



Société anonyme au capital de 2 121 503,45 euros

réparti en 42 430 069 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**  
**COMPTES INTERMEDIAIRES AU 31 MARS 2019**

## BILAN CONSOLIDE INTERMEDIAIRE

En milliers de dollars

	Notes	A la date du	
		31-déc-18	31-mars-19
<b>ACTIF</b>			
<b>Actifs non courants</b>			
Immobilisations incorporelles		1 268	1 222
Immobilisations corporelles	6	10 041	9 689
Droits d'utilisation	5	-	36 788
Actifs financiers		1 891	4 684
<b>Total actifs non courants</b>		<b>13 199</b>	<b>52 382</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks		275	1 054
Clients et comptes rattachés	7.1	2 971	2 801
Subventions à recevoir	7.2	17 173	19 327
Autres actifs courants	7.3	15 333	14 534
Actifs financiers courants	8.1	388	382
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8.2	451 501	421 457
<b>Total actifs courants</b>		<b>487 641</b>	<b>459 555</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>500 840</b>	<b>511 938</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social	12	2 765	2 765
Primes d'émission	12	828 525	831 282
Ecart de conversion		(16 668)	(22 385)
Réserves		(326 628)	(405 264)
Résultat net, part du groupe		(78 693)	(15 248)
<b>Capitaux propres, part du Groupe</b>		<b>409 301</b>	<b>391 150</b>
Intérêts minoritaires		40 970	41 156
<b>Total capitaux propres</b>		<b>450 272</b>	<b>432 307</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Dettes de loyer non courantes	9	1 018	30 263
Provisions non courantes	15	2 681	2 314
<b>Total passifs non courants</b>		<b>3 699</b>	<b>32 577</b>
<b>Passifs courants</b>			
Dettes de loyer courantes	9	333	5 385
Fournisseurs et comptes rattachés	9	15 883	15 698
Revenus différés et passifs sur contrat	11	20 754	20 280
Provisions courantes	15	1 530	1 134
Autre passifs courants	10	8 369	4 557
<b>Total passifs courants</b>		<b>46 869</b>	<b>47 054</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>500 840</b>	<b>511 938</b>

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

(\*) Les comptes consolidés intermédiaires 2019 ont été préparés conformément à la nouvelle norme IFRS 16 "Contrats de location" avec une nouvelle catégorie "droit d'utilisation" et implique une augmentation significative des dettes de loyer en comparaison de la période précédente (voir la note 2.2 sur l'application de la norme IFRS 16 "Contrats de location" au 1er Janvier 2019).

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

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

	Notes	Pour l'exercice clos le 31 mars	
		2018	2019
<b>Revenus</b>			
Chiffre d'affaires	3.1	6 040	1 036
Autres revenus	3.1	2 025	2 395
<b>Total Revenus</b>		<b>8 065</b>	<b>3 431</b>
<b>Charges opérationnelles</b>			
Coût des revenus	3.2	(579)	(586)
Frais de recherche et développement	3.2	(18 395)	(14 508)
Frais administratifs et commerciaux	3.2	(14 013)	(11 488)
Autres produits et charges opérationnelles		21	33
<b>Total charges opérationnelles</b>		<b>(32 967)</b>	<b>(26 550)</b>
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(24 902)</b>	<b>(23 119)</b>
<b>Résultat financier</b>		<b>(2 137)</b>	<b>5 396</b>
Impôt sur les bénéfices		-	-
<b>Résultat net de la période</b>		<b>(27 038)</b>	<b>(17 723)</b>
Résultat net, part du Groupe		(25 438)	(15 248)
Résultat net, part des minoritaires		(1 600)	(2 476)
<b>Résultat de la période par action:</b>	<b>14</b>		
Résultat de base par action (en euros)		(0,71)	(0,36)
Résultat dilué par action (en euros)		(0,71)	(0,36)

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

(\*) Les comptes consolidés intermédiaires 2019 ont été préparés conformément à la nouvelle norme IFRS 16 "Contrats de location" avec une nouvelle catégorie "droit d'utilisation" et implique une augmentation significative des dettes de loyer en comparaison de la période précédente (voir la note 2.2 sur l'application de la norme IFRS 16 "Contrats de location" au 1er Janvier 2019).

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

En milliers de dollars

	Pour l'exercice clos le 31 mars	
	2018	2019
<b>Résultat net de la période</b>	<b>(27 038)</b>	<b>(17 723)</b>
Gains et pertes actuariels	-	-
Gains et pertes non transférables en compte de	-	-
Écarts de conversion	4 385	(5 459)
Gains et pertes transférables en compte de résultat	4 385	(5 459)
<b>Résultat global</b>	<b>(22 653)</b>	<b>(23 182)</b>
Résultat global, part du Groupe	(21 176)	(20 965)
Résultat global, part des minoritaires	(1 477)	(2 217)

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

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

En milliers de dollars

	Notes	Pour l'exercice clos le 31 mars	
		2018	2019
<b>Variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation</b>			
Résultat net de la période		(27 038)	(17 723)
<b>Réconciliation du résultat net et de la trésorerie issue des opérations d'exploitation</b>			
Ajustements:			
Amortissements et dépréciations sur actifs non courants		629	1 527
Pertes (profits) sur cessions d'actifs immobilisés		20	-
Charge / (produit) financier net		2 130	(5 396)
Charge liées aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)		12 018	5 092
Variation nette des provisions		165	332
Interêts reçus / (payés)		689	2 027
<b>Capacité d'autofinancement</b>		<b>(11 388)</b>	<b>(14 142)</b>
Variation du stock		54	(788)
Variation des créances d'exploitation et charges constatées d'avance		(3 123)	(1 459)
Variation des créances de subvention et de CIR		(1 826)	(2 480)
Variation des dettes d'exploitation		(77)	(3 436)
Variation des produits constatés d'avance		(3 619)	(94)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>(8 591)</b>	<b>(8 256)</b>
<b>Variation de trésorerie des opérations d'exploitation</b>		<b>(19 979)</b>	<b>(22 398)</b>
<b>Opérations en capital</b>			
Cessions d'immobilisations corporelles		7	-
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		5	(3)
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(635)	(1 812)
Variation des actifs financiers non courants		76	(2 802)
Cession (acquisition) des actifs financiers courants		-	162
<b>Variation de trésorerie sur investissements</b>		<b>(546)</b>	<b>(4 456)</b>
<b>Opérations de financement</b>			
Augmentation de capital net des coûts d'émission		2 873	-
Transactions avec les filiales		714	125
Paievements des dettes de loyer		(26)	(1 403)
Vente et rachat d'actions propres		(76)	-
<b>Variation de trésorerie sur opérations de financement</b>		<b>3 485</b>	<b>(1 278)</b>
<b>Variation de la trésorerie nette</b>		<b>(17 040)</b>	<b>(28 131)</b>
<b>Trésorerie nette au 1er janvier</b>		<b>256 380</b>	<b>451 501</b>
Ecarts de change sur trésorerie en devises		2 022	(1 913)
<b>Trésorerie nette en fin de période</b>	<b>8</b>	<b>241 363</b>	<b>421 457</b>

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

*Traduction libre du “Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations”*

(\*) Les comptes consolidés condensés intermédiaires 2019 ont été préparés conformément à la nouvelle norme IFRS 16 “Contrats de location” avec une nouvelle catégorie “droit d’utilisation” et implique une augmentation significative des dettes de loyer en comparaison de la période précédente (voir la note 2.2 sur l’application de la norme IFRS 16 “Contrats de location au 1er Janvier 2019).

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

En milliers de dollars

	Capital actions ordinaires		Primes d'émission	Actions propres	Ecart de conversion	Réserves	Bénéfice (perte)	Capitaux propres		Capitaux propres
	Nombre d'actions	Montant						Part du Groupe	Intérêts minoritaires	
<b>Solde au 1er janvier 2018 retraité (*)</b>	<b>35 960 062</b>	<b>2 367</b>	<b>614 037</b>	<b>(297)</b>	<b>1 835</b>	<b>(253 702)</b>	<b>(99 368)</b>	<b>264 873</b>	<b>19 113</b>	<b>283 986</b>
<b>Résultat net</b>	-	-	-	-	-	-	(25 438)	(25 438)	(1 600)	(27 038)
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres	-	-	-	-	4 262	-	-	4 262	123	4 385
<b>Résultat global</b>	-	-	-	-	4 262	-	(25 438)	(21 176)	(1 477)	(22 653)
Affectation du résultat de l'exercice précédent	-	-	-	-	-	(99 368)	99 368	-	-	-
Transactions avec les filiales (1)	-	-	-	-	-	198	-	198	516	714
Actions propres	-	-	-	(76)	-	-	-	(76)	-	(76)
Exercice de bons de souscription d'actions et d'options de souscription d'actions	109 051	7	2 866	-	-	-	-	2 873	-	2 873
Rémunération fondée sur les actions sans impact sur la trésorerie	-	-	8 730	-	-	-	-	8 730	3 287	12 018
Autres mouvements	-	-	-	-	-	(96)	-	(96)	(26)	(122)
<b>Solde au 31 mars 2018</b>	<b>36 069 113</b>	<b>2 374</b>	<b>625 634</b>	<b>(373)</b>	<b>6 097</b>	<b>(352 969)</b>	<b>(25 438)</b>	<b>255 325</b>	<b>21 414</b>	<b>276 739</b>
<b>Solde au 1er janvier 2019</b>	<b>42 430 069</b>	<b>2 765</b>	<b>828 525</b>	-	<b>(16 668)</b>	<b>(326 628)</b>	<b>(78 693)</b>	<b>409 301</b>	<b>40 970</b>	<b>450 272</b>
<b>Résultat net</b>	-	-	-	-	-	-	(15 248)	(15 248)	(2 476)	(17 723)
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres	-	-	-	-	(5 717)	-	-	(5 717)	259	(5 459)
<b>Résultat global</b>	-	-	-	-	(5 717)	-	(15 248)	(20 965)	(2 217)	(23 182)
Affectation du résultat de l'exercice précédent	-	-	-	-	-	(78 693)	78 693	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	(1)	-	-	1	-	-	-	-
Transactions avec les filiales (2)	-	-	-	-	-	56	-	56	69	125
Rémunération fondée sur les actions sans impact sur la trésorerie	-	-	2 758	-	-	-	-	2 758	2 334	5 092
<b>Solde au 31 mars 2019</b>	<b>42 430 069</b>	<b>2 765</b>	<b>831 282</b>	-	<b>(22 385)</b>	<b>(405 264)</b>	<b>(15 248)</b>	<b>391 150</b>	<b>41 156</b>	<b>432 307</b>

(1) Correspond aux impacts générés par l'exercice d'options de souscription d'actions Calyxt sur la période.

Traduction libre du **“Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations”**

(2) Correspond aux impacts générés par l’exercice d’options de souscription d’actions Calyxt sur la période.

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

**(\*) Les comptes consolidés condensés intermédiaires 2017 ont été retraités pour les besoins de l’application de la norme IFRS15. La réconciliation entre les comptes consolidés condensés intermédiaires publiés lors des exercices précédents et les comptes consolidés condensés intermédiaires 2017 est disponible dans la note 2.3.**



**NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES CONDENSES INTERMEDIAIRES  
31 MARS**

**Note 1. La Société**

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

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

**Note 2. Principales méthodes comptables**

**2.1 Base de préparation**

Les états financiers consolidés condensés intermédiaires pour les trois mois clos le 31 mars ont été arrêtés par le Conseil d’administration du 7 mai 2019.

Les états financiers consolidés condensés intermédiaires sont présentés en dollars américains. Voir note 2.4.

Les états financiers consolidés condensés des trois mois clos le 31 mars 2019 sont établis conformément à la norme IAS 34 telle que publiée par l’International Accounting Standards Board (IASB).

Les principes comptables appliqués par le Groupe dans les états financiers consolidés condensés des trois mois clos le 31 mars 2019 sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des états financiers consolidés condensés de l’exercice clos le 31 décembre 2018 à l’exception des nouvelles normes ou de nouveaux amendements aux normes tel que décrit ci-dessous.

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

*Application de nouvelles normes ou de nouveaux amendements aux normes*

Nous appliquons les normes et les amendements aux normes suivantes depuis le 1er janvier 2019, sans impact significatif sur les états financiers consolidés condensés intermédiaires :

- Amendement à IFRS 9 « Instruments financiers - Clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative » (applicable à partir du 1er janvier 2019)
- IFRIC 23 « Incertitude relative aux traitements fiscaux » (applicable à partir du 1er janvier 2019)

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

Les amendements et modifications aux normes ci-dessous sont applicables pour les exercices ouverts après le 1er janvier 2020. Nous estimons que l'adoption de ces amendements et modifications aux normes n'aura pas d'impact significatif sur le compte de résultat, la situation financière ou les flux de trésorerie.

- Amendements à IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » (applicable à partir du 1er janvier 2020)
- Amendements à IAS 1 « Présentation des états financiers » et à IAS 8 « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs » (applicable à partir du 1er janvier 2020)

## **2.2 Application IFRS16**

Depuis le 1er janvier 2019, Collectis a appliqué la nouvelle norme IFRS 16 « Contrats de Location ».

Selon cette norme, un actif financier et un passif financier sont comptabilisés pour les contrats de location du Groupe qui répondent aux critères de la norme.

Les états financiers pour l'exercice 2018 n'ont pas été retraités conformément aux options de transition de la norme IFRS 16 retenues par le Groupe, Collectis ayant appliqué la méthode rétrospective simplifiée.

Le Groupe utilise les deux exemptions de capitalisation fournis par la norme :

- les contrats de location dont la durée est inférieure à 12 mois, (principalement des baux de stockage) ; et
- les contrats de location pour lesquels l'actif sous-jacent a une faible valeur, définie par le Groupe comme étant inférieure à 5 000 dollars.

Le Groupe a également appliqué les modalités pratiques suivantes à la date de transition :

- Application des taux d'actualisation suivants : location d'immobilier en France (taux d'actualisation de 2%), location d'immobilier à Roseville, Etats-Unis d'Amérique (taux d'actualisation de 8%), location d'immobilier à New-York, Etats-Unis d'Amérique (taux d'actualisation à 4,4%) et la location d'équipement (taux d'actualisation à 2%) ;
- Exclusion des coûts directs initiaux de l'évaluation de l'actif comptabilisé au titre du droit d'utilisation à la date de première application ; et
- Comptabilisation des contrats de location dont le terme survient dans les 12 mois suivant la date de première application comme des contrats de location à court terme, c'est-à-dire en tant que charges de location dans le compte de résultat.

Les principaux changements introduits par la norme IFRS 16 sont les suivants :

**Capitalisation des droits d'utilisation pour les contrats de locations immobilières :**

Les contrats de location identifiés concernent principalement le siège de Collectis et les bâtiments de recherche et développement à Paris, les locaux à New York, le siège social de Calyxt et ses zones de production et de stockage à Roseville dans le Minnesota.

Aux fins de l'IFRS 16a durée du contrat de location correspond à la période non résiliable complétée, le cas échéant, par des options de renouvellement dont l'exercice par le Groupe est raisonnablement certain.

Le taux d'actualisation utilisé pour calculer la dette locative a été déterminé, pour chaque portefeuille d'actif, en fonction du taux d'emprunt marginal à la date de première application.

Le contrat de cession-bail conclu par Calyxt au troisième trimestre 2017 a une durée déterminée et a été classé en tant que contrat de location simple conformément à IAS 17. Selon la norme IFRS 16, ce contrat de location reçoit le traitement comptable standard pour tout contrat de location simple existant à la date de première application et l'actif comptabilisé au titre du droit d'utilisation est ajusté pour tenir compte des pertes reportées comptabilisées dans l'état de la situation financière immédiatement avant la date de première application, soit 2,1 millions de dollars.

**Comptabilisation des contrats de location d'autres actifs :**

Les principaux contrats identifiés correspondent à du matériel de bureau et de laboratoire.

Traduction libre du “*Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations*”

L’effet cumulatif de première application de IFRS 16 a été comptabilisé à titre d’ajustement au bilan d’ouverture à la date de première application, soit le 1<sup>er</sup> janvier 2019, comme le montre le tableau ci-dessous :

	A la date du		
	1-janv.-19 publié	Retraitement IFRS 16	1-janv.-19 retraité
<b>ACTIF</b>			
<b>Actifs non courants</b>			
Immobilisations incorporelles	1 268	-	1 268
Immobilisations corporelles	10 041	-	10 041
Droits d’utilisation	-	36 595	36 595
Actifs financiers	1 891	-	1 891
<b>Total actifs non courants</b>	<b>13 199</b>	<b>36 595</b>	<b>49 794</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks	275	-	275
Clients et comptes rattachés	2 971	-	2 971
Subventions à recevoir	17 173	-	17 173
Autres actifs courants	15 333	(2 139)	13 194
Actifs financiers courants	388	-	388
Trésorerie et équivalents de trésorerie	451 501	-	451 501
<b>Total actifs courants</b>	<b>487 641</b>	<b>(2 139)</b>	<b>485 502</b>
<b>TOTAL DE L’ACTIF</b>	<b>500 840</b>	<b>34 455</b>	<b>535 295</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social	2 765	-	2 765
Primes d’émission	828 525	-	828 525
Actions propres	-	-	-
Ecart de conversion	(16 668)	-	(16 668)
Réserves	(326 628)	-	(326 628)
Résultat net, part du groupe	(78 693)	-	(78 693)
<b>Capitaux propres, part du Groupe</b>	<b>409 301</b>	<b>-</b>	<b>409 301</b>
Intérêts minoritaires	40 970	-	40 970
<b>Total capitaux propres</b>	<b>450 272</b>	<b>-</b>	<b>450 272</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Dettes de loyer non courantes	1 018	30 421	31 439
Provisions non courantes	2 681	(639)	2 042
<b>Total passifs non courants</b>	<b>3 699</b>	<b>29 782</b>	<b>33 481</b>
<b>Passifs courants</b>			
Dettes de loyer courantes	333	5 077	5 409
Fournisseurs et comptes rattachés	15 883	-	15 883
Revenus différés et passifs sur contrat	20 754	-	20 754
Provisions courantes	1 530	(403)	1 127
Autre passifs courants	8 369	-	8 369
<b>Total passifs courants</b>	<b>46 869</b>	<b>4 673</b>	<b>51 542</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>500 840</b>	<b>34 455</b>	<b>535 295</b>

**Traduction libre du “Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations”**

Les charges locatives liées à ces contrats de location, soit 1,3 million de dollars pour le premier trimestre 2019, sont remplacées par la comptabilisation d’une charge d’amortissement de 0,9 million de dollars et d’une charge financière de 0,4 million de dollars.

Les charges locatives liées aux contrats à court terme et aux contrats de location de faible valeur restent classées en tant que charges de location et sont considérées comme non significatives.

Dans le tableau de variation de la trésorerie,

- les loyers payés sur les contrats de location répondant aux critères de IFRS 16 sont classés dans les opérations de financement comme partie principale et le paiement des intérêts sur la dette de location qui s’élevait à 1,2 million de dollars pour le premier trimestre 2019.
- les paiements de location à court terme, les paiements pour la location d’actifs de faible valeur et les paiements de location variables qui ne sont pas inclus dans l’évaluation du passif locatif restent classés dans les opérations d’exploitation.

Le tableau ci-dessous explique les différences entre les engagements de contrats de location simple présentés au titre de IAS 17 au 31 décembre 2018, actualisés en utilisant le taux d’emprunt marginal à la date de première application et les dettes locatives comptabilisées dans l’état de la situation financière à la date de première application.

**Engagements de locations simples présentés sous IAS 17 au 31 décembre 2018 (en milliers de dollars) :**

Contrat de vente et relocation	31,668
Contrats de location immobilière	28,230
<b>Total</b>	<b>59,898</b>
-Impact de l’actualisation des flux	18,411
-Résiliation de location immobilière	4,200
-Autres	692
<b>Total dettes de loyer*</b>	<b>36,595</b>

\*à l’exclusion des 1,4 million de dollars de reclassement à l’ouverture mentionné dans la note 6 Immobilisations corporelles.

Recours à des jugements, estimations et hypothèses :

L’application de la norme IFRS 16 « Contrats de location » nécessite que le Groupe formule des hypothèses et des estimations afin de déterminer la valeur des actifs bénéficiant des droits d’usage et de la dette locative, qui se rapporte principalement au taux d’emprunt marginal pour les contrats de location immobilier et les autres contrats de location. Le Groupe exerce également son jugement pour qualifier ou non les options de renouvellement de manière raisonnablement certaine.

### **2.3 Application IFRS15**

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’application de l’IFRS 15 était effective pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018.

Traduction libre du “*Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations*”

Les différentes catégories de contrats clients qui avaient été revues sont les suivantes :

- Contrats de collaboration ; et
- Contrats de licence

Collectis a appliqué l'IFRS 15 à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 selon la méthode rétrospective. L'application de l'IFRS 15 a entraîné un report de la reconnaissance de revenu de collaboration (notamment les paiements d'étapes) à partir de l'exercice 2015 avec un ajustement négatif dans les capitaux propres d'ouverture de 1,7 million de dollars à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018. Le tableau ci-dessous présente l'impact sur l'adoption de la norme.

	A la date du		
	31-déc.-17 publié	Retraitement IFRS 15	31-déc.-17 retraité
<b>ACTIF</b>			
<b>Total actifs non courants</b>	<b>9 661</b>	-	<b>9 661</b>
<b>Total actifs courants</b>	<b>323 221</b>	-	<b>323 221</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>332 882</b>	-	<b>332 882</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social	2 367	-	2 367
Primes d'émission	614 037	-	614 037
Actions propres	(297)	-	(297)
Ecart de conversion	1 978	(144)	1 834
Réserves	(251 927)	(1 775)	(253 702)
Résultat net, part du groupe	(99 368)	-	(99 368)
<b>Capitaux propres, part du Groupe</b>	<b>266 791</b>	<b>(1 919)</b>	<b>264 873</b>
Intérêts minoritaires	19 113	-	19 113
<b>Total capitaux propres</b>	<b>285 904</b>	<b>(1 919)</b>	<b>283 986</b>
<b>Total passifs non courants</b>	<b>3 443</b>	-	<b>3 443</b>
<b>Passifs courants</b>			
Emprunts et dettes financières courants	21	-	21
Fournisseurs et comptes rattachés	9 460	-	9 460
Revenus différés	26 056	1 919	27 975
Provisions courantes	1 427	-	1 427
Autre passifs courants	6 570	-	6 570
<b>Total passifs courants</b>	<b>43 534</b>	<b>1 919</b>	<b>45 453</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>332 882</b>	-	<b>332 882</b>

Traduction libre du "Management's Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations"

	Capital actions ordinaires		Primes d'émission	Actions propres	Ecart de conversion	Réserves	Bénéfice (perte)	Capitaux propres		Capitaux propres
	Nombre d'actions	Montant						Part du Groupe	Intérêts minoritaires	
<b>Solde au 1er janvier 2018 publié</b>	<b>35 960 062</b>	<b>2 367</b>	<b>614 037</b>	<b>(297)</b>	<b>1 978</b>	<b>(251 927)</b>	<b>(99 368)</b>	<b>266 791</b>	<b>19 113</b>	<b>285 904</b>
Retraitement IFRS 15	-	-	-	-	(143)	(1 775)	-	(1 919)	-	(1 919)
<b>Solde au 1er janvier 2018 retraité</b>	<b>35 960 062</b>	<b>2 367</b>	<b>614 037</b>	<b>(297)</b>	<b>1 835</b>	<b>(253 702)</b>	<b>(99 368)</b>	<b>264 873</b>	<b>19 113</b>	<b>283 986</b>

## **2.4 Monnaie de présentation des états financiers**

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

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

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

## **2.5 Périmètre de consolidation et intérêts minoritaires**

### *Périmètre de consolidation*

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

Pour l’exercice clos le 31 décembre 2018, le Groupe incluait Collectis S.A., Collectis Inc. et Calyxt, Inc.

Au 31 décembre 2018, Collectis S.A. détenait 100% de Collectis Inc. et approximativement 69,5% des actions ordinaires en circulation de Calyxt, Inc.. Au 31 mars 2019, Collectis S.A. détient 100% de Collectis Inc. qui détient 100% de Collectis Biologics, Inc., et approximativement 69,5% des actions ordinaires en circulation de Calyxt, Inc.

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

### *Intérêts minoritaires*

Les actionnaires minoritaires détenaient une participation de 30,5% de Calyxt Inc. au 31 décembre 2018 et au 31 mars 2019. Ces intérêts minoritaires ont été générés lors de l’introduction en bourse de Calyxt Inc., le 25 juillet 2017 et lors de la réalisation de l’offre subséquente de titres Calyxt le 22 mai 2018.



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

**3.1 Chiffre d'affaires et autres produits**

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

	Pour l'exercice clos le 31 mars	
	2018	2019
	en milliers de dollars	
Depuis la France	6 030	878
Depuis les USA	11	158
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>6 040</b>	<b>1 036</b>
Crédit d'Impôt Recherche	1 992	2 370
Subventions d'exploitation et autres	32	25
<b>Autres revenus</b>	<b>2 025</b>	<b>2 395</b>
<b>Total revenu</b>	<b>8 065</b>	<b>3 431</b>

(1) Le chiffre d'affaire depuis les USA concerne Calyxt uniquement

*Chiffre d'affaires par nature*

	Pour l'exercice clos le 31 mars	
	2018	2019
	en milliers de dollars	
Reconnaissance des paiements initiaux	3 785	-
Autres revenus	1 706	427
<b>Accords de collaboration</b>	<b>5 491</b>	<b>427</b>
Produits de licences	549	441
Ventes de produits	-	168
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>6 040</b>	<b>1 036</b>

### 3.2 Charges opérationnelles

	Pour l'exercice clos le 31 mars	
	2018	2019
	en milliers de dollars	
Coût des biens vendus	-	(34)
Coût des redevances	(579)	(553)
<b>Coût des revenus</b>	<b>(579)</b>	<b>(586)</b>

Recherche et développement	Pour l'exercice clos le 31 mars	
	2018	2019
	en milliers de dollars	
Salaires et charges sociales	(3 917)	(4 577)
Charges sociales sur attributions d'options de souscription d'actions et attributions gratuites d'actions	-	-
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	(4 735)	(1 148)
<b>Charges de personnel</b>	<b>(8 652)</b>	<b>(5 726)</b>
Achats et charges externes	(8 901)	(7 585)
Autres	(842)	(1 198)
<b>Frais de recherche et développement</b>	<b>(18 395)</b>	<b>(14 508)</b>

Frais administratifs et commerciaux	Pour l'exercice clos le 31 mars	
	2018	2019
	en milliers de dollars	
Salaires et charges sociales	(2 873)	(2 925)
Charges sociales sur attributions d'options de souscription d'actions et attributions gratuites d'actions	-	(19)
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	(7 282)	(3 943)
<b>Charges de personnel</b>	<b>(10 156)</b>	<b>(6 888)</b>
Achats et charges externes	(3 411)	(3 717)
Autres	(446)	(883)
<b>Frais administratifs et commerciaux</b>	<b>(14 013)</b>	<b>(11 488)</b>

Charges de personnel	Pour l'exercice clos le 31 mars	
	2018	2019
	en milliers de dollars	
Salaires et charges sociales	(6 790)	(7 503)
Charges sociales sur attributions d'options de souscription d'actions	-	(19)
Charge liée à aux rémunérations fondées sur les actions et sans impact sur la trésorerie	(12 018)	(5 092)
<b>Charges de personnel</b>	<b>(18 808)</b>	<b>(12 614)</b>

*Traduction libre du “Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations”*

Les charges locatives relatives aux contrats de location comptabilisés selon IFRS 16 (voir la note 2.2 pour une analyse de l’application de la norme IFRS 16 “Contrats de location” au 1er Janvier 2019), qui s’élevaient à 1,3 million de dollars pour le premier trimestre 2019, sont remplacées par la comptabilisation d’une charge d’amortissement de 0,9 million de dollars (toujours présentée dans les charges d’exploitation) et une charge financière de 0,4 million de dollars.

### **3.3 Secteurs opérationnels**

#### *Principes comptables*

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

Le CMDO de Collectis est composé des personnes suivantes :

- Le Président du conseil d’administration et Directeur Général;
- Le Directeur des opérations ;
- Le Vice-Président exécutif responsable des opérations techniques ;
- Le Directeur scientifique ;
- Le Directeur financier ;
- Le Directeur juridique ; et
- Le Directeur des affaires règlementaires.

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

- **Thérapeutique** : ce secteur est focalisé sur le développement (i) de produits dans le domaine de l’immuno-oncologie et (ii) sur des thérapies de pointe pour guérir d’autres maladies chez l’homme. Cette démarche est basée sur notre expertise technique dans les domaines de la modification génique et des Récepteurs Antigènes Chimériques (CARs). Toutes ces activités sont opérées par la société Collectis S.A. et Collectis, Inc.. L’activité de holding de Collectis S.A. est incluse dans le secteur Thérapeutique qui englobe également la direction de la recherche et développement ainsi que les fonctions support.
- **Plantes** : ce secteur est dédié au développement d’ingrédients alimentaires plus sains par l’application des technologies de modification ciblée des gènes. Cette activité est opérée par notre filiale américaine Calyxt, Inc. dont nous sommes actionnaires majoritaires et dont le siège est actuellement situé à Roseville, Minnesota.

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

En ce qui concerne les frais généraux Groupe, Collectis S.A. fournit à Calyxt, Inc. des prestations d’administration des ventes, de comptabilité et de finances, de relation avec les investisseurs, de propriété intellectuelle, des prestations juridiques, de communication, de ressources humaines et informatiques. Dans le cadre du contrat de service, Collectis S.A. applique à Calyxt, Inc., en plus du coût de ces services facturés en euro, une marge comprise entre zéro et 10 %, en fonction de la nature du service. Collectis S.A. applique des intérêts sur les sommes dues au titre des transactions entre secteurs opérationnels à un taux basé sur l’Euribor 12 mois plus 5 %.

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

**Traduction libre du “Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations”**

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

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

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

Traduction libre du "Management's Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations"

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

en milliers de dollars	Pour l'exercice clos le 31 mars 2018			Pour l'exercice clos le 31 mars 2019		
	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels	Plantes	Thérapeutique	Total secteurs opérationnels
Chiffre d'affaires externe	11	6 030	6 040	158	878	1 036
Autres produits	-	2 025	2 025	63	2 332	2 395
<b>Chiffre d'affaires externe et autres produits</b>	<b>11</b>	<b>8 054</b>	<b>8 065</b>	<b>220</b>	<b>3 211</b>	<b>3 431</b>
Coût des revenus	(5)	(575)	(579)	(34)	(553)	(586)
Frais de recherche et développement	(1 553)	(16 842)	(18 395)	(2 024)	(12 485)	(14 508)
Frais administratifs et commerciaux	(5 652)	(8 361)	(14 013)	(6 059)	(5 429)	(11 488)
Autres produits et charges d'exploitation	(43)	65	21	3	29	33
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>(7 253)</b>	<b>(25 713)</b>	<b>(32 966)</b>	<b>(8 113)</b>	<b>(18 437)</b>	<b>(26 550)</b>
<b>Résultat opérationnel avant impôt</b>	<b>(7 243)</b>	<b>(17 659)</b>	<b>(24 901)</b>	<b>(7 893)</b>	<b>(15 226)</b>	<b>(23 119)</b>
Résultat financier	151	(2 287)	(2 137)	214	5 182	5 396
<b>Résultat net</b>	<b>(7 092)</b>	<b>(19 946)</b>	<b>(27 038)</b>	<b>(7 679)</b>	<b>(10 044)</b>	<b>(17 723)</b>
Intérêts minoritaires	1 600	-	1 600	2 476	-	2 476
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>(5 492)</b>	<b>(19 946)</b>	<b>(25 438)</b>	<b>(5 203)</b>	<b>(10 044)</b>	<b>(15 248)</b>
Charges de recherche et développement liées aux rémunérations fondées sur des actions, part du Groupe	354	4 278	4 632	64	1 057	1 120
Charges administratives et commerciales liées aux rémunérations fondées sur des actions, part du Groupe	2 191	4 453	6 644	1 558	1 701	3 259
<b>Ajustement liée aux attributions d'actions, part du Groupe</b>	<b>2 546</b>	<b>8 730</b>	<b>11 276</b>	<b>1 622</b>	<b>2 758</b>	<b>4 379</b>
<b>Résultat net ajusté, part du Groupe</b>	<b>(2 946)</b>	<b>(11 216)</b>	<b>(14 162)</b>	<b>(3 582)</b>	<b>(7 286)</b>	<b>(10 868)</b>
Amortissements et dépréciations	(156)	(473)	(629)	(371)	(1 155)	(1 527)
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels	123	555	677	347	1 305	1 652

Réconciliation du compte de résultat du secteur opérationnel « Plantes »

Calyxt, Inc., la filiale plante de Collectis S.A. constituant le segment Plantes, est une entité américaine et prépare à ce titre ses états financiers conformément aux normes comptables américaines (U.S. GAAP). Toutefois, les opérations de la filiale Plantes présentée ci-dessus sont établies conformément aux normes IFRS. Une réconciliation entre les chiffres du segment Plantes, préparés conformément aux normes IFRS pour le Groupe, et les états financiers de Calyxt, Inc.

Traduction libre du "Management's Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations"

« Entité seule », établis conformément aux normes américaines (U.S. GAAP), sont présentées ci-après.

Réconciliation du compte de résultat du secteur opérationnel « Plantes » pour les trois mois clos le 31 mars 2019

Pour les trois mois clos le 31 mars 2019							
En milliers de dollars	Compte de résultat consolidé - Secteur Plantes (IFRS)	Différence IFRS/US GAAP : Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (1)	Différence IFRS/US GAAP : Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (1)	Transactions Intercompagnies (2)	Reclassements (3)	Autres (4)	Calyxt Inc, Entité seule (Normes Américaines)
Chiffre d'affaires externe et autres produits	220	-	-	-	(63)	-	157
Frais de recherche et développement	(2 024)	92	(241)	-	129	-	(2 044)
Frais administratifs et commerciaux	(6 059)	2 242	(1 315)	(151)	17	25	(5 241)
Coût des revenus et autres produits et charges d'exploitation	(30)	-	-	(281)	(84)	-	(395)
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>(8 113)</b>	<b>2 334</b>	<b>(1 556)</b>	<b>(432)</b>	<b>62</b>	<b>25</b>	<b>(7 680)</b>
<b>Résultat opérationnel avant impôt</b>	<b>(7 893)</b>	<b>2 334</b>	<b>(1 556)</b>	<b>(432)</b>	<b>(1)</b>	<b>25</b>	<b>(7 523)</b>
Résultat financier	214	-	-	-	-	(65)	148
<b>Résultat net</b>	<b>(7 679)</b>	<b>2 334</b>	<b>(1 556)</b>	<b>(432)</b>	<b>-</b>	<b>(40)</b>	<b>(7 375)</b>

Réconciliation du compte de résultat du secteur opérationnel « Plantes » pour les trois mois clos le 31 mars 2018

Pour les trois mois clos le 31 mars 2018							
En milliers de dollars	Compte de résultat consolidé - Secteur Plantes (IFRS)	Différence IFRS/US GAAP : Charge liée aux rémunérations fondées sur	Différence IFRS/US GAAP : Charge liée aux rémunérations fondées sur	Transactions Intercompagnies (2)	Reclassements (3)	Autres (4)	Calyxt Inc, Entité seule (Normes Américaines)
Chiffre d'affaires externe et autres produits	11	-	-	-	-	-	11
Frais de recherche et développement	(1 553)	458	383	-	(336)	-	(1 048)
Frais administratifs et commerciaux	(5 652)	2 830	(423)	(64)	445	189	(2 676)
Coût des revenus et autres produits et charges d'exploitation	(48)	-	-	(503)	(32)	-	(583)
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>(7 253)</b>	<b>3 287</b>	<b>(40)</b>	<b>(567)</b>	<b>78</b>	<b>189</b>	<b>(4 307)</b>
<b>Résultat opérationnel avant impôt</b>	<b>(7 243)</b>	<b>3 287</b>	<b>(40)</b>	<b>(567)</b>	<b>78</b>	<b>189</b>	<b>(4 296)</b>
Résultat financier	151	-	-	19	(78)	(166)	(74)
<b>Résultat net</b>	<b>(7 092)</b>	<b>3 287</b>	<b>(40)</b>	<b>(548)</b>	<b>-</b>	<b>23</b>	<b>(4 370)</b>

Remarques :

- Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions sans impact sur la trésorerie :

En IFRS, la charge liée aux rémunérations fondées sur les actions sans impact sur la trésorerie est comptabilisée pour les plans d'attributions d'options de souscription d'actions et les autres plans émis par toutes les entités du groupe consolidé. La juste valeur à la date d'attribution des

options de bons de souscription d'actions et des actions gratuites attribuées aux salariés est comptabilisée en charges de personnel pendant la période d'acquisition des droits. En normes américaines, les dépenses liées aux options d'achat d'actions de Calyxt Inc. accordées en 2014, 2015 et 2016 dans le cadre du plan d'intéressement existant et en 2017 et 2018 dans le cadre du plan Omnibus ne sont reconnues que lors d'un événement déclencheur tel que défini par le plan ou d'une Introduction en bourse de la Société. Par conséquent, aucune charge afférente à ces rémunérations n'a été comptabilisée lors des exercices précédant la réalisation de l'entrée en bourse de Calyxt, Inc. le 25 juillet 2017.

Depuis l'exercice 2016, Collectis alloue la charge liée aux rémunérations fondées sur des actions en fonction de la société dont le capital est concerné par ces attributions (plutôt qu'en fonction de la société liée à l'employé concerné par ces attributions), car nous considérons que ces instruments sont une compensation pour l'implication dans la performance de la société. En pratique, toute la charge liée aux rémunérations fondées sur des actions Collectis S.A. est maintenant enregistrée dans le secteur opérationnel Thérapeutique, même si des employés Calyxt, Inc. sont concernés par un plan d'attributions d'options de souscription d'actions. Toutefois, les charges liées à ces régimes ont été comptabilisées dans les états financiers de Calyxt Inc. « Entité seule » préparés selon les normes américaines.

2. Les opérations inter-secteur correspondent principalement aux frais de gestion facturés par Collectis à Calyxt. Les opérations inter-secteur sont éliminées dans les états financiers consolidés et dans les principaux indicateurs de performance par chaque secteur. Toutefois, elles sont incluses dans les comptes de Calyxt, Inc. « Entité seule ».
3. Les reclassements : correspondent aux chiffres d'affaires et aux dépenses qui sont classés différemment entre les états financiers consolidés de Collectis S.A. préparés selon les normes IFRS et les états financiers de Calyxt, Inc. préparés selon les normes américaines.
4. Autres : Cette catégorie inclut principalement le retraitement du contrat de vente et de cession-bail (« sale and lease back ») du site de Roseville, Minnesota de Calyxt, qui est reconnu comme une location-financement en normes américaines et comme une location simple en normes IFRS pour les trois mois clos au 31 mars 2018, et comme un contrat de location sous la nouvelle norme IFRS 16 pour les trois mois clos au 31 mars 2019.

#### **Note 4. Test de perte de valeur des actifs**

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

Au 31 mars 2018 et au 31 mars 2019, nous n'avons détecté aucun indice de perte de valeur relatif aux actifs incorporels ou corporels de chacune des UGT.

#### **Note 5. Droits d'utilisation**

##### **Politique comptable**

##### *Identification d'un contrat de location*

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

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

#### *Evaluation de l’actif lié au droit d’utilisation*

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

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

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

#### *Evaluation du passif de location*

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

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

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

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

- le passif est augmenté des intérêts courus résultant de l’actualisation du passif locatif, au début de la période de location ;
- déduction faite des paiements effectués.

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

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

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

#### *Principaux contrats applicables*

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



*Traduction libre du “Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations”*

La durée du contrat de location correspond à la période non résiliable complétée, le cas échéant, par des options de renouvellement dont l'exercice est considéré par le Groupe comme raisonnablement certain.

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

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

### Détails de la location financement

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

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

Conformément à IFRS 16, dans le cas d'un contrat de cession-bail pour le siège de Calyxt, la valeur de l'actif lié au droit d'utilisation a été ajusté pour tenir compte du montant des pertes différées comptabilisées dans l'état de la situation financière immédiatement avant la date de première application, soit 2,1 millions de dollars.

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

	Location immobilière	Equipement	Total
	en milliers de dollars		
<b>Valeur nette comptable au 1er janvier 2019</b>	<b>36 441</b>	<b>154</b>	<b>36 595</b>
Reclassement à l'ouverture	-	1 364	1 364
Charges d'amortissement et de dépréciation	(902)	(15)	(918)
Effets de change	(249)	(5)	(254)
<b>Valeur nette comptable au 31 mars 2019</b>	<b>35 289</b>	<b>1 498</b>	<b>36 788</b>
Valeur brute comptable en fin de période	36 188	5 786	41 973
Amortissements et dépréciations cumulés	(898)	(4 288)	(5 186)

**Note 6. Immobilisations corporelles**

	Terrains et constructions	Installations techniques	Aménagements et autres	Immobilisations en cours	Total
	en milliers de dollars				
<b>Valeur nette comptable au 1er janvier 2018</b>	<b>3 159</b>	<b>2 505</b>	<b>753</b>	<b>809</b>	<b>7 226</b>
Acquisitions d'actifs corporels	47	732	160	2	942
Cessions d'actifs corporels	-	-	-	-	-
Reclassement	-	46	136	(181)	-
Charges d'amortissement et de dépréciation	(187)	(294)	(89)	-	(570)
Effets de change	46	26	15	3	91
<b>Valeur nette comptable au 31 mars 2018</b>	<b>3 065</b>	<b>3 015</b>	<b>975</b>	<b>633</b>	<b>7 688</b>
Valeur brute comptable en fin de période	7 120	13 148	1 773	1 430	23 470
Amortissements et dépréciations cumulés	(4 054)	(10 133)	(797)	(798)	(15 782)
<b>Valeur nette comptable au 1er janvier 2019</b>	<b>3 229</b>	<b>3 393</b>	<b>2 172</b>	<b>1 247</b>	<b>10 041</b>
Acquisitions d'actifs corporels	179	190	82	1 205	1 657
Cessions d'actifs corporels	-	-	-	-	-
Reclassement à l'ouverture	7	(285)	(1 066)	(20)	(1 364)
Charges d'amortissement et de dépréciation	(28)	(378)	(154)	-	(560)
Effets de change	(38)	(17)	(11)	(18)	(84)
<b>Valeur nette comptable au 31 mars 2019</b>	<b>3 349</b>	<b>2 903</b>	<b>1 022</b>	<b>2 415</b>	<b>9 689</b>
Valeur brute comptable en fin de période	7 685	8 801	2 157	3 212	21 855
Amortissements et dépréciations cumulés	(4 336)	(5 898)	(1 135)	(798)	(12 166)

Au 31 mars 2019, aucun actif n'a été donné en garantie de passif financier. Il n'y a aucune réserve sur la propriété des actifs corporels en dehors de ceux qui font l'objet de contrats de location financière.

Au cours des trois mois clos le 31 mars 2019, nous avons poursuivi nos investissements en équipements de recherche et développement aux Etats-Unis et en France. Les acquisitions d'immobilisations corporelles reflètent les aménagements des sites de Calyxt et Collectis pour 0,2 million de dollars et d'autres équipements pour 0,3 million de dollars.

Les immobilisations en cours au 31 mars 2019 concernent principalement la nouvelle usine de fabrication de matières premières de Collectis à Paris (0,5 million de dollars) et la nouvelle usine de fabrication commerciale de Raleigh en Caroline du Nord (0,3 million de dollars), le reste étant lié à l'activité Plantes.

Le reclassement de 1,4 million de dollars réalisé au cours de la période correspond principalement à du matériel de bureau et de laboratoire financé au titre de contrats de location financement au cours de la période précédente, qui a été reclassé dans la rubrique «Actifs liés au droit d'utilisation» dans les comptes consolidés aux fins de l'application de IFRS16.

**Note 7. Clients, comptes rattachés et autres actifs courants**

**7.1 Clients et comptes rattachés**

	A la date du	
	31-déc-18	31-mars-19
	en milliers de dollars	
Créances clients	3 353	3 176
Provisions pour dépréciation	(382)	(375)
<b>Créances clients nettes</b>	<b>2 971</b>	<b>2 801</b>

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

**7.2 Subventions à recevoir**

	A la date du	
	31-déc-18	31-mars-19
	en milliers de dollars	
Crédit d'impôt recherche	16 842	19 018
Autres subventions	1 598	1 552
Provision sur autres subventions	(1 266)	(1 243)
<b>Total</b>	<b>17 173</b>	<b>19 327</b>

Au 31 mars 2019, les créances liées au crédit d'impôt recherche comprennent 7,8 millions de dollars liés au crédit d'impôt recherche 2017, 7,7 millions de dollars liés au crédit d'impôt recherche 2018 et 2,2 millions de dollars liés à la provision pour crédit impôt recherche des trois mois clos le 31 mars 2019. Le montant restant correspond à des crédits d'impôt accordés aux Etats-Unis. Un contrôle fiscal sur le crédit impôt recherche a été initié sur les années 2014, 2015, 2016 et 2017. Nous ne croyons pas qu'une provision devrait être constituée à ce stade du contrôle. A la suite de ce contrôle, le remboursement du crédit d'impôt recherche français relatif à 2017 est actuellement en attente.

**7.3 Autres actifs courants**

	A la date du	
	31-déc-18	31-mars-19
TVA déductible	1 679	1 954
Charges constatées d'avance	10 985	12 318
Créances sociales et fiscales	244	20
Charges différées et autres actifs courants	2 425	241
<b>Total</b>	<b>15 333</b>	<b>14 534</b>

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

*Traduction libre du “Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations”*

Au cours de l’exercice clos le 31 décembre 2018 et des trois mois clos le 31 mars 2019, nous avons versé des avances pour certaines charges liées à la production des candidats médicaments UCART123, UCART22 et UCARTCS1 pour lesquels les livraisons de produits et services sont prévues au cours des prochains mois.

Au 31 Décembre 2018, les dépenses différées et autres actifs courants incluent (i) une dépense différée de 2,1 millions de dollars liée à l’opération de vente et relocation (« sale and lease back ») de Calyxt, (ii) d’autres dépenses différées pour 0,3 million de dollars. Durant les 3 mois clos au 31 mars 2019, les 2,1 millions de de dollars de dépenses différées mentionnés ci-dessus ont été reclassés en actif lié au droit d’utilisation conformément à l’application de IFRS 16.

Au 31 décembre 2018, les créances fiscales et sociales comprenaient 0.2 million de dollars de créances fiscales et sociales sur les frais de personnel.

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

<b>A la date du 31 décembre 2018</b>	<b>Valeur comptable</b>	<b>Gain/(Perte) latent(e)</b>	<b>Juste valeur estimée</b>
	en milliers de dollars		
Actifs financiers courants	388	-	388
Trésorerie et équivalents de trésorerie	451 501	-	451 501
<b>Actifs financiers courants et Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>451 889</b>	<b>-</b>	<b>451 889</b>

  

<b>A la date du 31 mars 2019</b>	<b>Valeur comptable</b>	<b>Gain/(Perte) latent(e)</b>	<b>Juste valeur estimée</b>
	en milliers de dollars		
Actifs financiers courants	382	-	382
Trésorerie et équivalents de trésorerie	421 457	-	421 457
<b>Actifs financiers courants et Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>421 839</b>	<b>-</b>	<b>421 839</b>

#### **8.1 Actifs financiers courants**

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

Au 31 mars 2019, les comptes de trésorerie bloqués sont constitués de dépôts destinés à garantir une cession bail de mobilier et d’équipement et relocation de Calyxt d’un montant de 1,5 million de dollars, dont 0,4 million de dollars sont classés dans des comptes de trésorerie bloqués à court terme.

Il n’y a pas d’autres actifs financiers au 31 mars 2019.

Au 31 décembre 2018, les comptes de trésorerie bloqués sont constitués de dépôts destinés à garantir une cession bail de mobilier et d’équipement de Calyxt d’un montant de 1,5 million de dollars, dont 0,4 million de dollars sont classés dans des comptes de trésorerie bloqués à court terme.

Il n’y a pas d’autres actifs financiers au 31 décembre 2018.

## 8.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	A la date du	
	31-déc-18	31-mars-19
	en milliers de dollars	
Disponibilités	398 178	368 703
Valeurs mobilières de placement	13 248	13 432
Dépôts à terme	40 075	39 323
<b>Total Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>451 501</b>	<b>421 457</b>

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

## Note 9. Passifs financiers

### 9.1 Détail des passifs financiers

	A la date du	
	31-déc-18	31-mars-19
	en milliers de dollars	
Dettes de loyer	1 018	30 263
<b>Emprunts et dettes financières non courantes</b>	<b>1 018</b>	<b>30 263</b>
Dettes de loyer	333	5 385
<b>Emprunts et dettes financières courantes</b>	<b>333</b>	<b>5 385</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	15 883	15 698
Autres passifs courants	8 369	4 557
<b>Total passifs financiers</b>	<b>25 603</b>	<b>55 903</b>

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

## 9.2 Echancier des passifs financiers

A la date du 31 mars 2019	Total	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
		en milliers de dollars		
Dettes de loyer	35 648	5 385	11 417	18 846
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>35 648</b>	<b>5 385</b>	<b>11 417</b>	<b>18 846</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	15 698	15 698	-	-
Autres passifs courants	4 557	4 557	-	-
<b>Total passifs financiers</b>	<b>55 903</b>	<b>25 640</b>	<b>11 417</b>	<b>18 846</b>

### Note 10. Autres passifs courants

	A la date du	
	31-déc-18	31-mars-19
	en milliers de dollars	
TVA à payer	291	278
Provisions liées aux charges de personnel	7 041	4 008
Autres	1 037	272
<b>Total</b>	<b>8 369</b>	<b>4 557</b>

Les provisions liées aux charges de personnel concernent principalement les primes annuelles, les provisions pour congés payés et les charges sociales sur stock-options. La diminution des provisions pour les charges de personnel entre le 31 décembre 2018 et le 31 mars 2019 est principalement due à la diminution des provisions pour les primes annuelles suite à leurs paiements au cours de la période.

### Note 11. Revenus et produits différés

	A la date du	
	31-déc-18	31-mars-19
	en milliers de dollars	
Revenus différés et passifs sur contrats	20 454	19 985
Autres	299	295
<b>Total produits constatés d'avance</b>	<b>20 754</b>	<b>20 280</b>

Les revenus différés sont relatifs aux paiements initiaux issus des contrats de collaboration signés avec les laboratoires Servier et Pfizer qui sont reconnus en revenu au fur et à mesure que les services sont rendus. La période de recherche selon l'accord de collaboration avec Pfizer/Allogene a pris fin en juin 2018.

**Note 12. Evolution du capital social**

Nature des mouvements	Capital social	Prime d'émission	Nombre d'actions	Valeur nominale
	en milliers de dollars			en dollars
<b>Au 1er janvier 2018</b>	<b>2 367</b>	<b>614 037</b>	<b>35 960 062</b>	<b>0.05</b>
Emission d'actions (BSA, BSPCE, option de souscription d'action et attributions gratuites d'actions)	7	2 866	109 051	-
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	-	8 730	-	-
<b>Au 31 mars 2018</b>	<b>2 374</b>	<b>625 634</b>	<b>36 069 113</b>	<b>0.05</b>
<b>Au 1er janvier 2019</b>	<b>2 765</b>	<b>828 525</b>	<b>42 430 069</b>	<b>0.05</b>
Augmentation de capital	-	(1)	-	-
Charge liée aux rémunérations fondées sur les actions (sans impact sur la trésorerie)	-	2 758	-	-
<b>Au 31 mars 2019</b>	<b>2 765</b>	<b>831 282</b>	<b>42 430 069</b>	<b>0.05</b>

**Evolution du capital en au cours des trois mois clos au 31 mars 2019**

- Au cours des trois mois clos au 31 décembre 2019, aucune action ordinaire n'a été émise.

### Note 13. Paiements fondés sur des actions

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

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

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

#### Options de souscription d'actions

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

	2018	2019
Juste valeur moyenne pondérée des options	8,89€	8,76€
Hypothèses :		
Taux d'actualisation	0,13%	0,09% - 0,21%
Nombre d'actions exerçables par option	1	1
Prix d'exercice	24,80	15,69€ - 18,37€
Juste valeur à la date d'attribution	17,78€	16,00€
Volatilité attendue	63,30%	63,4% - 63,8%
Durée de vie moyenne des bons	6,25	6,25
Condition d'acquisition	Présence	Présence
Durée d'acquisition	Progressive	Progressive



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

	Nombre d'options attribuées	Prix d'exercice moyen pondéré par action	Nombre d'actions pouvant être émises	Prix d'exercice moyen pondéré par action	Durée de vie moyenne contractuelle restante
<b>Au 31 décembre 2017</b>	<b>3 822 772</b>	<b>28,02 €</b>	<b>9 332 604</b>	<b>25,17 €</b>	<b>8,31y</b>
Attribuées	-	-	100 000	24,80 €	
Exercées	-	-	(319 568)	19,72 €	
Annulées	-	-	(174 930)	23,68 €	
<b>Au 31 décembre 2018</b>	<b>5 644 044</b>	<b>27,47 €</b>	<b>8 938 106</b>	<b>25,39 €</b>	<b>7,32y</b>
Attribuées	-	-	43 000	18,18 €	
Exercées	-	-	-	-	
Annulées	-	-	(338 280)	22,15 €	
<b>Au 31 mars 2019</b>	<b>6 175 467</b>	<b>27,28 €</b>	<b>8 642 826</b>	<b>25,48 €</b>	<b>7,05y</b>

La charge liée aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie associée s'établissait respectivement à 2,3 millions de dollars et à 7,6 millions de dollars sur les trois mois clos respectivement au 31 mars 2019 et 31 mars 2018.

#### **Bons de souscription d'actions**

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

Suivi des attributions de bons de souscription d'actions :

	Nombre de bons attribués	Prix d'exercice moyen pondéré par action	Nombre d'actions pouvant être émises	Prix d'exercice moyen pondéré par action	Durée de vie moyenne contractuelle restante
<b>Au 31 décembre 2017</b>	<b>469 436</b>	<b>28,80 €</b>	<b>1 100 969</b>	<b>27,23 €</b>	<b>8,20y</b>
Attribués	-	-	-	-	
Exercés	-	-	(1 867)	6,16 €	
Annulés	-	-	(180 175)	29,95 €	
<b>Au 31 décembre 2018</b>	<b>687 252</b>	<b>27,74 €</b>	<b>918 927</b>	<b>26,74 €</b>	<b>7,22y</b>
Attribués	-	-	-	-	
Exercés	-	-	-	-	
Annulés	-	-	-	-	
<b>Au 31 mars 2019</b>	<b>736 260</b>	<b>27,71 €</b>	<b>918 927</b>	<b>26,74 €</b>	<b>6,98y</b>

La charge liée aux rémunérations fondées sur des bons de souscription sans impact sur la trésorerie associée était de 0,3 million de dollars pour les 3 mois clos au 31 mars 2019, et de 1,1 million de dollars pour les 3 mois clos au 31 mars 2018.

### Actions gratuites

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

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

Suivi des attributions d'actions gratuites :

	Nombre d'actions gratuites pouvant être acquises	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution
<b>En cours d'acquisition au 31 décembre 2017</b>	<b>15 600</b>	<b>28,17 €</b>
Attribuées	43 000	17,78 €
Acquises	-	-
Annulées	-	-
<b>En cours d'acquisition au 31 décembre 2018</b>	<b>58 600</b>	<b>20,55 €</b>
Attribuées	16 500	16,00 €
Acquises	-	-
Annulées	-	-
<b>En cours d'acquisition au 31 mars 2019</b>	<b>75 100</b>	<b>19,55 €</b>

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

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

La charge liée aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie associée était de 0,2 million de dollars pour les trois mois clos au 31 mars 2019, et de 34 milliers de dollars pour les trois mois clos au 31 mars 2018.

### 13.2 Détail des attributions d'actions Calyxt, Inc.

#### Options de souscription d'actions

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

Traduction libre du “*Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations*”

	2018	2019
Juste valeur moyenne pondérée des options	\$9,09	\$10,45
Hypothèses :		
Taux d'actualisation	2,45% - 2,89%	2,50%
Nombre d'actions exerçables par option	1	1
Prix d'exercice	\$14,24 - \$23,39	\$13,01
Juste valeur à la date d'attribution	\$14,24 - \$23,39	\$13,01
Volatilité attendue	40,86% - 57,22%	94,33%
Durée de vie moyenne des bons	5,57 - 10,01	6,92
Condition d'acquisition	Présence	Présence
Durée d'acquisition	Progressive	Progressive

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

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

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

Nous n’avons jamais déclaré ou payé des dividendes et ne planifions pas de le faire dans un futur proche.

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

Traduction libre du "Management's Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations"

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

	Nombre d'options attribuées	Prix d'exercice moyen pondéré par action	Nombre d'actions pouvant être émises	Prix d'exercice moyen pondéré par action	Durée de vie moyenne contractuelle restante
<b>Au 31 décembre 2017</b>	<b>1 244 968</b>	<b>\$5,20</b>	<b>3 883 432</b>	<b>\$9,16</b>	8,84y
Attribuées	-	-	554 243	\$16,69	
Exercées	-	-	(592 342)	\$4,43	
Annulées	-	-	(643 446)	\$12,52	
<b>Au 31 décembre 2018</b>	<b>1 278 038</b>	<b>\$7,45</b>	<b>3 201 887</b>	<b>\$10,67</b>	8,17y
Attribuées	-	-	180 000	\$13,01	
Exercées	-	-	(34 402)	\$3,63	
Annulées	-	-	(4 410)	\$13,29	
<b>Au 31 mars 2019</b>	<b>1 321 031</b>	<b>\$7,52</b>	<b>3 343 075</b>	<b>\$10,86</b>	8,05y

La charge liée aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie associée était de 1,0 million de dollars pour les trois mois clos au 31 mars 2019, et de 1,1 million de dollars pour les trois mois clos au 31 mars 2018. Les options octroyées dans le cadre des plans n'étaient à l'origine exerçables que lors d'un événement déclencheur ou d'un premier appel public à l'épargne tel que défini par les plans.

**Actions gratuites (« Restricted Stock Units »)**

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

Suivi des attributions d'actions gratuites :

	Nombre d'actions gratuites pouvant être acquises	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution
<b>En cours d'acquisition au 31 décembre 2017</b>	<b>1 373 933</b>	<b>\$13,29</b>
Attribuées	315 825	\$16,68
Acquises	(261 507)	\$14,07
Annulées	(376 837)	\$13,30
<b>En cours d'acquisition au 31 décembre 2018</b>	<b>1 051 414</b>	<b>\$14,11</b>
Attribuées	-	-
Acquises	(8 894)	\$17,83
Annulées	-	-
<b>En cours d'acquisition au 31 mars 2019</b>	<b>1 042 520</b>	<b>\$14,08</b>

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

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

Traduction libre du “*Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations*”

La charge liée aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie associée était de 1,3 million de dollars pour les trois mois clos au 31 mars 2019, et de 2,2 millions de dollars pour les trois mois clos au 31 mars 2018.

**Note 14. Résultat par action**

	Pour l'exercice clos le 31 mars	
	2018	2019
Résultat net, part du Groupe (en milliers de dollars)	(25 438)	(15 248)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, utilisé pour le calcul du résultat de base et du résultat dilué par action	36 034 181	42 430 069
<b>Résultat de la période par action (en dollars)</b>		
Résultat de base par action (en dollars)	(0,71)	(0,36)
Résultat dilué par action (en dollars)	(0,71)	(0,36)

**Note 15. Provisions**

	1/1/2019	Reclassement	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	Élément du résultat global	3/31/2019
	en milliers de dollars						
Provisions pour indemnités de départ à la retraite	2 278	-	80	-	-	(44)	2 314
Provisions pour perte sur contrat	1 043	(1 043)	-	-	-	-	-
Provisions pour litiges liés au personnel	41	-	284	-	(41)	(3)	281
Provisions pour litiges commerciaux	850	-	19	-	-	(16)	853
<b>Total</b>	<b>4 212</b>	<b>(1 043)</b>	<b>383</b>	<b>-</b>	<b>(41)</b>	<b>(63)</b>	<b>3 448</b>
Non courant	2 681	(403)	80	-	-	(44)	2 314
Courant	1 530	(639)	303	-	(41)	(20)	1 134

Au cours des trois mois clos le 31 mars 2019, les ajouts concernent principalement (i) des litiges avec des employés pour un montant de 0,3 million de dollars et (ii) la provision pour indemnités de départ à la retraite sur la période pour 0,1 million de dollars.

La provision concernant la perte sur le contrat de location du site de Montvale dans le New Jersey (États-Unis), conformément à notre volonté d’y mettre un terme avant son expiration en septembre 2026, a été reclassée en « dettes de loyers » (voir note 2.2 sur l’application de la norme IFRS 16 « contrats de location » au 1<sup>er</sup> janvier 2019).

**Note 16. Obligations contractuelles**

<b>A la date du 31 mars 2019</b>	<b>Total</b>	<b>Moins d'un an</b>	<b>1 – 3 ans</b>			<b>3 – 5 ans</b>		<b>Plus de 5 ans</b>
			<b>en milliers de dollars</b>					
Contrat de vente et relocation	251	149	100			1		-
Contrats de licence	17 161	1 237	2 474			2 474		10 977
Contrats de production	10 188	10 188	-	-	-	-	-	-
Autres contrats	19 701	13 031	-	6 669	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>47 300</b>	<b>24 605</b>	<b>9 243</b>			<b>2 475</b>		<b>10 977</b>

*Engagement au titre des contrats de vente et relocation*

Nous avons conclu divers contrats de location simple pour du matériel qui n’entrent pas dans l’application IFRS 16. Il en résulte des engagements hors bilan.

*Engagements au titre des accords de licence*

La société a conclu des accords de licence avec des tiers définissant le paiement de coûts d’utilisation de licences fixes ou bien liés à des événements futurs comme la réalisation de ventes ou des résultats de recherche.

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

*Engagements au titre des contrats de production*

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

*Engagements au titre des autres contrats*

Calyxt a des engagements d’achat à terme avec les producteurs pour l’achat de semences et de céréales à des dates futures qui sont estimées en fonction du rendement prévu et du prix prévu. Ce montant n’est pas comptabilisé dans les états financiers car la société n’a pas pris livraison des semences et des céréales.

**Note 17. Evénements postérieurs à la clôture**

- Le 24 avril 2019, le conseil d’administration a attribué 1 562 800 options d’achats d’actions dans le cadre du plan d’options d’achat d’actions de 2018 au prix d’exercice de 18,25 euros par action ordinaire, dont 560 000 ont été attribuées à nos administrateurs et dirigeants.
- En mars 2019, nous avons conclu un contrat de location pour une usine de production commerciale de 7 600 mètres carrés appelée site IMPACT, qui signifie « usine de fabrication innovante pour les thérapies cellulaires allogéniques ». IMPACT est située à Raleigh, en Caroline du Nord. La date de démarrage de ce contrat a été fixée au 5 avril 2019. Selon l’application IFRS 16, nous comptabiliserons un droit d’utilisation initial à l’actif de 12,6 millions de dollars et une dette de loyer au passif de 12,6 millions de dollars.

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

*Ce rapport contient des déclarations prospectives relatives à Cellectis et à ses activités. Cellectis 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 Cellectis 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 Cellectis est présente. Les déclarations prospectives figurant dans le présent document sont également soumises à des risques inconnus de Cellectis ou que Cellectis 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 Cellectis diffèrent significativement des résultats, conditions financières, performances ou réalisations exprimés dans ces déclarations prospectives. Cellectis ne s’engage en aucune façon à mettre à jour ou modifier l’information contenue dans ce document ou le communiqué de presse afférent, que ce soit à raison de faits nouveaux, d’événements ou circonstances futurs ou de toute autre raison.*

### **Vue d’ensemble**

Nous sommes une société de biotechnologies de stade clinique, employant nos principales technologies brevetées afin de développer les meilleurs produits dans leur catégorie, dans le domaine de l’immuno-oncologie. Nos candidats produits, fondés sur des lymphocytes T aux gènes sélectivement modifiés, et qui expriment des récepteurs antigéniques chimériques, ou CARs, visent à exploiter la puissance du système immunitaire pour cibler et éradiquer les cellules cancéreuses. Nous pensons que l’immunothérapie fondée sur les CARs est l’un des domaines les plus prometteurs de la recherche sur le cancer, et nous pensons qu’elle représente un nouveau paradigme pour le traitement du cancer. Nos technologies de d’édition de gène nous permettent de créer des cellules CAR T allogéniques, ce qui signifie qu’elles proviennent de donneurs sains plutôt que des patients eux-mêmes. Nous pensons que la production allogénique de cellules CAR T nous permettra de développer des produits rentables, «sur étagère» pouvant être cryoconservés, stockés et distribués dans le monde entier. Notre expertise en matière de modification ciblée des gènes nous permet également de développer des candidats produits qui présentent des attributs supplémentaires en matière d’innocuité et d’efficacité, y compris des éléments de contrôle conçus pour empêcher les cellules CAR T d’attaquer les tissus sains, pour leur permettre de tolérer des traitements de référence en oncologie, et de les équiper pour résister aux mécanismes qui inhibent l’activité du système immunitaire. Outre notre activité en matière d’immuno-oncologie, nous explorons également l’utilisation de nos technologies de modification ciblée des gènes dans d’autres applications thérapeutiques, et par ailleurs, cherchons, via notre filiale Calyxt, Inc. à développer des produits alimentaires plus sains pour une population en croissance.

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

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

**Traduction libre du “Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations”**

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.

Comme décrit dans notre Rapport Annuel, nous sommes partie à des accords de collaboration et de licence avec Les Laboratoires Servier (« Servier ») et Allogene Therapeutics, Inc. (« Allogene »). Nous pensons que nos collaborations stratégiques avec Allogene et Servier nous placent dans une position concurrentielle dans le domaine prometteur de l'immuno-oncologie et ajoutent des ressources cliniques et financières additionnelles à nos programmes. Au cours du premier trimestre 2019, nous avons reçu USD 1,1 million en vertu de ces accords.

Nous sommes également partie à des contrats de recherche et développement avec l'Université du Texas MD Anderson Cancer Center (“MD Anderson Cancer Center”) Cornell Université (agissant au nom et pour le compte de Joan & Standofrd I. Weill Medical College), en vertu desquels nous collaborons pour accélérer le développement préclinique et clinique de nos candidats médicaments UCART123, UCARTCS1 et UCART22. Nous sommes également partie à des contrats de recherche clinique avec Dana Farber Cancer Institute et H. Lee Moffitt Cancer Center, afin d'étendre le nombre de sites cliniques conduisant l'étude clinique sur UCART123 dans l'AML.

Nos actions ordinaires sont échangées sur le marché Euronext Growth d'Euronext Paris depuis le 7 février 2007.

**Faits marquants des trois mois clos le 31 mars 2019**

**Depuis le début de l'année 2019, Collectis a réalisé les évènements marquants suivant :**

- Le 25 février 2019, Collectis a annoncé la publication d'une étude dans le Journal of Biological Chemistry, identifiant le facteur de stimulation des colonies de granulocytes-macrophages (GM-CSF) sécrétées par les cellules CAR T comme facteur clé du syndrome de libération de cytokines (Cytokine Release Syndrome ou CRS).
- En mars 2019, Collectis a conclu un contrat de location pour construire une usine de production commerciale de 7 600 m<sup>2</sup> appelée IMPACT pour « Innovative Manufacturing Plant for Allogeneic Cellular Therapies » (usine de production innovante pour les thérapies cellulaires allogéniques). Ce nouveau site, situé à Raleigh, en Caroline du Nord, est destiné à permettre la fabrication de lots cliniques et commerciaux en vue d'une approbation réglementaire. De plus, Collectis a démarré la construction à Paris d'une unité de production de 1 300m<sup>2</sup>, baptisée SMART, pour « Starting Material Realization for CAR-T products » (matières premières pour la fabrication de produits UCART), pour assurer l'approvisionnement de ses matières premières, essentielles à la fabrication de ses produits destinés aux études cliniques et à la commercialisation.

**Depuis le début de l'année 2019, Calyxt a réalisé les évènements marquants suivant :**

- Calyxt, Inc. a annoncé l'embauche de William F. (Bill) Koschak au poste de CFO de Calyxt, à compter du 7 janvier 2019. M. Koschak assumera les responsabilités de l'actuel CFO par intérim, Eric Dutang, qui reste CFO de Collectis, la société mère de Calyxt.
- Calyxt Inc. a nommé Kimberly Nelson à son conseil d'administration, à compter du 17 janvier 2019.



**Traduction libre du “Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations”**

- Calyxt Inc. a annoncé la nomination de Debra Frimerman au poste de Directeur Juridique, à compter du 11 février 2019. Debra apporte à l'équipe de direction Calyxt une connaissance approfondie du secteur et une expertise juridique.
- Le 19 février 2019, Calyxt Inc. et Agtegra Cooperative (Agtegra) ont annoncé qu'Agtegra offrirait des services de distribution, de stockage et de transport du soja Calyxt High Oleic à ses clients. Agtegra est une coopérative de céréales et d'agronomie innovante appartenant à des agriculteurs qui dessert plus de 6 300 agriculteurs membres du Dakota Nord et du Dakota Sud. Agtegra est le huitième plus grand détaillant agricole aux Etats-Unis.
- Le 26 février 2019, Calyxt Inc. a annoncé le lancement commercial de son huile de soja Calyno™ High Oleic, qui est le premier produit de la société à être vendu sur le marché américain. Cette première vente commerciale d'huile Calyno est destinée à l'industrie de la restauration aussi bien pour la friture, les vinaigrettes et les sauces.
- Calyxt a contracté plus de 55,000 acres (22 300 hectares) de soja à haute teneur en acide oléique avec plus de 150 agriculteurs pour la récolte 2019, soit plus du triple que la récolte 2018

**Principaux évènements intervenus après le 31 mars 2019**

Pour Collectis :

- Le 2 avril 2019, Collectis a annoncé avoir obtenu l'autorisation de la Food and Drug Administration (FDA) afin de procéder à une étude clinique de phase 1 pour UCARTCS1 chez les patients atteints de Myélome Multiple (MM). Collectis est le promoteur de l'étude clinique UCARTCS1.

**Présentation des opérations financières**

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

- poursuivre l'étude clinique de notre produit candidat UCART123, exclusivement contrôlé par Collectis, et lancer des études cliniques supplémentaires pour d'autres produits candidats entièrement contrôlés par Collectis.
- poursuivre la recherche et le développement de nos candidats médicaments en immuno-oncologie actuels et futurs ;
- poursuivre la recherche et le développement de nos produits actuels et futurs dans le domaine agricole au travers de Calyxt ;
- lancer des études cliniques ou un développement préclinique supplémentaire pour nos candidats médicaments en immuno-oncologie ;
- conduire et multiplier les essais sur le terrain de nos produits dans le domaine agricole au travers de Calyxt ;

*Traduction libre du “Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations”*

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

Nous ne nous attendons pas à générer des revenus importants des ventes de nos candidats médicaments tant que nous n’avons pas réussi le développement d’un ou de plusieurs de nos candidats médicaments, ou obtenu une autorisation de commercialisation pour ceux-ci, ce qui va nécessiter plusieurs années, selon nos estimations, et fait l’objet d’une incertitude élevée. Par conséquent, nous prévoyons qu’il nous faudra lever des capitaux supplémentaires avant de réaliser le développement clinique de nos candidats médicaments. En attendant de générer des revenus substantiels des ventes de nos candidats médicaments, le cas échéant, nous entendons financer nos activités d’exploitation grâce à une combinaison de paiements d’étape reçus dans le cadre de nos alliances stratégiques, d’apports en capitaux propres, de financements de la dette, d’aides ou de collaborations gouvernementales ou d’autres tiers, ainsi que d’accords de licence. Cependant, nous pourrions ne pas être en mesure de lever des fonds supplémentaires ou de conclure ces types d’accords en cas de besoin, même à des conditions favorables, ce qui aurait un impact négatif sur notre situation financière et pourrait nous obliger à retarder, limiter, réduire ou mettre fin à nos programmes de développement ou efforts de commercialisation, ou accorderait à d’autres les droits de développer ou de commercialiser des candidats médicaments que nous 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 consolidés pour 2018 et 2019 ont été préparés conformément aux normes internationales d’information financière, ou IFRS, telles que publiées par l’International Accounting Standards Board, ou IASB.

## Résultats des opérations

Comparaisons entre les trois premiers mois clos les 31 mars 2018 et 2019

Chiffre d'affaires :

	Pour l'exercice clos le 31 mars		% de variation	% de variation à taux constant*
	2018	2019		
Accords de collaboration	5 491	427	-92,2%	-91,6%
Autres revenus	549	609	10,8%	20,0%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>6 040</b>	<b>1 036</b>	<b>-82,9%</b>	<b>-81,4%</b>

\*le pourcentage de variation à taux constant a été calculé sur la base du taux moyen sur les trois mois clos le 31 mars 2019.

Cette diminution de 5,0 millions de dollars, ou -82,9% entre les trois mois clos le 31 mars 2018 et 2019 reflète principalement (i) une baisse de 5,1 millions de dollars des revenus de contrats de collaboration, dont 3,8 million de dollars correspondent à l'étalement des paiements initiaux déjà payés à Celectis et 1,3 million de dollars sont liés à une réduction des remboursements de coûts de recherche et développement et à (ii) une diminution de 0,1 million de dollars dans les revenus de licence, partiellement compensés par une augmentation de 0,2 million de dollars des revenus de Calyxt.

Traduction libre du “*Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations*”

*Autres produits :*

	Pour l'exercice clos le 31 mars		% de variation	% de variation à taux constant
	2018	2019		
Crédit impôt recherche	1 992	2 370	19,0%	28,8%
Autres produits	32	25	-23,0%	-16,7%
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>2 025</b>	<b>2 395</b>	<b>18,3%</b>	<b>28,1%</b>

L'augmentation des autres produits d'exploitation de 0,4 million de dollars, ou 18,3%, entre les trois mois clos le 31 mars 2018 et 2019 reflète l'augmentation du crédit d'impôt recherche de 0,4 million de dollars, en raison de la hausse des achats en recherche et développement et des charges externes au cours des trois mois clos le 31 mars 2019 et qui sont éligibles au crédit d'impôt recherche.

*Coût des revenus :*

	Pour l'exercice clos le 31 mars		% de variation	% de variation à taux constant
	2018	2019		
<b>Coût des biens vendus</b>	-	(34)	n.a.	n.a.
<b>Coût des redevances</b>	(579)	(553)	-4,6%	3,3%
<b>Coût des revenus</b>	(579)	(586)	1,2%	9,6%

Pas de variation matérielle entre les trois mois clos le 31 mars 2018 et 2019.

*Frais de recherche et de développement :*

	Pour l'exercice clos le 31 mars		% de variation	% de variation à taux constant
	2018	2019		
Charges de personnel	(8 652)	(5 726)	-33,8%	-28,4%
Achats et charges externes et autres	(9 743)	(8 783)	-9,9%	-2,4%
<b>Frais de recherche et développement</b>	<b>(18 395)</b>	<b>(14 508)</b>	<b>-21,1%</b>	<b>-14,6%</b>

Durant les trois mois clos le 31 mars 2019, les dépenses de recherche et développement ont diminué de 3,9 millions de dollars, ou 21,1% en comparaison avec les trois mois clos le 31 mars 2018. Les frais de personnel ont diminué de 2,9 millions de dollars (8,7 millions de dollars en 2018 contre 5,7 millions de dollars en 2019), notamment en raison de la diminution des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie pour 3,6 millions de dollars, partiellement compensée par une augmentation de 0,7 million de dollars des salaires et traitements expliquée par une augmentation des effectifs en recherche et développement aussi bien sur les segments Thérapeutique et Plantes. Les achats et autres charges externes ont diminué de 1,0 million de dollars (9,7 millions de dollars en 2018 contre 8,8 millions de dollars en 2019), dont 1,5 million de dollars concerne Collectis, partiellement compensés par une augmentation de 0,5 million de dollars chez Calyxt.

Traduction libre du “*Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations*”

*Frais administratifs et commerciaux :*

	Pour l'exercice clos le 31 mars		% de variation	% de variation à taux constant
	2018	2019		
Charges de personnel	(10 156)	(6 888)	-32,2%	-26,6%
Achats et charges externes et autres	(3 857)	(4 600)	19,2%	29,1%
<b>Frais administratifs et commerciaux</b>	<b>(14 013)</b>	<b>(11 488)</b>	<b>-18,0%</b>	<b>-11,2%</b>

Durant les trois mois clos le 31 mars 2019, la diminution des frais administratifs et commerciaux de 2.5 millions de dollars, ou -18% en comparaison avec les trois mois clos le 31 mars 2018 reflète principalement une diminution de 3.3 millions de dollars des charges de personnel de 10,2 millions de dollars en 2018 et de 6,9 millions de dollars en 2019, imputable à une diminution de 3,3 millions de dollars à des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie, partiellement compensée par (i) une augmentation de 0,3 million de dollars des achats et charges externes et (ii) une augmentation de 0,4 million de dollars des autres charges, relatives à des taxes, diverses dotations pour amortissement et dépréciation, et d'autres engagements.

*Autres produits et charges opérationnels :*

	Pour l'exercice clos le 31 mars		% de variation	% de variation à taux constant
	2018	2019		
<b>Autres produits et charges opérationnelles</b>	21	33	57,0%	70,0%

Pas de variation matérielle entre les trois mois clos le 31 mars 2018 et 2019.

*Résultat financier (perte) :*

	Pour l'exercice clos le 31 mars		% de variation	% de variation à taux constant
	2018	2019		
Produit financiers	1 095	6 399	484,5%	532,8%
Charges financières	(3 232)	(1 003)	-69,0%	-66,4%
<b>Résultat financier</b>	<b>(2 137)</b>	<b>5 396</b>	<b>-352,5%</b>	<b>-373,4%</b>

L'augmentation des produits financiers de 5,3 millions de dollars, ou 484,5%, entre les trois mois clos le 31 mars 2018 et 2019, est principalement due à l'augmentation du gain de change latent net pour 3,8 millions de dollars (0,3 million de dollars en 2018 contre 4,1 millions de dollars en 2019), l'augmentation des intérêts sur nos placements financiers pour 1,4 million de dollars et l'augmentation de l'ajustement de la juste valeur des instruments dérivés de change pour 0,1 million de dollars.

La baisse des charges financières de 2,2 millions de dollars, ou -69,0%, entre les trois mois clos le 31 mars 2018 et 2019, est principalement due à la diminution de 2,8 millions de dollars de

*Traduction libre du “Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations”*

perte de change (passée d’une perte de 3,2 millions de dollars en 2018 à une perte de 0,4 million de dollars en 2019), partiellement compensée par l’augmentation de 0,4 million de dollars de frais financiers liés à l’application de IFRS 16 et l’augmentation de la juste valeur des instruments dérivés de change pour 0,2 million de dollars.

*Résultat net :*

	Pour l'exercice clos le 31 mars		% de variation	% de variation à taux constant
	2018	2019		
<b>Résultat net de la période</b>	(27 038)	(17 723)	-34,5%	-29,0%

La diminution de 9,3 millions de dollars de la perte nette, entre les trois mois clos le 31 mars 2018 et 2019, est principalement due à (i) une augmentation de 7,5 millions du résultat financier, (ii) une diminution de 6,9 millions de dollars des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie et (iii) une diminution de 0,3 million de dollars des achats et des charges externes partiellement compensée par (a) une diminution de 4,6 millions de dollars du chiffre d’affaires et des autres produits et (b) une augmentation de 0,7 million de dollars des salaires et autres écarts non significatifs pour 0,1 million de dollars.

*Résultat net, part des minoritaires*

	Pour l'exercice clos le 31 mars		% de variation	% de variation à taux constant
	2018	2019		
<b>Résultat net, part des minoritaires</b>	(1 600)	(2 476)	54,7%	67,5%

Au cours des trois mois clos le 31 mars 2019, nous avons comptabilisé une perte de 2,5 millions de dollars attribuable aux intérêts minoritaires. L’augmentation de 0,9 million de dollars de la perte nette attribuable aux intérêts minoritaires résulte de l’augmentation de la perte nette de Calyxt.

**Résultats sectoriels**

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

Le résultat ajusté attribuable aux actionnaires de Collectis S.A. n’est pas un agrégat calculé en accord avec le référentiel IFRS. Parce qu’il exclut les charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie, notre direction considère que cet agrégat financier, quand il est comparé avec les états financiers IFRS, peut améliorer la compréhension globale de la

*Traduction libre du “Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations”*

performance financière de Collectis. De plus, notre direction suit les opérations de la société, et organise ses activités basées en partie sur cet agrégat financier.

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

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

Traduction libre du “*Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations*”

Le tableau suivant synthétise les revenus des secteurs et le bénéfice (perte) d'exploitation sectoriel pour les trois mois clos les 31 mars 2018 et 2019 :

en milliers de dollars	Pour l'exercice clos le 31 mars 2018			Pour l'exercice clos le 31 mars 2019		
	Plantes	Therapeutique	Total secteurs opérationnels	Plantes	Therapeutique	Total secteurs opérationnels
Chiffre d'affaires externe	11	6 030	6 040	158	878	1 036
Autres produits	-	2 025	2 025	63	2 332	2 395
<b>Chiffre d'affaires externe et autres produits</b>	<b>11</b>	<b>8 054</b>	<b>8 065</b>	<b>220</b>	<b>3 211</b>	<b>3 431</b>
Coût des revenus	(5)	(575)	(579)	(34)	(553)	(586)
Frais de recherche et développement	(1 553)	(16 842)	(18 395)	(2 024)	(12 485)	(14 508)
Frais administratifs et commerciaux	(5 652)	(8 361)	(14 013)	(6 059)	(5 429)	(11 488)
Autres produits et charges d'exploitation	(43)	65	21	3	29	33
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>(7 253)</b>	<b>(25 713)</b>	<b>(32 966)</b>	<b>(8 113)</b>	<b>(18 437)</b>	<b>(26 550)</b>
<b>Résultat opérationnel avant impôt</b>	<b>(7 243)</b>	<b>(17 659)</b>	<b>(24 901)</b>	<b>(7 893)</b>	<b>(15 226)</b>	<b>(23 119)</b>
Résultat financier	151	(2 287)	(2 137)	214	5 182	5 396
<b>Résultat net</b>	<b>(7 092)</b>	<b>(19 946)</b>	<b>(27 038)</b>	<b>(7 679)</b>	<b>(10 044)</b>	<b>(17 723)</b>
Intérêts minoritaires	1 600	-	1 600	2 476	-	2 476
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>(5 492)</b>	<b>(19 946)</b>	<b>(25 438)</b>	<b>(5 203)</b>	<b>(10 044)</b>	<b>(15 248)</b>
Charges de recherche et développement liées aux rémunérations fondées sur des actions, part du Groupe	354	4 278	4 632	64	1 057	1 120
Charges administratives et commerciales liées aux rémunérations fondées sur des actions, part du Groupe	2 191	4 453	6 644	1 558	1 701	3 259
<b>Ajustement liée aux attributions d'actions, part du Groupe</b>	<b>2 546</b>	<b>8 730</b>	<b>11 276</b>	<b>1 622</b>	<b>2 758</b>	<b>4 379</b>
<b>Résultat net ajusté, part du Groupe</b>	<b>(2 946)</b>	<b>(11 216)</b>	<b>(14 162)</b>	<b>(3 582)</b>	<b>(7 286)</b>	<b>(10 868)</b>
Amortissements et dépréciations	(156)	(473)	(629)	(371)	(1 155)	(1 527)
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels	123	555	677	347	1 305	1 652

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



### *Segment Thérapeutique*

Le chiffre d'affaires externe et autres produits de notre segment Thérapeutique a diminué de 4,8 millions de dollars, passant de 8,1 millions de dollars pour les trois mois clos le 31 mars 2018 à 3,2 millions de dollars pour les trois mois clos le 31 mars 2019. Cette baisse est principalement due à la diminution de 5,1 millions de dollars du revenu des accords de collaboration, en partie compensée par l'augmentation de 0,3 million de dollars du crédit impôt recherche, telle que décrites dans la section « Chiffre d'affaires » et « Autres produits » du résultat des opérations du Groupe.

La diminution des charges d'exploitation de 7,3 millions de dollars, entre les trois mois clos le 31 mars 2018 et les trois mois clos le 31 mars 2019, s'explique principalement par (i) des charges de personnel plus faibles, en raison de la diminution des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie pour 6,0 millions de dollars et une diminution des salaires et traitements pour 0,4 million de dollars et (ii) une diminution des achats, charges externes et autres charges pour 0,9 million de dollars.

La perte opérationnelle avant impôt de ce secteur a diminué de 9,9 millions de dollars entre les trois mois clos le 31 mars 2018 et 2019.

La perte nette ajustée attribuable aux actionnaires de Collectis pour le segment Thérapeutique diminue de 3,9 millions de dollars entre les trois mois clos le 31 mars 2018 et 2019.

### *Segment Plantes*

Le chiffre d'affaires externe et autres produits de notre segment Plantes a augmenté de 209 milliers de dollars, passant de 11 milliers de dollars pour les trois mois clos le 31 mars 2018 à 220 milliers de dollars pour les trois mois clos le 31 mars 2019 en raison du début de la commercialisation de Calyxt.

L'augmentation des charges d'exploitation de 0,9 million de dollars entre les trois mois clos le 31 mars 2018 et les trois mois clos le 31 mars 2019 s'explique principalement par l'intensification de l'activité de Calyxt, qui a contribué à (i) l'augmentation de 0,2 million de dollars des charges de personnel, incluant une augmentation de 1,2 millions de dollars des salaires et traitements, partiellement compensée par une diminution de 1,0 million de dollars des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions sans impact sur la trésorerie et (ii) l'augmentation de 0,7 millions dollars des achats, charges externes et autres.

La perte opérationnelle avant impôt de notre secteur Plantes a augmenté de 0,7 million de dollars entre les trois mois clos le 31 mars 2018 et les trois mois clos le 31 mars 2019.

La perte nette ajustée attribuable aux actionnaires de Collectis pour notre segment Plantes augmente de 0,6 million de dollars entre les trois mois clos le 31 mars 2018 et les trois mois clos le 31 mars 2019.

## Liquidités et ressources en capital

### *Introduction*

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

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

### *Gestion des liquidités*

Au 31 mars 2019, nos actifs financiers courants ainsi que la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élèvent à 421,8 millions de dollar soit 421,5 millions de dollars en trésorerie et équivalents de trésorerie, et des actifs financiers courants de 0,4 million de dollars exclusivement composés de comptes de trésorerie bloqués à court terme. La trésorerie bloquée à long terme s'élève à 3,6 millions de dollars.

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

Au 31 mars 2019, 280,8 millions de dollars de notre trésorerie et de nos équivalents de trésorerie sont libellés en dollars américains, et 0,4 million de dollars de nos actifs financiers courants sont libellés en dollars américains.

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

Le tableau ci-dessous synthétise les sources et les utilisations de notre trésorerie pour les trois mois clos les 31 mars 2018 et 2019 :

Traduction libre du “*Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations*”

	Pour l'exercice clos le 31 mars	
	2018	2019
	en milliers de dollars	
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation	(19 979)	(22 398)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(546)	(4 456)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	3 485	(1 278)
<b>Total</b>	<b>(17 040)</b>	<b>(28 131)</b>
Ecarts de change sur trésorerie en devises	2 022	(1 913)

Pour les trois mois clos le 31 mars 2019, nos flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation sont principalement attribuables aux paiements fournisseurs de 12,6 millions de dollars, aux salaires et aux charges sociales de 6,2 millions de dollars et 7,8 millions de dollars d'autres paiements opérationnels aux fournisseurs de Calyxt, partiellement compensés par 1,1 million de dollars reçus de Servier et Allogene dans le cadre de nos accords de collaboration, 0,1 million de dollars de paiements reçus de nos contrats de licences, 2,0 millions de dollars d'intérêts reçus et 1,0 millions de dollars de remboursement de TVA et autres taxes ainsi que d'autres variations. Pour les trois mois clos au 31 mars 2018, nos flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation sont principalement attribuables aux paiements fournisseurs de 13,8 millions de dollars, aux salaires et charges sociales de 8,2 millions de dollars et aux loyers de 1,2 million de dollars, partiellement compensés par 1,2 millions de dollars de paiements reçus de Servier et Allogene dans le cadre de nos accords de collaboration, 0,5 million de dollars de paiements reçus de nos contrats de licences et 1,6 million de dollars de remboursement de TVA ainsi que d'autres variations.

Pour les trois mois clos le 31 mars 2019, nos flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement reflètent (i) nos investissements dans l'équipement R&D et les agencements de bâtiment à la fois aux Etats-Unis et en France pour 1,8 millions de dollars incluent 1,2 million d'euros d'immobilisations en cours relatifs aux nouvelles installations de fabrication de matières premières de Collectis à Paris (0,5 million d'euros) et les nouvelles installations de fabrication commerciale de Raleigh en Caroline du Nord (0,3 million d'euros), le reste étant lié à l'activité du Segment Plantes, (ii) le reclassement de 2,5 millions de dollars lié à la lettre de crédit relative à notre installation de Raleigh dans les actifs financiers non courants et (iii) un dépôt de 0,1 million de dollars lié à la prolongation du contrat de location de Paris Biopark ainsi qu'à d'autres écarts. Pour les trois mois clos le 31 mars 2018, nos flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement reflètent nos investissements dans l'équipement R&D la fois aux Etats-Unis et en France pour 0,6 million d'euros, partiellement compensés par la variation observée sur le contrat de liquidité avec Natixis Securities pour 0,1 million de dollars.

Pour les trois mois clos le 31 mars 2019, nos flux de trésorerie nets liés aux activités de financement reflètent les paiements des dettes locatives pour 1,4 million de dollars partiellement compensés par les levées d'options d'achat d'actions de Calyxt au cours de la période pour 0,1 million d'euros. Pour les trois mois clos le 31 mars 2018, nos flux de trésorerie nets liés aux activités de financement correspondent essentiellement à l'exercice de 107 112 options d'achat d'actions Collectis au cours de la période pour 2,6 millions de dollars, à l'exercice de 236 001 options d'achats d'actions Calyxt au cours de la période pour 0,7 million de dollars et à la souscription de BSA pour 0,2 million de dollars.

*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.

Notre consommation de trésorerie est déterminée par nos activités opérationnelles internes, nos activités externalisées incluant les activités précliniques et les activités de fabrication, les paiements aux centres de recherche clinique et organisations de recherche clinique impliqués dans nos essais cliniques, et les paiements annuels et redevances liés à nos accords de licence. Nous prévoyons de continuer à générer des pertes dans un proche avenir, et nous nous attendons à une augmentation de ces pertes dans la mesure où nous poursuivons le développement de nos candidats médicaments, pour lesquels nous demandons des autorisations, y compris lors de la phase de lancement commercial des produits qui seraient autorisés.

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

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

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

**Traduction libre du “Management’s Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations”**

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

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

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

### **Engagements hors bilan**

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

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

Pour les informations quantitatives et qualitatives relatives aux risques de marché, voir les facteurs de risques dans le rapport annuel. Notre exposition aux risques de marché n'a pas changé matériellement depuis le 31 décembre 2018.

## **Contrôles et procédures**

Nous devons maintenir un contrôle interne efficace lié à l'émission de nos rapports financiers afin de publier avec précision et rapidité nos résultats d'exploitation et notre situation financière. De plus, en tant qu'entreprise cotée aux Etats Unis, la loi Sarbanes-Oxley de 2002, ou appelée la loi Sarbanes-Oxley, exige, entre autres, que nous évaluons l'efficacité de nos contrôles et procédures de divulgations d'information financière et l'efficacité de notre contrôle interne lié à l'émission de rapports financiers à la fin de chaque exercice fiscal. Nous avons publié le rapport annuel de la direction sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière, conformément à l'article 404 de la Loi Sarbanes-Oxley, au 31 décembre 2018 dans le 20F enregistré aux Etats Unis.

Il n'y a eu aucun changement du contrôle interne de la Société relatif à l'information financière au cours des trois mois clos le 31 mars 2019 qui a une incidence ou qui est susceptible d'avoir une incidence importante sur le contrôle interne relatif à l'information financière.

## **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 rapport annuel.