiques, ainsi que les frais de conseil en matière de réglementation et de fiscalité afin de rester en conformité avec la réglementation de la bourse américaine et de la SEC. Nous anticipons un besoin de financement complémentaire substantiel dans le cadre de nos activités poursuivies, notamment pour développement de nos candidats médicaments existants et de poursuivre d'autres activités de développement liées à de nouveaux candidats médicaments.

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

Nos besoins de financement futurs, à la fois à court et long termes, dépendront de nombreux facteurs, y compris, sans toutefois s'y limiter :

- le lancement, la progression, le calendrier, les coûts et les résultats des études pré-cliniques et cliniques pour nos candidats médicaments ;
- le lancement, la progression, le calendrier, les coûts et les résultats des essais sur le terrain pour nos produits candidats agricoles ;
- le résultat, le calendrier et le coût des homologations par les instances américaines et non américaines de régulation, en prévoyant l'éventualité qu'elles nous imposent d'entreprendre des études complémentaires ;
- la capacité de nos candidats médicaments à progresser avec succès au cours du processus de développement clinique ;
- la capacité de nos produits candidats agricoles à franchir avec succès la phase finale du développement, y compris lors des essais sur le terrain ;
- les coûts engagés pour déposer, poursuivre, défendre et faire valoir des revendications de

- brevets et autres droits de la propriété intellectuelle ;
- notre besoin d'étendre nos activités de recherche et de développement ;
- notre besoin et notre capacité à embaucher plus de personnel ;
- notre besoin de mettre en place de nouvelles infrastructures et de nouveaux systèmes internes, y compris des procédés de fabrication de nos candidats médicaments ;
- les répercussions des évolutions technologiques et commerciales concurrentes ; et
- le coût d'établissement des capacités de promotion, de commercialisation et de distribution de tous les produits susceptibles d'être homologués.

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

### **Engagements hors bilan**

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

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

#### *Risque de taux*

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

#### *Risque de change en monnaie étrangère*

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

Pour le premier semestre 2015, nos revenus libellés en dollars américains sont notamment liés à l'accord de collaboration conclu avec Pfizer et aux revenus du secteur des Plantes. Notre trésorerie et nos équivalents de trésorerie libellés en dollars américains s'élèvent à 287,2 millions de dollars au 30 juin 2015.

Nous n'avons pas adopté de mécanisme de couverture des risques pour protéger les activités de notre entreprise des fluctuations des taux de change. En conséquence, nous avons enregistré un gain du résultat financier de 9,8 millions d'euros au premier trimestre 2015 et une perte résultat financier de 10,0 millions d'euros au deuxième trimestre 2015 qui sont principalement imputables aux effets des fluctuations des taux de change sur notre trésorerie et nos équivalents de trésorerie libellés en dollars américains. Nous sommes en train d'évaluer la mise en place d'un dispositif de couverture qui, si il est adopté, pourrait permettre de limiter une partie du risque liées aux variations de taux de change.

### *Risque d'inflation*

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

### **Autres informations**

#### *Procédures judiciaires*

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

#### *Facteurs de risque*

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