



Société anonyme à conseil d'administration au capital de 732 905.90 francs suisses
Siège social : 18 chemin des Aulx – 1228 Plan-Les-Ouates – Genève – Suisse
CHE-112.754.833 Registre du commerce de Genève

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 30 JUIN 2016

SOMMAIRE

1.	Attestation du responsable du rapport financier semestriel.....	4
1.1	<i>Responsable du rapport financier semestriel.....</i>	4
1.2	<i>Attestation de la personne responsable.....</i>	4
2.	Rapport d'activité au 30 juin 2016	5
2.1	<i>Faits marquants du 1^{er} semestre 2016.....</i>	5
2.2	<i>Activité et résultats de la société</i>	5
2.3	<i>Evolution et perspectives</i>	6
2.4	<i>Evènements survenus depuis la clôture du semestre.....</i>	6
2.5	<i>Facteurs de risques et transactions entre parties liées</i>	6
3.	Comptes consolidés condensés établis en normes IFRS pour la période de six mois close le 30 juin 2016	7
	<i>État de situation financière consolidée</i>	7
	<i>Compte de résultat consolidé.....</i>	8
	<i>État du résultat global consolidé</i>	8
	<i>Variation des capitaux propres consolidés.....</i>	9
	<i>Tableau consolidé des flux de trésorerie</i>	10
	<i>Notes aux états financiers consolidés</i>	11

REMARQUES GENERALES

Définitions

Dans le présent Rapport Financier Semestriel, et sauf indication contraire :

- Les termes la « Société » ou « GeNeuro » désignent la société GeNeuro SA dont le siège social est situé 18 chemin des Aulx – 1228 Plan-Les-Ouates – Genève - Suisse, immatriculée au Registre de Commerce de Genève sous le numéro CHF-112.754.833 ;
- Le terme le « Groupe » renvoie à GeNeuro SA et sa filiale GeNeuro Innovation SAS ;
- « Rapport Financier » désigne le présent rapport financier semestriel au 30 juin 2016 ;
- « Prospectus » désigne le prospectus enregistré auprès de l’Autorité des Marchés Financiers le 30 mars 2016 sous le numéro 16-106.

À propos de GENEURO

La mission de GeNeuro est de développer des traitements à la fois sûrs et efficaces contre les troubles neurologiques et les maladies auto-immunes, comme la sclérose en plaques, en neutralisant des facteurs causaux induits par les rétrovirus endogènes humains (HERV) qui représentent 8% du génome humain. GeNeuro ouvre cette nouvelle voie thérapeutique depuis 2006, après 15 années de recherches en R&D au sein de l’Institut Mérieux et de l’INSERM.

Le premier produit de GeNeuro, le GNbAC1, est un anticorps monoclonal qui pourrait représenter un changement de paradigme dans les options pour traiter la sclérose en plaques. Il fait déjà l’objet d’un accord de collaboration avec Servier qui pourrait résulter en plus de 360 M€ de revenus potentiels, hors royalties, dont 37,5 M€ destinés au financement de l’étude clinique de Phase IIb actuellement en cours dans cette indication.

Basée à Genève en Suisse, et disposant de centres de R&D à Archamps, en Haute-Savoie, et à Lyon, GeNeuro compte 25 collaborateurs. Elle détient les droits sur 16 familles de brevets qui protègent sa technologie.

1. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1.1 Responsable du rapport financier semestriel

Jesús MARTIN-GARCIA, Président Directeur Général

1.2 Attestation de la personne responsable

(Art. 222-3 - 4° du Règlement Général de l'AMF)

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables, et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des sociétés comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice».

Plan-les-Ouates, le 28 septembre 2016

Jesús MARTIN-GARCIA, Président Directeur Général

2. RAPPORT D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2016

2.1 Faits marquants du 1^{er} semestre 2016

GeNeuro a réalisé son introduction en bourse le 15 avril 2016 sur le marché réglementé d'Euronext à Paris (compartiment B), dans le cadre d'une Offre à Prix Ouvert auprès du public en France et d'un Placement Global.

Le nombre total d'actions offertes par la Société dans le cadre de son introduction en bourse s'élève à 2 538 500 actions nouvelles et le produit brut de l'émission s'élève à 33 M€. Les frais liés à cette opération se sont élevés à 3 811 K€ dont 2 047 K€ ont été imputés sur la prime d'émission.

GeNeuro a signé un contrat de liquidité avec la société de bourse Gilbert Dupont, en affectant un montant en espèces de €750 000. Ce contrat est effectif à partir du 5 mai 2016 pour une durée d'un an renouvelable.

Enfin, GeNeuro a annoncé le 31 mai 2016 le traitement des premiers patients de son étude de phase IIb avec son produit GNBAC1 contre les formes récurrentes/rémittentes de la sclérose en plaques. L'étude clinique en double aveugle contre placebo CHANGE-MS (Clinical trial assessing the HERV-W Env Antagonist GNBAC1 for Efficacy in Multiple Sclerosis) prévoit le recrutement de 260 patients au travers de 69 centres cliniques situés dans 13 pays européens. Le principal critère d'évaluation de l'étude est le nombre cumulé de lésions cérébrales actives mises en évidence par IRM à 6 mois, puis à 12 mois accompagnée d'une évaluation clinique des patients. Les premiers résultats de l'étude sont attendus au quatrième trimestre 2017.

2.2 Activité et résultats de la société

Activité de recherche et développement

Sur le premier semestre, la Société a démarré son essai clinique de phase IIb par le traitement des premiers patients avec son produit GNBAC1 contre les formes récurrentes/rémittentes de la sclérose en plaques. GNBAC1 est le premier candidat médicament utilisé en phase clinique à cibler directement une cause potentielle de la SEP. Il s'agit d'un anticorps monoclonal visant à neutraliser MSRV-Env, une protéine liée aux composantes inflammatoires et neurodégénératives de la maladie.

Résultats

2.2.1 Produits

La Société a enregistré au cours du premier semestre 2016 des produits de 3 434 K€, contre 526 K€ au cours de la même période de l'année précédente. Ces produits correspondent aux revenus reconnus par la Société au titre des services rendus dans le cadre de ses essais cliniques au regard des paiements d'étape reçus de Servier ; la hausse de ces produits au premier semestre 2016 est due au démarrage de l'essai clinique de phase IIb à fin 2015 (pour plus d'explications, voir note 8 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels).

2.2.2 Frais de recherche et développement

Les frais de recherche et développement de la Société ont connu une très forte augmentation au regard du premier semestre 2015, passant de 1 802 K€ à 7 298 K€. Cette augmentation est due au démarrage de l'essai clinique de phase IIb, à fin 2015, qui a déclenché au cours du premier semestre 2016 des frais d'étude et recherches de 4 870 K€, contre seulement 648 K€ l'année précédente. Les charges de personnel de recherche et développement ont par ailleurs progressé de 778 K€ à 1 245 K€, en raison du renforcement de l'équipe de GeNeuro, cependant que les frais de licence ont augmenté de 24 K€ à 907 K€, suite à un paiement d'étape de CHF 1 million (907 K€) à bioMérieux.

2.2.3 Frais généraux et administratifs

Les frais généraux et administratifs ont connu eux aussi une forte progression, passant de 546 K€ au premier semestre 2015 à 3 217 K€ au cours du premier semestre 2016. Sur ce montant, 1 764 K€ sont des frais liés à l'introduction en bourse des actions de la Société. Les charges de personnel administratif ont quant à elles augmenté de 267 K€ à 779 K€, en raison du renforcement de l'équipe de direction de la Société en liaison avec son développement et sa changement de statut de société privée à celui d'une société cotée. Par ailleurs, une charge de 273 K€ a été enregistrée sur les 6 mois au 30 juin 2016 pour les paiements fondés sur des actions ; aucune charge de cette nature n'avait été enregistrée sur la même période de 2015.

2.2.4 Trésorerie et placements liquides

La trésorerie et placements liquides au 30 juin 2016 s'élevaient à 42 408 K€ contre 19 560 K€ au 31 décembre 2015. La progression de la trésorerie s'explique essentiellement par :

- Des flux de trésorerie d'exploitation de - 7 749 K€
- L'utilisation de 750 K€ au titre du contrat de liquidité;
- Une augmentation de capital pour un montant net de frais de 31 376 K€.

2.3 Evolution et perspectives

Les moyens financiers dont GeNeuro dispose désormais lui permettent de continuer le développement des études et essais cliniques sur son produit GNbAC1. Au cours du second semestre, la société entend en particulier mener les actions suivantes :

- démarrer les études cliniques du GNbAC1 dans la SEP aux États-Unis, marché sur lequel GeNeuro a conservé tous les droits ;
- et initier de nouvelles études sur d'autres maladies auto-immunes, dont le Diabète de Type 1.

2.4 Evènements survenus depuis la clôture du semestre

La Société a annoncé le 14 septembre 2016 avoir déjà recruté, plus rapidement que prévu, plus de la moitié des patients prévus pour son essai clinique de phase IIb.

2.5 Facteurs de risques et transactions entre parties liées

2.5.1 Facteurs de risques

Les facteurs de risques sont de même nature que ceux qui sont exposés au chapitre 4 « Facteurs de risque » du Prospectus de la Société enregistré le 30 mars 2016 et ne présentent pas d'évolution significative.

2.5.2 Transactions entre parties liées

Les transactions entre parties liées sont de même nature que celles présentées au chapitre 19 « Opérations avec des apparentés » du Prospectus de la Société enregistré le 30 mars 2016.

3. COMPTES CONSOLIDES CONDENSES ETABLIS EN NORMES IFRS POUR LA PERIODE DE SIX MOIS CLOSE LE 30 JUIN 2016

État de situation financière consolidée

GENEURO		30/06/2016	31/12/2015
État de situation financière consolidée (en milliers d'EUR)			
	Notes		
ACTIF			
Immobilisations incorporelles		143,4	145,4
Immobilisations corporelles		66,9	67,2
Autres actifs financiers non courants	3	305,9	-
Actifs d'impôts différés		10,3	5,5
Total actifs non courants		526,5	218,1
Autres créances	4	1 442,2	985,3
Actifs financiers courants (dépôts à terme)	3	1 009,0	1 002,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie		41 398,9	18 557,3
Total actifs courants		43 850,1	20 545,5
Total Actif		44 376,6	20 763,6
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital	5	614,7	497,7
Primes d'émission et d'apport		53 692,0	22 855,1
Réserve de conversion	2.3	202,2	202,2
Autres éléments du résultat global		(627,4)	(593,4)
Pertes accumulées - part attribuable aux actionnaires de la société mère		(21 412,2)	(16 780,0)
Résultat net (perte) - part attribuable aux actionnaires de la société mère		(6 814,8)	(4 487,2)
Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires de la société mère		25 654,5	1 694,4
Total capitaux propres		25 654,5	1 694,4
Passifs non courants			
Engagements envers le personnel		947,7	977,5
Dettes financières non courantes		172,5	176,2
Autres dettes non courantes		18,5	-
Produits constatés d'avance non courants	7.3	8 240,8	9 560,9
Total passifs non courants		9 379,5	10 714,6
Passifs courants			
Dettes financières courantes		7,2	-
Dettes fournisseurs	7.1	4 654,6	1 884,5
Autres dettes courantes	7.2	613,4	264,6
Produits constatés d'avance courants	7.3	4 067,4	6 205,5
Total passifs courants		9 342,6	8 354,6
Total Passif et capitaux propres		44 376,6	20 763,6

Compte de résultat consolidé

GENEURO			30/06/2016	30/06/2015
Compte de résultat consolidé		Notes	6 mois	6 mois
(en milliers d'EUR)				
Produits	8		3 434,4	526,3
Frais de recherche et développement				
Frais de recherche et développement	9.1		(7 298,3)	(1 801,8)
Subventions	9.1		299,4	257,1
Frais généraux et administratifs	9.2		(3 216,8)	(545,6)
Résultat opérationnel			(6 781,3)	(1 564,0)
Produits financiers			17,1	32,5
Charges financières			(45,3)	(132,6)
Résultat financier, net	10		(28,2)	(100,1)
Résultat avant impôt			(6 809,5)	(1 664,1)
Impôt sur le résultat			(5,3)	(23,3)
Résultat net de la période			(6 814,8)	(1 687,4)
<i>Part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>			<i>(6 814,8)</i>	<i>(1 687,4)</i>
			30/06/2016	30/06/2015
Résultat de base par action (EUR/action)	11		(0,52)	(0,14)
Résultat dilué par action (EUR/action)	11		(0,52)	(0,14)

État du résultat global consolidé

GENEURO			30/06/2016	30/06/2015
État du résultat global consolidé		Notes	6 mois	6 mois
(en milliers d'EUR)				
Résultat net de la période			(6 814,8)	(1 687,4)
Gains (pertes) actuariel(le)s			(41,2)	(54,9)
Effets d'impôt			7,2	-
Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat			(34,0)	(54,9)
Différences de conversion			-	57,8
Autres éléments du résultat global recyclables en résultat			-	57,8
Résultat global			(6 848,8)	(1 684,5)
<i>Part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>			<i>(6 848,8)</i>	<i>(1 684,5)</i>

Variation des capitaux propres consolidés

GENEURO		Notes	Capital	Capital - actions ordinaires et privilégiées	Primes d'émission et d'apport	Pertes accumulées et résultat net de la période, part attribuable aux actionnaires de la société mère	Réserves de conversion	Autres éléments du résultat global	Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires de la société mère	Capitaux propres
Variation des capitaux propres consolidés			Nombre d'actions	En milliers d'EUR						
Au 31 décembre 2014			6 059 809	497,7	22 949,8	(16 967,2)	54,7	(294,8)	6 240,2	6 240,2
Résultat net au 30 juin 2015			-	-	-	(1 687,4)	-	-	(1 687,4)	(1 687,4)
Autres éléments du résultat global			-	-	-	-	57,8	(54,9)	2,9	2,9
Résultat global			-	-	-	(1 687,4)	57,8	(54,9)	(1 684,5)	(1 684,5)
Actions propres			-	-	-	(10,6)	-	-	(10,6)	(10,6)
Au 30 juin 2015			6 059 809	497,7	22 949,8	(18 665,2)	112,5	(349,7)	4 545,1	4 545,1
Au 31 décembre 2015			6 059 809	497,7	22 855,1	(21 267,2)	202,2	(593,4)	1 694,4	1 694,4
Résultat net au 30 juin 2016			-	-	-	(6 814,8)	-	-	(6 814,8)	(6 814,8)
Autres éléments du résultat global			-	-	-	-	-	(34,0)	(34,0)	(34,0)
Résultat global			-	-	-	(6 814,8)	-	(34,0)	(6 848,8)	(6 848,8)
Division de la valeur nominale de l'action		5	6 059 809	-	-	-	-	-	-	-
Emission d'actions		5	2 538 500	117,0	32 883,5	-	-	-	33 000,5	33 000,5
Frais d'augmentation de capital		5	-	-	(2 046,6)	-	-	-	(2 046,6)	(2 046,6)
Paiements fondés sur des actions		6	-	-	-	352,0	-	-	352,0	352,0
Actions propres		5	-	-	-	(497,0)	-	-	(497,0)	(497,0)
Au 30 juin 2016			14 658 118	614,7	53 692,0	(28 227,0)	202,2	(627,4)	25 654,5	25 654,5

Tableau consolidé des flux de trésorerie

GENEURO		30/06/2016	30/06/2015
Tableau consolidé des flux de trésorerie (en milliers d'EUR)		6 mois	6 mois
	Notes		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat de la période		(6 814,8)	(1 687,4)
Elimination des amortissements des immobilisations incorporelles		2,0	0,7
Elimination des amortissements des immobilisations corporelles		16,6	11,8
Provision au titre des engagements de retraite		(83,5)	36,1
Charges liées aux paiements fondés sur des actions		370,5	-
Impôt sur le résultat		5,3	23,3
Résultat financier		36,3	(27,9)
Variation du besoin en fonds de roulement		(1 278,2)	693,5
<i>Autres actifs financiers non courants</i>	3	(52,9)	-
<i>Autres créances</i>	4	(454,6)	699,8
<i>Dettes fournisseurs</i>	7.1	2 339,8	476,6
<i>Autres dettes courantes</i>	7.2	347,7	33,8
<i>Produits constatés d'avance</i>	7.3	(3 458,2)	(516,7)
Impôts payés		(2,9)	(20,4)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		(7 748,7)	(970,3)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		-	(8,9)
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(16,3)	(1,8)
Démobilisation de dépôts à terme (1)	3	-	550,0
Intérêts perçus dépôts à terme (1)		-	0,8
Placement dans un compte de liquidité	5	(750,0)	-
Acquisitions d'actions propres dans le cadre du contrat de liquidité		854,8	-
Cessions d'actions propres dans le cadre du contrat de liquidité		(357,8)	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(269,3)	540,1
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Augmentation de capital	5	33 000,5	-
Frais d'augmentations de capital payés	5	(1 624,4)	-
Acquisitions d'actions propres dans le cadre du contrat de liquidité		(854,8)	(10,6)
Cessions d'actions propres dans le cadre du contrat de liquidité		357,8	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		30 879,1	(10,6)
Augmentation (diminution) de la trésorerie		22 861,1	(440,8)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		18 557,3	3 356,6
Incidence des variations des cours de change		(19,5)	123,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		41 398,9	3 038,8
Augmentation (diminution) de la trésorerie		22 861,1	(440,8)

(1) Liés aux placements de trésorerie sur des dépôts à court terme

Notes aux états financiers consolidés

(Sauf indication contraire, les montants mentionnés dans ces notes sont exprimés en milliers d'euros)

Note 1 : Activité de la Société

Les informations suivantes constituent les notes aux états financiers semestriels condensés et font partie intégrante des états financiers présentés pour les périodes de six mois closes les 30 juin 2016 et 2015.

Créée le 31 janvier 2006, GeNeuro SA est une entreprise biopharmaceutique de stade clinique, établie sous la forme d'une société anonyme de droit suisse, qui développe des thérapies et des outils de diagnostics. GeNeuro se concentre sur le développement de nouveaux traitements pour les maladies du système nerveux central et liées à l'expression des rétrovirus endogènes humains (« HERV ») avec comme première indication la sclérose en plaques. Le principal candidat médicament de GeNeuro, GNbAC1, est un anticorps monoclonal humanisé qui neutralise une protéine HERV dénommée MSR-Env qui a été identifiée comme étant potentiellement le facteur clé alimentant les inflammations et les affections dégénératives relatives à la sclérose en plaques.

Suite à la réalisation avec succès d'une étude clinique de Phase 2A dans le domaine de la sclérose en plaques avec GNbAC1, la Société a signé en novembre 2014 un contrat de « développement collaboratif et d'option de licence » avec les Laboratoires Servier pour continuer le développement clinique de GNbAC1 (cf. notes 8) dans ce domaine.

La Société est cotée sur le marché NYSE Euronext à Paris depuis le 18 avril 2016.

Le siège social de la Société est situé au 18, chemin des Aulx - CH - 1228 Plan-les-Ouates - Genève - Suisse et elle a créé une filiale en France en 2009 dénommée GeNeuro Innovation S.A.S.

Eclosion 2 & Cie SCPC est l'actionnaire principal de la Société au 30 juin 2016, avec une participation de 43.44%.

GeNeuro est ci-après dénommée « GeNeuro », la « Société » ou le « Groupe ».

Note 2 : Principes, règles et méthodes comptables

2.1 Principes appliqués à la préparation des états financiers

Déclaration de conformité

GeNeuro a établi ses états financiers semestriels consolidés, approuvés par le Conseil d'administration le 27 septembre 2016, conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) à la date de préparation des états financiers, et ceci pour toutes les périodes présentées.

Les états financiers semestriels consolidés condensés de GeNeuro ont été préparés conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation des états financiers annuels. Ces notes doivent donc être lues conjointement avec les états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Principes appliqués à la préparation des états financiers

Les états financiers consolidés condensés de la Société ont été préparés conformément au principe du coût historique, sauf en ce qui concerne les instruments financiers évalués à la juste valeur.

Continuité d'exploitation

GeNeuro S.A. est une société en phase de démarrage qui développe des traitements innovants. La Société est exposée à tous les risques inhérents à l'établissement et au développement de son activité, y compris l'incertitude substantielle relative à la réussite de ses projets en cours.

Le succès de la Société peut également dépendre de sa capacité à :

- établir et maintenir une position solide en matière de création et de protection de brevets ;
- collaborer avec des partenaires de l'industrie pharmaceutique ;
- recruter et fidéliser le personnel clé ;
- trouver des fonds supplémentaires pour soutenir ses activités.

Compte tenu de l'exercice de l'option par les Laboratoires Servier en décembre 2015 (cf. note 8), de l'introduction en bourse de la Société en avril 2016 et de la position de trésorerie actuelle, la Société sera en mesure de couvrir ses besoins de trésorerie au minimum jusqu'à fin 2017. Par conséquent, les états financiers ont été préparés selon le principe de continuité d'exploitation.

La gestion du risque de liquidité est évaluée à la note 14.

Méthodes comptables

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles utilisées pour la préparation des états financiers annuels au 31 décembre 2015. Il n'y a pas eu de nouvelles normes, mises à jour ou interprétations d'application obligatoire à compter de l'ouverture de l'exercice 2016 et susceptibles d'avoir un impact significatif sur les comptes du Groupe.

2.2 Méthodes de consolidation

À la date de la publication de ses états financiers consolidés, la Société compte une filiale, GeNeuro Innovation S.A.S., détenue à 100 % des droits de vote et intérêts tout au long de la période.

Par conséquent, GeNeuro S.A. présente des états financiers consolidés pour le semestre clos le 30 juin 2016 comprenant les états financiers de GeNeuro Innovation S.A.S.

2.3 Conversion des monnaies étrangères

Monnaie de présentation

La Société utilise l'euro (EUR) comme monnaie de présentation de ses états financiers consolidés. En effet, la direction de la Société considère que l'industrie de la biotechnologie et les investisseurs internationaux utilisent l'euro comme monnaie de référence, et ce à des fins de comparaison.

Changement de monnaie fonctionnelle

Compte tenu de l'évolution des financements de la société mère (introduction en bourse sur le marché Euronext à Paris) et de la mise en œuvre du contrat collaboratif avec le Laboratoire Servier dont les paiements d'étapes sont en euros, la société mère a procédé à compter du 1^{er} janvier 2016 au changement de sa monnaie fonctionnelle pour adopter l'euro (EUR) au lieu du franc suisse (CHF).

L'ensemble des éléments ont été convertis dans la nouvelle monnaie fonctionnelle en utilisant le cours de change à la date du changement (cours au 31 décembre 2015 : 1,0835 CHF pour 1 EUR).

2.4 Utilisation de jugements et estimations

Pour préparer les états financiers consolidés condensés, les principaux jugements et estimations formulés par la Direction de la Société ainsi que les principales hypothèses sont identiques avec ceux utilisés pour la préparation des états financiers annuels au 31 décembre 2015.

Note 3 : Autres actifs financiers

ACTIFS FINANCIERS (montants en milliers d'EUR)	30/06/2016	31/12/2015
Dépôts à terme	1 009,0	1 002,9
Actifs financiers courants	1 009,0	1 002,9
Contrat de liquidité	253,0	-
Prêts accordés au personnel	52,9	-
Autres actifs financiers non courants	305,9	-

Conformément à la norme IFRS 7, les actifs financiers qui relèvent du Niveau 1 (instruments financiers cotés sur un marché actif) sont comptabilisés à la juste valeur par résultat. Les dépôts à court terme ont généré des produits financiers s'élevant à 9 K€ au cours du 1^{er} semestre 2016 et 31 K€ au cours du 1^{er} semestre 2015.

Les actifs financiers non courants sont constitués de la réserve de trésorerie liée au contrat de liquidité mis en place suite à la cotation de la Société en avril 2016 (cf. Note 5) et d'un prêt accordé à un salarié à échéance en 2018.

Note 4 : Autres créances

AUTRES CRÉANCES (montants en milliers d'EUR)	30/06/2016	31/12/2015
Crédit d'impôt recherche	928,0	634,8
Taxe sur la valeur ajoutée	138,7	73,9
Charges constatées d'avance	317,2	174,8
Impôt sur le résultat	3,5	2,0
Avances et acomptes versés	23,9	60,6
Autres	30,9	39,2
Total des autres créances	1 442,2	985,3

Le remboursement du Crédit d'Impôt Recherche de l'exercice 2015 est survenu au cours du 2^e semestre 2016.

Note 5 : Capital social

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL	30/06/2016	31/12/2015
Actions privilégiées de Catégorie A	-	5 959 809
Actions ordinaires de Catégorie C	-	100 000
Actions ordinaires	14 658 118	-
Total	14 658 118	6 059 809
Valeur nominale (en CHF)	0,05 CHF	0,10 CHF
Valeur nominale approximative (en EUR)	0,04 €	0,09 €

Ce nombre d'actions ne comprend pas les options d'achat d'actions attribuées à certains employés, administrateurs et consultants et qui n'ont pas encore été exercées.

Capital social

Au 30 juin 2016, le capital social de la Société s'élevait à 614 721 € (732 905,90 CHF) et était réparti en 14 658 118 actions ordinaires d'une valeur nominale de 0,05 CHF.

L'assemblée générale du 14 avril 2016 a décidé de procéder à :

- La conversion des 5 959 809 actions privilégiées (Catégorie A) en actions ordinaires (Catégorie C) et la conversion de l'intégralité de ces actions en actions au porteur;
- Une division de la valeur nominale des actions composant le capital social, en la ramenant de 0,10 CHF à 0,05 CHF, sans modification du capital social;
- Une augmentation de capital de 116 988 € (126 925 CHF) par l'émission de 2 538 500 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,05 CHF dans le cadre de l'introduction en bourse de la Société sur Euronext Paris.

Capital autorisé

Suite à l'assemblée générale du 14 avril 2016, le capital autorisé comprend 6 059 809 actions au porteur d'une valeur nominale de 0,05 CHF.

Capital conditionnel

Suite à l'assemblée générale du 14 avril 2016, le capital conditionnel I comprend 2 198 717 actions au porteur d'une valeur nominale de 0,05 CHF qui seront émises en cas d'exercice de droits d'option accordés aux administrateurs, employés et consultants dans le cadre d'un plan d'intéressement.

Un capital conditionnel II a par ailleurs été créé lors de cette assemblée générale. Il comprend 2 198 717 actions au porteur d'une valeur nominale de 0,05 CHF qui seront émises en cas d'exercice d'options ou de droits de conversion liés à des emprunts ou à des obligations semblables.

Gestion du capital

Suite à son introduction en bourse sur le marché NYSE Euronext Paris, la Société a signé un contrat de liquidité avec la banque Gilbert Dupont afin de limiter la volatilité « intra day » de l'action.

Dans ce cadre, la Société a confié 750 000 euros à cet établissement afin que ce dernier prenne des positions à l'achat comme à la vente sur les actions de la Société. La part du contrat qui est investi en actions propres de la Société par ce prestataire est comptabilisée en moins des capitaux propres consolidés de la Société. Au titre de ce

contrat, 50 212 actions propres ont été comptabilisées en déduction des capitaux propres au 30 juin 2016. Les résultats de cession relatifs aux transactions sur ces actions sont également inscrits en capitaux propres.

Dividendes

La Société n'a versé aucun dividende en 2015 ni au cours du premier semestre 2016.

Note 6 : Options d'achat d'actions et actions ordinaires attribuées dans le cadre d'un plan d'intéressement

Plan émis au cours du 1^{er} semestre 2016 – « Performance share option unit (PSOU) »

La Société a émis des « Performance share option unit (PSOU) » au cours du 1^{er} semestre 2016 qui permettent aux bénéficiaires de souscrire à des actions de la Société. Celles-ci sont acquises sur une durée de 3 ans à compter de la date d'attribution et sont assorties de conditions de performances (autres que des conditions de marché). A l'issue de la période d'acquisition des droits et selon le niveau atteint des conditions de performance, le nombre d'options acquises varie entre 0% et 125% de l'octroi initial. Elles peuvent être exercées pendant une période de 5 ans après la fin de la période d'acquisition des droits.

Le Groupe n'a aucune obligation juridique ou implicite de racheter ou régler les options en trésorerie.

Le tableau suivant récapitule les hypothèses retenues pour l'évaluation selon IFRS 2 :

Hypothèses retenues - calcul de la juste valeur selon la norme IFRS 2						
Attributions	Nombre d'options émises / d'actions attribuées ayant une période de restriction	Prix d'exercice en CHF	Période d'exercice	Volatilité	Taux sans risque	Valorisation d'une option / action, à la date d'attribution selon IFRS2 (Black&Scholes)
Performance share option unit (PSOU) 06/2016	606 400	13,00 €	5 years	58,8%	-1,09%	2,29

Evolution du nombre d'options en circulation

Nombre d'options	Options d'achat d'actions 04/2010	Options d'achat d'actions 04/2013	Performance share option unit (PSOU)	Total
31/12/2015	57 500	1 500		59 000
Émises	-	-	606 400	606 400
Exercées	-	-	-	-
Caduques	-	-	-	-
30/06/2016	57 500	1 500	606 400	665 400
Nombre d'actions à émettre	115 000	3 000	606 400	724 400
	(1)	(1)	(2)	

(1) Suite au fractionnement d'actions décidé par l'assemblée générale du 14 avril 2016, une option antérieurement attribuée à cette date donne droit de souscrire à 2 actions.

(2) Etant précisé que les PSOU sont en cours d'acquisition des droits et qu'une hypothèse d'options définitivement acquises de 100% a été retenue.

Charge IFRS comptabilisée au cours du 1^{er} semestre 2016

(montants en milliers d'EUR)	30/06/2016		
	Coût total à l'ouverture	Coût au 30/06/2016	Coût total au 30/06/2016
Actions ordinaires de catégorie C attribuées à des administrateurs 11/2015	164,2	120,8	284,9
Performance share option unit (PSOU) 06/2016	-	231,2	231,2
Total	164,2	352,0	516,2

Note 7 : Autres dettes courantes et produits constatés d'avance

7.1 Dettes fournisseurs

Le niveau des dettes fournisseurs est cohérent avec les dépenses engagées par la Société dans le cadre de la phase IIb (cf. Note 9.1), compte tenu de l'état d'avancement de cette étude.

7.2 Autres dettes courantes

AUTRES DETTES COURANTES (montants en milliers d'EUR)	30/06/2016	31/12/2015
Personnel et comptes rattachés	408,9	95,9
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	172,4	143,9
Autres	32,1	24,8
Total autres dettes courantes	613,4	264,6

L'évolution de la dette vis à vis du personnel est liée à la constitution d'une provision pour bonus au 30 juin 2016.

7.3 Produits constatés d'avance

PRODUITS CONSTATES D'AVANCE (montants en milliers d'EUR)	30/06/2016	31/12/2015
Produits constatés d'avance - contrat Servier (1) non courant	8 240,8	9 560,9
Total des produits constatés d'avance non courants	8 240,8	9 560,9
Produits constatés d'avance - subvention Psych-aid	-	23,7
Produits constatés d'avance - contrat Servier (1) courant	4 067,4	6 181,8
Total des produits constatés d'avance courants	4 067,4	6 205,5

(1) Produits constatés d'avance sur le contrat Servier

Cf. note 8.

Note 8 : Produits

Le 28 novembre 2014, GeNeuro a signé un « Accord de collaboration de développement et d'option de licence » (à l'échelle mondiale, hors États-Unis et Japon) avec les Laboratoires Servier, en France, concernant son composant novateur dans le domaine de la sclérose en plaques.

Dans le cadre de cet accord, GeNeuro a reçu en 2014 un paiement initial de 8 000 K€ avant retenue à la source de 400 K€. Dans le cadre de ce paiement, la Société a reconnu 517 K€ de revenus compte tenu des services rendus au cours du 1^{er} semestre 2015.

Le 13 novembre 2015, la Société a reçu une notification des Laboratoires Servier indiquant que, compte tenu de l'atteinte réussie de l'étape de développement tel que prévu dans cet accord, ils souhaitaient exercer l'option pour

financer la conduite de l'étude clinique de phase IIb du GNbAC1 pour une somme totale estimée à 29,5 millions d'euros. Dans ce cadre, GeNeuro a reçu le 28 décembre 2015 un premier paiement d'étape de 17,5 millions d'euros avant retenue à la source de 25 K€. En application de la norme comptable IAS 18, ce paiement de 17,5 millions d'euros est comptabilisé en produits dans le compte de résultat en fonction de la fourniture des services concernés pour l'essai clinique de Phase IIb, réalisé sous la direction et la responsabilité de GeNeuro, et est donc étalé tout au long de la réalisation de cet essai clinique, de 2015 à 2018.

Compte tenu de l'avancement des travaux de cet essai (concrétisé par l'avancement des coûts correspondants), la Société a ainsi reconnu 3 434 K€ de revenus au titre du 1^{er} semestre 2016.

Note 9 : Ventilation des charges et produits par fonction

9.1 Recherche et développement

RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT (montants en milliers d'EUR)	30/06/2016	30/06/2015
Etudes et recherches	(4 870,0)	(647,5)
Propriété intellectuelle	(53,6)	(160,7)
Matières premières et consommables	(9,1)	(33,5)
Charges de location	(61,9)	(26,0)
Honoraires	(32,7)	(104,0)
Charges de personnel	(1 245,4)	(777,5)
Licences	(907,1)	(23,7)
Amortissement et dépréciation	(12,0)	(8,3)
Paiements fondés sur des actions	(97,4)	-
Autres	(9,1)	(20,6)
Frais de recherche et développement	(7 298,3)	(1 801,8)
Crédit d'impôt recherche	299,2	249,6
Autres subventions	0,2	7,5
Subventions	299,4	257,1

L'évolution des frais d'études et recherches est cohérent avec le démarrage de la phase IIb. Par ailleurs, conformément à l'Accord de licence exclusive signé avec bioMérieux en 2006, le 2^e paiement d'étape relatif à l'entrée en phase IIb a été atteint au cours du 1^{er} semestre 2016 déclenchant un paiement de 907 K€ (1,0 million de CHF).

9.2 Frais généraux et administratifs

FRAIS GÉNÉRAUX ET ADMINISTRATIFS (montants en milliers d'EUR)	30/06/2016	30/06/2015
Frais de déplacements et missions	(168,5)	(78,4)
Consommables de bureau	(15,3)	(20,3)
Charges de location	(38,8)	(26,3)
Honoraires	(116,9)	(92,8)
Frais liés à l'introduction en bourse	(1 764,2)	-
Charges de personnel	(779,0)	(266,6)
Impôts et taxes	(7,9)	(13,9)
Frais d'assurance	(5,1)	(9,3)
Frais postaux et télécommunications	(22,7)	(17,8)
Dépenses de communication	(8,1)	(6,0)
Amortissement et dépréciation	(6,7)	(4,2)
Paiements fondés sur des actions	(273,0)	-
Autres	(10,6)	(10,0)
Frais généraux et administratifs	(3 216,8)	(545,6)

Note 10 : Résultat financier, net

RESULTAT FINANCIER, NET (montants en milliers d'EUR)	30/06/2016	30/06/2015
Intérêts sur dépôts à terme	9,0	31,2
Autres produits financiers	8,1	1,3
Produits financiers	17,1	32,5
Autres charges financières	(3,5)	(3,3)
Pertes de change	(41,8)	(129,3)
Charges financières	(45,3)	(132,6)
Résultat financier, net	(28,2)	(100,1)

Le 15 janvier 2015, la Banque nationale suisse a abandonné sa politique de change minimum de 1,20 CHF par euro, ce qui a entraîné une forte chute de l'euro par rapport au franc suisse, impactant négativement le résultat financier de 129 K€ au 30 juin 2015.

Note 11 : Résultat net par action

RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION	30/06/2016 ⁽¹⁾	30/06/2015 ⁽¹⁾
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	13 151 575	12 041 618
Nombre d'actions potentielles dilutives issues de l'exercice d'options	118 000	118 000
Résultat net pour la période (en milliers d'EUR)	(6 814,8)	(1 687,4)
Résultat de base par action (EUR/action)	(0,52)	(0,14)
Résultat dilué par action (EUR/action)	(0,52)	(0,14)

(1) Conformément à la norme IAS 33, le résultat par action au 30 juin 2015 a été ajusté rétrospectivement pour tenir compte du fractionnement d'actions réalisé lors de l'assemblée générale du 14 avril 2016.

Note 12 : Parties liées

Les transactions conclues avec les parties liées sont effectuées à des conditions de concurrence normale.

12.1 Rémunérations dues aux membres du Conseil d'administration et aux dirigeants

Certains dirigeants de la Société sont également membres du Conseil d'administration.

La rémunération des mandataires sociaux s'établissait comme suit (en K€) :

REMUNERATIONS DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DES DIRIGEANTS (montants en milliers d'EUR)	30/06/2016	30/06/2015
Rémunérations fixes dues	633,8	192,6
Rémunérations variables dues	192,7	-
Avantages en nature	13,5	3,7
Cotisations de l'employeur au régime de retraite et autres cotisations sociales	170,4	6,7
Paiements fondés sur des actions	352,0	-
Jetons de présence	27,5	32,9
Honoraires de conseil	197,4	24,1
TOTAL	1 587,2	260,0

Aucun avantage postérieur à l'emploi (*post retirement benefit*) n'a été accordé aux membres du Conseil d'administration et aux dirigeants, à l'exception du régime à prestations définies obligatoire applicable aux employés suisses dans le cadre du 2^e pilier du système suisse de sécurité sociale.

Tous les éléments ont été entièrement payés, à l'exception de la rémunération liée aux paiements fondés sur des actions calculée selon la norme IFRS 2.

Les composantes variables de la rémunération ont été attribuées sur la base de critères de performance.

Le 3 mai 2016, la Société a conclu un contrat d'avance sur salaire d'un montant de 52,9 K€ (57,5 KCHF) avec l'un de ses dirigeants. Cette avance est consentie sans intérêts, remboursable à tout moment et au plus tard en juin 2018.

12.2 Transaction entre parties liées avec Eclosion2 S.A.

La Société a signé le 5 janvier 2011 un contrat de services avec Eclosion2 S.A., le commandité d'Eclosion2 & Cie SCPC, qui est l'actionnaire principal de GeNeuro S.A. En référence à cet accord, Eclosion2 S.A. fournit des services de conseil financier et de direction financière portant sur la direction de l'organisation financière au sein de GeNeuro, dont le montant total s'est établi à 24 K€ (25,5 KCHF) au premier semestre 2015, tel que mentionné dans le tableau ci-dessus au poste « Honoraires de conseil ». Cet accord a été résilié au 31 décembre 2015.

12.3 Transaction entre parties liées avec l'Institut Mérieux et bioMérieux

La Société a signé un contrat de licence exclusive avec bioMérieux en 2006. BioMérieux est une société cotée française, détenue majoritairement par l'Institut Mérieux, qui est également un actionnaire de GeNeuro S.A. Compte tenu du démarrage de l'essai clinique de Phase IIb, la Société a versé à bioMérieux un paiement d'étape de 907 K€ (1,0 million de CHF) au titre de ce contrat de licence.

Note 13 : Engagements hors-bilan

Les engagements hors-bilan de la Société n'ont pas évolué de façon significative depuis le 31 décembre 2015, à l'exception des engagements relatifs aux baux commerciaux.

13.1 Baux commerciaux

Contrats de location

La Société a conclu un nouveau bail commercial en juillet 2016 afin de regrouper ses activités. Ce bail comprend des locaux ainsi que de places de parking.

Adresse	Bluebox – Chemin Pré-Fleuri 1-3 - 1228 Plan-les-Ouates – Genève – Suisse
Durée du bail	01/11/2016 – 31/10/2021
Loyer	312 600 CHF annuel, hors charges. Une franchise de loyers de trois mois s'appliquera du 01/11/2016 au 01/02/2017.

Suite à la signature de ce nouveau contrat, la Société a fait part de son souhait de transférer son bail pour les locaux sis 18 chemin des Aulx – CH – 1228 Plan-les-Ouates à un repreneur à effet au 1er décembre 2016. En l'absence de transfert, la Société entend sous-louer les locaux jusqu'à la prochaine échéance contractuelle, soit le 14 février 2019. La Société a également résilié à effet au 31 octobre 2016 le bail précaire conclu pour des locaux temporaires et dont les charges de location se sont établies à un montant de 35 K€ HT au cours du premier semestre 2016.

Le bail précaire conclu pour les locaux d'Archamps a été reconduit jusqu'au 31 août 2017.

Charges et engagements

Les montants de loyers comptabilisés sur le 1^{er} semestre 2016 et les engagements jusqu'aux prochaines périodes de résiliation possible des baux sont les suivants :

Lieu	Contrats de location immobilière	Date d'entrée en vigueur du bail	Date de fin du bail	Charges de location (hors charges) au 30/06/2016	Engagement jusqu'à la prochaine période de résiliation ou la prochaine triennale (baux français)		
					A moins d'un an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Plan-Les-Ouates, Suisse	Locaux de Plan-Les-Ouates	16/02/2014	16/02/2019	27,5	55,5	90,4	-
Plan-Les-Ouates, Suisse	Parking	16/02/2014	16/02/2019	7,2	16,5	26,9	-
Plan-Les-Ouates,	Locaux de Plan-Les-Ouates - Bluebox	11/01/2016	10/31/2021	-	119,9	1 150,6	95,9
Archamps, France	Locaux Forum Archamps Technopole	01/09/2013	31/08/2017	10,4	20,8	3,5	-
Lyon, France	Locaux Lyon Bioparc	16/12/2013	15/12/2022	3,8	3,5	-	-

Note 14 : Risque de liquidité

Depuis sa constitution, la Société a principalement financé sa croissance par des augmentations de capital (y compris l'augmentation de capital réalisée durant l'introduction en bourse en Avril 2016), complétées par des fonds supplémentaires provenant des collaborations de recherche et des crédits d'impôt recherche (« CIR » en France). La Société n'a jamais eu recours aux emprunts bancaires. En conséquence, la Société n'est pas exposée au risque de liquidité par le biais de demandes de remboursement anticipé de ces emprunts.

Des dépenses significatives de recherche et développement ont été engagées depuis le début des activités de la Société, générant des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles négatifs.

Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles se sont respectivement élevés à -7 749 K€ et -970 K€ pour les semestres clos les 30 juin 2016 et 30 juin 2015.

Au 30 juin 2016, la trésorerie et les équivalents de trésorerie, ainsi que les dépôts à court terme, de la Société s'élevaient à 42 408 K€.

Comme indiqué dans la note 2.1, le Conseil d'administration estime que la Société dispose de ressources financières suffisantes pour couvrir ses frais de fonctionnement au cours des 12 prochains mois et, par conséquent, présente les états financiers consolidés de la Société selon le principe de continuité d'exploitation.

Note 15 : Événements postérieurs à la date de clôture

Néant.



***GeNeuro SA
Plan-les-Ouates***

***Rapport relatif à l'examen succinct des
états financiers intermédiaires consolidés
au 30 juin 2016
à l'attention du Conseil d'administration***



Rapport relatif à l'examen succinct des états financiers intermédiaires consolidés à l'attention du Conseil d'administration de GeNeuro SA
Plan-les-Ouates

Introduction

Nous avons procédé à un examen succinct (« review ») des états financiers intermédiaires consolidés (état de situation financière, compte de résultat, état du résultat global, tableau des flux de trésorerie, tableau de variation des capitaux propres et notes) (pages 7 à 20) de GeNeuro SA pour la période portant sur la période du 1 janvier 2016 au 30 juin 2016. La responsabilité de l'établissement et de la présentation de ces états financiers intermédiaires consolidés établis conformément à l'International Accounting Standard 34 « Interim Financial Reporting » incombe au Conseil d'administration alors que notre mission consiste à émettre sur la base de notre examen succinct un rapport sur ces états financiers intermédiaires consolidés.

Étendue de l'examen succinct

Notre examen succinct a été effectué selon la Norme d'audit suisse 910 ainsi que selon l'International Standard on Review Engagements 2410 « Review of interim financial information performed by the independent auditor of the entity ». Un examen succinct des états financiers intermédiaires comporte des entretiens avec le personnel de la société, en premier lieu avec les personnes en charge de la finance et de la comptabilité, des procédures analytiques ainsi que d'autres procédures spécifiques à un examen succinct. Un examen succinct est substantiellement moins étendu qu'un audit effectué selon les Normes d'audit suisses et les International Standards on Auditing et ne nous permet pas d'obtenir l'assurance d'identifier toutes les anomalies significatives qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit. Par conséquent, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen succinct, nous n'avons pas relevé de faits qui nous amènent à conclure que les états financiers intermédiaires consolidés ne soient pas établis pour tous les points essentiels en conformité avec l'International Accounting Standard 34 « Interim Financial Reporting ».

PricewaterhouseCoopers SA

Michael Foley

Pierre-Alain Dévaud

Genève, le 28 septembre 2016