



**Etats financiers 2018  
(traduction libre en français)**

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

Seul l'original en anglais fait foi.

## GeNeuro SA, Plan-les-Ouates

### Bilan au 31 décembre

Actif	Notes	2018	2018	2017	2017
		Audité EUR	A titre comparatif (CHF) 1.1269	Audité EUR	A titre comparatif (CHF) 1.1702
<b>Actif circulant</b>					
Trésorerie et équivalents de trésorerie		7,693,719	8,670,052	25,151,776	29,432,608
Autres créances à court terme envers des tiers		349,866	394,264	57,802	67,640
Actifs financiers courants	4	-	-	65,551	76,708
Actifs de régularisation		230,186	259,397	531,752	622,256
<b>Total actif circulant</b>		<b>8,273,771</b>	<b>9,323,713</b>	<b>25,806,881</b>	<b>30,199,212</b>
<b>Actif immobilisé</b>					
Participations	3	2,668,371	3,006,987	2,668,371	3,122,528
Autres immobilisations financières	4	3,884,598	4,377,553	1,592,476	1,863,515
Immobilisations corporelles		52,312	58,950	90,670	106,102
Immobilisations incorporelles		1,160,500	1,307,767	1,125,321	1,316,851
<b>Total actif immobilisé</b>		<b>7,765,781</b>	<b>8,751,257</b>	<b>5,476,838</b>	<b>6,408,996</b>
<b>Total actif</b>		<b>16,039,552</b>	<b>18,074,970</b>	<b>31,283,719</b>	<b>36,608,208</b>
<b>Passif</b>					
	Notes	2018	2018	2017	2017
		Audité EUR	A titre comparatif (CHF) 1.1269	Audité EUR	A titre comparatif (CHF) 1.1702
<b>Capitaux étrangers à court terme</b>					
Dettes résultant de l'achat de biens et de prestations de services:		7,614,855	8,581,180	8,115,508	9,496,767
<i>envers des tiers</i>		1,454,353	1,638,910	1,770,524	2,071,867
<i>envers des sociétés du groupe</i>		6,160,502	6,942,270	6,344,984	7,424,900
Autres dettes à court terme	5	50,177	56,543	64,140	75,057
Produits constatés d'avance, partie à court terme	6	-	-	7,233,064	8,464,131
Avances reçues de clients	7	-	-	3,594,128	4,205,849
Passifs de régularisation		3,463,203	3,902,683	1,703,588	1,993,539
<b>Total capitaux étrangers à court terme</b>		<b>11,128,235</b>	<b>12,540,406</b>	<b>20,710,428</b>	<b>24,235,343</b>
<b>Capitaux étrangers à long terme</b>					
Dettes financières non courantes		-	-	32,866	38,460
<b>Total capitaux étrangers à long terme</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32,866</b>	<b>38,460</b>
<b>Total capitaux étrangers</b>		<b>11,128,235</b>	<b>12,540,406</b>	<b>20,743,294</b>	<b>24,273,803</b>
<b>Capitaux propres</b>					
Capital-actions		676,269	732,906	676,269	732,906
Réserves légales issues du capital		56,667,865	62,101,839	56,669,432	62,101,839
Actions propres	9	-632,578	-712,852	-469,497	-549,405
Perte reportée		-46,321,454	-50,508,733	-41,712,681	-45,372,009
Perte de l'exercice		-5,478,785	-6,327,997	-4,623,098	-5,136,724
Ecart de conversion			249,401		557,798
<b>Total capitaux propres</b>		<b>4,911,317</b>	<b>5,534,564</b>	<b>10,540,425</b>	<b>12,334,405</b>
<b>Total passif</b>		<b>16,039,552</b>	<b>18,074,970</b>	<b>31,283,719</b>	<b>36,608,208</b>

Les notes en annexes sont une partie intégrante de ces états financiers

## GeNeuro SA, Plan-les-Ouates

### Compte de résultat pour l'exercice clôturé au 31 décembre

	Notes	2018	2018	2017	2017
		Audité EUR	A titre comparatif (CHF) 1.1550	Audité EUR	A titre comparatif (CHF) 1.1111
Produits	6	7,592,449	8,769,279	15,132,384	16,813,592
Frais de recherche et développement		-9,300,708	-10,742,318	-15,904,996	-17,672,041
Frais généraux et administratifs		-3,566,025	-4,118,759	-3,607,083	-4,007,830
<b>Résultat d'exploitation avant intérêts et impôts</b>		<b>-5,274,284</b>	<b>-6,091,798</b>	<b>-4,379,695</b>	<b>-4,866,279</b>
Produits financiers		18,045	20,842	58,722	65,246
Charges financières		-195,301	-225,573	-259,070	-287,853
<b>Résultat d'exploitation avant impôts</b>		<b>-5,451,540</b>	<b>-6,296,529</b>	<b>-4,580,043</b>	<b>-5,088,886</b>
<b>Résultat de l'exercice avant impôts</b>		<b>-5,451,540</b>	<b>-6,296,529</b>	<b>-4,580,043</b>	<b>-5,088,886</b>
Impôts directs		-27,245	-31,468	-43,055	-47,838
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>-5,478,785</b>	<b>-6,327,997</b>	<b>-4,623,098</b>	<b>-5,136,724</b>

Les notes en annexes sont une partie intégrante de ces états financiers

## GeNeuro SA, Plan-les-Ouates

### Annexe aux états financiers annuels

#### 1 Principes d'évaluation appliqués dans les comptes annuels

Les présents comptes annuels ont été établis conformément aux dispositions sur la comptabilité commerciale du Code suisse des obligations (art. 957 à 963b, en vigueur depuis le 1er janvier 2013). Les principaux postes du bilan sont comptabilisés comme suit.

Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés à des fins de comparaison.

Depuis le 1er janvier 2016, la Société tient ses comptes en euros, cette devise étant considérée comme la monnaie fonctionnelle.

Les états financiers fournis en francs suisses (CHF) le sont à titre informatif uniquement. Les montants ont été convertis de l'euro au CHF aux taux suivants :

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Eléments du compte de résultats	1.1550	1.1111
Eléments du bilan	1.1269	1.1702

*à l'exception des éléments des fonds propres qui sont convertis au taux historique applicable*

#### Comptabilisation des produits

Le poste "Produits" comprend les produits découlant des accords de collaboration conclus par GeNeuro SA.

La Société reconnaît des revenus de paiements de licences, prestation de services de R&D et honoraires de gestion pour la prestation de services de R&D. Les revenus sont reconnus quand le contrôle des biens ou services passe au client. Pour les prestations de licence, cela dépend de si la licence confère un droit d'utilisation ou un droit d'accès à la propriété intellectuelle sous-jacente. Les services R&D sont reconnus au fil du temps en fonction de l'avancement des essais cliniques de la Société et des bénéfices pour le client de ces services. La Société identifie les obligations de performance de chaque contrat passé avec un client. Une obligation de performance est un engagement de fournir des biens ou services qui diffère des autres promesses du contrat.

Lorsqu'un contrat contient plus d'une obligation de performance, la Société alloue le montant de la transaction sur la base du prix de vente séparé de chacune des obligations de performance prises individuellement. La Société reçoit des paiements initiaux et des montants variables sous forme de paiements d'étapes. La Société utilise la méthode de la valeur la plus probable pour estimer un montant variable et inclut ce montant dans le prix de la transaction et le revenu si ce montant n'est pas hautement susceptible d'être extourné.

Un revenu de licences conférant un droit d'utiliser la propriété intellectuelle est reconnu lorsque le client est en mesure d'exploiter cette propriété intellectuelle. Les services R&D sont reconnus durant la durée des essais cliniques sur la base d'une méthode fondée sur les intrants. Cette méthode se calcule par les coûts des essais cliniques encourus par rapport aux coûts estimés pour finaliser l'essai.

La Société fournit des prestations de gestion, par lesquels elle organise des essais cliniques avec un fournisseur tiers pour le compte d'un client. Dans ces contrats, la Société agit en tant qu'agent et reconnaît

#### Actif immobilisé

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition, déduction faite des amortissements économiques nécessaires.

Les immobilisations incorporelles sont essentiellement constituées de droits de licences sur des brevets.

Les frais de recherche et développement sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont encourus, compte tenu du fait que les critères requis pour que les coûts de développement soient reconnus comme un actif ne sont pas remplis.

#### Contrats de location

Les contrats de location, au titre desquels la quasi-totalité des risques et avantages sont conservés par le bailleur, sont considérés comme des contrats de location simple. Les paiements effectués au titre de contrats de location simple, nets de tous avantages, sont comptabilisés en charges dans le compte de résultat de façon linéaire sur la durée du contrat.

Afin de calculer le montant des amortissements, les durées d'utilisation et méthodes d'amortissement suivantes sont appliquées:

<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>Durée d'utilisation</b>	<b>Méthode</b>
Matériel de bureau et informatique	3 à 5 ans	linéaire
Matériel de laboratoire	3 à 5 ans	linéaire
Installations générales, aménagements et agencements	5 ans	linéaire

**GeNeuro SA, Plan-les-Ouates****Annexe aux états financiers annuels****Informations, structure détaillée et commentaires sur les comptes annuels**

2 Le nombre d'emplois à plein temps en moyenne annuelle était de 16,50 pour l'exercice 2017 et de 13,4 employés pour l'exercice 2018.

**3 Participations**

Raison sociale et forme juridique	Siège	2018		2017	
		Capital	Droits de vote	Capital	Droits de vote
GeNeuro Innovation SAS	Lyon, France	100%	100%	100%	100%
GeNeuro Australia (Pty) Ltd	Sydney, Australie	100%	100%	100%	100%

**4 Autres immobilisations financières**

	2018	2018	2017	2017
	EUR audité	CHF pour information	EUR audité	CHF pour information
Produits dérivés sur devises	-	-	16,414	19,208
Prêts accordés au personnel	-	-	49,137	57,500
Autres actifs financiers courants	-	-	65,551	76,708
Compte de cautionnement pour loyer	166,623	187,767	166,367	194,683
Compte bloqué pour contrat de liquidité	164,789	185,701	352,682	412,708
Prêts consentis à des filiales	3,553,185	4,004,084	1,073,427	1,256,124
Autres actifs financiers non courants	3,884,597	4,377,552	1,592,476	1,863,515

**5 Autres dettes à court terme**

Au 31 décembre 2018, les autres dettes à court terme incluent EUR 34,129 de dépôt reçu du sous-locataire des anciens locaux de la Société, conformément à un bail de sous-location échéant le 15 février 2019; le 31 décembre 2017, ce dépôt se montait à EUR 32,866 et était classifié comme dette à long-terme.

**Dettes envers des institutions de prévoyance**

Au 31 décembre 2017, il n'existait aucune dette envers l'institution de prévoyance professionnelle; au 31 décembre 2017, la dette se montait à EUR 15,450.

**6 Passifs de contrat**

Le 28 novembre 2014, GeNeuro SA a signé un « Accord de collaboration de développement et d'option de licence » (à l'échelle mondiale, hors États-Unis et Japon) avec le groupe Servier, en France, concernant son composant novateur dans le domaine de la sclérose en plaques. Cet Accord a été résilié par Servier en 2018, sans impact financier pour la Société.

Ce contrat prévoyait principalement :

- un paiement initial de 8 millions d'euros (brut, perçu en 2014) et des paiements d'étape de 29,5 millions d'euros liés à la réalisation, par GeNeuro, de l'essai clinique de Phase IIb dans la sclérose en plaques, pour lequel 17,5 millions d'euros ont été perçus en 2015 et 12,0 millions d'euros ont été reçus à fin 2017, suite à la dernière visite du dernier patient de l'essai de Phase IIb.;
- des paiements d'étape additionnels pouvant s'élever jusqu'à 325 millions d'euros, dont 15 millions d'euros si Servier exerçait son droit d'étendre sa licence sur le produit principal de GeNeuro dans l'indication de la sclérose en plaques pour son territoire, et 310 millions de paiements d'étapes liés à des dépôts réglementaires, à l'obtention de l'autorisation de mise sur le marché et à des niveaux de ventes cumulées;
- des redevances calculées sur les ventes nettes de Servier.

Au 31 décembre 2017, la Société a reçu un total de €29,5 millions en paiements d'étape de Servier. Le premier paiement d'étape de €17,5 millions a été comptabilisé en produits dans le compte de résultats 2015 pour K€ 1,761 et en 2016 pour K€ 5,916; un deuxième paiement d'étape de €12 millions a été reçu à fin décembre 2017, ce qui, avec le solde du premier paiement d'étape, a conduit à la comptabilisation en produits pour K€ 14,593 au 31 décembre 2017. A cette même date, la partie courante des passifs de contrat était de K€ 7,233, afin de tenir compte des services à rendre pendant l'année 2018. La totalité de ces passifs de contrat a été reconnue en revenu pendant l'exercice financier 2018 et il n'y a plus de passifs de contrat au 31 décembre 2018.

## GeNeuro SA, Plan-les-Ouates

## Annexe aux états financiers annuels

	2018	2018	2017	2017
	EUR audité	CHF pour information	EUR audité	CHF pour information
Paiement Initial/d'étape reçu	-	-	-	-
Montant comptabilisé en :				
Produits	7,233,064	8,354,189	14,593,818	15,910,180
Passifs de contrat, part à court terme	-	-	7,233,064	8,464,131

## 7 Avances reçues de clients

Dans le cadre d'un avenant à l'Accord de collaboration de développement et d'option de licence" signé avec Servier en 2016, Servier a demandé à la Société de gérer une étude additionnelle d'extension de l'essai clinique de phase IIb pour le compte de Servier (l'essai clinique ANGEL-MS). En vertu de cet accord, la Société a organisé la réalisation, par une société d'essais cliniques tierce, de l'étude en échange d'honoraires de gestion. La Société n'était pas responsable primaire du travail de la société tierce et n'avait aucune obligation autre que son contrat de gestion. Un montant total de EUR 11,35 millions a été reçu de Servier au 31 décembre 2017, sur lequel un solde de EUR 3,594 millions restait ouvert au 31 décembre 2017. Au 31 décembre 2018, l'avance avait été totalement utilisée et aucun montant ne restait ouvert.

## 8 Parts de son propre capital détenues par l'entreprise ou par ses filiales (valeurs comptables)

	2018			2017	
	Nombre	Valeur (EUR)	CHF pour information	Nombre	Valeur (EUR)
1 janvier	69,532	469,497	464,270	60,778	464,270
Exercice d'options sur actions	-11,000	-24,812	-28,658	-1,000	-2,257
Achats (1)	200,130	1,194,324	1,379,444	355,061	2,824,750
Ventes (1)	-171,155	-1,006,431	-1,162,428	-345,307	-2,817,266
Effet de change	-	-	60,224	-	-
31.déc	87,507	632,578	712,852	69,532	469,497
Valeur nominale des actions propres		CHF 4,375			CHF 3,477

(1): Suite à son introduction en bourse sur le marché d'Euronext Paris, la Société a conclu en mai 2016 un contrat de liquidité avec la société de bourse Gilbert Dupont à Paris, afin de réduire la volatilité intra-séance du cours de l'action.

Dans ce contexte, en 2016 la Société a effectué un dépôt de K€ 750 à cette société de bourse pour lui permettre d'acheter et vendre les actions de la Société. La partie de ce contrat qui est investie en actions propres par la société de bourse est comptabilisée comme une réduction des fonds propres consolidés de la Société. En vertu de ce contrat, 66,507 actions propres ont été comptabilisées en réduction des fonds propres au 31 décembre 2018 (37,532 actions au 31 décembre 2017).

Les actions propres détenues par la Société représentaient 0.47% (2016 : 0.41%) du capital-actions émis de la Société.

## 9 Engagements

Baux locatifs	Date effective de début du bail	Date de fin du bail	Charges 12/2018	Engagements jusqu'à la prochaine période (montants en milliers d'euros)		
				A moins d'un an	Entre un et cinq ans	Au-delà de cinq ans
Anciens locaux	02.16.2014	02.16.2019	59.0	7.8	-	-
Parkings anciens locaux	02.16.2014	02.16.2019	7.0	6.0	0.7	-
Locaux actuels et parkings	11.01.2016	10.31.2021	299.0	280.1	513.4	-
<b>Total</b>			<b>365.0</b>	<b>293.9</b>	<b>514.1</b>	<b>-</b>

**GeNeuro SA, Plan-les-Ouates****Annexe aux états financiers annuels****10 Droits de participation et options accordés à la Direction, au Conseil d'administration ainsi qu'aux collaborateurs**

	Valeur nominale (octrois 2018)		Nombre d'actions	
	EUR	CHF	2018	2017
Conseil d'administration / Direction	1,663.86	1,875.00	37,500	99,000
Collaborateurs	221.85	250.00	5,000	83,500

606,400 droits d'option conditionnels ("Performance Share Option Units") ont été accordés en 2016 à la Direction, 50,000 en 2017 et 20,000 en 2018, représentant un maximum de 820'500 droits d'option à la fin de la période d'acquisition des droits et sous réserve de conditions de performance. Le 27 février 2019, suite à la fin de la période d'acquisition des droits et la détermination par le Conseil d'Administration de la réalisation par chaque bénéficiaire de ses conditions de performance, les PSOU ont été remplacés par 672,235 options sur actions, avec un prix d'exercice de 13 euros par action. Les options ainsi octroyées peuvent être exercées pendant cinq ans jusqu'au 27 février 2024. Le Groupe n'a aucune obligation légale ou constructive de racheter ou réaliser ces options contre espèces.

50,000 options sur actions ont aussi été accordées en 2017 et 22,500 en 2018 à la Direction et aux collaborateurs, toutes avec une durée d'exercice de 5 ans et un prix d'exercice de 13 euros par actions; de plus, en septembre 2018, la Société a annoncé un Plan d'Options de Fidélité pour tous ses employés, avec une détermination finale par le Conseil d'Administration le 27 février 2019. A cette date, sur la base des conditions du Plan d'Options de Fidélité, un total de 158,540 options sur actions ont été octroyées aux employés, avec un prix d'exercice de 2.73 euros par action et une durée d'exercice de 10 ans.

**11 Indications requises en cas de présentation du compte de résultat par fonction**

	2018	2018	2017	2017
	EUR audité	CHF pour information	EUR audité	CHF pour information
Charges de personnel	3,477,051	4,015,994	4,051,786	4,501,939
Amortissements et corrections de valeur sur l'actif immobilisé	47,408	54,756	8,004	8,893

**12 Autres informations**

La société présentant des états consolidés établis selon les normes IFRS, elle ne présente pas dans ses comptes statutaires de tableau des flux de trésorerie ni de variation des fonds propres.

Engagements conditionnels

GeNeuro SA n'est impliqué dans aucune procédure juridique.

En décembre 2018, la Société a conclu un Contrat de Crédit de 7,5 millions d'euros avec un de ses actionnaires, GNEH SAS, une filiale de l'Institut Mérieux. En vertu de ce Contrat de Crédit, la Société a le droit de procéder au tirage du montant en un maximum de quatre fois, jusqu'au 31 mai 2019. Le Contrat de Crédit prévoit une commission de mise à disposition de 1,30% à payer à GNEH SAS sur la partie non empruntée du Crédit. En cas de tirage, les montants empruntés porteront intérêt à un taux augmentant progressivement jusqu'à 12% p.a. jusqu'à l'échéance finale du Crédit, le 30 juin 2020.

## **GeNeuro SA, Plan-les-Ouates**

### **Annexe aux états financiers annuels**

En 2006, la Société a signé un accord de licence exclusive avec bioMérieux (France) (l' « Accord 2006 ») dans le seul but de mettre au point, fabriquer et vendre des produits couverts par les brevets bioMérieux, bioMérieux conservant dans cet Accord 2006 les droits relatifs aux diagnostics.

L'Accord 2006 prévoit principalement :

- un paiement initial de 150 KCHF, versé en 2006 (138 K€ au taux de change du 1er janvier 2016 utilisé au moment où la Société a changé sa devise fonctionnelle du franc suisse vers l'euro);
- une contribution annuelle aux frais de maintien en état des brevets de 50 KCHF (environ 43 K€) ;
- des paiements d'étape en fonction des phases de développement pouvant s'élever jusqu'à 72,6 millions CHF au total (environ 62 millions d'euros);
- des redevances calculées sur les produits nets des licences de GeNeuro et les ventes nettes de GeNeuro.

En entrant dans la phase clinique IIa en 2012, la première étape a été atteinte, déclenchant un paiement par la Société de 200 KCHF (environ 171 K€ au taux de change de l'époque). L'ouverture du premier site d'investigation dans le cadre de la phase clinique IIb sur le premier semestre 2016, a déclenché un paiement par la société de 1 000 KCHF (907 K€ au taux de change de l'époque). De plus, le démarrage d'une étude de Phase IIa dans le diabète de type 1 a déclenché un paiement d'étape de KCHF 200 (environ 171 K€), montant qui ne sera dû que sous certaines conditions (telles que l'entrée dans une étude clinique de Phase III dans cette indication, ou l'octroi d'une sous-licence pour cette indication). Compte tenu des incertitudes liées aux résultats de cette étude clinique dans le diabète de type 1, la Société considère ce paiement d'étape comme un engagement conditionnel.

En 2015, par un accord de licence exclusive sur les diagnostics compagnons (l' « Accord Diagnostics »), bioMérieux a également cédé une licence exclusive sur les diagnostics compagnons. Cet Accord Diagnostics prévoit des paiements d'étape en fonction des phases de développement d'un maximum de 100 K€. En entrant dans la phase clinique IIb en 2016, la première étape a été atteinte, représentant un montant de 50 K€ dû par la Société à bioMérieux. Le solde de 50K€ sera dû en cas de démarrage d'une étude de Phase III. Aucune redevance n'est due en vertu de cet Accord Diagnostics.

En 2018, conformément à un contrat exclusif de licence signé avec les National Institutes of Health des Etats-Unis pour le développement d'un programme d'anticorps destiné à bloquer l'activité de pHERV-K Env (protéine enveloppe pathogène de la famille HERV-K de Rétrovirus Endogènes Humains ), qui pourrait être un facteur clé dans le développement de la SLA (Sclérose Latérale Amyotrophique ), la Société a fait un paiement initial de KUSD 50 (environ K€ 43), et s'est engagée à faire de paiements annuels d'un minimum de KUSD 25 (environ K€ 22) et des paiements d'étapes pouvant totaliser USD 11.6 millions (environ € 9.9 millions) sous réserve de l'atteinte d'étapes de développement clinique; en outre, GeNeuro devra payer au NIH des royalties en fonction de ses revenus nets de licence ou ventes nettes.

#### Evènements postérieurs à la clôture

Le 25 mars 2019, la Société a reçu un premier tirage de 2,5 millions d'euros sur le Crédit GNEH. A la date d'approbation de ces états financiers par le conseil d'administration, aucun autre événement significatif postérieur à la clôture n'a été identifié.