



**Etats financiers 2017**  
**(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	2017	2017	2016	2016
		Audité EUR	A titre comparatif (CHF) 1.1702	Audité EUR	A titre comparatif (CHF) 1.0739
<b>Actif circulant</b>					
Trésorerie et actifs cotés en bourse détenus à court terme		25 151 776	29 432 608	31 318 596	33 633 040
Autres créances à court terme envers des tiers		57 802	67 640	55 210	59 290
Actifs financiers courants	4	65 551	76 708		
Actifs de régularisation		531 752	622 256	748 309	803 609
<b>Total actif circulant</b>		<b>25 806 881</b>	<b>30 199 212</b>	<b>32 122 115</b>	<b>34 495 939</b>
<b>Actif immobilisé</b>					
Participations	3	2 668 371	3 122 528	2 668 364	2 865 556
Autres immobilisations financières	4	1 592 476	1 863 515	582 932	626 011
Immobilisations corporelles		90 670	106 102	126 036	135 350
Immobilisations incorporelles		1 125 321	1 316 851	1 095 540	1 176 500
<b>Total actif immobilisé</b>		<b>5 476 838</b>	<b>6 408 996</b>	<b>4 472 872</b>	<b>4 803 417</b>
<b>Total actif</b>		<b>31 283 719</b>	<b>36 608 208</b>	<b>36 594 987</b>	<b>39 299 356</b>
<b>Passif</b>					
Passif	Notes	2017	2017	2016	2016
		Audité EUR	A titre comparatif (CHF) 1.1702	Audité EUR	A titre comparatif (CHF) 1.0739
<b>Capitaux étrangers à court terme</b>					
Dettes résultant de l'achat de biens et de prestations de services -		8 115 508	9 496 767	5 654 028	6 071 861
<i>envers des tiers</i>		1 770 524	2 071 867	1 485 211	1 594 968
<i>envers des sociétés du groupe</i>		6 344 984	7 424 900	4 168 817	4 476 893
Autres dettes à court terme	5	64 140	75 057	500 524	537 513
Produits constatés d'avance, partie à court terme	6	7 233 064	8 464 131	4 531 466	4 866 341
Avances reçues de clients	7	3 594 128	4 205 849	3 839 314	4 123 039
Passifs de régularisation		1 703 588	1 993 539	1 606 955	1 725 709
<b>Total capitaux étrangers à court terme</b>		<b>20 710 428</b>	<b>24 235 343</b>	<b>16 132 287</b>	<b>17 324 463</b>
<b>Capitaux étrangers à long terme</b>					
Dettes financières non courantes		32 866	38 460		
Produits constatés d'avance, partie à long terme	6	-	-	5 295 416	5 686 747
<b>Total capitaux étrangers à long terme</b>		<b>32 866</b>	<b>38 460</b>	<b>5 295 416</b>	<b>5 686 747</b>
<b>Total capitaux étrangers</b>		<b>20 743 294</b>	<b>24 273 803</b>	<b>21 427 703</b>	<b>23 011 210</b>
<b>Capitaux propres</b>					
Capital-actions		676 269	732 906	676 269	732 906
Réserves légales issues du capital		56 669 432	62 101 839	56 745 945	62 101 839
Actions propres	9	-469 497	-549 405	-464 270	-513 746
Perte reportée		-41 712 681	-45 372 009	-28 170 587	-30 523 405
Perte de l'exercice		-4 623 098	-5 136 724	-13 620 073	-14 848 604
Ecart de conversion			557 798		-660 844
<b>Total capitaux propres</b>		<b>10 540 425</b>	<b>12 334 405</b>	<b>15 167 284</b>	<b>16 288 146</b>
<b>Total passif</b>		<b>31 283 719</b>	<b>36 608 208</b>	<b>36 594 987</b>	<b>39 299 356</b>

**GeNeuro SA, Plan-les-Ouates****Compte de résultat pour l'exercice  
clôturé au 31 décembre**

	Notes	2017	2017	2016	2016
		Audité EUR	A titre comparatif (CHF) 1.1111	Audité EUR	A titre comparatif (CHF) 1.0902
Produits	6	15 132 384	16 813 592	5 932 337	6 467 434
Frais de recherche et développement		-15 904 996	-17 672 041	-14 774 930	-16 107 629
Frais généraux et administratifs		-3 607 083	-4 007 830	-4 656 020	-5 075 993
<b>Résultat d'exploitation avant intérêts et impôts</b>		<b>-4 379 695</b>	<b>-4 866 279</b>	<b>-13 498 613</b>	<b>-14 716 188</b>
Produits financiers		58 722	65 246	8 118	8 850
Charges financières		-259 070	-287 853	-67 308	-73 379
<b>Résultat d'exploitation avant impôts</b>		<b>-4 580 043</b>	<b>-5 088 886</b>	<b>-13 557 803</b>	<b>-14 780 717</b>
<b>Résultat de l'exercice avant impôts</b>		<b>-4 580 043</b>	<b>-5 088 886</b>	<b>-13 557 803</b>	<b>-14 780 717</b>
Impôts directs		-43 055	-47 838	-62 270	-67 887
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>-4 623 098</b>	<b>-5 136 724</b>	<b>-13 620 073</b>	<b>-14 848 604</b>

## 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>2017</b>	<b>2016</b>
Eléments du compte de résultats	1.1111	1.0902
Eléments du bilan	1.1702	1.0739

*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.

Les produits provenant de contrats de collaboration peuvent inclure la perception de droits de licence non remboursables, de paiements d'étape et de paiements au titre de la recherche et du développement.

Les paiements initiaux sont comptabilisés en produits lorsqu'ils sont facturés, si ledit paiement est un droit non remboursable pour accéder à la technologie et que la Société n'a presque aucune obligation contractuelle d'exécuter des travaux de développement postérieurement à la signature. Lorsque la Société a des obligations postérieures de performance, les droits et les paiements non remboursables sont comptabilisés en produits en fonction de l'exécution de l'obligation de performance et la réalité économique du contrat.

Les paiements d'étape sont évalués au cas par cas et sont comptabilisés dans le compte de résultat à la livraison des produits et/ou la fourniture des services concernés.

Les produits générés par des accords de collaboration sont reconnus sous la rubrique "Produits". Voir Note 13.

Quand le Groupe agit en tant qu'agent, et non pas en tant que principal, les produits sont reconnus à concurrence de la marge réalisée ou des commissions reçues; la refacturation de coûts encourus est passée en réduction des charges afférentes à ces prestations réalisées.

#### 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:

**GeNeuro SA, Plan-les-Ouates****Annexe aux états financiers annuels**

<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 agenc	5 ans	linéaire

**Informations, structure détaillée et commentaires sur les comptes annuels**

2 Le nombre d'emplois à plein temps en moyenne annuelle était de 10,69 collaborateurs pour l'exercice 2016 et s'établissait à 16,50 pour l'exercice 2017.

**3 Participations**

Raison sociale et forme juridique	Siège	2017		2016	
		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%	-	-

**4 Autres immobilisations financières**

	2017	2017	2016	2016
	EUR audité	CHF pour information	CHF audité	EUR 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	166 367	194 683	169 223	181 729
Compte bloqué pour contrat de liquidité	352 682	412 708	360 165	386 781
Prêts consentis à des filiales	1 073 427	1 256 124	-	-
Prêts accordés au personnel	-	-	53 544	57 501
Autres actifs financiers non	1 592 476	1 863 515	582 932	626 011

**5 Dettes envers des institutions de prévoyance**

Au 31 décembre 2017, il existait une dette envers l'institution de prévoyance professionnelle pour un montant de EUR 15,450 ; 31 décembre 2016 : EUR 17,500.

**6 Produits constatés d'avance**

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.

Ce contrat prévoit principalement :

- un paiement initial de 8 millions d'euros (brut, perçu en 2014) ;
- des paiements d'étape en fonction des phases de développement, réglementaires et commerciales, pouvant s'élever jusqu'à 354,5 millions d'euros, dont 17,5 millions d'euros perçus en décembre 2015 suite à la décision de Servier d'exercer son option déclenchant le démarrage de l'essai clinique de phase IIb sur le composant novateur de GeNeuro SA ;
- 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 : €17,5 millions reçus en décembre 2015 et €12 millions reçus en décembre 2017.

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 produits constatés d'avance était de K€ 7,233, afin de tenir compte des services à rendre pendant l'année 2018, comparés à des produits constatés d'avance de K€ 4,532 (partie courante) et K€ 5,295 (partie non courante) au 31 décembre 2016.

## GeNeuro SA, Plan-les-Ouates

### Annexe aux états financiers annuels

	2017	2017	2016	2016
	EUR audité	CHF pour information	CHF audité	EUR pour information
Paiement Initial/d'étape reçu	-	-	18 961 250	17 500 000
Montant comptabilisé en :				
Produits	14 593 818	15 910 180	5 915 755	6 449 356
Produits constatés d'avance, part à court terme	7 233 064	8 464 131	4 531 466	4 866 341
Produits constatés d'avance, part à long terme	-	-	5 295 416	5 686 747

#### 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, Servier a accepté de financer intégralement une étude d'extension de l'essai clinique de phase IIb. Un montant de EUR 11,35 millions a été reçu au 31 décembre 2017 au titre d'avance sur les frais encourus pour cette étude d'extension, sur lequel un solde de EUR 3,594 millions restait ouvert au 31 décembre 2017; ces frais feront l'objet d'une refacturation intégrale à Servier.

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

	2017			2016	
	Nombre	Valeur (EUR)	CHF pour information	2016	Valeur (EUR)
1 janvier	60 778	464 270	513 746	16 500	74 435
Effet de la division du nominal des actions	-	-	-	16 500	-
Exercice d'options sur actions	-1 000	-2 257	-2 508	-	-
Achats (1)	355 061	2 824 750	3 138 580	253 616	2 063 980
Ventes (1)	-345 307	-2 817 266	-3 130 264	-225 838	-1 674 145
Effet de change	-	-	29 851	-	-
31.déc	69 532	469 497	549 405	60 778	464 270
Valeur nominale des actions propres	CHF 3 477			CHF 3 039	

(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, 37,532 actions propres ont été comptabilisées en réduction des fonds propres au 31 décembre 2017 (27,778 actions au 31 décembre 2016).

En date du 14 avril 2016, l'assemblée générale des actionnaires de la Société a décidé de diviser par deux le capital nominal des actions, résultant en un doublement du nombre d'actions émises.

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

#### 9 Droits de participation et options accordés à la Direction, au Conseil d'administration ainsi qu'aux collaborateurs

	Valeur nominale		Nombre d'actions	
	EUR	CHF	2017	2016
Conseil d'administration / Direction	4 230.02	4 950.00	99 000	669 282
Collaborateurs	3 567.75	4 175.00	83 500	-

## GeNeuro SA, Plan-les-Ouates

### Annexe aux états financiers annuels

606'400 droits d'option conditionnels ("Performance Share Option Units") ont été accordés en 2016 à la Direction, puis 50'000 en 2017, 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. 50'000 options sur actions ont aussi été accordées en 2'17 à la Direction et aux collaborateurs, en plus des 45'000 options qui avaient été accordées avant 2014. Sur les options émises avant 2014, 1'000 options ont été exercées en 2017.

#### 10 Indications requises en cas de présentation du compte de résultat par fonction

	2017	2017	2016	2016
	EUR	CHF	CHF	EUR
	audité	pour	audité	pour information
		information		
Charges de personnel	4 051 786	4 501 939	3 583 687	3 906 936
Amortissements et corrections de valeur sur l'actif immobilisé	8 004	8 893	22 201	24 204

#### 11 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 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).

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.

- des redevances calculées sur les produits nets des licences de GeNeuro et les ventes nettes de GeNeuro.

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.

##### Evènements postérieurs à la clôture

A la date d'approbation de ces états financiers par le conseil d'administration, aucun événement significatif postérieur à la clôture n'a été identifié.