



Paris, le 23 mars 2011 – 17h35

Résultats financiers annuels 2010

Avancées significatives en 2010 :

Médecine vétérinaire : forte croissance de l'activité européenne en 2010 et premières ventes aux USA début 2011

Médecine humaine : poursuite du programme de développement du masitinib dans 5 phases III et 9 phases II

Des coûts de R&D maîtrisés

AB Science SA (NYSE Euronext - FR0010557264 - AB), société pharmaceutique spécialisée dans la recherche, le développement et la commercialisation d'inhibiteurs de protéines kinases (IPK), annonce aujourd'hui ses résultats financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2010 et présente l'actualité de ses activités. Le Conseil d'administration, réuni le 21 mars 2011, a examiné les comptes consolidés de l'année 2010. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport financier audité est disponible sur le site de la société.

Commentant cette publication, Alain Moussy, Président Directeur général d'AB Science déclare : **« 2010 a été une année marquée par des avancées significatives pour AB Science. Les fonds levés lors de notre introduction en bourse nous permettent de poursuivre le programme de développement clinique de phases 3 du masitinib en médecine humaine. A fin 2010, 5 phases 3 ont été initiées et 4 sont en préparation, et de nouvelles phases 2 majeures ont été initiées, dotant AB Science d'un pipeline robuste. Par ailleurs, en médecine vétérinaire, le chiffre d'affaires en Europe est en croissance, et le démarrage de la commercialisation du masitinib aux Etats-Unis confirme le potentiel de notre molécule phare. En 2011, nous allons poursuivre notre programme de développement clinique conformément à nos objectifs ».**

I. Evènements clés de l'année 2010

- Depuis le début de l'année, la société poursuit le développement de ses études cliniques en cours en médecine humaine et vétérinaire, dans les cancers, les maladies inflammatoires et les maladies du système nerveux central, notamment avec 5 études de phase 3 en cours, 3 en oncologie (pancréas, GIST, mélanome métastasé) et 2 dans les pathologies inflammatoires (mastocytose et asthme persistant sévère).
- Le chiffre d'affaires du groupe, aujourd'hui intégralement lié à son activité dans le domaine de la médecine vétérinaire, progresse à un rythme soutenu et s'élève à 917 K€, contre 316 k€ au 31 décembre 2009 dans un contexte concurrentiel singulier, notre concurrent direct ayant mis à la disposition de vétérinaires des stocks de produits gratuits.
- AB Science a de surcroît reçu de la part de la FDA l'autorisation de commercialiser le masitinib aux Etats-Unis dans le traitement du mastocytome canin au mois de décembre et enregistré ses premières ventes au premier trimestre 2011.

- OSEO, par son programme d'appui à l'Innovation Stratégique Industrielle, apportera un soutien d'un montant total de 6,2 M€ à AB Science, dont 1,8 M€ sous forme de subvention et 4,4 M€ sous forme d'avances remboursables dans le cadre du projet APAS-IPK pour le développement d'une nouvelle génération de médicaments anticancéreux

II. Evènements récents survenus depuis la clôture de l'exercice

En médecine humaine

- **AB Science a annoncé le lancement de 2 nouvelles études de phase 3** avec le masitinib, puis le recrutement des premiers patients :
 - dans le traitement des mélanomes métastasés exprimant la mutation JM de c-Kit,
 - dans le traitement de l'asthme persistant sévère.

Le masitinib est à présent évalué dans cinq phases 3, 3 en oncologie (cancer du pancréas, le cancer stromal gastro-intestinal ou GIST, et mélanome métastasé exprimant la mutation JM de c-Kit), **et 2 dans des pathologies inflammatoires** (la mastocytose qui est une maladie orpheline, et l'asthme persistant sévère).

Il est important de souligner que la mutation JM de c-Kit se retrouve également dans le mastocytome du chien, où le masitinib est déjà enregistré, et dans le cancer stromal gastro-intestinal chez l'homme, où le masitinib est également en phase 3 en première ligne de traitement et en phase 2 en seconde ligne de traitement en résistance à l'imatinib. Dans ces cancers, le masitinib est utilisé seul sans combinaison avec la chimiothérapie, et ces indications représentent le socle du programme de développement du masitinib et la plus forte probabilité de succès en raison de mécanisme d'action déjà établi.

- **AB Science a annoncé le lancement de 3 nouvelles études de phase 2 avec le masitinib en oncologie**
 - dans le traitement des mélanomes métastasés (ceux n'exprimant pas la mutation JM de c-Kit),
 - dans le traitement du cancer de l'estomac,
 - dans le traitement du lymphome T périphérique.

Le masitinib est à présent évalué dans neuf phases 2 en oncologie :

- 1 phase 2 évaluant le masitinib seul versus sunitinib dans le traitement du GIST en seconde ligne, après échec de l'imatinib,
 - 7 phases 2 évaluant le masitinib en combinaison avec les chimiothérapies de référence dans des tumeurs solides métastasées (poumon non à petites cellules, prostate, colon, sein, sein triple négatif, mélanome, estomac),
 - 1 phase 2 dans un cancer hématologique, le lymphome T périphérique, initié chez l'humain à la suite des résultats très probants obtenus avec le masitinib chez le chien dans la même maladie.
- AB Science a en outre annoncé la présentation à l'ASCO des données de suivi à 4 ans dans l'étude clinique de phase 2 du masitinib dans le traitement du GIST en première ligne. Ces résultats sont encourageants pour le masitinib dans le GIST en première ligne, en particulier sur la médiane de survie sans progression de 41 mois. Dans l'éventualité où cette tendance serait confirmée dans la phase 3, 200 patients pourraient être suffisants pour démontrer la supériorité du Masitinib sur l'Imatinib.

En médecine vétérinaire

- **AB Science a reçu de la part de la FDA (Food and Drug Administration) l'autorisation de commercialiser le masitinib aux Etats-Unis dans le traitement du mastocytome du chien.** La commercialisation effective a débuté aux Etats-Unis début février 2011.
- AB Science a publié les résultats de plusieurs études dans des revues clés :
 - dans *American Journal of Veterinary Research*, les résultats de phase 3 démontrant que **le masitinib augmente la survie dans le traitement du mastocytome**, ce qui est l'objectif recherché en oncologie et de nature à positionner le masitinib comme le traitement de référence dans cette pathologie.
 - dans *The Veterinary Journal*, les résultats d'étude préclinique démontrant que **le masitinib a le potentiel de resensibiliser à certaines chimiothérapies**. Cette étude apporte des preuves supplémentaires que l'activité anti tumorale du masitinib s'étend au-delà de l'inhibition de ses principales tyrosines kinases cibles, en agissant en synergie avec les chimiothérapies de référence. Elle renforce ainsi la stratégie d'évaluation du masitinib en combinaison avec les chimiothérapies de référence dans différents cancers chez l'homme.

Autres évènements

- **AB Science a obtenu une ligne de crédit d'1,7 million d'euros visant à financer les projets de croissance de la société.** Le coût par patient dans les études de phase 3 du masitinib représentant un coût marginal de 10 K€, ce montant de financement non dilutif est significatif pour la société, car il représente approximativement le coût de la phase 3 dans le mélanome métastaté exprimant la mutation JM de c-Kit (200 patients).

III. Résultats financiers annuels consolidés 2010 et 2009

<i>(En milliers d'euros)</i>	31.12.10	31.12.09
Chiffre d'affaires net	917	316
Autres produits	263	0
Total des produits d'exploitation	1 180	316

Les produits d'exploitation se sont élevés au 31 décembre 2010 à 1 180 K€, contre 316 K€ un an plus tôt et comprennent :

- le chiffre d'affaires de la Société au titre de l'année 2010 de 917 K€. *A noter, qu'afin de disposer d'une base de clients établie dès que la molécule sera enregistrée aux Etats-Unis, le groupe a décidé d'honorer gratuitement des demandes d'importation émanant de vétérinaires aux Etats-Unis pour un montant équivalent à environ 1 111 K€ de chiffre d'affaires au titre de l'année 2010, contre 218 K€ en 2009, soit une hausse de 409,6%.*
- ainsi qu'une indemnité de 260 K€ reçue dans le cadre du règlement d'un litige.

<i>(En milliers d'euros)</i>	31.12.10	31.12.09
Coût des ventes	377	150
Charges de commercialisation	1 146	988
Charges administratives	1 252	1 643
Charges de recherche et développement	7 994	5 833
Autres charges opérationnelles	0	0
Total des charges d'exploitation	10 769	8 614

Les charges opérationnelles se sont élevées au 31 décembre 2010 à 10 769 K€ contre 8 614 K€ un an plus tôt, soit une augmentation de 25 %.

Les charges de commercialisation s'élevaient à 1 146 K€ au 31 décembre 2010, dont 685 K€ au titre de l'exploitation du masitinib en médecine vétérinaire en Europe, le solde correspondant à des frais de mise en place de la structure en vue de la future commercialisation aux Etats-Unis.

Ces charges augmentent de 158 K€ par rapport au 31 décembre 2009 (+16%). Cette évolution est principalement la conséquence du recrutement de représentants commerciaux en Allemagne et au Royaume-Uni au cours de la période, représentant des coûts supplémentaires de 151 K€.

Les charges administratives ont diminué de 23,8 %, passant de 1 643 K€ au 31 décembre 2009 à 1 252 K€ au 31 décembre 2010. Cette baisse (- 391 K€) s'explique notamment par celle des honoraires comptables, fiscaux et juridiques.

Les frais de recherche et développement ont augmenté de 37%, passant de 5 833 K€ au 31 décembre 2009 à 7 994 K€ au 31 décembre 2010. Cette hausse s'explique notamment par:

- **l'accroissement des autres charges de recherche et développement (+1 848K€) du fait du développement des études cliniques, du lancement de nouvelles études et des démarrages des études de phase 3 notamment,**
- et la baisse du crédit d'impôt recherche de 314 K€, qui passe de 3 176 K€ en 2009 à 2 862 K€ en 2010. Cette baisse résulte de la prise en compte dans l'assiette des subventions et avances conditionnées reçues au cours de la période pour un montant de 2 367 K€, soit un impact de 710 K€ sur le montant du crédit d'impôt recherche. Les avances seront rajoutées à la base de calcul du crédit d'impôt l'année de leur remboursement.
Cette baisse relative à la prise en compte des avances et subventions est compensée en partie par l'augmentation des dépenses éligibles au crédit d'impôt recherche qui passent de 10 586 K€ au 31 décembre 2009 à 11 908 K€ au 31 décembre 2010.

Le résultat opérationnel au 31 décembre 2010 correspond à une perte de 9 589 K€, contre une perte de 8 297 K€ au 31 décembre 2009, soit un accroissement du déficit opérationnel de 1 292 K€ (15,6%) pour les raisons exposées ci-dessus.

Le résultat financier au 31 décembre 2010 affiche un gain de 102 K€ contre un gain de 193 K€ un an plus tôt. Cette dégradation est due principalement à la baisse des revenus de valeurs mobilières de placement (-70 K€).

La perte nette s'élève au 31 décembre 2010 à 9 489 K€ contre 8 110 K€ au 31 décembre 2009, en augmentation de 17 %, pour les raisons évoquées ci-dessus.

IV. Etat de la situation bilantielle consolidée

Actif

Compte tenu des perspectives de commercialisation des produits attendues, les frais de développement ont été comptabilisés en charges. Le montant immobilisé correspond essentiellement au coût d'enregistrement des brevets de la Société. Les frais d'enregistrement des brevets de la Société activés en valeurs nettes ont connu une augmentation d'environ 22,8% au 31 décembre 2010, passant de 759 K€ au 31 décembre 2009 à 932 K€ au 31 décembre 2010.

Les stocks s'élèvent à 832 K€ au 31 décembre 2010 contre 985 K€ au 31 décembre 2009. Ils sont relatifs au stock de matières premières et principes actifs (408 K€), au stock de produits intermédiaires (350 K€) et au stock de produits finis (74 K€).

Les créances clients sont restées stables au 31 décembre 2010 (107 K€) malgré l'augmentation du chiffre d'affaires.

Les actifs financiers courants ont augmenté de 390,7 % entre le 31 décembre 2009 et le 31 décembre 2010, passant de 3 506 K€ à 17 203 K€. Ces actifs financiers correspondent principalement à des instruments de trésorerie dont l'échéance est supérieure à trois mois. Cette augmentation résulte du placement de la trésorerie obtenue suite à l'introduction en bourse de la société en avril 2010.

Les autres actifs courants de la Société s'élèvent à 7 384 K€ au 31 décembre 2010 contre 6 746 K€ au 31 décembre 2009, soit une augmentation de 9,5% sur la période. Cette hausse s'explique par la baisse des montants des crédits d'impôt à recevoir (354 K€) compensée en partie par l'augmentation des avances conditionnées à recevoir (180 K€) et des subventions à recevoir (475 K€).

La trésorerie a augmenté de 50,1 % entre le 31 décembre 2009 et le 31 décembre 2010, passant de 1 785 K€ à 2 679 K€, en raison du placement de la trésorerie obtenue suite à l'introduction en bourse de la société en avril 2010.

Passif

Les financements utilisés par l'entreprise sont principalement constitués d'augmentations de capital et de diverses aides publiques (crédits d'impôt recherche, avances remboursables et subventions).

Le tableau ci-après retrace l'évolution des capitaux propres de la Société entre le 31 décembre 2009 et le 31 décembre 2010.

<i>(En milliers d'euros) - Normes IFRS</i>	Capitaux propres de la société
Capitaux propres au 31 décembre 2009	1 041
Augmentations de capital et primes d'émission nettes des frais	23 036
Résultat global de la période	(9 481)
Paiements fondés en actions	281
Actions propres	(93)
Capitaux propres au 31 décembre 2010	14 783

Au 31 décembre 2010, les capitaux propres de la Société s'élèvent à 14 783 K€.

Pour mémoire :

- AB Science a réalisé avec succès son introduction en bourse (IPO) sur le Compartiment B de NYSE Euronext en avril dernier. Le produit brut de l'émission a été d'environ 31,6 millions d'euros, se décomposant en une augmentation de capital d'environ 16,5 millions d'euros, et des cessions d'actions existantes pour un montant d'environ 15,1 millions d'euros.
- Six obligations ont été converties le 23 avril 2010 à l'issue de l'IPO en 237.154 actions ordinaires de 0,01 euro de valeur nominale chacune, entraînant une augmentation du capital de 2 371,54 euros.
- 381 BSPCE et 408 BSA ont été exercés en novembre et décembre 2010 entraînant une augmentation de capital de 7.890 euros correspondant à l'émission de 789 000 actions de valeur nominale de 0,01 euro chacun.

Au cours des deux derniers exercices, les principaux mouvements, en dehors des résultats de la période ont été des augmentations de capital en 2010 et 2009 pour des montants respectivement de 23 036 K€ et 111 K€.

Les passifs courants s'élèvent à 7 869 K€ au 31 décembre 2010 contre 7 965 K€ à fin 2009, soit une diminution de 1,2% relative principalement à la baisse du poste « fournisseurs ». Cette stabilité s'explique par les principaux effets suivants :

- baisse du poste « fournisseurs » (830 K€)
- augmentation du poste « autres passifs courants » (200 K€) due notamment au paiement en 2010 des cotisations sociales 2009 dont le paiement avait été reporté en raison de l'application du statut de PME de croissance, variation compensée par la comptabilisation d'un produit constaté d'avance relatif à la subvention à recevoir d'Oséo.
- augmentation du poste « provisions courantes » (480 K€), consécutive à la comptabilisation d'une provision suite à la proposition de redressements notifiée à la Société en matière de crédit d'impôt recherche pour les années 2007, 2008 et 2009.

Les passifs non courants comprennent principalement une dette bancaire de 1 000 K€ et des avances conditionnées. Ils s'élèvent à 6 745 K€ au 31 décembre 2010 contre 5 080 K€ au 31 décembre 2009, soit une augmentation de 1 665 K€ liée notamment à l'obtention d'une avance conditionnée restant à recevoir d'Oséo pour 1 921 K€.

Prochains rendez-vous financiers 2011

Information financière du 1er trimestre 2011 : 15 avril 2011

Assemblée générale : 23 mai 2011

Retrouvez le rapport financier 2010 complet sur www.ab-science.com

A propos d'AB Science

Fondée en 2001, AB Science est une société pharmaceutique spécialisée dans la recherche, le développement, et la commercialisation d'inhibiteurs de protéines kinases (IPK), une nouvelle classe de molécules thérapeutiques ciblées dont l'action consiste à modifier les voies de signalisation au sein des cellules. A travers ces IPK, la société vise des pathologies à fort besoin médical (cancers, maladies inflammatoires et maladies du système nerveux central) aussi bien en médecine humaine qu'en médecine vétérinaire. Grace à ses importantes capacités de recherche et développement, AB Science a développé en propre un portefeuille de molécules, dont le masitinib, qui a déjà fait l'objet d'un enregistrement en médecine vétérinaire en Europe et est en cours de Phases III chez l'homme.

Plus d'informations sur la société sur le site internet : www.ab-science.com

AVERTISSEMENT

Ce communiqué de presse ne constitue pas une offre de vente ou la sollicitation d'une offre d'achat de titres Ab Science. Si vous souhaitez obtenir des informations plus complètes concernant AB Science, nous vous invitons à vous reporter aux documents disponibles sur notre site Internet www.ab-science.com. Ce communiqué peut contenir certaines déclarations de nature prévisionnelle. Bien que la Société estime que ces déclarations reposent sur des hypothèses raisonnables à la date de publication du présent document, elles sont par nature soumises à des risques et incertitudes pouvant donner lieu à un écart entre les chiffres réels et ceux indiqués ou induits dans ces déclarations.

AB Science - Communication financière & Relations Presse

Contacts Citigate Dewe Rogerson :

Agnès Villeret - Tel: +33 1 53 32 78 95 - agnes.villeret@citigate.fr

Lucie Larguier – Tel : +33 1 53 32 84 75 – lucie.larguier@citigate.fr

ETAT DE SITUATION FINANCIERE AU 31 DECEMBRE 2010

Actif (en milliers d'euros)	31/12/2010	31/12/2009
Immobilisations incorporelles	1 009	785
Immobilisations corporelles	156	151
Actifs financiers non courants	27	21
Autres actifs non courants	0	0
Impôts différés	0	0
Actifs non courants	1 193	957
Stocks	832	985
Créances clients	107	107
Actifs financiers courants	17 203	3 506
Autres actifs courants	7 384	6 746
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 679	1 785
Actifs courants	28 205	13 129
TOTAL DE L'ACTIF	29 398	14 086

Passif (en milliers d'euros)	31/12/2010	31/12/2009
Capital	311	286
Primes	66 512	43 502
Réserves de conversion	16	9
Autres réserves et résultats	(52 057)	(42 756)
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société	14 783	1 041
Participations ne donnant pas le contrôle		
Capitaux propres	14 783	1 041
Provisions non courantes	243	258
Passifs financiers non courants	6 502	4 822
Autres passifs non courants	0	0
Impôts différés	0	0
Passifs non courants	6 745	5 080
Provisions courantes	610	130
Dettes fournisseurs	4 655	5 485
Passifs financiers courants	560	506
Dettes d'impôt exigible	0	0
Autres passifs courants	2 044	1 844
Passifs courants	7 869	7 965
TOTAL DU PASSIF	29 398	14 086

ETAT DE RESULTAT GLOBAL ARRETE AU 31 DECEMBRE 2010

<i>(en millier d'euros)</i>	31/12/2010	31/12/2009
Chiffre d'affaires net	917	316
Autres produits opérationnels	263	-
Total des produits	1 180	316
Coût des ventes	(377)	(150)
Charges de commercialisation	(1 146)	(988)
Charges administratives	(1 252)	(1 643)
Charges de recherche et développement	(7 994)	(5 833)
Autres charges opérationnelles	0	-
Résultat opérationnel	(9 589)	(8 297)
Produits financiers	180	321
Charges financières	(77)	(128)
Résultat financier	102	193
Charge d'impôt	(2)	(6)
Résultat net	(9 489)	(8 110)
dont :		
Revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-
Revenant aux propriétaires de la société	(9 489)	(8 110)
Différences de conversion	8	0
Résultat global de la période	(9 481)	(8 110)
dont :		
Revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-
Revenant aux propriétaires de la société	(9 481)	(8 110)
Résultat net par action - en euros	(0,32)	(0,28)
Résultat net dilué par action - en euros	(0,32)	(0,28)

TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

	31/12/2010	31/12/2009
Résultat net	(9 489)	(8 110)
- Elimination des amortissements et provisions	717	365
- Elimination des résultats de cessions	0	0
- Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	281	260
- Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	(14)	(12)
- Elimination de la charge / produit d'impôt	0	6
- Elimination de la variation d'impôt différé	0	0
- Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	807	(60)
- Produit d'intérêt des actifs financiers	(163)	(215)
- Flux de trésorerie générés par l'activité avant impôt et intérêts	(7 863)	(7 766)
- Impôts payés / reçus		0
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	(7 863)	(7 766)
Acquisitions d'immobilisations	(480)	(359)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	12
Acquisitions d'actifs financiers	(17 071)	(3 500)
Produits de cession d'actifs financiers	3 500	8 987
Variation des prêts et avances consentis	0	(18)
Intérêts financiers reçus / (versés)	14	276
Autres flux liés aux opérations d'investissement		
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(14 037)	5 398
Dividendes versés		
Augmentation (Réduction) de capital	23 036	111
Emission d'emprunts et encaissements d'avances conditionnées		1 000
Remboursements d'emprunts et d'avances conditionnées	(150)	(150)
Autres flux liés aux opérations de financement	(100)	1
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	22 786	962
Incidence des variations de change	8	0
Incidence des actifs destinés à être cédés	0	
Incidence des changements de principes comptables	0	
Variation de trésorerie par les flux	894	1 406
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	1 785	3 191
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture	2 679	1 785
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie par les soldes	894	1 406