



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

RESULTATS 2015 : TRESORERIE DE CLOTURE DE 60 M€ ET AVANCEES MAJEURES DANS LE DIAGNOSTIC ET LE TRAITEMENT DE LA NASH

- › **Horizon de trésorerie à début 2017**
- › **Résultats cliniques de Phase IIb d'Elafibranor dans la NASH ayant conduit au lancement d'une étude de Phase III dans la même indication**
- › **Découverte d'un outil diagnostique devant permettre de remplacer la biopsie pour identifier les patients NASH à traiter**

Lille (France), Cambridge (Massachusetts, Etats-Unis), le 4 février 2016 – GENFIT (Euronext : GNFT - ISIN : FR0004163111), société biopharmaceutique engagée dans la découverte et le développement de solutions thérapeutiques et diagnostiques dans le domaine des maladies métaboliques et inflammatoires touchant notamment la sphère hépato-gastroentérologique, annonce aujourd'hui ses résultats financiers pour 2015. Les états financiers consolidés sont joints au présent communiqué.

Jean-François Mouney, Président du Directoire de GENFIT, a déclaré : « 2015 a été une année importante pour GENFIT avec des avancées majeures dans le diagnostic et le traitement de la NASH.

Elafibranor, notre candidat-médicament le plus avancé, a obtenu, à l'issue de l'étude de phase IIb GOLDEN-505, des résultats satisfaisants tant sur le plan de son efficacité que de sa sécurité d'emploi.

Nos équipes ont par ailleurs mis au point un outil diagnostique basé sur des algorithmes incluant un nouveau type de biomarqueurs devant permettre, sans avoir recours à une biopsie invasive du foie, d'identifier les patients NASH à traiter avec Elafibranor ; outil qui, s'il était validé à l'occasion de la suite du développement clinique d'Elafibranor, augmenterait significativement le potentiel de prescription des médicaments de traitement de la NASH.

Enfin, à l'initiative des principales agences réglementaires et des leaders d'opinion scientifiques et médicaux de la NASH, de multiples progrès ont été réalisés en 2015 en matière réglementaire ; rendant les conditions d'accès au marché des candidats médicaments dans la NASH en général, et celles d'Elafibranor en particulier, beaucoup plus claires.

Pour toutes ces raisons, nous avons décidé de lancer en fin d'année la Phase III d'Elafibranor dans la NASH. 2016 sera donc une année clé pour la poursuite de son développement ou de son co-développement dans cette indication. »



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Principaux éléments financiers :

Les Etats financiers 2015 sont marqués par une consommation de trésorerie maîtrisée, en l'absence d'opération de levée de fonds durant l'exercice. La trésorerie de clôture s'établit ainsi à 60,1 millions d'euros (m€). Celle-ci se traduit par un horizon de trésorerie du Groupe jusque début 2017 dans un contexte d'augmentation des dépenses de recherche et développement en relation avec le lancement des essais cliniques de phase III d'Elafibranor dans la NASH.

Les éléments clés des résultats annuels 2015 sont les suivants :

- Une situation de trésorerie, équivalents de trésorerie et instruments financiers courants s'élevant à 60,1 m€ au 31 décembre 2015 (76,3 m€ au 31 décembre 2014) ;
 - A la même date, les dettes financières s'élevaient à 5,7 m€ (6,6 m€ au 31 décembre 2014) ;
- Des produits d'exploitation s'élevant à 4,4 m€ (6,8 m€ au 31 décembre 2014) provenant principalement des revenus industriels et du Crédit d'impôt recherche ;
 - Les revenus industriels s'élèvent à 0,53 m€ en 2015 (1,6 m€ en 2014) correspondant en majeure partie aux revenus générés dans le cadre de la prolongation jusqu'en mai 2015 de l'alliance de co-recherche de la Société avec Sanofi (les revenus générés en 2014 comprenaient un paiement d'étape de 1 m€) ;
- Des charges d'exploitation s'élevant à 22 m€ (24 m€ en 2014), dont 74% consacrés à la recherche et au développement ;
- En conséquence des variations des revenus et des dépenses, une perte nette s'élevant à 17,1 m€ (17 m€ en 2014).



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Le tableau suivant résume l'Etat du Résultat Net consolidé du Groupe aux normes internationales IFRS pour l'exercice fiscal 2015, avec un comparatif sur l'exercice 2014.

(en milliers d'euros, sauf résultat par action)	Exercice clos le 31 décembre	
	2014	2015
Produits d'exploitation		
Revenus industriels	1 614	527
Autres produits	5 161	3 831
Total - Produits d'exploitation	6 776	4 358
Charges d'exploitation		
Frais de recherche & développement	(18 111)	(16 360)
Frais généraux & administratifs	(5 879)	(5 630)
Autres produits opérationnels	10	2
Autres charges opérationnelles	(55)	(47)
Résultat opérationnel	(17 259)	(17 676)
Produits financiers	492	642
Charges financières	(259)	(100)
Résultat financier	234	542
Charge d'impôt	(0)	(0)
Résultat net	(17 025)	(17 135)

Les états financiers annuels consolidés IFRS au 31 décembre 2015 ainsi que la discussion sur ces résultats sont présentés en annexe, à la fin de ce document.



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

ANNEXES

GENFIT

<p>Résultats annuels consolidés au 31 décembre 2015</p>

L'Etat du Résultat Net, l'Etat de la Situation Financière Consolidé et le tableau de flux de trésorerie du Groupe sont établis selon les normes comptables IFRS.

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Les états financiers au 31 décembre 2015 ont été arrêtés par le Directoire le 1^{er} février 2016. Ils ont été revus par le Conseil de Surveillance le 1^{er} février 2016 et seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires le 21 juin 2016.

Le rapport financier annuel de GENFIT sera mis à disposition sur le site internet de la Société en février 2016.



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Etat de la Situation Financière Consolidée

ACTIF (en milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre	
	2014	2015
Actifs non courants		
Ecarts d'acquisition	75	0
Immobilisations incorporelles	86	563
Immobilisations corporelles	1 333	1 324
Créances clients et autres débiteurs non courants	0	7
Autres actifs financiers non courants	1 060	612
Total - Actifs non courants	2 553	2 505
Actifs courants		
Stocks	248	28
Créances clients et autres débiteurs courants	6 702	5 998
Autres actifs financiers courants	4 025	31
Autres actifs courants	833	585
Trésorerie et équivalents de trésorerie	72 005	60 111
Total - Actifs courants	83 813	66 753
Total - Actif	86 366	69 258
PASSIF		
Capitaux propres		
Capital social	5 989	5 990
Primes d'émission	115 757	118 038
Réserves consolidées	(34 278)	(51 492)
Ecarts de conversion	(15)	15
Résultat net	(17 025)	(17 135)
Capitaux propres - part du Groupe	70 429	55 416
Intérêts minoritaires	0	0
Total - Capitaux propres	70 429	55 416
Passifs non courants		
Passifs financiers non courants	4 931	4 482
Revenus & produits différés non courants	1	5
Avantages au personnel non courants	614	743
Total - Passifs non courants	5 546	5 229
Passifs courants		
Passifs financiers courants	1 687	1 223
Dettes fournisseurs et autres créditeurs courants	8 438	7 292
Revenus & produits différés courants	260	29
Provisions courantes	6	69
Total - Passifs courants	10 391	8 613
Total - Passif & capitaux propres	86 366	69 258



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Etat du Résultat Net

(en milliers d'euros, sauf résultat par action)	Exercice clos le 31 décembre	
	2014	2015
Produits d'exploitation		
Revenus industriels	1 614	527
Autres produits	5 161	3 831
Total - Produits d'exploitation	6 776	4 358
Charges d'exploitation		
Frais de recherche & développement	(18 111)	(16 360)
Frais généraux & administratifs	(5 879)	(5 630)
Autres produits opérationnels	10	2
Autres charges opérationnelles	(55)	(47)
Résultat opérationnel	(17 259)	(17 676)
Produits financiers	492	642
Charges financières	(259)	(100)
Résultat financier	234	542
Charge d'impôt	(0)	(0)
Résultat net	(17 025)	(17 135)
Part revenant aux actionnaires de la société mère	(17 025)	(17 135)
Résultat de base / dilué par action attribuable aux actionnaires de GENFIT		
Résultat de base par action (€/action)	(0,76)	(0,72)



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Tableau des Flux de Trésorerie

(en milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre	
	2014	2015
Variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation		
+ Résultat net	(17 025)	(17 135)
Reconciliation du résultat net et de la trésorerie issue des opérations d'exploitation		
Ajustements :		
+ Amortissement & dépréciation	292	327
- Plus & moins-value sur cessions d'immobilisations	(10)	3
- Charge / (produit) financier net	94	(27)
- Paiements fondés sur des actions	1 051	2 012
+ Provisions	53	237
- Charge d'impôt	0	0
+ Autres éléments sans incidence financière	(43)	10
Flux de trésorerie avant variation du besoin de fonds de roulement	(15 588)	(14 572)
Variation du besoin en fonds de roulement		
Diminution (+) / augmentation (-) des stocks	(81)	219
Diminution (+) / augmentation (-) des créances clients & autres actifs	(1 315)	946
Diminution (-) / augmentation (+) des dettes fournisseurs & autres passifs	1 538	(1 462)
Variation du besoin en fonds de roulement	142	(297)
Impôts payés	0	0
Flux de trésorerie généré par l'activité	(15 445)	(14 870)
Opérations d'investissement		
- Acquisitions d'immobilisations	(721)	(790)
+ Cessions d'immobilisations	15	2
- Acquisitions d'actifs financiers	(4 300)	(16)
+ Cessions d'actifs financiers	0	4 300
- Acquisitions de titres de sociétés consolidées	0	0
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(5 006)	3 496
Opérations de financement		
+ Augmentation de capital	72 296	2
+ Souscriptions de bons de souscriptions d'action	86	267
+ Souscriptions de nouveaux emprunts et encaissements de financements publics	857	807
- Remboursements d'emprunts et financements publics à long et moyen terme	(1 606)	(1 609)
- Intérêts financiers versés (y compris crédit-bail)	(98)	13
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement	71 535	(520)
Variation de trésorerie	51 083	(11 894)
Trésorerie à l'ouverture	20 922	72 005
Reclassement d'actifs financiers en valeurs mobilières de placement	0	0
Trésorerie de clôture	72 005	60 111



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Discussion sur les résultats pour 2015

Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation de la Société proviennent des revenus industriels et des autres produits d'exploitation, comprenant essentiellement le Crédit d'impôt recherche. Nos produits d'exploitation se sont élevés respectivement à 4,4 millions d'euros et 6,8 millions d'euros pour les exercices clos aux 31 décembre 2015 et 2014, selon la répartition suivante :

Produits d'exploitation (En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre	
	2014	2015
Revenus industriels	1 614	527
Autres produits	5 161	3 831
TOTAL	6 776	4 358

Revenus industriels

Les revenus industriels s'élèvent à 0,5 million d'euros en 2015 contre 1,6 million d'euros en 2014. Ces revenus correspondent en majeure partie aux revenus générés dans le cadre de la prolongation jusqu'en mai 2015 de l'alliance de co-recherche de la Société avec Sanofi.

La diminution du chiffre d'affaires en 2015 reflète la fin de la phase de recherche partagée entre les équipes de Sanofi et de la Société en mai 2015 ; sachant en outre que les revenus générés dans le cadre de la même alliance au cours de l'exercice 2014 comprenaient un paiement d'étape d'1 million d'euros versé par Sanofi en raison du franchissement d'une étape-clé scientifique prévue dans le dernier contrat de co-recherche triannuel.

Autres produits d'exploitation

Autres produits (En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre	
	2014	2015
Subventions d'exploitation	94	12
Crédit d'impôt recherche de l'exercice	4 973	3 705
Autres produits opérationnels	94	114
TOTAL	5 161	3 831

Le montant du Crédit d'impôt recherche correspond à 30% des dépenses éligibles de l'année fiscale. Avec la diminution des dépenses éligibles, le Crédit d'impôt recherche s'élève à 3,7 millions d'euros contre 5 millions d'euros en 2014.

Le Crédit d'impôt recherche est normalement remboursé par l'Etat au cours du quatrième exercice suivant celui au titre duquel il a été déterminé, en l'absence d'imputation sur un montant d'impôt sur les sociétés éligible. Toutefois, depuis l'exercice 2010, les sociétés répondant aux critères de PME communautaires, dont GENFIT SA, sont éligibles au remboursement anticipé de Crédit d'impôt recherche.



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Analyse par fonction et nature des charges d'exploitation

Le tableau ci-dessous analyse les charges d'exploitation par fonction pour les exercices clos au 31 décembre 2014 et 2015 :

Charges d'exploitation	31 décembre 2014	Dont :					
		Achats consommés	Sous-traitance opérationnelle	Charges de personnel	Autres charges opérationnelles	Dotation nette aux amortissements & provisions, pertes de valeur	Résultat sur cessions d'actifs non courants
<i>(En milliers d'euros)</i>							
Frais de recherche & développement	(18 111)	(1 332)	(9 020)	(5 347)	(2 168)	(245)	0
Frais généraux & administratifs	(5 879)	(73)	0	(4 018)	(1 815)	26	0
Autres produits opérationnels	10	0	0	0	0	0	10
Autres charges opérationnelles	(55)	0	0	0	(55)	0	0
TOTAL	(24 034)	(1 404)	(9 020)	(9 365)	(4 037)	(219)	10

Charges d'exploitation	31 décembre 2015	Dont :					
		Achats consommés	Sous-traitance opérationnelle	Charges de personnel	Autres charges opérationnelles	Dotation nette aux amortissements & provisions, pertes de valeur	Résultat sur cessions d'actifs non courants
<i>(En milliers d'euros)</i>							
Frais de recherche & développement	(16 360)	(1 863)	(5 389)	(6 289)	(2 356)	(459)	(3)
Frais généraux & administratifs	(5 630)	(68)	(0)	(2 840)	(2 675)	(46)	0
Autres produits opérationnels	2	0	0	0	1	0	1
Autres charges opérationnelles	(47)	0	0	0	(43)	(2)	(2)
TOTAL	(22 034)	(1 930)	(5 390)	(9 130)	(5 074)	(508)	(3)

Les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à 22 millions d'euros contre 24 millions d'euros au titre de l'exercice précédent, soit une diminution de 8,3%. Elles se composent notamment de :

- frais de recherche et développement, qui comprennent notamment les frais des personnels affectés à la recherche (6,3 millions d'euros en 2015), les coûts des consommables et de la sous-traitance opérationnelle (clinique et pharmaceutique notamment), les coûts liés à la propriété intellectuelle. Ces frais de recherche et développement se sont élevés à 16,4 millions d'euros en 2015 contre 18,1 millions d'euros en 2014, soit respectivement 74% et 75% des charges d'exploitation.
- frais généraux et administratifs, qui comprennent notamment les frais des personnels non affectés à la recherche (2,8 millions d'euros), et les frais administratifs et commerciaux. Ces frais généraux et administratifs se sont élevés à 5 millions d'euros en 2015 contre 5,9 millions d'euros en 2014, soit respectivement 26% et 24% des charges opérationnelles.



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Achats consommés

Le montant des achats consommés s'est élevé à 1,9 million d'euros contre 1,4 million d'euros au titre de l'exercice précédent, soit une augmentation de 37%. Cette évolution est essentiellement liée à l'augmentation des effectifs de laboratoires et traduit en particulier les efforts du Groupe dans son programme de recherche et développement baptisé TGFTX1 et dans son programme de développement de candidats-biomarqueurs dans la NASH (BMGFT03).

Sous-traitance opérationnelle

Le montant des charges de sous-traitance opérationnelle s'est élevé à 5,4 millions d'euros contre 9 millions d'euros au titre de l'exercice précédent, soit une diminution de 40,2%, due essentiellement à l'achèvement de l'étude clinique de Phase IIB d'Elafibranor dans la NASH.

Charges de personnel

Charges de personnel (En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre	
	2014	2015
Salaires	(5 775)	(4 906)
Charges sociales	(2 562)	(2 154)
Coût des engagements de retraite	20	(57)
Droit individuel à la formation	3	0
Paiements fondés sur des actions	(1 051)	(2 012)
TOTAL	(9 365)	(9 130)

Le montant des charges de personnel s'est élevé à 9,1 millions d'euros contre 9,4 millions d'euros au titre de l'exercice précédent, soit une diminution de 2,5%.

Parmi ces charges, le montant des salaires et charges a diminué, nonobstant l'augmentation de l'effectif en 2015 (96 personnes au 31 décembre 2015 contre 81 au 31 décembre 2014).

En revanche, le montant constaté au titre des paiements en actions (BSA et BSAAR) sans impact sur la trésorerie est passé de 1,1 million d'euros en 2014 à 2 millions d'euros en 2015.

Autres charges opérationnelles

Le montant des autres charges opérationnelles s'est élevé à 5,1 millions d'euros contre 4 millions d'euros au titre de l'exercice précédent, soit une augmentation de 28%. Cette évolution est essentiellement liée au renforcement de l'activité et de la présence du Groupe aux Etats-Unis.



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Résultat Financier

Le résultat financier ressort à 0,5 million d'euros contre 0,2 million d'euros au titre de l'exercice précédent. Notre politique de placement privilégie l'absence de risque en capital ainsi que, dans la mesure du possible, une performance minimum garantie.

Impôts sur les sociétés

Compte tenu de ses déficits reportables, la Société n'a pas enregistré de charge d'impôt sur les sociétés. Par ailleurs, aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé durant l'exercice en l'absence d'une probabilité suffisante de recouvrement.

Dans les comptes consolidés, conformément aux normes IFRS, le Crédit d'impôt recherche n'est pas traité comme un produit d'impôt sur les sociétés mais est directement comptabilisé en produits d'exploitation.

Formation du résultat net par action

La perte nette par action s'est élevée respectivement à 0,76 et 0,72 euro pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2015.

Eléments de bilan

Depuis sa création, le Groupe a été financé principalement par les revenus issus de ses alliances de co-recherche, par l'émission d'actions nouvelles, par le Crédit d'impôt recherche et par des aides remboursables et subventions reçues de différents organismes publics.

Au 31 décembre 2015, les dettes financières du Groupe s'élevaient à 5,7 millions d'euros.

Au 31 décembre 2015, le montant de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et instruments financiers courants du Groupe s'élevait à 60,1 millions d'euros au 31 décembre 2015, contre 76,3 millions d'euros au 31 décembre 2014.

Evènements post clôture

Aucun évènement significatif n'est survenu depuis la clôture.

Rapport Annuel Financier

Le Groupe mettra à disposition sur son site internet (www.genfit.com) son Rapport Annuel Financier au mois de février 2016.



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

À propos de GENFIT :

GENFIT est une société biopharmaceutique dédiée à la découverte et au développement de médicaments dans des domaines thérapeutiques où les besoins médicaux sont considérables en raison du manque de traitements efficaces et du fait de l'augmentation du nombre de malades au niveau mondial. GENFIT concentre ses efforts de R&D pour participer à la mise sur le marché de solutions thérapeutiques visant à combattre certaines maladies métaboliques, inflammatoires, autoimmunes ou fibrotiques touchant en particulier le foie (comme la stéatohépatite non alcoolique ou NASH) et plus généralement la sphère gastro-intestinale. GENFIT déploie des approches combinées associant nouveaux traitements et biomarqueurs, et dispose d'un portefeuille de candidats médicaments dont Elafibranor (GFT505), composé propriétaire de GENFIT le plus avancé, a achevé une Phase 2b positive dans la NASH et est en cours de lancement de phase 3. Installée à Lille et Cambridge, MA (USA), l'entreprise compte environ 100 collaborateurs. GENFIT est une société cotée sur le marché réglementé d'Euronext à Paris, Compartiment B (Euronext : GNFT - ISIN : FR0004163111). www.genfit.fr

Disclaimer :

Ce communiqué de presse contient des déclarations prospectives. Bien que la Société considère que ses projections sont basées sur des hypothèses raisonnables, ces déclarations prospectives peuvent être remises en cause par un certain nombre d'aléas et d'incertitudes, de sorte que les résultats effectifs pourraient différer significativement de ceux anticipés dans lesdites déclarations prospectives. Pour une description des risques et incertitudes de nature à affecter les résultats, la situation financière, les performances ou les réalisations de GENFIT et ainsi à entraîner une variation par rapport aux déclarations prospectives, veuillez vous référer à la section « Facteurs de Risque » du Prospectus d'Admission des actions de la Société à la cotation sur le marché réglementé d'Euronext à Paris déposé auprès de l'AMF et disponible sur les sites Internet de l'AMF (www.amf-france.org) et de GENFIT (www.genfit.fr).

Le présent communiqué, et les informations qu'il contient, ne constituent ni une offre de vente ou de souscription, ni la sollicitation d'un ordre d'achat ou de souscription, des actions GENFIT dans un quelconque pays. Les éléments qui figurent dans cette communication peuvent contenir des informations prospectives impliquant des risques et des incertitudes. Les réalisations effectives de la Société peuvent être substantiellement différentes de celles anticipées dans ces informations du fait de différents facteurs de risque et d'incertitude. Ce communiqué de presse a été réalisé en langues Française et Anglaise ; en cas de différence entre les textes, la version française prévaudra.

CONTACT

GENFIT | Jean-François Mouney – Président du Directoire | Tél. 03 20 16 40 00

MILESTONES - Relations Presse | Bruno Arabian | Tél. 01 83 62 34 84 / 06 87 88 47 26 – barabian@milestones.fr

GENFIT | 885 Avenue Eugène Avinée, 59120 Loos - FRANCE | 03 20 16 40 00 | www.genfit.fr