



Société anonyme à conseil d'administration au capital de 732 905,90 francs suisses  
Siège social : 3 Chemin Pré-Fleuri - 1228 Plan-Les-Ouates - Genève - Suisse  
CHE-112.754.833 Registre du commerce de Genève

## **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

**AU 30 JUIN 2017**

# SOMMAIRE

<b>1. Attestation du responsable du rapport financier semestriel.....</b>	<b>4</b>
1.1 <i>Responsable du rapport financier semestriel</i> .....	4
1.2 <i>Attestation de la personne responsable</i> .....	4
<b>2. Rapport d'activité au 30 juin 2017 .....</b>	<b>5</b>
2.1 <i>Faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2017</i> .....	5
2.2 <i>Activité et résultats de la société</i> .....	5
2.3 <i>Evolution et perspectives</i> .....	7
2.4 <i>Evènements survenus depuis la clôture du semestre</i> .....	7
2.5 <i>Facteurs de risques et transactions entre parties liées</i> .....	7
<b>3. Comptes consolidés condensés établis en normes IFRS pour la période de six mois close le 30 juin 2017</b>	<b>8</b>
<i>État de situation financière consolidée</i> .....	8
<i>Compte de résultat consolidé</i> .....	9
<i>État du résultat global consolidé</i> .....	9
<i>Variation des capitaux propres consolidés</i> .....	10
<i>Tableau consolidé des flux de trésorerie</i> .....	11
<i>Notes aux états financiers consolidés</i> .....	12
<b>4. Rapport relatif à l'examen succinct des états financiers intermédiaires consolidés au 30 juin 2017</b>	<b>Erreur !</b>
Signet non défini.	

# 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 3 Chemin Pré-Fleuri – 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 ses filiales GeNeuro Innovation SAS et GeNeuro Australia Pty Ltd;
- « Rapport Financier » désigne le présent rapport financier semestriel au 30 juin 2017 ;
- « Document de référence » désigne le document de référence 2016 enregistré auprès de l’Autorité des Marchés Financiers le 28 avril 2017 sous le numéro R.17-035.

## *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 ou le diabète de type 1, 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 ou le diabète de type 1. 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 d’un centre de R&D à Lyon, GeNeuro compte 30 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 2017

Jesús MARTIN-GARCIA, Président Directeur Général

## 2. RAPPORT D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2017

---

### 2.1 Faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2017

Le 3 janvier 2017, GeNeuro a annoncé la fin du recrutement des patients de l'étude CHANGE-MS, essai de phase IIb avec son produit GNbAC1 contre les formes récurrentes/rémittentes de la sclérose en plaques (« SEP-RR »), en avance sur son calendrier. GNbAC1 est un anticorps monoclonal visant à neutraliser une protéine d'enveloppe rétrovirale pathogène (pHERV-W env, précédemment nommé « MSRV-Env »), codée par un rétrovirus endogène humain de la famille HERV-W.

Le 7 février 2017, GeNeuro a annoncé la signature d'un accord de recherche avec le NIH américain pour développer un nouveau traitement par anticorps contre la sclérose latérale amyotrophique (SLA), ou maladie de Charcot. Les travaux évalueront la capacité des nouveaux anticorps développés par GeNeuro à neutraliser un facteur potentiellement responsable de la SLA, la protéine d'enveloppe du HERV-K, une autre famille de HERV.

En mars 2017, GeNeuro a organisé la deuxième réunion internationale « HERVs and Disease », à Washington DC, où des experts venus du monde entier se sont rassemblés pour discuter de divers sujets concernant les maladies du système nerveux.

Le 18 avril 2017, GeNeuro a annoncé le lancement d'une étude clinique de phase IIa en Australie avec GNbAC1 chez des patients souffrant de diabète de type 1. Les recherches approfondies de GeNeuro sur les HERV suggèrent que la protéine pathogène pHERV-W env pourrait être un facteur déterminant dans le diabète de type 1, indication où cette protéine pHERV-W env a été mise en évidence dans le pancréas de plus de 50% des patients post-mortem. L'étude de Phase IIa randomisée contrôlée par placebo évaluera GNbAC1 chez 60 patients adultes, récemment diagnostiqués, dans plus de 10 centres en Australie. Le critère d'évaluation principal sera la sécurité d'emploi de GNbAC1 dans cette nouvelle population de patients. Les critères d'évaluation secondaires seront des mesures du lien entre la réponse au traitement et les biomarqueurs de pHERV-W env, des mesures de la production d'insuline basée sur les taux de peptide C, ainsi que d'autres biomarqueurs liés au diabète de type 1, tels que la consommation d'insuline, la glycémie et la production d'anticorps dirigés contre les cellules bêta du pancréas. Le recrutement du dernier patient est prévu pour fin 2017 et les premiers résultats de l'étude sont attendus au troisième trimestre 2018. Le 19 juin 2017, GeNeuro a annoncé le traitement du premier patient dans cette étude.

GeNeuro a également démarré en mai 2017 un second essai clinique dans la sclérose en plaques, dénommé ANGEL-MS. Cette étude d'extension offrira à tous les patients de l'étude en cours CHANGE-MS la possibilité de poursuivre leur traitement pendant deux années supplémentaires et permettra d'apporter des données additionnelles d'efficacité et de tolérance. ANGEL-MS est également intégralement financée par Servier.

Enfin, en juin 2017 GeNeuro a fermé son site périphérique de recherche d'Archamps, en Haute-Savoie, pour recentrer ses activités de recherche sur son site de Lyon.

### 2.2 Activité et résultats de la société

#### Activité de recherche et développement

Sur le premier semestre, la Société a finalisé le recrutement de son essai clinique de phase IIb en Europe contre la SEP-RR, dénommé CHANGE-MS. 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 pHERV-W env, une protéine liée aux composantes inflammatoires et neurodégénératives de la maladie. La Société a également lancé un nouvel essai clinique de phase IIa en Australie dans l'indication du diabète de type 1 et a enregistré le recrutement du premier patient dans cette étude. Enfin, en mai 2017, GeNeuro a démarré un second essai clinique dans la SEP-RR, dénommé ANGEL-MS. Cette étude d'extension offrira à tous les patients de l'étude en cours CHANGE-MS la possibilité de poursuivre leur traitement pendant deux années supplémentaires.

## **Résultats**

### **2.2.1 Produits**

La Société a enregistré au cours du premier semestre 2017 des produits de 3 279 K€, contre 3 434 K€ au cours de la même période de l'année précédente. Ces produits correspondent pour 3 039 K€ aux revenus reconnus par la Société au titre des services rendus dans le cadre de son essai clinique CHANGE-MS au regard des paiements d'étape reçus de Servier ; la baisse de ces produits au premier semestre 2017, comparés aux 3 434 K€ enregistrés au premier semestre 2016, est due à la progression rapide de cet essai clinique CHANGE-MS (pour plus d'explications, voir note 8 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels). Le solde provient essentiellement, à hauteur de 240 K€, de frais de gestion perçus de Servier pour la conduite de l'étude ANGEL-MS.

### **2.2.2 Frais de recherche et développement**

Les frais de recherche et développement de la Société ont fortement progressé au regard du premier semestre 2016, passant de 6 391 K€ à 9 444 K€. Si les frais de l'étude CHANGE-MS ont reculé de 210 K€ par rapport à la même période de l'exercice précédent, à 4 660 K€ contre 4 870 K€ au cours du premier semestre 2016, reflétant le stade de progression de cette étude, l'augmentation est due principalement d'une part aux frais liés aux autres études et recherches (notamment étude sur le diabète de type 1, préparation d'une étude dans la SEP secondaire progressive, et développement du programme de recherche de la Société), qui progressent de 1 583 K€ ; les frais de l'étude ANGEL-MS, totalisant 3 581 K€ au premier semestre 2017, sont quant à eux intégralement refacturés à Servier et ne grèvent ni la trésorerie ni le compte de résultats de GeNeuro. D'autre part, les charges de personnel de recherche et développement ont progressé de 1 245 K€ à 1 960 K€ par rapport au premier semestre 2016 en raison du renforcement de l'équipe de GeNeuro et des frais liés à la fermeture du site périphérique de recherche d'Archamps. Par ailleurs, une charge de 140 K€ a été enregistrée sur les 6 mois au 30 juin 2017 pour les paiements fondés sur des actions, contre 97 K€ sur la même période de 2016, et des frais de 157 K€ ont été encourus en liaison avec la réunion scientifique HERV & Disease tenue en mars 2017 aux Etats-Unis.

En corollaire de ces activités accrues de recherche et développement, les subventions ont augmenté de 299 K€ au premier semestre 2016 à 669 K€ au premier semestre 2017, principalement en raison de la hausse des crédits d'impôt recherche français et australien.

### **2.2.3 Frais généraux et administratifs**

Les frais généraux et administratifs ont pour leur part reculé de 3 217 K€ au premier semestre 2016 à 2 508 K€ au cours du premier semestre 2017. Cette baisse est principalement due aux 1 764 K€ de frais liés à l'introduction en bourse des actions de la Société comptabilisés lors de la même période de l'exercice précédent, contrebalancée par une hausse des charges de personnel administratif de 779 K€ à 1 097 K€, en raison du renforcement de l'équipe de direction de la Société en liaison avec son développement et son nouveau statut de société cotée. Les honoraires ont progressé de 117 K€ à 551 K€, notamment en raison de 245 K€ de frais de relations investisseurs et frais liés à la cotation et de 110 K€ de frais de comptabilité et de révision. Par ailleurs, une charge de 237 K€ a été enregistrée sur les 6 mois au 30 juin 2017 pour les paiements fondés sur des actions, contre 273 K€ sur la même période de 2016.

### **2.2.4 Trésorerie et placements liquides**

La trésorerie et placements liquides au 30 juin 2017 s'élevaient à 23 097 K€ contre 34 489 K€ au 31 décembre 2016. La baisse de la trésorerie s'explique essentiellement par des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles de - 11 327 K€.

## **2.3 Evolution et perspectives**

Les moyens financiers dont GeNeuro dispose 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 :

- Présenter les premiers résultats à six mois de son étude CHANGE-MS dans la SEP-RR, y compris les analyses complémentaires au critère principal d'évaluation de l'étude, et poursuivre cette étude jusqu'à la dernière visite du dernier patient, prévue à fin décembre 2017 – les résultats complets sur 12 mois étant attendus pour le premier trimestre 2018 ;
- Finaliser le recrutement de patients passant de l'étude CHANGE-MS à l'étude ANGEL-MS ;
- Finaliser le recrutement de sa nouvelle étude de Phase IIa dans le Diabète de Type 1.

## **2.4 Evènements survenus depuis la clôture du semestre**

La Société a annoncé le 28 août 2017 les premiers résultats à 6 mois de l'étude CHANGE-MS, qui montrent que GNbAC1 est bien toléré mais qu'il n'y a pas de différence statistique significative à 6 mois entre GNbAC1 et le placebo sur le critère principal d'évaluation de l'étude. La Société poursuit l'analyse des données pour mieux comprendre les bénéfices thérapeutiques potentiels de GNbAC1 compte tenu de son mécanisme d'action novateur qui pourrait étayer l'hypothèse que l'action thérapeutique soit plus lente qu'avec d'autres traitements existants.

Les résultats à six mois de l'étude de Phase 2b CHANGE-MS feront l'objet d'une présentation au congrès MSParis2017 (7ème congrès conjoint ECTRIMS-ACRIMS), qui se tiendra du 25 au 28 octobre 2017 à Paris. La présentation couvrira les données d'efficacité et de sécurité d'emploi, et inclura des analyses post-hoc étayant l'hypothèse d'un effet retardé de GNbAC1 et d'une action au niveau du système nerveux central.

Compte tenu des résultats à 6 mois, la Société a reporté le lancement d'une nouvelle étude dans la SEP aux États-Unis, marché sur lequel GeNeuro a conservé tous les droits, jusqu'aux résultats complets sur 12 mois, attendus au premier trimestre 2018.

## **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 Document de référence 2016 de la Société enregistré le 28 avril 2017 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 Document de référence 2016 de la Société enregistré le 28 avril 2017.

### 3. COMPTES CONSOLIDES CONDENSES ETABLIS EN NORMES IFRS POUR LA PERIODE DE SIX MOIS CLOSE LE 30 JUIN 2017

#### État de situation financière consolidée

GENEURO		30/06/2017	31/12/2016
État de situation financière consolidée (en milliers d'EUR)			
	Notes		
<b>ACTIF</b>			
Immobilisations incorporelles		1 129,7	1 101,3
Immobilisations corporelles		150,5	153,7
Autres actifs financiers non courants	3	471,2	591,2
Autres créances non courantes	4	50,4	-
<b>Total actifs non courants</b>		<b>1 801,8</b>	<b>1 846,2</b>
Autres créances courantes	4	2 894,0	1 445,2
Actifs financiers courants	3	78,5	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie		23 096,7	34 489,4
<b>Total actifs courants</b>		<b>26 069,2</b>	<b>35 934,6</b>
<b>Total Actif</b>		<b>27 871,0</b>	<b>37 780,8</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Capitaux propres</b>			
Capital	5	614,7	614,7
Primes d'émission et d'apport		53 693,6	53 692,1
Réserve de conversion		213,3	202,2
Autres éléments du résultat global		(1 086,0)	(785,4)
Pertes accumulées - part attribuable aux actionnaires de la société mère		(34 774,6)	(20 952,0)
Résultat net (perte) - part attribuable aux actionnaires de la société mère		(7 981,9)	(14 103,3)
<b>Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires de la société mère</b>		<b>10 679,1</b>	<b>18 668,3</b>
<b>Total capitaux propres</b>		<b>10 679,1</b>	<b>18 668,3</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Engagements envers le personnel		1 353,9	1 062,2
Dettes financières non courantes		215,3	161,5
Autres dettes non courantes		60,2	38,2
Produits constatés d'avance non courants	7.3	5,8	5 295,4
<b>Total passifs non courants</b>		<b>1 635,2</b>	<b>6 557,3</b>
<b>Passifs courants</b>			
Dettes financières courantes		-	21,8
Dettes fournisseurs	7.1	3 851,5	3 031,6
Autres dettes courantes	7.2	4 916,4	4 970,3
Produits constatés d'avance courants	7.3	6 788,8	4 531,5
<b>Total passifs courants</b>		<b>15 556,7</b>	<b>12 555,2</b>
<b>Total Passif et capitaux propres</b>		<b>27 871,0</b>	<b>37 780,8</b>

## Compte de résultat consolidé

GENEURO Compte de résultat consolidé (en milliers d'EUR)	Notes	30/06/2017 6 mois	30/06/2016 6 mois retraité
Produits	8	3 278,6	3 434,4
Frais de recherche et développement			
Frais de recherche et développement	9.1	(9 444,3)	(6 391,2)
Subventions	9.1	671,8	299,4
Frais généraux et administratifs	9.2	(2 508,1)	(3 216,8)
Autres produits	8.1	38,2	-
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(7 963,8)</b>	<b>(5 874,2)</b>
Produits financiers		0,1	17,1
Charges financières		(18,2)	(45,3)
<b>Résultat financier, net</b>	10	<b>(18,1)</b>	<b>(28,2)</b>
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>(7 981,9)</b>	<b>(5 902,4)</b>
Impôt sur le résultat		-	(5,3)
<b>Résultat net de la période</b>		<b>(7 981,9)</b>	<b>(5 907,7)</b>
<i>Part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>		<i>(7 981,9)</i>	<i>(5 907,7)</i>
		<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>
<b>Résultat de base par action (EUR/action)</b>	11	<b>(0,55)</b>	<b>(0,45)</b>
<b>Résultat dilué par action (EUR/action)</b>	11	<b>(0,55)</b>	<b>(0,45)</b>

## État du résultat global consolidé

GENEURO État du résultat global consolidé (en milliers d'EUR)	Notes	30/06/2017 6 mois	30/06/2016 6 mois retraité
<b>Résultat net de la période</b>		<b>(7 981,9)</b>	<b>(5 907,7)</b>
Gains (pertes) actuariel(le)s		(300,6)	(41,2)
Effets d'impôt		-	7,2
<b>Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat</b>		<b>(300,6)</b>	<b>(34,0)</b>
Différences de conversion		11,1	-
<b>Autres éléments du résultat global recyclables en résultat</b>		<b>11,1</b>	-
<b>Résultat global</b>		<b>(8 271,4)</b>	<b>(5 941,7)</b>
<i>Part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>		<i>(8 271,4)</i>	<i>(5 941,7)</i>

## Variation des capitaux propres consolidés

GENEURO Variation des capitaux propres consolidés	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
	Nombre d'actions	En milliers d'EUR						
<b>Au 31 décembre 2015</b>	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 (retraité)		-	-	(5 907,7)	-	-	(5 907,7)	(5 907,7)
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	(34,0)	(34,0)	(34,0)
<b>Résultat global</b>		-	-	<b>(5 907,7)</b>	-	<b>(34,0)</b>	<b>(5 941,7)</b>	<b>(5 941,7)</b>
Division de la valeur nominale de l'action	6 059 809	-	-	-	-	-	-	-
Emission d'actions	2 538 500	117,0	32 883,5	-	-	-	33 000,5	33 000,5
Frais d'augmentation de capital		-	(2 046,6)	-	-	-	(2 046,6)	(2 046,6)
Paievements fondés sur des actions		-	-	352,0	-	-	352,0	352,0
Actions propres		-	-	(497,0)	-	-	(497,0)	(497,0)
<b>Au 30 juin 2016 (retraité)</b>	14 658 118	614,7	53 692,0	(27 319,9)	202,2	(627,4)	26 561,6	26 561,6
<b>Au 31 décembre 2016</b>	14 658 118	614,7	53 692,1	(35 055,3)	202,2	(785,4)	18 668,3	18 668,3
Résultat net au 30 juin 2017		-	-	(7 981,9)	-	-	(7 981,9)	(7 981,9)
Autres éléments du résultat global		-	-	-	11,1	(300,6)	(289,5)	(289,5)
<b>Résultat global</b>		-	-	<b>(7 981,9)</b>	<b>11,1</b>	<b>(300,6)</b>	<b>(8 271,4)</b>	<b>(8 271,4)</b>
Paievements fondés sur des actions		-	-	354,1	-	-	354,1	354,1
Actions propres		-	1,5	(73,4)	-	-	(71,9)	(71,9)
<b>Au 30 juin 2017</b>	14 658 118	614,7	53 693,6	(42 756,5)	213,3	(1 086,0)	10 679,1	10 679,1

## Tableau consolidé des flux de trésorerie

GENEURO		30/06/2017	30/06/2016
Tableau consolidé des flux de trésorerie (en milliers d'EUR)		6 mois	6 mois retraité
	Notes		
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>			
<b>Résultat de la période</b>		<b>(7 981,9)</b>	<b>(5 907,7)</b>
Elimination des amortissements des immobilisations incorporelles		4,4	2,0
Elimination des amortissements des immobilisations corporelles		28,7	16,6
Provision au titre des engagements de retraite		13,5	(83,5)
Charges liées aux paiements fondés sur des actions		376,1	370,5
Impôt sur le résultat		-	5,3
Résultat financier		18,1	36,3
Désactualisation des avances		(2,8)	-
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>(3 782,6)</b>	<b>(1 278,2)</b>
Autres actifs financiers non courants	3	46,1	(52,9)
Actifs financiers courants	3	(79,4)	-
Autres créances non courantes	4	(50,4)	-
Autres créances	4	(1 447,6)	(454,6)
Dettes fournisseurs	7.1	837,0	2 339,8
Autres dettes courantes	7.2	(56,1)	347,7
Produits constatés d'avance	7.3	(3 032,2)	(3 458,2)
<b>Impôts payés</b>		<b>-</b>	<b>(2,9)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		<b>(11 326,5)</b>	<b>(6 841,6)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(32,8)	(907,1)
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(25,5)	(16,3)
Placement dans un compte de liquidité		-	(750,0)
Acquisitions d'actions propres dans le cadre du contrat de liquidité		1 657,9	854,8
Cessions d'actions propres dans le cadre du contrat de liquidité		(1 582,4)	(357,8)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		<b>17,2</b>	<b>(1 176,4)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Augmentation de capital		-	33 000,5
Frais d'augmentations de capital payés		-	(1 624,4)
Variation des cautions de sous-location		35,8	-
Acquisitions d'actions propres dans le cadre du contrat de liquidité		(1 657,9)	(854,8)
Cessions d'actions propres dans le cadre du contrat de liquidité		1 586,1	357,8
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		<b>(36,0)</b>	<b>30 879,1</b>
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie</b>		<b>(11 345,3)</b>	<b>22 861,1</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		34 489,4	18 557,3
Incidence des variations des cours de change		(47,4)	(19,5)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		23 096,7	41 398,9
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie</b>		<b>(11 345,3)</b>	<b>22 861,1</b>

## 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 2017 et 2016.

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 pHERV-W-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 IIa 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 (voir note 8) pour continuer le développement clinique de GNbAC1 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 Chemin Pré-Fleuri 3, 1228 Plan-les-Ouates - Genève – Suisse. Elle a créé deux filiales : une filiale en France en 2009 dénommée GeNeuro Innovation S.A.S et une filiale en Australie en 2016 dénommée GeNeuro Australia Pty Ltd.

Eclosion 2 & Cie SCPC est l'actionnaire principal de la Société au 30 juin 2017, avec une participation de 43.44%, inchangée depuis le 30 juin 2016.

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 28 septembre 2017, 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 2016.

## **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 biopharmaceutique en phase clinique 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, 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'au 30 juin 2018. 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 2016. 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 2017 et susceptibles d'avoir un impact significatif sur les comptes du Groupe.

### **Retraitement des comptes semestriels au 30 juin 2016**

En application des dispositions d'IAS 8, une correction des comptes antérieurement publiés pour le 1<sup>er</sup> semestre 2016 a été réalisée. Les modifications intervenues portent sur les modalités de comptabilisation du paiement d'étape de 907 K€ relatif à la licence Biomérieux payé par la Société au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016 qui, en raison d'une mauvaise interprétation de sa nature, avait été reporté comme frais de recherche et développement au lieu d'être comptabilisé dans les immobilisations incorporelles en application de la norme IAS 38, ainsi que cela a été mentionné dans les comptes consolidés audités annuels au 31 décembre 2016.

Les frais de recherche et développement retraités pour la période de six mois au 30 juin 2016 s'élèvent ainsi à 6 391 K€ au lieu de 7 298 K€. La perte nette retraitée de la période s'élève à 5 908 K€ contre 6 815 K€ dans les comptes consolidés condensés au 30 juin 2016 tels que publiés et le résultat par action retraité ressort à - 0,45 € au lieu de - 0,52 €.

Concernant les flux de trésorerie retraités, l'amélioration des flux liés aux activités opérationnelles de 907 K€ est compensée par une augmentation du même montant des flux liés aux activités d'investissement.

## **2.2 Méthodes de consolidation**

À la date de la publication de ses états financiers consolidés, la Société comptait deux filiales :

- GeNeuro Innovation S.A.S., détenue à 100 % des droits de vote et intérêts tout au long des périodes présentées.

- GeNeuro Australia Pty Ltd, détenue à 100 % des droits de vote et intérêts. Cette société, créée fin 2016, a été consolidée à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2017.

## 2.3 Conversion des monnaies étrangères

### Sociétés du Groupe

Les états financiers des sociétés du Groupe dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro ont été convertis comme suit :

- les éléments de l'état de situation financière (à l'exception des capitaux propres) au taux de clôture de l'exercice ;
- les éléments du compte de résultat au taux moyen de la période ;
- les éléments des capitaux propres au taux historique.

Les différences de change résultant de la conversion à des fins de consolidation ont été comptabilisées dans les autres éléments du résultat global.

Les taux de change utilisés pour la préparation des états financiers consolidés sont les suivants :

Taux de change (par EUR)	30/06/2017		31/12/2016	
	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture
Dollar australien (AUD)	1,4356	1,4851	n/a	n/a

*Basés sur les taux de change publiés par la Banque de France*

## 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 2016.

### Note 3 : Autres actifs financiers

ACTIFS FINANCIERS (montants en milliers d'EUR)	30/06/2017	31/12/2016
Contrat de liquidité	284,6	360,2
Prêts accordés au personnel	-	53,5
Dépôts et cautionnements	186,6	177,5
<b>Autres actifs financiers non courants</b>	<b>471,2</b>	<b>591,2</b>
Dérivé non qualifié d'instrument de couverture	25,9	-
Prêts accordés au personnel	52,6	-
<b>Actifs financiers courants</b>	<b>78,5</b>	-

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 et du dépôt bancaire lié au cautionnement pour le bail des locaux de la Société.

Les actifs financiers courants au 30 juin 2017 sont constitués :

- d'un dérivé relatif à des options d'achats et de ventes de devises (EUR versus AUD) mis en place par la Société pour se prémunir des risques de change pouvant résulter des coûts de l'étude sur le diabète de type 1 menée en Australie. Ce dérivé est évalué à la juste valeur par résultat et a généré une charge financière de 7 K€ au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017.
- d'un prêt accordé à un salarié à échéance en juin 2018.

#### Note 4 : Autres créances

<b>AUTRES CRÉANCES (montants en milliers d'EUR)</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Crédit d'impôt recherche	50,4	-
<b>Total des autres créances non courantes</b>	<b>50,4</b>	<b>-</b>
Crédit d'impôt recherche	1 125,6	518,8
Taxe sur la valeur ajoutée	267,4	136,5
Charges constatées d'avance	284,5	149,9
Avances et acomptes versés	1 182,1	615,6
Impôt	4,7	4,8
Autres	29,7	19,6
<b>Total des autres créances courantes</b>	<b>2 894,0</b>	<b>1 445,2</b>

Le remboursement du Crédit d'Impôt Recherche dont le Groupe a bénéficié au titre de ses activités en France au cours de l'exercice 2016 (519 K€) est prévu au cours du 2<sup>e</sup> semestre 2017. Le Crédit d'Impôt Recherche estimé au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2017 est de 412 K€. La créance de CIR au titre des activités en France s'élève ainsi à 931 K€ au 30 juin 2017.

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2017, le Groupe bénéficie également d'un crédit d'impôt au titre de ses activités en Australie pour la recherche de nouveaux traitements pour le diabète de type 1 lié à l'expression des rétrovirus endogènes. Ce dispositif d'incitation fiscale prévoit un crédit d'impôt à hauteur de 43,5% des dépenses de recherche admissibles. La créance de crédit d'impôt est ainsi estimée à 245 K€ au 30 juin 2017 dont le remboursement est prévu à moins d'un an à hauteur de 195 K€.

#### Note 5 : Capital social

<b>COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Actions ordinaires au porteur	14 658 118	14 658 118
<b>Total</b>	<b>14 658 118</b>	<b>14 658 118</b>
Valeur nominale (en CHF)	0,05 CHF	0,05 CHF
Valeur nominale approximative (en EUR)	0,04 €	

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 2017, le capital social de la Société s'élevait à 614 721 € (732 905,90 CHF) et était réparti en 14 658 118 actions ordinaires au porteur d'une valeur nominale de 0,05 CHF. Toutes les actions sont entièrement libérées.

##### Capital autorisé

Le capital autorisé comprend 6 059 809 actions au porteur d'une valeur nominale de 0,05 CHF.

##### Capital conditionnel

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 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.

### Contrat de liquidité

Suite à son introduction en bourse sur le marché Euronext à Paris, la Société a signé un contrat de liquidité avec la société de bourse Gilbert Dupont, à Paris, 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 investie 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, 33 678 actions propres ont été comptabilisées en déduction des capitaux propres au 30 juin 2017. 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 2016 ni au cours du premier semestre 2017.

## 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<sup>er</sup> semestre 2017

Le tableau suivant récapitule les hypothèses retenues pour l'évaluation des plans des plans émis au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017 selon IFRS 2 :

Attributions	Nombre d'options / d'actions / de PSOU émis	Prix d'exercice en CHF	Période d'exercice	Période d'acquisition des droits	Volatilité	Taux sans risque	Valorisation d'une option / action / PSOU à la date d'attribution
Performance share option unit (PSOU) 01/2017	35,000	13.00 €	5 ans*	3 ans	53.6%	-0.86%	2.48
Performance share option unit (PSOU) 02/2017	15,000	13.00 €	5 ans*	2 ans	53.6%	-0.87%	1.74
Options d'achat d'actions 02/2017-1	42,500	13.00 €	5 ans	3 ans	53.6%	-0.94%	2.50
Options d'achat d'actions 02/2017-2	7,500	13.00 €	5 ans	3 ans	53.6%	-0.94%	2.35

\* à compter de la fin de la période d'acquisition des droits.

#### « Performance share option unit (PSOU) »

La Société a émis des « Performance share option unit (PSOU) » au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017 qui permettent aux bénéficiaires de souscrire à des actions de la Société. Celles-ci sont acquises sur une durée de 2 ou 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.

#### Options d'achat d'actions

La Société a émis des options d'achat d'actions dans le cadre d'un plan d'intéressement en actions. Les options d'achat d'actions sont acquises par tiers au premier anniversaire de la date d'attribution, puis par sixième à chaque semestre suivant. Elles peuvent être exercées pendant une période de 5 ans à compter de leur date d'octroi.

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

## 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) 06/2016	Performance share option unit (PSOU) 01/2017	Performance share option unit (PSOU) 02/2017	Options d'achat d'actions 02/2017-1	Options d'achat d'actions 02/2017-2	Total
<b>31/12/2016</b>	<b>57 500</b>	<b>1 500</b>	<b>624 282</b>	-	-	-	-	<b>683 282</b>
Émises	-	-	-	35 000	15 000	42 500	7 500	100 000
Exercées	(500)	-	-	-	-	-	-	(500)
Caducues	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>30/06/2017</b>	<b>57 000</b>	<b>1 500</b>	<b>624 282</b>	<b>35 000</b>	<b>15 000</b>	<b>42 500</b>	<b>7 500</b>	<b>782 782</b>
<b>Nombre d'actions à émettre</b>	<b>114 000</b>	<b>3 000</b>	<b>624 282</b>	<b>35 000</b>	<b>15 000</b>	<b>42 500</b>	<b>7 500</b>	<b>841 282</b>
	(1)	(1)	(2)	(2)	(2)	(2)	(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 ces plans sont en cours d'acquisition des droits.

## Charge IFRS comptabilisée au cours des périodes présentées

(montants en milliers d'EUR)	30/06/2017		
	Coût total à l'ouverture	Coût au 30/06/2017	Coût total au 30/06/2017
Actions ordinaires de catégorie C attribuées à des administrateurs	391,4	70,4	461,8
Performance share option unit (PSOU) 06/2016	477,4	236,7	714,1
Performance share option unit (PSOU) 01/2017	-	14,4	14,4
Performance share option unit (PSOU) 02/2017	-	6,5	6,5
Options de souscription d'actions 02/2017-1	-	22,0	22,0
Options de souscription d'actions 02/2017-2	-	4,1	4,1
<b>Total</b>	<b>868,7</b>	<b>354,1</b>	<b>1 222,8</b>

(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	164,2	120,8	284,9
Performance share option unit (PSOU) 06/2016	-	231,2	231,2
<b>Total</b>	<b>164,2</b>	<b>352,0</b>	<b>516,2</b>

## 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.

### 7.2 Autres dettes courantes

AUTRES DETTES COURANTES (montants en milliers d'EUR)	30/06/2017	31/12/2016
Personnel et comptes rattachés	832,0	636,9
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	320,8	374,2
Autres	44,8	119,9
Avances reçues de Servier - étude ANGEL-MS	3 718,8	3 839,3
<b>Total autres dettes courantes</b>	<b>4 916,4</b>	<b>4 970,3</b>

### 7.3 Produits constatés d'avance

<b>PRODUITS CONSTATES D'AVANCE (montants en milliers d'EUR)</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Produits constatés d'avance - contrat Servier non courant	5,8	5 295,4
<b>Total des produits constatés d'avance non courants</b>	<b>5,8</b>	<b>5 295,4</b>
Produits constatés d'avance - contrat Servier courant	6 782,5	4 531,5
Autres produits constatés d'avance	6,3	-
<b>Total des produits constatés d'avance courants</b>	<b>6 788,8</b>	<b>4 531,5</b>

### Note 8 : Produits

<b>PRODUITS (montants en milliers d'EUR)</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>
Accord de collaboration de développement avec les laboratoires Servier	3 038,6	3 434,4
Etude ANGEL-MS	240,0	-
<b>Total des produits</b>	<b>3 278,6</b>	<b>3 434,4</b>

#### Accord de collaboration de développement avec les Laboratoires Servier

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€.

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 reconnu des revenus pour respectivement 3 039 K€ au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2017 et 3 434 K€ au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2016. La baisse de ces revenus entre les deux périodes résulte du taux d'avancement de l'étude.

#### Etude ANGEL-MS

Concernant la conduite de l'étude ANGEL-MS, la Société agit en tant qu'agent. Ainsi, le produit relatif à la prise en charge des frais par Servier (3 581 K€ pour le 1<sup>er</sup> semestre 2017) a été enregistré en diminution des frais d'études et recherches (cf. note 10.1). La Société a par ailleurs reconnu des revenus pour 240 K€ au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017 correspondant essentiellement à des management fees.

### 8.1 Autres produits

Les autres produits correspondent principalement, pour 36 K€, au produit de sous-location des anciens bureaux de la société, en vertu d'un contrat courant jusqu'en février 2019.

## Note 9 : Ventilation des charges et produits par fonction

### 9.1 Recherche et développement

<b>RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT</b> <b>(montants en milliers d'EUR)</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b> <b>retraité</b>
Etudes et recherches	(10 157,1)	(4 870,0)
Prise en charge des frais de l'étude ANGEL-MS par Servier (1)	3 580,5	-
Propriété intellectuelle	(260,6)	(53,6)
Frais de déplacements et missions	(157,0)	-
Matières premières et consommables	(49,4)	(9,1)
Charges de location	(165,5)	(61,9)
Honoraires	(80,1)	(32,7)
Charges de personnel	(1 960,2)	(1 245,4)
Amortissement et dépréciation	(20,7)	(12,0)
Paiements fondés sur des actions	(139,6)	(97,4)
Autres	(34,6)	(9,1)
<b>Frais de recherche et développement</b>	<b>(9 444,3)</b>	<b>(6 391,2)</b>
Crédit d'impôt recherche	669,0	299,2
Autres subventions	2,8	0,2
<b>Subventions</b>	<b>671,8</b>	<b>299,4</b>

(1) Dans le cadre de l'étude ANGEL-MS, la Société agit en tant qu'agent. Ainsi, le produit relatif à la prise en charge des frais par Servier a été enregistré en diminution des frais d'études et recherches.

### 9.2 Frais généraux et administratifs

<b>FRAIS GÉNÉRAUX ET ADMINISTRATIFS</b> <b>(montants en milliers d'EUR)</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>
Frais de déplacements et missions	(336,2)	(168,5)
Consommables de bureau	(32,0)	(15,3)
Charges de location	(104,8)	(38,8)
Honoraires	(550,6)	(116,9)
Frais liés à l'introduction en bourse	-	(1 764,2)
Charges de personnel	(1 097,0)	(779,0)
Impôts et taxes	(53,3)	(7,9)
Frais d'assurance	(27,1)	(5,1)
Frais postaux et télécommunications	(34,0)	(22,7)
Dépenses de communication	-	(8,1)
Amortissement et dépréciation	(12,3)	(6,7)
Paiements fondés sur des actions	(236,6)	(273,0)
Autres	(24,2)	(10,6)
<b>Frais généraux et administratifs</b>	<b>(2 508,1)</b>	<b>(3 216,8)</b>

## Note 10 : Résultat financier, net

<b>RESULTAT FINANCIER, NET (montants en milliers d'EUR)</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>
Intérêts sur dépôts à terme	-	9,0
Autres produits financiers	0,1	8,1
<b>Produits financiers</b>	<b>0,1</b>	<b>17,1</b>
Autres charges financières	(8,0)	(3,5)
Pertes de change	(10,2)	(41,8)
<b>Charges financières</b>	<b>(18,2)</b>	<b>(45,3)</b>
<b>Résultat financier, net</b>	<b>(18,1)</b>	<b>(28,2)</b>

## Note 11 : Résultat net par action

<b>RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016 retraité</b>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	14 589 253	13 151 575
Nombre d'actions potentielles dilutives issues de l'exercice d'options	117 000	118 000
Résultat net pour la période (en milliers d'EUR)	(7 981,9)	(5 907,7)
<b>Résultat de base par action (EUR/action)</b>	<b>(0,55)</b>	<b>(0,45)</b>
<b>Résultat dilué par action (EUR/action)</b>	<b>(0,55)</b>	<b>(0,45)</b>

## Note 12 : Parties liées

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

Un des dirigeants de la Société est également membre du Conseil d'administration.

La rémunération des administrateurs et dirigeants s'établissait comme suit (en K€) :

<b>REMUNERATIONS DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DES DIRIGEANTS (montants en milliers d'EUR)</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>
Rémunérations fixes dues	877,2	831,2
Rémunérations variables dues	193,5	192,7
Avantages en nature	19,6	13,5
Cotisations de l'employeur au régime de retraite et autres cotisations sociales	232,6	170,4
Paiements fondés sur des actions	317,7	352,0
Jetons de présence	40,1	27,5
<b>TOTAL</b>	<b>1 680,6</b>	<b>1 587,2</b>

La Société a signé des contrats avec trois membres de son Conseil d'administration, dont deux ont été conclus en 2015 et un en 2016. Dans le cadre de ces contrats et en contrepartie des services rendus, la Société a comptabilisé une charge de 40 K€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2017 et 28 K€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2016, comme indiqué dans le tableau ci-dessus sur la ligne « Jetons de présence ».



Aucun avantage postérieur à l'emploi n'a été accordé aux membres du Conseil d'administration et aux dirigeants, à l'exception du régime obligatoire à prestations définies applicable aux employés suisses dans le cadre du 2<sup>e</sup> 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 et de la rémunération variable.

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

## **12.2 Contrat d'avance sur salaire avec l'un des dirigeants**

La Société a signé le 3 mai 2016 un contrat d'avance sur salaire avec l'un de ses dirigeants pour un montant de 53 K€ (58 KCHF) à échéance en juin 2018.

### **Note 13 : Engagements hors-bilan**

---

Les engagements hors bilan de la Société n'ont pas évolué de façon significative depuis le 31 décembre 2016.

### **Note 14 : Risque de liquidité**

---

Depuis sa constitution, la Société a principalement financé sa croissance par des augmentations de capital complétées par des fonds 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 issus des activités opérationnelles négatifs, sauf en 2015 compte tenu de la perception de 17,5 millions d'euros suite à la décision de Servier d'exercer son Option 1.

Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles s'élevaient à - 11 291 K€ contre - 6 842 K€ pour les semestres clos respectivement les 30 juin 2017 et 30 juin 2016.

Au 30 juin 2017, la trésorerie et les équivalents de trésorerie de la Société s'élevaient à 23 097 K€.

Comme indiqué dans la note 2, 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**

---

La Société a annoncé le 28 août 2017 les premiers résultats à 6 mois de l'étude CHANGE-MS, qui montrent que GNbAC1 est bien toléré mais qu'il n'y a pas de différence statistique significative à 6 mois entre GNbAC1 et le placebo sur le critère principal d'évaluation de l'étude. La Société poursuit l'analyse des données pour mieux comprendre les bénéfices thérapeutiques potentiels de GNbAC1 compte tenu de son mécanisme d'action novateur qui pourrait étayer l'hypothèse que l'action thérapeutique soit plus lente qu'avec d'autres traitements existants.



# *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 8 à 21) de GeNeuro SA pour la période du 1 janvier 2017 au 30 juin 2017. 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 2017