



Paris, le 30 août 2011 – 17h45

Résultats financiers du premier semestre 2011

Recrutement des premiers patients de la phase 2B/3 dans le traitement de la polyarthrite rhumatoïde

Souscription de l'obligation convertible de 7.5M€, convertible au prix de 12.65 euros par actions

Progression du chiffre d'affaires de 26.7% par rapport au premier semestre 2010, à 536k€

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 semestriels au 30 juin 2011 et présente l'actualité de ses activités.

Commentant cette publication, Alain Moussy, Président Directeur général d'AB Science déclare : *«Le masitinib est à présent développé dans 6 phase 3, trois sont en oncologie (cancer du pancréas, le cancer stromal gastro-intestinal ou GIST, et mélanome métastasé exprimant la mutation JM de c-Kit), trois dans des pathologies inflammatoires (la mastocytose, l'asthme persistant sévère, et la polyarthrite rhumatoïde). L'émission de l'obligation convertible pour un montant de 7.5M€ assure un niveau de trésorerie nous permettant de poursuivre normalement notre programme de développement clinique. En santé animale, les ventes du masitinib poursuivent leur progression. Aux Etats-Unis, nous avons consacré ce premier semestre à la mise en place de la plateforme logistique qui est à présent opérationnelle. La phase de lancement du masitinib auprès des spécialistes est réussie, et notre objectif est à présent de poursuivre la croissance des ventes auprès des vétérinaires généralistes par la mise en place d'un réseau de distributeurs partenaires ».*

I. Evénements clefs des six premiers mois de l'année 2011

En médecine humaine

- AB Science a annoncé le lancement de deux 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.

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 au premier trimestre 2011. Au second trimestre, AB Science continue de mettre en place la plateforme logistique et le réseau de distribution permettant d'accompagner l'essor des ventes.

- AB Science a publié, dans la revue *American Journal of Veterinary Research*, des 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.
- AB Science a annoncé l'acceptation par le journal de référence en dermatologie, *Veterinary Dermatology*, de la publication des résultats de son étude de phase 3 portant sur le masitinib dans le traitement de la dermatite atopique canine, dans un article intitulé « Le masitinib réduit les symptômes de la dermatite atopique : une étude de phase 3 multicentrique, randomisée, en double aveugle et contrôlée par placebo ».

Cette publication valide de la part la communauté scientifique l'efficacité et la bonne tolérance du masitinib dans cette pathologie inflammatoire. Elle marque une première étape importante, validant la possible utilisation du masitinib en dehors de l'oncologie.

- La phase de lancement du masitinib auprès des spécialistes est réussie dans la mesure où le produit est adopté par les leaders d'opinion et est perçu comme un traitement efficace et bien toléré dans le mastocytome, avec un rapport bénéfice / risque supérieur à son concurrent Palladia de la société Pfizer. Le produit étant efficace, bien toléré, et pratique d'utilisation sous forme de comprimés, l'analyse des ventes fait apparaître qu'une part croissante des commandes provient des vétérinaires généralistes. AB Science ne disposant pas de la force de vente nécessaire pour exploiter cet axe de croissance, il devient opportun de développer un nouveau réseau de distribution pour assurer la promotion du produit auprès des vétérinaires généralistes. AB Science travaille donc à mettre en place un réseau de partenaires dans les principaux pays.

Autres évènements

- AB Science a obtenu une ligne de crédit pour 1.7 million d'euros, à échéance février 2016, souscrite auprès de la banque Neuflyze OBC (groupe ABN Amro) à hauteur de 1.2 millions d'euros et de BNP Paribas à hauteur de 500 k€, et remboursable sur 5 années à compter de la date de signature du Contrat, avec un différé de remboursement de deux ans. Elle est contre-garantie à 60% par Oséo. A ce jour, 500 K€ ont été tirés.

Cette ligne de crédit a pour objet de 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 10k€, ce montant de financement non dilutif est significatif pour la société car il représente approximativement le coût de la phase 3 dans le mélanome métastasé exprimant la mutation JM de c-Kit (200 patients).

- Suite à l'exercice de BSPCE et d'options de souscriptions d'actions, 265 559 actions de valeur nominale de 0,01 euros ont été émises au cours du premier semestre 2011, entraînant une augmentation de capital de 2 655.99 euros.
- **Le chiffre d'affaires de la société, aujourd'hui intégralement lié à son activité dans le domaine de la médecine vétérinaire, progresse de 26.7%** et s'élève à 536 K€, contre 423 K€ au 30 juin 2010. Le chiffre d'affaires provient principalement de l'Europe en raison du temps nécessaire à la mise en place de la plateforme logistique et du réseau de distribution aux Etats-Unis. Par ailleurs, le premier semestre 2011 n'est pas tout à fait comparable au premier semestre 2010. En effet, au premier semestre 2010, le masitinib était le seul produit commercialisé dans son indication en Europe, ce qui n'est plus le cas au premier semestre

2011, un produit concurrent du masitinib étant commercialisé par la société Pfizer (Toceranib).

II. Événements survenus après le 30 juin 2011

- AB Science a annoncé le lancement d'une nouvelle étude de phase 3 avec le masitinib, puis le recrutement des premiers patients dans le traitement de la polyarthrite rhumatoïde
- Le masitinib est à présent évalué dans plus de neuf phases 2 et dans six phases 3. Parmi les six phases 3, trois sont en oncologie (cancer du pancréas, le cancer stromal gastro-intestinal ou GIST, et mélanome métastaté exprimant la mutation JM de c-Kit), et trois dans des pathologies inflammatoires (la mastocytose qui est une maladie orpheline, l'asthme persistant sévère, et la polyarthrite rhumatoïde).
- Un emprunt obligataire convertible ou remboursable en actions ordinaires, d'un montant nominal 7.539.400 euros, approuvé par l'assemblée générale du 23 mai 2011 a été entièrement souscrit et libéré en date du 19 août 2011. Les Obligations portent intérêt à un taux annuel de 1,25% payables annuellement. Elles portent également un taux d'intérêt capitalisé de 4,75%, payable uniquement en cas de remboursement de l'emprunt en numéraire. Les Obligations peuvent faire l'objet d'un remboursement anticipé en numéraire au gré d'AB Science sous certaines conditions. Les Obligations sont remboursables en totalité à la septième date anniversaire de la date d'émission à leur valeur nominale.

Les obligations sont convertibles en actions à tout moment à l'initiative de l'Obligataire au prix de 12,65 euros par action. Les Obligations sont automatiquement remboursées en actions, si à compter du 31 décembre 2013, la moyenne mobile sur 3 mois du cours en bourse de l'action d'une valeur nominale de 1 centime d'euro de la Société est supérieure ou égal à 18 euros.

III. Résultats financiers consolidés pour le premier semestre 2011 et 2010

Le chiffre d'affaires de la Société est de 536 k€ au premier semestre 2011, contre 423 k€ au 30 juin 2010.

Les charges opérationnelles restent stables. Elles représentent 5.523 K€ au 30 juin 2011 contre 5.621 K€ un an plus tôt, soit une baisse de 1,7 %.

Les charges de commercialisation de la Société s'élèvent à 595 K€ au 30 juin 2011 contre 552 K€ au 30 juin 2010, soit une augmentation de 7,8%. Cette évolution est principalement la conséquence du recrutement en février 2011 d'un commercial aux États-Unis, représentant un coût supplémentaire de 30 K€.

Les charges administratives ont augmenté de 93 %, passant de 446 K€ au 30 juin 2010 à 861 K€ au 30 juin 2011. Cette augmentation (415 K€) s'explique principalement par la reprise d'une provision concernant les frais d'IPO (303 K€) au 30 juin 2010.

Les frais de recherche et développement ont diminué de 9,2%, passant de 4 295 K€ au 30 juin 2010 à 3 900 K€ au 30 juin 2011. Cette baisse (395 K€) s'explique notamment par les effets suivants :

- l'accroissement des autres charges de recherche et développement (+190K€) du fait du développement des études cliniques, du lancement de nouvelles études et des démarrages des études de phase 3 notamment.

- et l'augmentation du crédit d'impôt recherche qui passe de 803 K€ au 30 juin 2010 à 1 388 K€ au 30 juin 2011 (+585 K€).

Au 30 juin 2010, la base de calcul du crédit d'impôt a été diminuée de 2 367 K€ suite à la prise en compte dans l'assiette de calcul des subventions et avances conditionnées reçues au cours de la période, contre 490 K€ au 30 juin 2011, soit un impact de 563 K€ sur le crédit d'impôt recherche. Les avances seront rajoutées à la base de calcul du crédit d'impôt l'année de leur remboursement.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel au 30 juin 2011 correspond à une perte de 4 987 K€, contre une perte de 4 935 K€ au 30 juin 2010, soit un accroissement du déficit opérationnel de 52 K€ (1%).

Résultat financier

Le résultat financier au 30 juin 2011 est un gain de 45 K€ contre une perte de 32 K€ un an plus tôt. Cette amélioration est due principalement à l'augmentation des produits financiers (+66K€) liée au placement de la trésorerie obtenue suite à l'introduction en bourse de la société en avril 2010.

Résultat net

La perte nette reste globalement stable et s'élève au 30 juin 2011 à 4 942 K€ contre 4 967 K€ au 30 juin 2010 (+0,5 %) pour les raisons évoquées ci-dessus.

IV. État de la situation financière consolidée

Actif

Les stocks s'élèvent à 740 K€ au 30 juin 2011 contre 832 K€ au 31 décembre 2010. Ils sont relatifs au stock de matières premières et principes actifs (408 K€), au stock de produits intermédiaires (63 K€) et au stock de produits finis (269 K€).

Les créances clients sont passées de 107 K€ fin 2010 à 160 K€ au 30 juin 2011. L'augmentation du poste est liée à l'augmentation du chiffre d'affaires.

Les actifs financiers courants ont baissé de 23,8 % entre le 31 décembre 2010 et le 30 juin 2011, passant de 17 203 K€ à 13 104 K€. Ces actifs financiers correspondent à des instruments de trésorerie dont l'échéance est supérieure à trois mois. Cette baisse résulte principalement du reclassement en trésorerie des certificats de dépôts dont l'échéance est inférieure à trois mois (5 000K€). Au 31 décembre 2010, la date d'échéance de ces certificats de dépôt était supérieure à trois mois.

Les autres actifs courants sont passés de 7 384 K€ au 31 décembre 2010 à 5 483 K€ au 30 juin 2011, soit une baisse de 25,7 % sur la période. Cette baisse est expliquée par les principales variations suivantes :

- Diminution du montant du crédit d'impôt recherche à recevoir (1 388 K€ au 30 juin 2011 contre 2 862 K€ au 31 décembre 2010, soit une baisse de 1 474K€) ;
- Diminution des avances conditionnées à recevoir (300K€), avance reçue en mai 2011 ;
- Diminution des subventions à recevoir (190 K€), subvention reçue en mars 2011.

La trésorerie a augmenté de 98,9 % entre le 31 décembre 2010 et le 30 juin 2011, passant de 2 679 K€ à 5 329 K€, en raison du reclassement des instruments de trésorerie dont l'échéance est inférieure à trois mois (5 000K€).

Le total de la trésorerie et des actifs financiers courants s'élèvent à 18 433 K€ au 30 juin 2011 contre 19 882 K€ au 30 juin 2010.

Passif

Au 30 juin 2011, les capitaux propres de la Société s'élèvent à 10 581 K€.

Les passifs courants s'élèvent à 9 339 K€ au 30 juin 2011 contre 7 869 K€ à fin 2010, soit une augmentation de 18,7%. Cette augmentation (1 470 K€) s'explique notamment par les effets suivants :

- l'accroissement des provisions courantes (201 K€), liée à l'ajustement de la provision pour impôts ;
- l'accroissement des dettes fournisseurs (551 K€) ;
- l'accroissement des passifs financiers courants (1 051 K€), relatif au reclassement de la ligne de crédit de passif financier non courant à passif financier courant pour 1 000K€, l'échéance étant en février 2012 ;
- de la baisse des autres passifs courants (333 K€), liée à la baisse des dettes sociales et fiscales.

Les passifs non courants comprennent principalement une dette bancaire de 500 K€ et des avances conditionnées. Ils s'élèvent à 6 179 K€ au 30 juin 2011 contre 6 745 K€ au 31 décembre 2010, soit une diminution de 566 K€, expliquée par les principaux effets suivants :

- obtention d'un prêt bancaire de 500 K€,
- reclassement de passif financier non courant à courant pour un montant de 1 000 K€,
- reclassement d'avances conditionnées de non courant à courant pour un montant de 50 K€.

Facteurs de risques et incertitudes

Les principaux risques et les principales incertitudes auxquels la Société est exposée pour les six premiers mois et les six mois restants de l'exercice 2011 sont les risques et incertitudes décrits au chapitre 5 du rapport financier annuel au 31 décembre 2010.

À 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. Grâce 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 aux États-Unis et est développé dans neuf phases 3 chez l'homme, dont six en cours dans le cancer du pancréas, le GIST, le mélanome métastatique exprimant la mutation c-Kit JM, la mastocytose, l'asthme sévère persistant, et la polyarthrite rhumatoïde.

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

AB Science - Communication financière & Relations Presse

Citigate
Dewe Rogerson

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

ÉTAT RÉSUMÉ DE LA SITUATION FINANCIERE AU 30 JUIN 2011

Actif (en milliers d'euros)	30/06/2011	31/12/2010
Immobilisations incorporelles	1 057	1 009
Immobilisations corporelles	170	156
Actifs financiers non courants	56	27
Autres actifs non courants	0	0
Impôts différés	0	0
Actifs non courants	1 284	1 193
Stocks	740	832
Créances clients	160	107
Actifs financiers courants	13 104	17 203
Autres actifs courants	5 483	7 384
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 329	2 679
Actifs courants	24 815	28 205
TOTAL DE L'ACTIF	26 099	29 398

Passif (en milliers d'euros)	30/06/2011	31/12/2010
Capital	314	311
Primes	67 094	66 512
Réserves de conversion	93	16
Autres réserves et résultats	(56 919)	(52 057)
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société	10 581	14 783
Participations ne donnant pas le contrôle		
Capitaux propres	10 581	14 783
Provisions non courantes	265	243
Passifs financiers non courants	5 913	6 502
Autres passifs non courants	0	0
Impôts différés	0	0
Passifs non courants	6 179	6 745
Provisions courantes	811	610
Dettes fournisseurs	5 206	4 655
Passifs financiers courants	1 611	560
Dettes d'impôt exigible	0	0
Autres passifs courants	1 711	2 044
Passifs courants	9 339	7 869
TOTAL DU PASSIF	26 099	29 398

ÉTAT RÉSUMÉ DU RESULTAT GLOBAL ARRÊTÉ AU 30 JUIN 2011

<i>(en millier d'euros)</i>	30/06/2011	30/06/2010
Chiffre d'affaires net	536	423
Autres produits opérationnels	0	263
Total des produits	536	686
Coût des ventes	(167)	(328)
Charges de commercialisation	(595)	(552)
Charges administratives	(861)	(446)
Charges de recherche et développement	(3 900)	(4 295)
Autres charges opérationnelles	0	-
Résultat opérationnel	(4 987)	(4 935)
Produits financiers	143	77
Charges financières	(98)	(109)
Résultat financier	45	(32)
Charge d'impôt	0	0
Résultat net	(4 942)	(4 967)
dont :		
Revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-
Revenant aux propriétaires de la société	(4 942)	(4 967)
Différences de conversion	76	(37)
Résultat global de la période	(4 866)	(5 005)
dont :		
Revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-
Revenant aux propriétaires de la société	(4 866)	(5 005)
Résultat net par action - en euros	(0,16)	(0,17)
Résultat net dilué par action - en euros	(0,16)	(0,17)

TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2011	30/06/2010
Résultat net	(4 942)	(4 967)
- Élimination des amortissements et provisions	440	164
- Élimination des résultats de cessions	0	0
- Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	52	148
- Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	(39)	(4)
- Élimination de la charge / produit d'impôt	0	0
- Élimination de la variation d'impôt différé	0	0
- Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	2 158	343
- Produit d'intérêt des actifs financiers	(97)	(27)
- Flux de trésorerie générés par l'activité avant impôt et intérêts	(2 429)	(4 343)
- Impôts payés / reçus		0
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	(2 429)	(4 343)
Acquisitions d'immobilisations	(279)	(236)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4	0
Acquisitions d'actifs financiers	(13 000)	(16 900)
Produits de cession d'actifs financiers	17 000	3 500
Variation des prêts et avances consentis	0	0
Intérêts financiers reçus / (versés)	193	20
Autres flux liés aux opérations d'investissement	0	0
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	3 918	(13 616)
Dividendes versés		
Augmentation (Réduction) de capital	584	21 221
Émission d'emprunts et encaissements d'avances conditionnées	500	0
Remboursements d'emprunts et d'avances conditionnées	0	(150)
Autres flux liés aux opérations de financement	0	(100)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	1 084	20 971
Incidence des variations de change	76	(37)
Incidence des actifs destinés à être cédés	0	0
Incidence des changements de principes comptables	0	0
Variation de trésorerie par les flux	2 650	2 975
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	2 679	1 785
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture	5 329	4 760
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie par les soldes	2 650	2 975