



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2018

Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 7 785 000,60 euros
Siège social : 218, Avenue Marie Curie – Forum 2 Archamps Technopole,
74166 Saint-Julien-en-Genevois Cedex, France
Thonon les Bains RCS 439 489 022

A UNIQUE THERAPEUTIC APPROACH
BASED ON THE SELECTIVE INHIBITION
OF NOX ENZYMES



SOMMAIRE

1.	Attestation du responsable du rapport financier semestriel.....	13
1.1	<i>Responsable du rapport financier semestriel.....</i>	<i>13</i>
1.2	<i>Attestation de la personne responsable.....</i>	<i>13</i>
2.	Rapport d'activité au 30 juin 2018.....	14
2.1	<i>Faits marquants du 1^{er} semestre 2018.....</i>	<i>14</i>
2.2	<i>Activité et résultats de la société.....</i>	<i>14</i>
2.3	<i>Evolution et perspectives.....</i>	<i>17</i>
2.4	<i>Evènements survenus depuis la clôture du semestre.....</i>	<i>18</i>
2.5	<i>Facteurs de risques et transactions entre parties liées.....</i>	<i>18</i>
3.	Comptes consolidés semestriels résumés établis en normes IFRS pour la période de six mois clos le 30 juin 2018.....	20
	<i>Etat de situation financière consolidée.....</i>	<i>20</i>
	<i>Compte de résultat consolidé.....</i>	<i>21</i>
	<i>Etat du résultat global consolidé.....</i>	<i>22</i>
	<i>Variation des capitaux propres consolidés.....</i>	<i>23</i>
	<i>Tableau des flux de trésorerie consolidés.....</i>	<i>24</i>
	<i>Détail de la variation du besoin en fonds de roulement (BFR).....</i>	<i>25</i>
	<i>Notes aux états financiers consolidés.....</i>	<i>26</i>
4.	Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés résumés semestriels établis selon les normes IFRS telles qu'adoptées dans l'Union européenne.....	43

REMARQUES GENERALES

Définitions

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

- Les termes la « Société » ou « Genkyotex » désignent la société Genkyotex SA dont le siège social est situé au 218, Avenue Marie Curie – Forum 2 Archamps Technopole, 74166 Saint-Julien-en-Genevois Cedex, France, immatriculée au Registre de Commerce de Thonon les Bains sous le numéro 439 489 022 ;
- Le terme le « Groupe » renvoie à Genkyotex SA et sa filiale Genkyotex Suisse SA (Suisse);
- « Rapport Financier » désigne le présent rapport financier semestriel au 30 juin 2018 ;
- « Document de Référence » désigne le document de référence enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 27 avril 2018 sous le numéro R.18-0037.

A propos de GENKYOTEX

Genkyotex est une société biopharmaceutique leader des thérapies NOX, cotée sur les marchés réglementés d'Euronext Paris et Euronext Brussels. Leader des thérapies NOX, son approche thérapeutique unique est basée sur l'inhibition sélective des enzymes NOX qui amplifient de nombreux processus pathologiques comme les fibroses, l'inflammation, la perception de la douleur, l'évolution du cancer et la neurodégénérescence.

Genkyotex dispose d'une plateforme permettant d'identifier des petites molécules administrables par voie orale et capables d'inhiber de manière sélective des enzymes NOX spécifiques. Genkyotex développe un portefeuille de candidats médicaments représentant une nouvelle classe thérapeutique ciblant une ou plusieurs enzymes NOX. Son candidat médicament le plus avancé, le GKT831, un inhibiteur des enzymes NOX1 et 4, est évalué dans un essai clinique de phase 2 dans la cholangite biliaire primitive (CBP, une pathologie fibrotique orpheline) et dans un essai clinique de phase 2 initié par des investigateurs dans le diabète de type 1 et de néphropathie diabétique (DKD). Une subvention de 8,9 M\$ du National Institutes of Health (NIH) des États-Unis a été accordée au professeur Victor Thannickal de l'Université de l'Alabama à Birmingham (UAB) pour financer un programme de recherche pluriannuel évaluant le rôle des enzymes NOX dans la fibrose pulmonaire idiopathique (FPI), une maladie pulmonaire chronique qui entraîne la fibrose des poumons. L'élément central du programme sera de mener un essai de phase 2 avec le GKT831 chez des patients atteints de FPI. Ce candidat pourrait également être actif dans d'autres indications fibrotiques. Le deuxième produit candidat de Genkyotex, le GKT771, est un inhibiteur de NOX1 ciblant plusieurs voies dans l'angiogenèse, la perception de la douleur et l'inflammation, actuellement en phase de tests précliniques.

Genkyotex dispose également d'une plate-forme polyvalente, Vaxiclase, particulièrement adaptée au développement d'immunothérapies. Un partenariat sur l'utilisation de Vaxiclase en tant qu'antigène en soi (GTL003) a été établi avec le Serum Institute of India Private Ltd (Serum Institute), le plus grand producteur de doses de vaccins au monde, pour le développement par le Serum Institute de vaccins de combinaison de cellules multivalentes contre plusieurs maladies infectieuses. Ce partenariat pourrait générer jusqu'à environ 150 M€ de recettes pour Genkyotex, avant redevances sur les ventes.

1. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1.1 Responsable du rapport financier semestriel

Monsieur Ilias (Elias) Papatheodorou, Directeur général

1.2 Attestation de la personne responsable

(Art. 222-3 - 4° du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers)

« 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 ».

Saint-Julien-en-Genevois, le 26 septembre 2018.

Monsieur Ilias (Elias) Papatheodorou, Directeur général

2. RAPPORT D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2018

2.1 Faits marquants du 1^{er} semestre 2018

Février 2018 :

- Le GKT831, candidat médicament le plus avancé de la Société, démontre sa capacité à inhiber la stimulation tumorale exercée par les fibroblastes associés au cancer dans une nouvelle étude préclinique.

Mai 2018 :

- Recommandation par le comité indépendant de surveillance de la sécurité (Safety Monitoring Board – SMB) de poursuivre l'étude sans aucune modification du protocole suite à l'examen des données de sécurité et de pharmacocinétique.

Juin 2018 :

- Extension de l'accord de licence pour la plateforme Vaxiclase avec le Serum Institute of India (SIIL) afin d'inclure des pays industrialisés dans leurs marchés adressables. L'accord initial, signé en 2015, couvrait uniquement les marchés émergents. Suite à l'élargissement de l'accord, la Société peut désormais recevoir 100 M€ supplémentaires, portant le montant total de l'accord à environ 150 M€ sous forme d'un paiement initial et de paiements d'étape. La Société est également éligible aux paiements de redevances sur les ventes à un chiffre.

2.2 Activité et résultats du Groupe

2.2.1 Activité

Au cours du premier semestre 2018, l'activité de Genkyotex a principalement consisté à :

- **évaluer la sécurité et l'efficacité du GKT831, dans la CBP, une pathologie hépatique fibrotique.** La Société a annoncé le 26 septembre 2018 l'achèvement du recrutement des patients de son essai de phase 2 du GKT831 chez les patients souffrant de cholangite biliaire primitive (CBP). Le réseau de centres de recherche couvrant 9 pays a réalisé une performance remarquable, aboutissant au recrutement de 111 patients, surpassant l'objectif initial de 102 patients. Cet essai de phase 2 est une étude de 24 semaines en double aveugle contrôlée par placebo qui évaluera l'innocuité et l'efficacité du GKT831 chez les patients souffrant de CBP et répondant de façon insuffisante à l'acide ursodésoxycholique (UDCA). Lors de la randomisation, les patients ont été répartis en trois groupes de traitement : UDCA plus placebo, UDCA plus le GKT831 à 400 mg une fois par jour, et UDCA plus le GKT831 à 400 mg deux fois par jour. Les résultats préliminaires sont attendus début novembre 2018 et les résultats finaux au printemps 2019.
- **évaluer la sécurité et l'efficacité du GKT831 dans la néphropathie diabétique, une maladie fibrotique évolutive.** Des chercheurs ont pris en 2017 l'initiative de lancer un essai clinique de phase 2 avec le GKT831 d'une durée de 48 semaines chez des patients atteints de diabète de type 1 et de néphropathie.

- **évaluer l'efficacité du GKT831 dans la fibrose pulmonaire idiopathique (FPI), une pathologie pulmonaire fibrotique.** Le 31 juillet 2018, Genkyotex a annoncé que le NIH (*National Institutes of Health*) aux États-Unis a octroyé une subvention de 8,9 M\$ au Professeur Victor Thannickal de l'Université d'Alabama à Birmingham (UAB) pour financer un programme de recherche pluriannuel évaluant le rôle des enzymes NOX dans la fibrose pulmonaire idiopathique (FPI), une maladie pulmonaire chronique entraînant une fibrose des poumons. L'élément central du programme sera la réalisation d'une étude de phase 2 d'une durée de 24 semaines avec le produit candidat phare de la Société, le GKT831, chez des patients atteints de FPI.
- **valoriser la plateforme NOX de la Société en poursuivant des programmes de recherche préclinique exploratoire.** Genkyotex continue d'explorer le potentiel thérapeutique des inhibiteurs de NOX dans les désordres du système nerveux central et en oncologie, ainsi que des opportunités d'aides financières non dilutives pour soutenir l'évaluation préclinique de médicaments candidats dans ces domaines thérapeutiques. Tout dernièrement, le GKT831 a en outre démontré sa capacité à cibler efficacement les fibroblastes associés au cancer dans un modèle préclinique de cancer de la prostate et à stopper l'effet tumorigène du microenvironnement tumoral. Les résultats de cette étude, menée par le Docteur Natalie Sampson et ses collègues de la Faculté de Médecine d'Innsbruck, ont été publiés dans la revue *International Journal of Cancer* (<https://doi.org/10.1002/ijc.31316>).
- **poursuivre le partenariat avec Serum Institute sur Vaxiclase.** Le 25 juin 2018, la Société a annoncé l'extension de son accord de licence pour sa plateforme Vaxiclase avec le Serum Institute of India (SIPL), le plus grand fabricant mondial de vaccins, afin d'inclure des pays industrialisés dans leurs marchés adressables. L'accord initial, signé en 2015, couvrait uniquement les marchés émergents. Suite à l'élargissement de l'accord à l'ensemble des pays industrialisés, Genkyotex peut désormais recevoir 100 M€ supplémentaires, portant le montant total de l'accord à environ 150 M€¹ en paiement initial et versements au titre du franchissement d'étapes cliniques et commerciales, qui seront suivis par des redevances sur les ventes. Vaxiclase est une plateforme technologique idéale pour les immunothérapies contre de multiples maladies infectieuses ou cancers et SIPL l'utilise pour développer un vaccin contre la coqueluche.

Activités de recherche

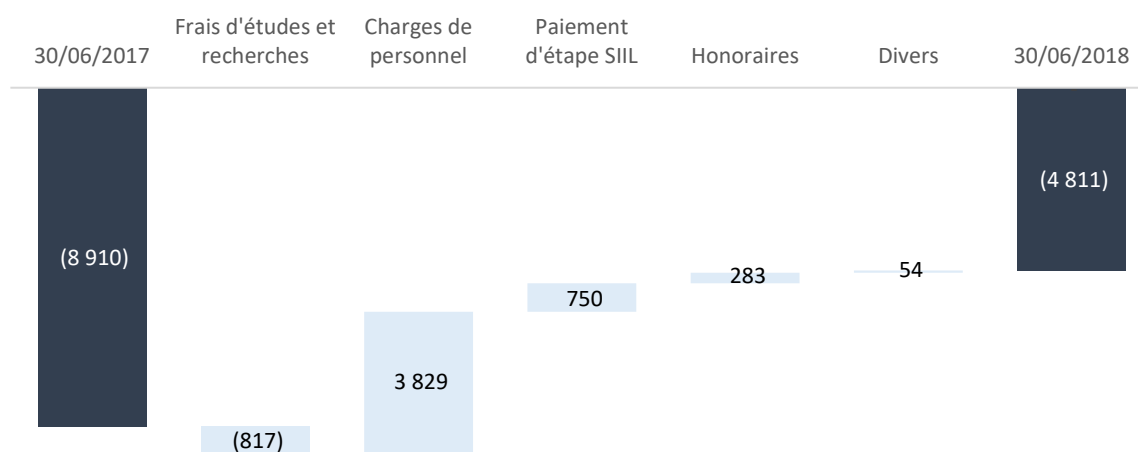
La Société continue d'explorer la valeur thérapeutique de l'inhibition de NOX en oncologie et pour la maladie de Parkinson, et de rechercher des opportunités d'aides financières non dilutives pour soutenir l'évaluation préclinique de candidats médicaments prometteurs dans ces domaines thérapeutiques.

¹ Le montant total résultant de cet accord est fourni en euros pour information, et est calculé sur la base de la parité €/€ à la date de signature de l'accord étendu.

2.2.2 Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant du Groupe s'élève à - 4 811 K€ au 30 juin 2018 contre - 8 910 K€ au 30 juin 2017.

Evolution du résultat opérationnel courant (en K€)



Cette évolution s'explique essentiellement par la combinaison des éléments suivants :

- Une hausse des frais d'études et recherches de 817 K€ en lien avec les coûts engagés dans le cadre de la phase 2 pour son produit GKT831 dans l'indication de la PBC et des travaux précliniques en cours sur le composé GKT771.
- Une diminution des charges de personnel (incluant les paiements fondés en actions et les charges liées aux engagements de retraite) de 3 829 K€ se décomposant comme suit :

(montant en K€)	30/06/2018	30/06/2017	Var.
Charges de personnel	(1 064)	(1 075)	11
Paiements fondés sur des actions	(247)	(3 963)	3 716
Charges liées aux engagements de retraite	28	(74)	102
TOTAL	(1 283)	(5 112)	3 829

La baisse des charges de personnel est principalement liée à la charge de paiements fondés sur des actions (se reporter à la note 8 de l'annexe aux comptes consolidés résumés pour plus de détails).

- La reconnaissance d'un revenu de 750 K€ en lien avec l'élargissement de l'accord avec le Serum Institute of India (SILL) signé en juin 2018 (se reporter à la note 12 de l'annexe aux comptes consolidés résumés pour plus de détails).

2.2.3 Charges opérationnelles non courantes

Le Groupe n'a comptabilisé aucun autres produits ou charges opérationnelles non courants au cours du 1^{er} semestre 2018. Au cours du 1^{er} semestre 2017, le Groupe avait comptabilisé des autres charges opérationnelles non courantes pour 11 408 K€ en lien avec le rapprochement des sociétés Genkyotex SA et Genkyotex Suisse SA.

2.2.4 Résultat financier

Le résultat financier s'élève à + 35 K€ au 30 juin 2018 contre - 26 K€ au 30 juin 2017, soit une amélioration de 61 K€ s'expliquant essentiellement par une évolution favorable du taux euro / franc suisse.

2.2.5 Trésorerie et placements liquides

Le Groupe disposait de trésorerie et de placements liquides pour 9,3 M€ au 30 juin 2018 contre 14,6 M€ au 31 décembre 2017. Cette évolution s'explique essentiellement par une consommation de trésorerie de 5,2 M€ liée aux activités opérationnelles (efforts de recherche) du Groupe.

2.3 Evolution et perspectives

L'ambition de Genkyotex est de développer une approche nouvelle dans le traitement de plusieurs maladies dont les besoins ne sont aujourd'hui pas satisfaits ou imparfaitement satisfaits. Les principaux éléments de sa stratégie sont les suivants :

- **Confirmer l'efficacité du GKT831 dans la fibrose dans une pathologie hépatique.** L'objectif principal de la Société est de confirmer l'efficacité de son produit candidat le plus avancé, le GKT831, la fibrose hépatique avec une étude dans la PBC. Pour atteindre cet objectif la Société a initié fin juin 2017 un essai clinique de Phase 2 en Europe et en Amérique du Nord. Une réussite dans cet essai qui vise une fibrose du foie permettrait d'ouvrir d'autres voies thérapeutiques pour d'autres pathologies fibrotiques.
- **Confirmer l'efficacité du GKT831 dans la fibrose dans une pathologie rénale.** La Société a conclu en 2017 avec le Baker Heart and Diabetes Institute de Melbourne, en Australie, la réalisation d'un essai clinique de phase 2 d'une durée de 48 semaines visant à évaluer l'efficacité et l'innocuité du GKT831, chez des patients atteints de diabète de type 1 et d'insuffisance rénale. Cette étude sera menée au Baker Institute ainsi que dans plusieurs centres cliniques sur le territoire australien et financée par la Fondation de la recherche sur le diabète juvénile (JDRF), bénéficiaire des fonds de l'Australian Research Council Special Research Initiative in Type 1 Juvenile Diabetes.
- **Confirmer l'efficacité du GKT831 dans la fibrose dans une pathologie pulmonaire.** La société a annoncé le 31 juillet 2018 l'octroi par le NIH (National Institutes of Health) aux États-Unis d'une subvention de 8,9 M\$ au Professeur Victor Thannickal de l'Université d'Alabama à Birmingham (UAB) pour financer un programme de recherche pluriannuel évaluant le rôle des enzymes NOX dans la fibrose pulmonaire idiopathique (FPI), une maladie pulmonaire chronique entraînant une fibrose des poumons. L'élément central du programme sera la réalisation d'une étude de phase 2 d'une durée de 24 semaines avec le produit candidat phare de la Société, le GKT831, chez des patients atteints de FPI.
- **Conduire les travaux de recherche et développement du second candidat médicament le GKT771.** Le second candidat médicament le plus avancé, le GKT771 est un inhibiteur sélectif de NOX1 qui possède des effets anti-inflammatoires, anti-angiogéniques, et analgésiques qui sont trois composantes majeures dans beaucoup de pathologies rhumatismales, de pathologies inflammatoires cutanées ou encore de plusieurs types de douleurs inflammatoires. Genkyotex mène aujourd'hui des études précliniques afin de définir des indications cliniques prioritaires.

- **Valoriser la plateforme NOX de la société en continuant à mener des programmes de recherche préclinique exploratoires.** Genkyotex entend continuer à mener des programmes de recherche préclinique exploratoire NOX portant sur les pathologies du système nerveux central et l'oncologie.

2.4 Evènements survenus depuis la clôture du semestre

Juillet 2018 :

- Le NIH (*National Institutes of Health*) aux États-Unis octroie une subvention de 8,9 M\$ au Professeur Victor Thannickal de l'Université d'Alabama à Birmingham (UAB) pour financer un programme de recherche pluriannuel évaluant le rôle des enzymes NOX dans la fibrose pulmonaire idiopathique (FPI), une maladie pulmonaire chronique entraînant une fibrose des poumons. L'élément central du programme sera la réalisation d'une étude de phase 2 d'une durée de 24 semaines avec le produit candidat phare de la Société, le GKT831, chez des patients atteints de FPI.

Août 2018 :

- La Société obtient un financement permettant une levée de fonds pouvant atteindre 7,5 millions d'euros par émission d'obligations convertibles en actions assorties de bons de souscription d'actions (« OCABSA ») au profit de YA II PN, Ltd, un fonds d'investissement géré par la société de gestion américaine Yorkville Advisors Global LP. La Société émet une première tranche d'OCABSA d'un montant nominal de 5 M€ à la date de signature de ce contrat.
- La Société annonce que 90 patients ont été randomisés dans son étude de phase 2 avec le GKT831 dans le traitement de la cholangite biliaire primitive (CBP). Cela correspond au nombre de patients nécessaire pour pouvoir effectuer l'analyse intermédiaire comme prévu.

Septembre 2018:

- La Société reçoit un avis positif du comité de surveillance de la sécurité indépendant (SMB) pour l'étude de phase 2 avec le GKT831 dans la cholangite biliaire primitive.
- La Société finalise le recrutement pour son essai clinique de phase II avec le GKT831 chez les patients souffrant de cholangite biliaire primitive (CBP). Au total, 111 patients ont été recrutés dans neuf pays, dépassant l'objectif initial de 102 patients.

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.

La Société n'anticipe pas d'évolution de ces risques au cours du 2^{ème} semestre 2018.

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.

3. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES ETABLIS EN NORMES IFRS POUR LA PERIODE DE SIX MOIS CLOSE LE 30 JUIN 2018

Etat de situation financière consolidée

Etat de situation financière consolidée	Notes	30/06/2018 K€	31/12/2017 K€
ACTIF			
Immobilisations incorporelles	3.1	9 939	10 221
Immobilisations corporelles	3.2	40	51
Actifs financiers non courants	4	77	64
Total actifs non courants		10 056	10 336
Clients et comptes rattachés	5.1	750	-
Autres créances	5.2	2 400	1 932
Actifs financiers courants	4	-	3 280
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	9 342	11 345
Total actifs courants		12 491	16 557
Total Actif		22 548	26 893
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Capitaux propres			
Capital	7	7 785	7 785
Primes d'émission et d'apport		122 443	162 015
Réserve de conversion		(2 268)	(2 258)
Autres éléments du résultat global		(256)	(316)
Pertes accumulées - part attribuable aux actionnaires de la société mère		(103 858)	(117 917)
Résultat net - part attribuable aux actionnaires de la société mère		(4 776)	(25 773)
Capitaux propres - part attribuable aux actionnaires de la société mère		19 069	23 535
Intérêts ne conférant pas le contrôle		-	-
Total capitaux propres		19 069	23 535
Engagements envers le personnel	10	742	822
Dettes financières non courantes	9	-	115
Total passifs non courants		742	937
Dettes financières courantes	9	291	288
Dettes fournisseurs		1 743	1 312
Autres dettes courantes	11	702	820
Total passifs courants		2 736	2 421
Total Passif et capitaux propres		22 547	26 893

Compte de résultat consolidé

Compte de résultat consolidé	Notes	30/06/2018 6 mois K€	30/06/2017 6 mois K€
Chiffre d'affaires		-	-
Coût des ventes		-	-
Marge brute		-	-
Revenus issus des contrats avec les clients	12	750	
Frais de recherche et développement, net			
Frais de recherche et développement	13.1	(4 518)	(5 665)
Subventions	13.1	429	395
Frais généraux et administratifs	13.2	(1 471)	(3 640)
Résultat opérationnel courant		(4 811)	(8 910)
Autres produits opérationnels		-	-
Autres charges opérationnelles	14	-	(11 408)
Résultat opérationnel		(4 811)	(20 318)
Charges financières	15	(65)	(116)
Produits financiers	15	100	90
Résultat avant impôt		(4 776)	(20 345)
Impôt sur le résultat	16	-	(23)
Résultat net de la période		(4 776)	(20 368)
<i>Part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>		(4 776)	(20 368)
<i>Intérêts ne conférant pas le contrôle</i>		-	-
		30/06/2018	30/06/2017
Résultat de base par action (€/action)	17	(0,06)	(0,38)
Résultat dilué par action (€/action)	17	(0,06)	(0,38)

Etat du résultat global consolidé

Etat du résultat global consolidé	30/06/2018 6 mois K€	30/06/2017 6 mois K€
Résultat net de la période	(4 776)	(20 368)
Gains et pertes actuariels	60	57
Effet d'impôt	-	5
Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat	60	62
Différences de conversion	(10)	(188)
Autres éléments du résultat global recyclables en résultat	(10)	(188)
Résultat global	(4 726)	(20 494)
<i>Part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>	<i>(4 726)</i>	<i>(20 494)</i>
<i>Intérêts ne conférant pas le contrôle</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

Variation des capitaux propres consolidés

Variation des capitaux propres consolidés	Capital Genkyotex Suisse SA	Bons de participation Genkyotex Suisse SA	Capital Genkyotex SA (anciennement dénommée Genticel SA)	Capital Actions ordinaires et actions de préférence	Capital participation	Primes d'émission et d'apport	Pertes accumulées et résultat - part attribuable aux actionnaires de la société mère	Actions propres	Réserve de conversion	Autres éléments du résultat global	Capitaux propres - part attribuable aux actionnaires de la société mère	Intérêts ne conférant pas le contrôle	Total capitaux propres
	Nombre d'actions		Nombre d'actions	K€									
Au 31 décembre 2016	4 785 169	307 110		4 242	274	44 998	(35 083)	(9)	(1 754)	(450)	12 217	-	12 217
Résultat net au 30 juin 2017				-	-	-	(20 368)	-	-	-	(20 368)	-	(20 368)
Autres éléments du résultat global				-	-	-	-	-	(188)	62	(127)	-	(127)
Résultat global				-	-	-	(20 368)	-	(188)	62	(20 494)	-	(20 494)
Augmentation de capital	169 854			-	159	-	-	-	-	-	159	-	159
Frais d'augmentation de capital				-	-	(8)	-	-	-	-	(8)	-	(8)
Conversion du capital participation en actions ordinaires	307 110	(307 110)		433	(433)	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation de périmètre (1)				-	-	-	33 476	-	-	-	33 476	-	33 476
Reconstitution du capital, des primes d'émission et d'apport de Genkyotex SA (acquisition inversée)	(5 262 133)	-	77 850 006	3 110	-	117 025	(120 017)	(119)	-	-	-	-	-
Actions propres				-	-	-	-	3	-	-	3	-	3
Paiements fondés sur des actions 8.4				-	-	-	3 963	-	-	-	3 963	-	3 963
Au 30 juin 2017			77 850 006	7 785	-	162 015	(138 029)	(126)	(1 942)	(388)	29 315	-	29 315
Au 31 décembre 2017			77 850 006	7 785	-	162 015	(143 558)	(132)	(2 258)	(316)	23 535	-	23 535
Résultat net au 30 juin 2018				-	-	-	(4 776)	-	-	-	(4 776)	-	(4 776)
Autres éléments du résultat global				-	-	-	-	-	(10)	60	50	-	50
Résultat global				-	-	-	(4 776)	-	(10)	60	(4 726)	-	(4 726)
Apurement RAN déficitaire				-	-	(39 572)	39 572	-	-	-	-	-	-
Actions propres				-	-	-	-	13	-	-	13	-	13
Paiements fondés sur des actions 8.4				-	-	-	247	-	-	-	247	-	247
Au 30 juin 2018			77 850 006	7 785	-	122 443	(108 515)	(119)	(2 268)	(256)	19 069	-	19 069

(1) Le terme « variation de périmètre » correspond à l'effet de l'acquisition de Genkyotex SA (anciennement dénommée Genticel SA), entité acquise d'un point de vue comptable par Genkyotex Suisse SA au 28 février 2017.

Tableau des flux de trésorerie consolidés

Tableau des flux de trésorerie consolidés	Notes	30/06/2018 6 mois K€	30/06/2017 6 mois K€
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat net de la période			
(-) Elimination des amortissements des immobilisations incorporelles	3.1	(281)	(190)
(-) Elimination des amortissements des immobilisations corporelles	3.2	(14)	(24)
(-) Provision au titre des engagements de retraite	10	28	34
(-) Provision pour risques et charges		-	30
(-) Charge liée aux paiements fondés sur des actions	8.4	(247)	(3 963)
(-) Variation des impôts différés		-	(4)
(-) Intérêts perçus sur les dépôts à terme		-	6
(-) Intérêts capitalisés sur le contrat de capitalisation		-	4
(-) Charge d'intérêts		(4)	-
(-) Coût de cotation	14	-	(10 898)
(-) Désactualisation des avances remboursables	9	(4)	(6)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts		(4 253)	(5 358)
(-) Variation du besoin en fonds de roulement		986	845
Impôts payés		81	(81)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		(5 158)	(6 283)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisition d'immobilisations corporelles	3.2	(2)	(2)
Démobilisation de placements classés en actifs financiers courants et non courants	4	3 283	4 000
Intérêts perçus sur les dépôts à terme		-	6
Variation de périmètre (1)		-	3 587
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		3 281	7 591
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Emission de bons de participation de Genkyotex Suisse SA		-	159
Frais d'augmentation de capital de Genkyotex SA (ex Gentical)		-	(32)
Remboursement d'avances	9	(115)	(326)
Achat/vente de bons de participation de Genkyotex Suisse SA à des salariés		-	9
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(115)	(191)
Incidence des variations des cours de change		(10)	(200)
Augmentation (diminution) de la trésorerie		(2 003)	916
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	6	11 345	13 937
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	6	9 342	14 853
Augmentation (diminution) de la trésorerie		(2 003)	916

(1) La variation de périmètre correspond à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie de Genkyotex SA (anciennement dénommée Gentical SA) au 28 février 2017.

Détail de la variation du besoin en fonds de roulement (BFR)

Détail de la variation du besoin en fonds de roulement (BFR) (montants en K€)	30/06/2018	30/06/2017
Clients et comptes rattachés	750	-
Autres créances	548	591
Dettes fournisseurs	(431)	43
Dettes sociales	125	130
Dettes fiscales	(7)	105
Autres dettes courantes	1	(24)
Total de la variation	986	845

Notes aux états financiers consolidés

(Sauf indication contraire, les montants mentionnés dans cette annexe sont en milliers d'euros, excepté pour les données relatives aux actions. Certains montants peuvent être arrondis pour le calcul de l'information financière contenue dans les états financiers semestriels consolidés résumés. En conséquence, les totaux dans certains tableaux peuvent ne pas correspondre exactement à la somme des chiffres précédents.)

Note 1: Activité et évènements significatifs

Les informations ci-après constituent l'annexe des comptes consolidés semestriels résumés établis en normes IFRS au 30 juin 2018.

Les états financiers consolidés semestriels résumés de Genkyotex SA ont été arrêtés par le conseil d'administration du 26 septembre 2018 et autorisés à la publication.

1.1 La Société et son activité

Créée en octobre 2001, la société Genkyotex SA (anciennement dénommée Genticel SA), société anonyme de droit français, a pour objet social en France et à l'étranger : recherche, étude, développement, fabrication et diffusion de médicaments et produits médicamenteux et sanitaires dans le domaine de la santé humaine et animale.

La société Genkyotex SA est cotée sur le marché Euronext à Paris et Bruxelles depuis le 8 avril 2014.

Adresse du siège social : 218 avenue Marie Curie – Forum 2 Archamps Technopole,
74166 Saint-Julien-en-Genevois Cedex, France

Numéro du Registre du Commerce et des Sociétés : 439 489 022 RCS de Thonon les Bains.

Genkyotex SA est ci-après dénommée la « Société ». Le groupe formé par Genkyotex SA et Genkyotex Suisse SA est ci-après dénommé le « Groupe ».

1.2 Evènements significatifs du 1^{er} semestre 2018

Février 2018 :

- Le GKT831, candidat médicament le plus avancé de la Société, démontre sa capacité à inhiber la stimulation tumorale exercée par les fibroblastes associés au cancer dans une nouvelle étude préclinique.

Mai 2018 :

- Recommandation par le comité indépendant de surveillance de la sécurité (Safety Monitoring Board – SMB) de poursuivre l'étude sans aucune modification du protocole suite à l'examen des données de sécurité et de pharmacocinétique.

Juin 2018 :

- Extension de l'accord de licence pour la plateforme Vaxiclase avec le Serum Institute of India (SIIL) afin d'inclure des pays industrialisés dans leurs marchés adressables. L'accord initial, signé en 2015, couvrait uniquement les marchés émergents. Suite à l'élargissement de l'accord, la Société peut désormais recevoir 100 M€ supplémentaires, portant le montant total de l'accord à environ 150 M€ sous forme d'un paiement initial et de paiements d'étape de développement et commerciaux. La Société est également éligible aux paiements de redevances sur les ventes à un chiffre. La signature de cette extension a généré la comptabilisation d'un produit de 750 K€ au cours du 1^{er} semestre 2018.

Note 2: Principes, règles et méthodes comptables

2.1 Principes appliqués à la préparation des états financiers

Déclaration de conformité

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

S'agissant de comptes résumés, 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 de Genkyotex SA pour l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Principes appliqués à la préparation des états financiers

Les états financiers consolidés résumés de la Société ont été préparés conformément au principe du coût historique, à l'exception des instruments financiers évalués à leur juste valeur.

Continuité d'exploitation

La Société est une société qui se concentre sur l'invention et le développement de nouveaux traitements. La position déficitaire au cours des périodes présentées n'est pas inhabituelle pour une société de ce stade de développement.

La Société a réussi à financer ses activités jusqu'à ce jour et a levé des fonds qui lui permettront de couvrir ses dépenses à court terme. La Société aura besoin de fonds supplémentaires pour poursuivre son plan de développement et cela pourra également dépendre de l'atteinte d'étapes de développement, l'obtention de résultats cliniques favorables et/ou l'obtention d'un succès commercial. Etant donné qu'aucun de ces facteurs ne peut être garanti, il existe une incertitude substantielle concernant la capacité de la Société à poursuivre ses activités dans le futur.

Compte tenu de la situation de trésorerie au 30 juin 2018, le Conseil d'administration estime que la Société sera en mesure de couvrir ses besoins au minimum pour les 12 prochains mois. Ainsi, les états financiers ont été préparés selon le principe de continuité d'exploitation.

Pour couvrir leurs besoins futurs, la Société continuera de rechercher des fonds supplémentaires. Cela pourrait inclure des levées de fonds supplémentaires auprès des investisseurs actuels, des nouveaux investisseurs et/ou la conclusion de contrats de licence ou de collaboration.

Méthodes comptables

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés IFRS annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2017, à l'exception de l'application des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne, d'application obligatoire pour le Groupe au 1er janvier 2018 :

Normes, amendements de normes et interprétations applicables à partir de l'exercice ouvert au 1^{er} janvier 2018

- IFRS 9 - Instruments Financiers
- IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients
- Clarifications à IFRS 15
- IFRIC 22 - Transactions en monnaies étrangères et contrepartie anticipée
- Amendements à IFRS 2 - Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions
- Amendements à IFRS 4 - Application d'IFRS 9 avec IFRS 4
- Amendements à IAS 40 - Transferts d'immeubles de placement
- Amélioration des IFRS (cycle 2014-2016)

Ces nouveaux textes adoptés par l'Union Européenne n'ont pas eu d'incidence significative sur les états financiers du Groupe.

Normes, amendements de normes et interprétations non encore adoptés par le Groupe

Normes, amendements de normes et interprétations adoptés par l'Union Européenne mais non encore obligatoires pour les comptes semestriels 2018

- IFRS 16 - Locations
- Amendements à IFRS 9 - Clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative

Normes et interprétations publiées par l'IASB et non encore adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2018

- IFRS 14 - Comptes de report réglementaires
- IFRS 17 - Contrats d'assurances
- IFRIC 23 - Incertitude relative aux traitements fiscaux
- Amendements à IAS 28 – Intérêts à long terme dans les entreprises associées et coentreprises
- Amendements à IAS 19 – Modification, réduction ou liquidation de régime
- Amélioration des IFRS (cycle 2015-2017)

Le Groupe est actuellement en cours d'appréciation des impacts consécutifs à la première application de ces nouveaux textes et n'anticipe pas d'impact significatif sur ses états financiers, à l'exception d'IFRS 16.

La norme IFRS 16 sera d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2019 ou de façon anticipée au 1^{er} janvier 2018 avec IFRS 15. Le Groupe ne prévoit pas de l'appliquer par anticipation. IFRS 16 supprime la distinction entre contrat de location simple et contrat de location financement et prévoit la comptabilisation de tous les contrats de location au bilan des preneurs, avec constatation d'un actif (représentatif du droit d'utilisation de l'actif loué pendant la durée du contrat) et d'une dette (au titre de l'obligation de paiement des loyers). La norme affectera également la présentation du compte de résultat (résultat opérationnel et charges financières) et du tableau des flux de trésorerie (flux liés aux activités opérationnelles et flux liés aux activités de financement).

Ainsi, les contrats de location immobilière feront l'objet d'un retraitement au titre de l'application d'IFRS 16.

2.2 Périmètre et méthodes de consolidation

Filiales

Selon IFRS 10, les filiales sont toutes les entités sur lesquelles le Groupe détient le contrôle. Le Groupe contrôle une entité lorsqu'il est exposé à, ou a droit à, des rendements variables découlant de son implication dans l'entité et a la capacité d'influer sur ces rendements grâce à son pouvoir sur l'entité. Les filiales sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale à compter de la date à laquelle le groupe acquiert le contrôle. Elles sont déconsolidées à compter de la date à laquelle le contrôle cesse d'être exercé.

Dans le cadre du rapprochement entre Genkyotex SA et Genkyotex Suisse SA intervenu le 28 février 2017, Genkyotex Suisse SA a été considérée comme l'acquéreur sur le plan comptable au regard de la norme IFRS 10. Ainsi, les présents états financiers sont établis dans la continuité des comptes consolidés IFRS de Genkyotex Suisse SA.

Le périmètre de consolidation se présente comme suit :

	30/06/2018		31/12/2017	
	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle
GENKYOTEX SA	Société mère (du point de vue juridique)			
GENKYOTEX SUISSE SA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Conversion des états financiers des sociétés étrangères

Le Group présente ses états financiers consolidés en euros (EUR).

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

TAUX DE CHANGE (pour 1 EUR)	30/06/2018		31/12/2017		30/06/2017	
	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture
CHF	1,1696	1,1569	1,1115	1,1702	1,0764	1,0930

2.3 Utilisation de jugements et estimations

Dans le cadre de l'élaboration de ces comptes semestriels consolidés 2018, les principaux jugements effectués par la direction ainsi que les principales hypothèses retenues sont les mêmes que ceux appliqués lors de l'élaboration des états financiers clos le 31 décembre 2017 à savoir :

- Evaluation des options de souscription d'actions attribuées à des salariés, dirigeants et prestataires externes (cf. note 8)
- Régimes à prestations définies (cf. note 10)
- Non reconnaissance des impôts différés actifs nets des impôts différés passifs (cf. note 16)
- Valorisation du contrat de licence signé avec SILL (utilisation de la plateforme Vaxiclase) et des extensions de ce contrat (cf. note 3.1)

Ces estimations sont basées sur l'hypothèse de la continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Elles sont évaluées de façon continue sur la base d'une expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement des appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

Note 3: Immobilisations incorporelles et corporelles

3.1 Immobilisations incorporelles

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (Montants en K€)	Logiciels	Contrat SILL et extensions	Total
VALEUR BRUTE			
Etat de situation financière au 31 décembre 2017	17	10 697	10 714
Acquisition	-	-	-
Cession	(1)	-	(1)
Transfert	-	-	-
Effets de change	0	-	0
Etat de situation financière au 30 juin 2018	16	10 697	10 713
AMORTISSEMENT CUMULE			
Etat de situation financière au 31 décembre 2017	17	476	493
Augmentation	-	281	281
Diminution	(1)	-	(1)
Effets de change	0	-	0
Etat de situation financière au 30 juin 2018	16	757	773
VALEUR NETTE COMPTABLE			
Au 31 décembre 2017	(0)	10 221	10 221
Au 30 juin 2018	-	9 939	9 939

Dans le cadre du test de dépréciation, la Société a procédé à une mise à jour du modèle d'évaluation du contrat de licence signé avec SILL (utilisation de la plateforme Vaxiclase) et des extensions de ce contrat au 30 juin 2018. Ce test de dépréciation n'a pas mis en évidence de perte de valeur au 30 juin 2018.

La sensibilité des hypothèses retenues dans le cadre du modèle de valorisation est la suivante :

- Une hausse de 1 point du taux d'actualisation n'engendrerait pas de perte de valeur ;
- Une baisse de 5 points des probabilités de succès des différentes phases n'engendrerait pas de perte de valeur ;
- Une dégradation du plan d'affaires de 10% n'engendrerait pas de perte de valeur.

Il est précisé qu'il n'existe pas d'indice de dégradation des hypothèses de valorisation au 30 juin 2018.

3.2 Immobilisations corporelles

IMMOBILISATIONS CORPORELLES (Montants en K€)	Matériel et outillages	Matériel de bureau, informatique mobilier	Total
VALEUR BRUTE			
Etat de situation financière au 31 décembre 2017	521	93	614
Acquisition	2	-	2
Cession	-	-	-
Transfert	-	-	-
Effets de change	4	1	5
Etat de situation financière au 30 juin 2018	528	94	622
AMORTISSEMENT CUMULE			
Etat de situation financière au 31 décembre 2017	470	93	563
Augmentation	13	1	14
Diminution	-	-	-
Effets de change	4	1	5
Etat de situation financière au 30 juin 2018	488	94	582
VALEUR NETTE COMPTABLE			
Au 31 décembre 2017	51	1	51
Au 30 juin 2018	40	0	40

Note 4: Actifs financiers

ACTIFS FINANCIERS (Montants en K€)	30/06/2018	31/12/2017
Contrat de liquidité	62	49
Cautions	15	15
Total actifs financiers non courants	77	64
Contrat de capitalisation	-	3 280
Total actifs financiers courants	-	3 280

Le contrat de capitalisation souscrit auprès de Natixis Life (Luxembourg) a fait l'objet d'un remboursement au cours du 1^{er} semestre 2018 pour une valeur de 3 283 K€.

Note 5: Autres créances courantes

5.1 Clients et comptes rattachés

Les créances clients et comptes rattachés s'élèvent à 750 K€ au 30 juin 2018 et sont liées à la facturation d'un paiement initial au titre de l'extension du contrat avec le Serum Institute of India (SIIL) (cf. note 12 pour plus de détails).

5.2 Autres créances

AUTRES CREANCES (Montants en K€)	30/06/2018	31/12/2017
Crédit impôt recherche (1)	987	558
Taxe sur la valeur ajoutée	312	227
Etat - impôt sur le résultat	-	81
Créances sociales	222	168
Avoir à recevoir, avances et acomptes versés (2)	646	637
Charges constatées d'avance (3)	226	230
Autres	8	32
Total autres créances	2 400	1 932

(1) Crédit impôt recherche ("CIR")

- CIR estimé au 30 juin 2018 : 429 K€
- CIR 2017 : 558 K€, dont le remboursement a eu lieu en juillet 2018.

(2) Les avoirs à recevoir, avances et acomptes versés concernent essentiellement les acomptes versés à la société de recherche sous contrat (*Contract Research Organization – CRO*) en charge des études.

(3) Les charges constatées d'avance sont liées à l'activité courante du Groupe

Note 6: Trésorerie et équivalents de trésorerie

TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE (Montants en K€)	30/06/2018	31/12/2017
Comptes bancaires	9 342	11 343
SICAV monétaires	-	1
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	9 342	11 344

Note 7: Capital

CAPITAL SOCIAL	30/06/2018	31/12/2017
Capital social (en K€)	7 785	7 785
Nombre d'actions	77 850 006	77 850 006
dont actions ordinaires	77 850 006	77 850 006
Valeur nominale (en euros)	0,10 €	0,10 €

Ce nombre d'actions ne comprend pas les bons de souscription d'actions (« BSA ») et options octroyés à certains investisseurs et à certaines personnes physiques, salariées ou non du Groupe et non encore exercés.

Au 30 juin 2018, le capital social de Genkyotex SA s'élève à 7 785 K€ et est divisé en 77 850 006 actions ordinaires entièrement souscrites et libérées d'un montant nominal de 0,10 €.

Management du capital

La politique du Groupe consiste à maintenir une assise financière solide afin de préserver la confiance des investisseurs et des créanciers et de soutenir la croissance future de l'entreprise.

Suite à l'introduction en bourse de la Société sur le marché réglementé Euronext à Paris et Bruxelles, la Société a signé le 18 avril 2014 un contrat de liquidité afin de limiter la volatilité « intra day » de l'action de la Société. Dans ce cadre, la Société avait initialement confié 200 K€ à Oddo Corporate Finance afin que ce dernier prenne des positions à l'achat comme à la vente sur les actions de la Société. Ce contrat a été transféré chez Kepler Cheuvreux en date du 7 mai 2018.

Au 30 juin 2018, au titre de ce contrat, 65 870 actions propres ont été comptabilisées en déduction des capitaux propres et 62 K€ au titre du compte espèces figurent en actifs financiers non courants.

Dividendes

La Société n'a versé aucun dividende pour les exercices présentés.

Note 8: Paiements fondés en actions

8.1 Bons de souscriptions d'actions émis au profit d'investisseurs financiers

Evolution des bons en circulation

Type	Date d'attribution	Nombre de bons en circulation				30/06/2018
		31/12/2017	Emis	Exercés	Caducs	
BSA autres investisseurs	juil-08	133 334	-	-	-	133 334
TOTAL		133 334	-	-	-	133 334

8.2 Bons de souscriptions d'actions (« BSA »)

Evolution des bons en circulation

Type	Date d'attribution	Nombre de bons en circulation				30/06/2018
		31/12/2017	Emis	Exercés	Caducs	
BSA _{10/2008}	24/10/2008	30 800				30 800
BSA _{02/2010}	04/02/2010	155 200				155 200
BSA _{12/2013}	20/12/2013	116 000				116 000
BSA _{09/2014}	12/09/2014	35 000				35 000
TOTAL		337 000	-	-	-	337 000

8.3 Options de souscription d'actions

Le tableau ci-dessous récapitule les données relatives aux plans émis au cours du 1^{er} semestre 2018 ainsi que les hypothèses retenues pour la valorisation selon la norme IFRS2:

Type	Date d'attribution	Caractéristiques des plans			Hypothèses retenues		
		Nombre total de bons attribués	Date d'échéance	Prix d'exercice	Volatilité	Taux sans risque	Valorisation totale IFRS2 initiale (K€) (Black&Scholes)
Stock option 01/2018	09/01/2018	1 159 934	08/01/2028	1,67 €	60,68%	0,00%	1 096

Evolution des options en circulation

Type	Date d'attribution	Nombre d'options en circulation					30/06/2018
		31/12/2017	Emis	Exercés	Caducs		
Stock option 01/2018	09/01/2018	-	1 159 934	-	-	14 781	1 145 153
TOTAL		-	1 159 934	-	-	14 781	1 145 153

8.4 Détail de la charge comptabilisée conformément à la norme IFRS 2 au cours des périodes présentées

Type	Date d'attribution	Coût 1er semestre 2018	Coût 1er semestre 2017
Bons de participation 03/2015	27/03/2015	-	21
Bons de participation 12/2015	15/12/2015	-	25
Bons de participation 01/2017	16/01/2017	-	3 917
Stock option 01/2018	09/01/2018	247	-
TOTAL		247	3 963

Note 9: Emprunts et dettes financières

DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (Montants en K€)	30/06/2018	31/12/2017
Avances remboursables	-	115
Dettes financières non courantes	-	115
Avances remboursables	291	287
Concours bancaires courants	0	1
Dettes financières courantes	292	288
Total dettes financières	292	403

Réconciliation valeur de remboursement / valeur au bilan

RECONCILIATION VALEUR AU BILAN / VALEUR DE REMBOURSEMENT (Montants en K€)	Valeur de remboursement 30/06/2018	Coût amorti	Juste valeur	Valeur au bilan	
				30/06/2018	31/12/2017
Avances remboursables	295	(4)	-	291	402
Concours bancaires courants	0	-	-	0	1
Total dettes financières	296	(4)	-	292	403

Ventilation des dettes financières par échéances, en valeur de remboursement

DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES PAR ECHEANCES, EN VALEUR DE REMBOURSEMENT (Montants en K€)	Montant brut	30/06/2018		
		Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Avances remboursables	295	295	-	-
Concours bancaires courants	0	0	-	-
Total dettes financières	296	296	-	-
<i>Dettes financières courantes</i>	296			
<i>Dettes financières non courantes</i>	-			

9.1 Avances remboursables

EVOLUTION DES AVANCES REMBOURSABLES ET SUBVENTIONS (Montants en K€)	OSEO 3 - ProCervix (GTL001)	Total
Au 31 décembre 2017	402	402
Encaissement	-	-
Remboursement	(115)	(115)
Subventions	-	-
Charges financières	4	4
Au 30 juin 2018	291	291

Ventilation des avances remboursables par échéances, en valeur de remboursement

VENTILATION DES AVANCES REMBOURSABLES PAR ECHEANCES, EN VALEUR DE REMBOURSEMENT (Montants en K€)	OSEO 3 - ProCervix (GTL001)	Total
Au 30 juin 2018	295	295
Part à moins d'un an	295	295
Part d'un an à 5 ans	-	-
Part à plus de 5 ans	-	-

Note 10 : Engagements envers le personnel

ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL (Montants en K€)	30/06/2018	31/12/2017
Employés suisse	739	819
Employés français	3	3
Engagements envers le personnel	742	822

10.1 Employés suisses

L'engagement relatif aux prestations définies au titre du 2^{ème} pilier du régime de retraite suisse est évalué sur la base des hypothèses suivantes :

HYPOTHESES ACTUARIELLES	30/06/2018	31/12/2017
Age au départ à la retraite	Départ volontaire à la retraite 64 ans pour les femmes / 65 ans pour les hommes	
Taux d'actualisation	0,90%	0,75%
Table de mortalité	LPP 2015 generation	LPP 2015 generation
Taux de revalorisation des salaires	1,00%	1,00%
Taux d'augmentation des pensions de retraite	0,50%	0,50%
Taux de rémunération des comptes d'épargne	0,90%	0,75%
Taux de rotation	10,00%	10,00%

Les évolutions au titre de l'engagement de retraite et la juste valeur des actifs du régime de retraite s'établissent comme suit :

Montants en K€	Obligation au titre du régime à prestations définies	Juste valeur des actifs du régime	Engagement envers le personnel
31 décembre 2017	1 771	(952)	819
Coût des services rendus	123	-	123
Charge d'intérêts	7	(4)	3
Cotisations des employés	-	(77)	(77)
Sous total inclus dans le compte de résultat	129	(81)	48
Montants payés / reçus	(40)	40	-
Rendement des actifs (hors charges d'intérêts)	-	(1)	(1)
Ecart actuariels liés aux changements dans les hypothèses financières	(58)	-	(58)
Sous total inclus dans les autres éléments du résultat global	(58)	(1)	(59)
Cotisations de l'employeur	-	(77)	(77)
Effet de change	21	(12)	8
30 juin 2018	1 823	(1 084)	739

Note 11: Autres dettes courantes

AUTRES DETTES COURANTES (montants en K€)	30/06/2018	31/12/2017
Bonus (y compris charges sociales)	185	282
Personnel et comptes rattachés	160	142
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	130	176
Autres taxes et assimilés	177	170
Autres dettes	49	51
Autres dettes courantes	702	820

Note 12: Revenus

Principes comptables

La norme IFRS 15 est d'application obligatoire depuis le 1^{er} janvier 2018. Cette norme a refondu le modèle de comptabilisation des revenus dont le principe fondamental repose sur le transfert du contrôle des biens et services au client.

La norme définit une démarche générale de comptabilisation des revenus en cinq étapes :

- Etape 1 : Identification du contrat;
- Etape 2 : Identification des « obligations de performance » au sein du contrat. Les « obligations de performance » servent d'unité de compte pour la reconnaissance du revenu;
- Etape 3 : Evaluation du prix du contrat;
- Etape 4 : Allocation du prix du contrat à chaque « obligation de performance »;
- Etape 5 : Comptabilisation du revenu lorsque l'« obligation de performance » est satisfaite, soit à une date donnée, soit à l'avancement.

La norme précise le traitement des licences et en distingue deux types:

- celles qui constituent un droit d'accès à la propriété intellectuelle telle qu'elle va évoluer sur toute la durée de la licence du fait des actions futures du concédant. Ces licences sont appelées « licences dynamiques » ou « droits d'accès » et le revenu qui y est associé est reconnu de façon étalée sur la durée de la licence ; et
- celles qui constituent un droit d'utiliser la propriété intellectuelle « figée », telle qu'elle existe à la date à laquelle la licence est attribuée. Ces licences sont appelées « licences statiques » ou « droits d'utilisation » et le revenu qui y est associé est reconnu à une date donnée au moment du transfert de contrôle de la licence et sauf exception - cas des royalties quel que soit le type de licence.

Les contreparties variables sont reconnues lorsqu'elles sont hautement probables.

La norme IFRS 15 prévoit également que les revenus liés aux licences de propriété intellectuelle rémunérées par des royalties sont comptabilisés à la date la plus tardive des deux événements suivants :

- la vente ou l'utilisation de la licence par le client (qui sous-tend le calcul des royalties) a eu lieu ;
- l'« obligation de performance » à laquelle les royalties ont été allouées est satisfaite.

Le Groupe a procédé à une revue du contrat de licence avec le Serum Institute of India (SII) pour la plateforme Vaxiclase conformément à la norme IFRS 15. Le Groupe estime que la licence prévue au contrat constitue un droit d'utilisation (licence statique).

Compte tenu de ce qui précède, la Société a reconnu des revenus pour 750 K€ au 1^{er} semestre 2018, dans le cadre de l'extension du transfert de la licence signé en juin 2018 et constituant un droit d'utilisation.

Le contrat prévoit quatre types de rémunérations variables :

- Des milestones de développement basés sur les phases d'avancement des travaux réalisés par le client ;

- Des milestones commerciaux basés sur des paliers d'atteinte de chiffre d'affaires cumulé réalisé par le client ;
- Des milestones en cas d'octroi de sous-licence par le client ;
- Des royalties.

Les milestones de développement prévus au contrat seront reconnus lorsqu'il devient deviennent hautement probables. Compte tenu de l'incertitude sur les différentes phases d'avancement du projet, le revenu lié à ces paiements d'étapes est comptabilisé à la date d'atteinte de ces phases de développement par le client.

Les deux autres types de milestones sont liés à des ventes et ont été considérés comme assimilables à des royalties. Ils seront donc comptabilisés en revenu lorsque la vente est réalisée.

Note 13: Ventilation des charges et produits par fonction

13.1 Recherche et développement

RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT (montants en K€)	30/06/2018	30/06/2017
Matières premières et consommables	(99)	(103)
Etudes et recherches	(3 011)	(2 194)
Charges de personnel	(726)	(709)
Charge liée aux engagements de retraite	17	(48)
Charges de location	(59)	(79)
Licences et frais de propriété intellectuelle	(194)	(225)
Amortissement et dépréciation	(292)	(209)
Paiements fondés sur des actions	(142)	(2 060)
Autres	(12)	(39)
Frais de recherche et développement	(4 518)	(5 665)
Crédit d'impôt recherche	429	226
Subventions	-	169
Subventions	429	395
Frais de recherche et développement, net	(4 089)	(5 270)

Les frais de recherche et développement s'élèvent à 4 518 K€ au 30 juin 2018 contre 5 665 K€ au 30 juin 2017 soit une baisse de 1 147 K€. Cette baisse s'explique principalement par la corrélation des éléments suivants :

- Une hausse des frais d'études et recherches de 817 K€ en lien avec les coûts engagés dans le cadre de la phase 2 pour son produit GKT831 dans l'indication de la PBC et des travaux précliniques en cours sur le composé GKT771.
- Une diminution de l'impact de la charge liée aux paiements fondés sur des actions pour 1 918 K€ (cf. note 8.4).

Subventions

Au 30 juin 2017, le Groupe avait comptabilisé des subventions d'exploitation pour 169 K€ correspondant au solde de la subvention Neurinox, programme de recherche de cinq ans intitulé « NEURINOX – NOX Enzymes as mediators of inflammation-triggered neurodegeneration: modulating NOX enzymes as novel therapies ».

13.2 Frais généraux et administratifs

FRAIS GENERAUX ET ADMINISTRATIFS (montants en K€)	30/06/2018	30/06/2017
Frais de déplacement et missions	(152)	(122)
Charges de location	(19)	(27)
Honoraires	(626)	(910)
Assurances	(45)	(35)
Dépenses de marketing et vente	(79)	(66)
Impôts et taxes	(7)	(28)
Charges de personnel	(338)	(366)
Charge liée aux engagements de retraite	11	(26)
Jetons de présence	(45)	(34)
Amortissement	(3)	(5)
Coûts de transaction	(0)	(104)
Paiements fondés sur des actions	(105)	(1 903)
Autres	(63)	(14)
Frais généraux et administratifs	(1 471)	(3 640)

Les frais généraux et administratifs s'élèvent à 1 471 K€ au 30 juin 2018 contre 3 640 K€ au 30 juin 2017 soit une baisse de 2 169 K€. Cette baisse s'explique principalement par les éléments suivants :

- Une baisse des honoraires de 284 K€ en lien avec des coûts d'honoraires d'avocats et d'audit ponctuels au cours du 1^{er} semestre 2017.
- Une diminution de l'impact de la charge liée aux paiements fondés sur des actions pour 1 798 K€ (cf. note 8.4).

Note 14: Autres produits et charges opérationnels

Le Groupe n'a comptabilisé aucun autres produits ou charges opérationnelles non courants au cours du 1^{er} semestre 2018. Au cours du 1^{er} semestre 2017, le Groupe avait comptabilisé des autres charges opérationnelles non courantes pour 11 408 K€ se décomposant comme suit :

AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES (Montants en K€)	30/06/2018	30/06/2017
Coût de cotation	-	(10 898)
Frais de restructuration de Genkyotex SA	-	(510)
Autres charges opérationnelles	-	(11 408)

Note 15: Résultat financier, net

RESULTAT FINANCIER, NET (Montants en K€)	30/06/2018	30/06/2017
Autres charges financières	(8)	(28)
Autres produits financiers	3	8
Gains et pertes de change	40	(6)
Résultat financier, net	35	(26)

Note 16: Impôt sur le résultat

Sur la base des mêmes règles que celles du 31 décembre 2017, le Groupe n'a pas reconnu d'actif d'impôt différé au 30 juin 2018.

Note 17: Résultat par action

RESULTAT PAR ACTION	30/06/2018	30/06/2017
	Actions ordinaires	Actions ordinaires
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	77 850 006	54 169 507
Résultat net de la période - part attribuable aux actionnaires de la société mère (en K€)	(4 776)	(20 368)
Résultat de base par action (€ / action)	(0,06)	(0,38)
Résultat dilué par action (€ / action)	(0,06)	(0,38)

Note 18: Parties liées**18.1 Rémunérations dues aux mandataires sociaux**

Les rémunérations des dirigeants s'analysent de la façon suivante:

REMUNERATION DES DIRIGEANTS (Montants en K€)	30/06/2018	30/06/2017
Rémunérations fixes dues	106	206
Rémunérations variables dues	68	74
Avantages en nature	10	11
Cotisations de l'employeur au régime de retraite	15	16
Paiements fondés sur des actions	126	3 747
Jetons de présence	45	34
TOTAL	369	4 089

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^e pilier du système suisse de sécurité sociale.

Les composantes variables de la rémunération sont attribuées sur la base de critères de performance. Les méthodes utilisées pour calculer la juste valeur des paiements fondés sur des actions sont expliquées à la note 8.

Note 19: Engagements hors bilan

Suite à la signature d'une extension de l'accord de licence pour la plateforme Vaxiclase avec le Serum Institute of India (SIIL) en juin 2018, le contrat prévoit :

- Un paiement initial de 750 K€ (comptabilisé au cours du 1^{er} semestre 2018) ;
- Des paiements d'étape au titre des marchés émergents pouvant atteindre 57 M\$;
- Des paiements d'étape au titre des pays industrialisés pouvant atteindre 100 M€

La Société est également éligible aux paiements de redevances sur les ventes «sur la base d'un pourcentage à un chiffre ».

Les autres engagements existants au 31 décembre 2017 n'ont pas varié de façon significative au cours du 1^{er} semestre 2018.

Note 20: Evènements post-clôture

Juillet 2018 :

- Le NIH (*National Institutes of Health*) aux États-Unis octroie une subvention de 8,9 M\$ au Professeur Victor Thannickal de l'Université d'Alabama à Birmingham (UAB) pour financer un programme de recherche pluriannuel évaluant le rôle des enzymes NOX dans la fibrose pulmonaire idiopathique (FPI), une maladie pulmonaire chronique entraînant une fibrose des poumons. L'élément central du programme sera la réalisation d'une étude de phase 2 d'une durée de 24 semaines avec le produit candidat phare de la Société, le GKT831, chez des patients atteints de FPI. Le début du recrutement des patients de l'étude est prévu pour le premier semestre 2019.

Août 2018 :

- La Société obtient un financement permettant une levée de fonds pouvant atteindre 7,5 millions d'euros par émission d'obligations convertibles en actions assorties de bons de souscription d'actions (« OCABSA ») au profit de YA II PN, Ltd, un fonds d'investissement géré par la société de gestion américaine Yorkville Advisors Global LP. La Société émet une première tranche d'OCABSA d'un montant nominal de 5 M€ à la date de signature de ce contrat.
- La Société annonce que 90 patients ont été randomisés dans son étude de phase 2 avec le GKT831 dans le traitement de la cholangite biliaire primitive (CBP). Cela correspond au nombre de patients nécessaire pour pouvoir effectuer l'analyse intermédiaire comme prévu.

Septembre 2018:

- La Société reçoit un avis positif du comité de surveillance de la sécurité indépendant (SMB) pour l'étude de phase 2 avec le GKT831 dans la cholangite biliaire primitive.
- La Société finalise le recrutement pour son essai clinique de phase II avec le GKT831 chez les patients souffrant de cholangite biliaire primitive (CBP). Au total, 111 patients ont été recrutés dans neuf pays, dépassant l'objectif initial de 102 patients.

4. RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES RESUMES SEMESTRIELS ETABLIS SELON LES NORMES IFRS TELLES QU'ADOPTÉES DANS L'UNION EUROPEENNE

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Société Genkyotex

Période du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Genkyotex, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1 Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 –norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2 Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Neuilly-sur-Seine et Toulouse, le 26 septembre 2018

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton International

Sygnatures

Samuel Clochard

Laure Mulin