

AB SCIENCE S.A.

Société Anonyme au capital de 314 124,53 euros

Siège social : 3, avenue George V, 75008 PARIS

438 479 941 RCS Paris

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

DU GROUPE AB SCIENCE

AU 30 JUIN 2011

A. DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés 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 entreprises 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, 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.

Le Président Directeur Général
Alain Moussy

B. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

1 EVENEMENTS CLEF DES SIX PREMIERS MOIS DE L'ANNEE 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 en février 2011 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. En parallèle, au cours du premier semestre 2011, AB Science a mis 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 « 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 la date du présent rapport, 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).

- A la suite de l'exercice de BSPCE et d'options de souscriptions d'actions, 265 559 actions de valeur nominale de 0,01 euro ont été émises au cours du premier semestre 2011, entraînant une augmentation de capital de 2.655.99 euros.

2 COMMENTAIRES DES DIRIGEANTS SUR LE RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL DU GROUPE

Etat du résultat global au 30 juin 2011 (normes IFRS) :

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.11	30.06.10
Chiffre d'affaires net	536	423
Résultat opérationnel	(4 987)	(4 935)
Résultat net	(4 942)	(4 967)
Résultat global de la période	(4 866)	(5 005)
Résultat par action - en euros	(0,16)	(0,17)
Résultat dilué par action - en euros	(0,16)	(0,17)

Résultat opérationnel

Produits d'exploitation

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.11	30.06.10
Chiffre d'affaires net	536	423
Autres produits	0	263
Total des produits d'exploitation	536	686

- Les produits d'exploitation se sont élevés au 30 juin 2011 à 536 K€ et sont relatifs au chiffre d'affaires généré par l'exploitation du masitinib en médecine vétérinaire. Le chiffre d'affaires est en hausse de 26,7% par rapport au premier semestre 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).

Au 30 juin 2010, les autres produits concernent principalement une indemnité à recevoir de 260 K€ dans le cadre du règlement d'un litige, indemnité reçue le 27 juillet 2010.

Charges opérationnelles

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.11	30.06.10
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	0
Total des charges d'exploitation	5 523	5 621

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 Etats-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%) pour les raisons exposées ci-dessus.

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.

Trésorerie et ressources en capitaux

Actif

Compte tenu des perspectives de commercialisation des produits attendus, 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 de 8,6% au 30 juin 2011, passant de 934 K€ au 31 décembre 2010 à 1 014 K€ au 30 juin 2011.

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

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

Le tableau ci-après retrace l'évolution des capitaux propres de la Société entre le 31 décembre 2010 et le 30 juin 2011.

<i>(En milliers d'euros) - Normes IFRS</i>	Capitaux propres de la société
Capitaux propres au 31 décembre 2010	14 783
Augmentations de capital et primes d'émission nettes des frais	584
Résultat global de la période	(4 866)
Paievements fondés en actions	52
Actions propres	28
Capitaux propres au 30 juin 2011	10 581

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

Au cours des deux derniers exercices, les principaux mouvements, en dehors des résultats de la période, ont été des augmentations de capital en 2011 et 2010 pour des montants respectivement de 584 K€ et 23 036 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€), lié 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€.

3 EVENEMENTS RECENTS DEPUIS LA FIN DU PREMIER SEMESTRE DE L'EXERCICE 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 métastasé 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, les « obligations », d'un montant nominal de 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 trois (3) mois du cours de bourse de l'action d'une valeur nominale de 1 centime d'euro de la Société est supérieure ou égal à dix-huit (18) euros.

Aucun autre événement postérieur à la clôture susceptible d'avoir un impact sur la situation financière du groupe n'est intervenu depuis la clôture.

4 DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L'EXERCICE

Les principaux risques et 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.

5 EVOLUTION PREVISIBLE DE LA SITUATION DU GROUPE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

En 2011, AB Science continue à allouer la majeure partie de ses ressources à la poursuite du développement du masitinib, la molécule la plus avancée de la société. Six études de phases 3 sont, à la date du présent rapport, en cours de réalisation, contre trois en 2010. Le masitinib est ainsi développé en phase 3 dans trois cancers, le cancer du pancréas, le cancer stromal gastro-intestinal ou GIST, et mélanome métastaté exprimant la mutation JM de c-Kit, et dans trois pathologies inflammatoires, la mastocytose qui est une maladie orpheline, l'asthme persistant sévère, et la polyarthrite rhumatoïde. Les premiers résultats de phase 3 sont anticipés fin 2011, début 2012, dans le traitement du cancer du pancréas.

La Société a par ailleurs continué à investir dans les activités de drug discovery afin d'alimenter son portefeuille de molécules et anticipe, sous réserve de disposer des ressources financières nécessaires, de débiter les études précliniques réglementaires de nouvelles molécules issues de son propre programme de recherche.

C. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES IFRS AU 30 JUIN 2011

Table des matières

ETAT CONDENSE DE LA SITUATION FINANCIERE AU 30 JUIN 2011	9
ETAT CONDENSE DU RESULTAT GLOBAL ARRETE AU 30 JUIN 2011	10
TABLEAU CONSOLIDE CONDENSE DES FLUX DE TRESORERIE	11
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES CONDENSES AU 30 JUIN 2011	12
ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES ARRETES AU 30 JUIN 2011	13
1 Entité présentant les états financiers	13
2 Base de préparation	13
2.1 Déclaration de conformité et principes comptables	13
2.2 Recours à des estimations et aux jugements	13
3 Gestion des risques financiers	13
4 Stocks	14
5 Clients et comptes rattachés	14
6 Autres actifs courants et non courants	14
7 Actifs financiers courants et non courants	15
7.1. Détail des actifs financiers	15
7.2. Variation des actifs financiers.....	15
8 Trésorerie et équivalents trésorerie	16
9 Capital social.....	16
10 Actions propres	17
11 Provisions	17
12 Passifs financiers	17
12.1. Répartition courant / non courant	17
12.2. Avances conditionnées	17
12.3. Emprunt bancaire	18
13 Autres passifs courants et non courants	19
14 Chiffre d'affaires	19
15 Subventions et financements publics	19
15.1. Subventions et financements conditionnés	19
15.2. Subventions d'exploitation	19
15.3. Crédit d'impôt recherche	20
16 Charges de personnel	20
16.1. Effectifs	20
16.2. Charges de personnel.....	20
17 Paiements fondés sur des actions	21
17.1. Plans d'options de souscription d'actions.....	22
17.2. Plan de Bons de souscription de parts de créateur d'entreprise	23
18 Résultats par action.....	24
18.1. Résultat de base par action	24
18.2. Résultat dilué par action	24
19 Parties liées	25
Opérations avec les principaux dirigeants	25
20 Engagements hors bilan	25
21 Evénements postérieurs à la clôture.....	26

ETAT CONDENSE DE LA SITUATION FINANCIERE AU 30 JUIN 2011

Actif (en milliers d'euros)	Note	30/06/2011	31/12/2010
Immobilisations incorporelles		1 057	1 009
Immobilisations corporelles		170	156
Actifs financiers non courants	7	56	27
Autres actifs non courants		0	0
Impôts différés		0	0
Actifs non courants		1 284	1 193
Stocks	4	740	832
Créances clients	5	160	107
Actifs financiers courants	7	13 104	17 203
Autres actifs courants	6	5 483	7 384
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8	5 329	2 679
Actifs courants		24 815	28 205
TOTAL DE L'ACTIF		26 099	29 398

Passif (en milliers d'euros)	Note	30/06/2011	31/12/2010
Capital	9	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	11	265	243
Passifs financiers non courants	12	5 913	6 502
Autres passifs non courants	13	0	0
Impôts différés		0	0
Passifs non courants		6 179	6 745
Provisions courantes	11	811	610
Dettes fournisseurs		5 206	4 655
Passifs financiers courants	12	1 611	560
Dettes d'impôt exigible		0	0
Autres passifs courants	13	1 711	2 044
Passifs courants		9 339	7 869
TOTAL DU PASSIF		26 099	29 398

ETAT CONDENSE DU RESULTAT GLOBAL ARRETE AU 30 JUIN 2011

<i>(en millier d'euros)</i>	Note	30/06/2011	30/06/2010
Chiffre d'affaires net	14	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	18	(0,16)	(0,17)
Résultat net dilué par action - en euros	18	(0,16)	(0,17)

TABLEAU CONSOLIDE CONDENSE DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2011	30/06/2010
Résultat net	(4 942)	(4 967)
- Elimination des amortissements et provisions	440	164
- Elimination 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)
- Elimination de la charge / produit d'impôt	0	0
- Elimination 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
Emission 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

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS CONDENSÉS AU 30 JUIN 2011

(en milliers d'euros)

	Capital Social	Primes d'émission	Réserves de Conversion	Autres réserves et résultat	Total	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
AU 1er JANVIER 2011	312	66 512	17	(52 057)	14 783	0	14 783
Résultat net de la période				(4 942)	(4 942)		(4 942)
Autres éléments du résultat global			76		76		76
Résultat global de la période	0	0	76	(4 942)	(4 866)		(4 866)
Augmentation de capital en numéraire (1)	3	581			584		584
Paiements fondés en actions				52	52		52
Actions propres				28	28		28
Total des transactions avec les actionnaires	3	581	0	80	664		664
AU 30 JUIN 2011	314	67 094	93	(56 918)	10 581	0	10 581

(en milliers d'euros)

	Capital Social	Primes d'émission	Réserves de Conversion	Autres réserves et résultat	Total	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
AU 1er JANVIER 2010	286	43 502	9	(42 756)	1 041	0	1 041
Résultat net de la période				(4 967)	(4 967)		(4 967)
Autres éléments du résultat global			(37)		(37)		(37)
Résultat global de la période	0	0	(37)	(4 967)	(5 005)		(5 005)
Augmentation de capital en numéraire (1)	18	21 203			21 221		21 221
Paiements fondés en actions				148	148		148
Actions propres				(2)	(2)		(2)
Total des transactions avec les actionnaires	18	21 203	0	146	21 367		21 367
AU 30 JUIN 2010	304	64 705	(28)	(47 577)	17 403	0	17 403

(1) : Les frais de l'augmentation de capital réalisée en avril 2010, d'un montant de 1,3 millions d'euros ont été déduits de la prime d'émission.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES ARRETES AU 30 JUIN 2011

1 Entité présentant les états financiers

AB Science est une entreprise qui est domiciliée en France. Le siège social de la Société est situé à Paris.

Les états financiers consolidés condensés de la Société pour la période du 1^{er} janvier 2011 au 30 juin 2011 comprennent la Société et sa filiale située aux Etats-Unis qui a été créée en juillet 2008 (l'ensemble désigné comme « le Groupe » et chacune individuellement comme « les entités du Groupe »). L'activité du Groupe consiste à rechercher, développer, et commercialiser des inhibiteurs de protéines kinases (IPK), une nouvelle classe de molécules thérapeutiques ciblées agissant en modifiant les voies de signalisation au sein des cellules. Les pathologies visées par la Société avec ces IPK sont des pathologies à fort besoin médical et non satisfait, dans les cancers, les maladies inflammatoires et les maladies du système nerveux central, aussi bien en médecine humaine qu'en médecine vétérinaire.

2 Base de préparation

2.1 Déclaration de conformité et principes comptables

Les états financiers consolidés condensés pour la période du 1er janvier 2011 au 30 juin 2011 ont été établis en conformité avec la norme IAS34 relative à l'information financière intermédiaire qui permet de présenter une sélection de notes annexes. A ce titre, ils doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés du groupe au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2010.

Ces états financiers consolidés condensés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 29 août 2011.

Les principes comptables appliqués par le groupe dans les états financiers consolidés condensés sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2010, à l'exception des normes suivantes, applicables pour le groupe à compter du 1er janvier 2011 et sans incidence sur les comptes au 30 juin 2011 :

- IAS 24 révisée – Parties liées
- Amendements à IAS 32 – Classement des droits de souscriptions émis
- IFRIC 19 – Dettes financières réglées par des instruments de capitaux propres
- Amendements à IFRIC 14 – Prépaiements de financements minimums
- Améliorations annuelles des IFRS publiées en mai 2010

2.2 Recours à des estimations et aux jugements

La préparation des états financiers nécessite de la part de la direction l'exercice du jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires condensés, les jugements significatifs exercés par la direction pour appliquer les méthodes comptables du groupe et les sources principales d'incertitude relatives aux estimations sont identiques à ceux décrits dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2010.

3 Gestion des risques financiers

Le Groupe est exposé aux risques suivants liés à l'utilisation d'instruments financiers :

- Risque de crédit

Le risque de crédit représente le risque de perte financière pour le Groupe dans le cas où un client ou une contrepartie à un instrument financier viendrait à manquer à ses obligations contractuelles. Ce risque provient essentiellement des créances clients et des titres de placement.

D'une part, le Groupe n'est pas encore entré dans une phase de commercialisation active. Il n'a donc pas de créances significatives envers des clients. D'autre part, il limite son exposition au risque de crédit en investissant notamment dans des titres liquides (dépôts à terme). La Direction ne s'attend pas à ce qu'une contrepartie fasse défaut.

- Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque que le Groupe éprouve des difficultés à honorer ses dettes lorsque celles-ci arriveront à échéance. L'approche du Groupe pour gérer le risque de liquidité est de s'assurer, dans la mesure du possible, qu'il disposera toujours de liquidités suffisantes pour honorer ses passifs, lorsqu'ils arriveront à échéance, dans des conditions normales ou « tendues », sans encourir de pertes inacceptables ou porter atteinte à la réputation du Groupe.

Le Groupe finance ses activités par des augmentations de capital au fur et à mesure des besoins nécessaires à la continuation des programmes de recherche, ainsi que par des aides et subventions versées par des organismes finançant la Recherche Scientifique en France.

- Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque que des variations de prix de marché, tels que les cours de change, les taux d'intérêt et les prix des instruments de capitaux propres, affectent le résultat du Groupe ou de la valeur des instruments financiers détenus. La gestion du risque de marché a pour objectif de gérer et contrôler les expositions au risque de marché dans les limites acceptables, tout en optimisant le couple rentabilité / risque.

- Risque de change

Le risque de change du Groupe est atténué par le fait que les dépenses de recherches et développement sont générées dans les mêmes devises (USD, Euro) que les principaux flux de revenus anticipés (territoire des Etats-Unis et de l'Union Européenne)

- Risque de taux

Le groupe n'est pas significativement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où il n'a à ce jour qu'un recours limité aux établissements financiers pour assurer le financement de son activité.

- Risque de capital

Dans le cadre de sa gestion du capital, la Société a pour objectif de préserver sa continuité d'exploitation en n'exposant pas ses actionnaires à un risque de dilution inapproprié.

4 Stocks

Les stocks s'élèvent à 740 K€ au 30 juin 2011 contre 832 K€ au 31 décembre 2010 et s'analysent ainsi :

(en milliers d'euros et en valeurs nettes)	30.06.2011	31.12.2010
Stocks de matières premières et principes actifs	408	408
Stocks de produits intermédiaires	63	350
Stocks de produits finis	268	74
Total stocks	740	832

5 Clients et comptes rattachés

Ce poste s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	30.06.2011	31.12.2010
Autres créances clients	183	107
Dépréciation	(23)	0
Créances clients - net	160	107

6 Autres actifs courants et non courants

Les autres actifs courants et non courants s'analysent comme suit :

(En milliers d'euros)	30.06.2011		31.12.10	
	Non courants	Courants	Non courants	Courants
Crédit d'impôt recherche et prospection commerciale (1)	-	1 388	-	2 862
Créances de TVA	-	703	-	652
Subventions à recevoir (2)	-	942	-	1 132
Fournisseurs débiteurs	-	5	-	11
Autres créances (3)	-	233	-	279
Avances conditionnées à recevoir (4)	-	1 921	-	2 221
Charges Constatées d'avance	-	291	-	226
TOTAL	-	5 483	-	7 384

- (1) Le montant du crédit d'impôt recherche au 30 juin 2011 pour 1 388 K€ correspond à celui relatif au 1^{er} semestre 2011, le crédit d'impôt recherche 2010 ayant été remboursé en mai 2011.
- (2) Subventions à recevoir : les subventions à recevoir sont inscrites à l'actif lorsque les conditions fixées pour leur versement sont substantiellement remplies. Les subventions sont relatives à OSEO.
- (3) Les autres créances comprennent notamment un avoir à recevoir de la société Regimbeau d'un montant de 138 milliers d'euros.
- (4) Il s'agit de la provision du solde de l'avance conditionnée à recevoir d'OSEO dans le cadre d'un projet de développement clinique.

7 Actifs financiers courants et non courants

7.1. Détail des actifs financiers

Les actifs financiers courants et non courants s'analysent comme suit :

(En milliers d'euros)	30.06.2011		31.12.10	
	Actifs financiers non courants	Actifs financiers courants	Actifs financiers non courants	Actifs financiers courants
Dépôts à terme	-	13 032	-	17 131
Autres	56	72	27	72
TOTAL	56	13 104	27	17 203

La valeur nette des actifs financiers courants est constituée exclusivement des dépôts à terme de maturité, à compter de la date d'acquisition, supérieure à 3 mois. Au 30 juin 2011, la valeur nominale de ces dépôts s'élève à 13 000 milliers d'euros et les intérêts courus à 32 milliers d'euros (au 31 décembre 2010 : valeur nominale des dépôts de 17 000 milliers d'euros et intérêts courus de 131 milliers d'euros).

7.2. Variation des actifs financiers

Au 30 juin 2011 :

(En milliers d'euros)	01.01.2011	Augmentations	Diminutions	Autres	30.06.2011
Dépôts à terme	17 131	13 032	(17 131)		13 032
Autres	98	562	(534)		127
Actifs financiers	17 230	13 595	(17 665)	0	13 160

Au 31 décembre 2010 :

(En milliers d'euros)	01.01.2010	Augmentations	Diminutions	Autres	31.12.2010
-----------------------	------------	---------------	-------------	--------	------------

Dépôts à terme	3 506	17 131	(3 506)		17 131
Autres	21	77			98
Actifs financiers	3 527	17 208	(3 506)	0	17 230

8 Trésorerie et équivalents trésorerie

Trésorerie nette à l'ouverture :

(En milliers d'euros)	01.01.2011	01.01.2010
Disponibilités	338	137
Valeurs mobilières de placement (SICAV)	2 340	646
Dépôts à terme	0	1 002
Trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan	2 679	1 785
Découverts bancaires	-	-
Trésorerie et équivalent de trésorerie du tableau de flux de trésorerie	2 679	1 785

Trésorerie nette à la clôture :

(En milliers d'euros)	30.06.2011	30.06.2010
Disponibilités	223	404
Valeurs mobilières de placement (SICAV)	99	2 855
Dépôts à terme	5 006	1 500
Trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan	5 329	4 760
Découverts bancaires	0	0
Trésorerie et équivalent de trésorerie du tableau de flux de trésorerie	5 329	4 760

Pour rappel, ne sont intégrés en Trésorerie et équivalents de trésorerie que les dépôts à terme de maturité, à compter de la date d'acquisition, inférieure ou égale à trois mois. Les dépôts à terme de maturité supérieure à trois mois sont classés en Actifs financiers.

9 Capital social

L'évolution du capital social est la suivante :

(en euros)	Nombre d'actions	dont Actions ordinaires	dont Actions de préférence	Valeur nominale	Capital social
Capital social au 31 décembre 2010	31 146 854	31 146 854		0,01	311 468,54
Augmentation de capital - février 2011	203 000	203 000		0,01	2 030
Augmentation de capital - avril 2011	59 699	59 699		0,01	596,99
Augmentation de capital - mai 2011	1 900	1 900		0,01	19,00
Augmentation de capital - juin 2011	1 000	1 000		0,01	10,00
Capital social au 30 juin 2011	31 412 453	31 412 453		0,01	314 124,53

Ces totaux s'entendent hors Bons de Souscription d'Actions (« BSA »), Bons de Souscription de Parts de Créateurs d'Entreprise (« BSPCE ») et options de souscription octroyés à certains investisseurs et à certaines personnes physiques, notamment salariées de la Société.

Le conseil d'administration du 21 mars 2011 a constaté la souscription définitive de 203.000 actions nouvelles pour une valeur nominale de 0,01 €. Le capital social a été augmenté de 2 030 euros, assortie d'une prime d'émission de 465 K€, lié à l'exercice de BSPCE.

Le conseil d'administration du 21 juin 2011 a constaté la souscription définitive de 62.599 actions nouvelles pour une valeur nominale de 0,01 €. Le capital social a été augmenté de 625,99 euros, assortie d'une prime d'émission de 116 K€, lié à l'exercice de stock options.

10 Actions propres

Un contrat de liquidité avec la société SG SECURITIES SAS a été conclu le 23 juin 2010 pour une durée d'un an, renouvelable par tacite reconduction. Le versement initial a été de 100 K€.

Le montant des frais annuels s'élève à 20 K€ HT, soit pour le 1^{er} semestre 2011, 10 K€ HT.

Le nombre d'actions vendues et achetées au cours du 1^{er} semestre 2011 est respectivement de 57 833 et 56 085.

Le cours moyen de vente s'établit à 9,53 euros et le cours moyen d'achat à 9,48 euros.

Au 30 juin 2011, le nombre d'actions propres détenues s'élève à 5 758 titres.

11 Provisions

Le poste Provisions se décompose comme suit :

(En milliers d'euros)	30.06.2011			31.12.2010		
	Non courantes	Courantes	Total	Non courantes	Courantes	Total
Litiges		80	80		59	59
Provision pour Impôt		731	731		551	551
Provision pour avantages au personnel	265		265	243		243
TOTAL	265	811	1 076	243	610	853

Les provisions pour litiges d'un montant global de 80 milliers d'euros au 30 juin 2011 concernent principalement un litige prudhommal né de la rupture de contrats de travail (54 milliers d'euros), un litige avec un fournisseur (20 milliers d'euros) et une proposition de redressements URSSAF (6 milliers d'euros).

La provision pour impôts correspond :

- à la proposition de rectification de la Direction Générale des Finances Publiques en matière de taxes sur les salaires au titre des années 2005, 2006 et 2007 d'un montant de 70 milliers d'euros. Une réclamation contentieuse a été envoyée le 30 mars 2009.
- à une provision suite au redressement fiscal notifié en 2010 en matière de crédit d'impôt recherche pour les années 2007, 2008 et 2009, le crédit d'impôt recherche perçu au titre de cette période s'élevant à 5 909 k€. Au titre de ce redressement, une provision a été constituée ; elle s'élève à 483 k€ au 30 juin 2011. Par ailleurs, sur la base de la proposition de redressements, une provision de 178 k€ a été également constituée au titre de l'exercice 2010 et du 1^{er} semestre 2011.

La provision pour avantages au personnel correspond à la provision pour indemnités de départ à la retraite dont bénéficient les salariés du Groupe. Aucun fonds n'a été constitué pour couvrir l'engagement correspondant. Aucune provision n'a été constatée au titre des engagements de retraite accordés aux salariés de la filiale américaine compte tenu de la faible ancienneté des salariés (filiale créée sur le second semestre 2008).

12 Passifs financiers

12.1. Répartition courant / non courant

La répartition entre les passifs financiers courants et non courants se présente comme suit :

(En milliers d'euros)	30.06.11		31.12.10	
	Non courants	Courants	Non courants	Courants
Avances conditionnées	5 413	600	5 502	550
Ligne de crédit / Emprunt	500	1 000	1 000	
Intérêts courus à payer	-	11	-	10
Passifs financiers	5 913	1 611	6 502	560

12.2. Avances conditionnées

Variation des avances conditionnées et avances remboursables

Au 30 juin 2011

(En milliers d'euros)	31.12.10	Encaissements/ à recevoir	Remboursements	Reclassements LT/CT	Effet d'actualisation	30.06.11
Avances conditionnées - non courant	5 502	0	0	(50)	(39)	5 412
Avances conditionnées – courant	550		0	50	0	600

Au 31 décembre 2010

(En milliers d'euros)	31.12.09	Encaissements/ à recevoir (1)	Remboursements	Reclassements LT/CT	Effet d'actualisation	31.12.10
Avances conditionnées - non	3 822	1 921	0	(200)	(40)	5 502
Avances conditionnées – courant	500		(150)	200	0	550

(1) le montant de 1 921 K€ correspond à une avance restant à recevoir d'Oséo et relatif au projet ISI APAS-IPK.

Les avances conditionnées reçues sont destinées à financer des programmes de recherche définis. Ces avances, soumises ou non à intérêts, sont remboursables en cas de succès du programme qui a bénéficié de l'aide. En cas d'échec, elles sont requalifiées en subventions et reprises immédiatement en résultat.

Echéancier des avances conditionnées

Au 30 juin 2011 :

(En milliers d'euros)	30.06.11	Inférieur à 1 an	à 2 ans	à 3 ans	à 4 ans	à 5 ans	Au-delà de 5 ans
Avances conditionnées	6 012	600	416	598	287	359	3 752

Au 31 décembre 2010 :

(En milliers d'euros)	31.12.10	Inférieur à 1 an	à 2 ans	à 3 ans	à 4 ans	à 5 ans	Au-delà de 5 ans
Avances conditionnées	6 052	550	492	654	295	400	3 660

12.3. Emprunt bancaire

La Société a conclu :

- en 2009, une convention de prêt avec la banque Neuflyze OBC, pour un montant maximum de 1 000 K€. Cette ligne de crédit est tirée en totalité depuis le 31 décembre 2009. Le taux de référence de l'emprunt est égal à : taux Euribor 3 mois + 1,50%. Cette ligne de crédit est remboursable au 28 février 2012. Un remboursement anticipé du prêt peut survenir dans les conditions suivantes :

La Société réalise une augmentation de capital dont le produit s'élève à au moins 50M€.

Par captation des revenus provenant de la commercialisation de médicaments et selon les ratios suivants :

- à hauteur de 10% de la marge brute tant que celle-ci n'atteint pas 15M€ ;
- à hauteur de 30% de la marge brute si celle-ci excède 15M€.

Par ailleurs, cet emprunt peut être exigible par anticipation dans des conditions usuelles ou si la participation de Monsieur Alain Moussy devait devenir, directement ou indirectement, inférieure à 32,5% du capital et des droits de vote de la Société. D'autre part, cet emprunt n'est pas soumis au respect de covenants financiers particuliers.

- en mars 2011, un prêt auprès de la BNP Paribas, pour un montant de 500 K€ au taux fixe de 3.73% d'une durée de 60 mois.

13 Autres passifs courants et non courants

Les autres passifs courants et non courants se décomposent comme suit :

(En milliers d'euros)	30.06.11		31.12.10	
	Non courants	Courants	Non courants	Courants
Dettes sociales	-	1 221	-	1 383
Dettes fiscales	-	222	-	247
Autres dettes	-	268	-	415
TOTAL	-	1 711	-	2 044

Les dettes sociales comprennent la provision pour congés payés et les charges sociales correspondantes, ainsi que les cotisations dues aux différents organismes sociaux.

Suite à l'application du dispositif « PME de croissance », la société a bénéficié en 2009 et 2010 du report de paiement d'un an des cotisations patronales URSSAF.

Les autres dettes comprennent un produit constaté d'avance (244 k€), correspondant à la quote-part de la subvention restant à recevoir d'OSEO au titre de la période de juillet 2011 à février 2012.

14 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de la Société lié à l'exploitation commerciale du masitinib en médecine vétérinaire s'élève à 536 K€, en hausse de 26,7% par rapport au premier semestre 2010.

Le chiffre d'affaires est en hausse de 26,7% par rapport au premier semestre 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).

15 Subventions et financements publics

La Société reçoit des aides de l'Etat français, de l'Union Européenne et des collectivités publiques locales françaises sous plusieurs formes :

- Avances conditionnées remboursables sous certaines conditions,
- Subventions d'exploitation, et
- Crédits d'impôt recherche.

15.1. Subventions et financements conditionnés

Les avances conditionnées sont présentées dans la Note 12 Passifs financiers.

15.2. Subventions d'exploitation

Depuis sa création, la Société reçoit, en raison de son caractère innovant, un certain nombre d'aides ou subventions de l'Etat ou des collectivités publiques destinées à financer son fonctionnement ou des recrutements spécifiques.

A la différence des avances conditionnées :

- La Société a l'assurance de se conformer aux conditions attachées à ces subventions
- Ces subventions ne sont pas remboursables.

Ces subventions sont comptabilisées dans le compte de résultat sur l'exercice de rattachement aux charges ou dépenses correspondantes pour les montants indiqués dans le tableau ci-après :

En milliers d'euros	30.06.11	30.06.10
SUBVENTIONS	146	408

Ces subventions sont comptabilisées en déduction des dépenses de recherche et développement.

15.3. Crédit d'impôt recherche

La Société bénéficie des dispositions du Code Général des Impôts relatives au crédit d'impôt recherche. Le crédit d'impôt recherche est comptabilisé en déduction des dépenses de recherche éligibles au cours de l'année à laquelle se rattachent ces dépenses.

Le tableau suivant présente l'évolution du crédit d'impôt recherche comptabilisé en résultat :

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.11	30.06.10
Crédit d'Impôt Recherche 2010	-	803
Crédit d'Impôt Recherche 2011	1 388	-
TOTAL	1 388	803

Depuis sa création, la Société a bénéficié du remboursement systématique de l'intégralité du Crédit d'impôt recherche (CIR) l'année de sa déclaration, c'est-à-dire l'année suivant celle de son enregistrement au compte de résultat. Ce remboursement immédiat du crédit d'impôt recherche est du, pour les exercices antérieurs à 2008, au statut de jeune entreprise innovante, et pour les exercices 2008 à 2010, aux dispositions du plan de relance de l'économie initiée par le gouvernement en 2008. A ce titre, AB Science a bénéficié en mai 2011 de la restitution de sa créance 2010 d'un montant de 2 862 milliers d'euros.

16 Charges de personnel

16.1. Effectifs

Le Groupe emploie 79 personnes (dont 10 dans la filiale américaine, réparties entre personnes dédiées à la commercialisation du masitinib et personnes dédiées à la recherche clinique) au 30 juin 2011. L'effectif est resté stable par rapport au 30 juin 2010.

Les effectifs se répartissent de la façon suivante :

	30.06.11	30.06.10
Département Commercial	6	5
Département Pharmaceutique	1	1
Département Drug Discovery	20	22
Département Clinique	44	42
Département Direction & Gestion	8	8
TOTAL	79	79

16.2. Charges de personnel

Les charges de personnel comptabilisées au sein du compte de résultat recouvrent les éléments indiqués ci-après :

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.11	30.06.10
Salaires et traitements	2 237	2 170
Charges sociales	909	857
Paiements en actions	52	148
Charges de personnel	3 198	3 175

Ces charges sont ventilées dans le compte de résultat comme suit :

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.11	30.06.10
Charges de commercialisation	347	346
Charges administratives	365	283
Charges de recherche et développement	2 486	2 546
Charges de personnel	3 198	3 175

La Société a mis en place un accord de participation en décembre 2008 qui ne donne à ce jour lieu à aucun versement aux salariés en raison de l'existence d'un déficit fiscal.

17 Paiements fondés sur des actions

La charge comptable relative au 1^{er} semestre 2011 liée à l'ensemble des paiements sur base d'actions s'analyse comme suit :

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.11	30.06.10
Plans de stock-options	20	13
Plans de BSPCE	32	135
Total	52	148

17.1. Plans d'options de souscription d'actions

	PLANS															
	Antérieurs au 07/11/2002 ou vestant avant le 01/01/2007		Postérieurs au 07/11/2002													
	SO11A	SO11B	SO11C	SO22A	SO22B	SO22C	SO22D	SO33A	SO33B	SO33C	SO10A	SO10B	SO10C	SO4A	SO4B	SO5A
Date d'octroi par le Conseil d'administration	19/09/2003	12/12/2003	07/11/2005	07/11/2005	03/10/2006	12/09/2007	17/06/2008	14/10/2008	16/12/2008	15/09/2009	18/03/2010	03/02/2010	03/02/2010	01/07/2010	29/10/2010	29/10/2010
Date d'acquisition des droits	19/09/2006	12/12/2006	07/11/2008	07/11/2008	03/10/2009	12/09/2010	17/06/2011	14/10/2011	16/12/2011	15/09/2012	18/03/2014	03/02/2013	03/02/2013	01/07/2014	29/10/2014	29/10/2014
Maturité du plan	19/09/2013	12/12/2013	07/11/2015	07/11/2015	03/10/2016	12/09/2017	17/06/2018	14/10/2018	16/12/2018	15/09/2019	18/03/2020	03/02/2020	03/02/2020	30/06/2020	28/10/2020	28/10/2020
Nombre d'options attribuées	45	80	48	11	55	53	81	23	66	112	290000	10	9	5985	4015	97472
Rapport options / actions (de valeur nominale 0,01 €)	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1	1000	1000	1	1	1
Prix d'exercice (en euros)	1564,86	1564,86	2300,75	2300,75	4266,75	6400,00	7680,00	7680,00	7680,00	7680,00	15,61	12280,00	12280,00	12,65	12,65	12,65
Conditions de performance	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	Oui	Oui	N/A	N/A	N/A	N/A

Valorisation des plans

Les plans accordés postérieurement au 7 novembre 2002 et dont les droits n'étaient pas acquis au 1^{er} janvier 2007 ont été évalués comme suit :

(en milliers d'euros)	SO11C	SO22A	SO22B	SO22C	SO22D	SO33A	SO33B	SO33C	SO10A	SO10B	SO10C	SO4A	SO4B	SO5A	TOTAL
Valorisation initiale	4,1	0,9	5,6	5,9	14,5	3,9	10,1	17,2	22,0	13,8	6,1	3,9	1,8	44,6	154,4
Charge comptable 30 juin 2011	-	-	-	0,0	2,2	0,6	1,7	2,8	2,7	2,4	1,0	0,5	0,2	5,6	19,8
Charge comptable 30 juin 2010	-	-	-	1,0	2,4	0,6	1,7	2,8	1,6	1,9	0,8				12,7

Principales hypothèses	SO11C	SO22A	SO22B	SO22C	SO22D	SO33A	SO33B	SO33C	SO10A	SO10B	SO10C	SO4A	SO4B	SO5A
Valeur du sous-jacent*	1 495,49 €	1 495,49 €	2 773,39 €	4 160,00 €	4 992,00 €	4 992,00 €	4 992,00 €	4 992,00 €	9,82 €	9 824,00 €	9 824,00 €	10,00 €	9,03 €	9,03 €
Prix d'exercice*	2 300,75 €	2 300,75 €	4 266,75 €	6 400,00 €	7 680,00 €	7 680,00 €	7 680,00 €	7 680,00 €	15,61 €	12 280,00 €	12 280,00 €	12,65 €	12,65 €	12,65 €
Volatilité attendue	32,27%	32,27%	32,27%	32,27%	32,27%	32,27%	32,27%	32,27%	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%
Durée de vie moyenne de l'option (en années)	6	6	5	4	4	4	4	4	10	4	4	4	4	4
Turnover	36,1%	36,1%	41,9%	46,0%	41,5%	41,5%	41,5%	41,5%			33,0%	33,0%	35,0%	35,0%
Taux d'actualisation	3,3%	3,3%	3,6%	4,4%	5,2%	4,5%	3,1%	3,1%	3,5%	2,2%	2,2%	1,6%	1,6%	1,6%
Juste valeur d'une option*	325,27 €	325,27 €	519,81 €	700,67 €	891,77 €	847,42 €	765,24 €	765,24 €	1,71 €	2 249,36 €	2 249,36 €	2,17 €	1,66 €	1,66 €

17.2. Plan de Bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise

Caractéristiques des plans

	PLANS														
	PLANS ANTERIEURS AU 07/11/2002 OU VESTANT AVANT LE 01/01/2007						PLANS POSTERIEURS AU 07/11/2002 OU VESTANT APRES LE 01/01/2007								
	BCE1-1A	BCE1-1B	BCE1-1C	BCE2-2A	BCE2-2B	BCE2-2C	BCE3-3A	BCE3-3B	BCE2007-A	BCE2007-B	BCE2008-A	BCE2008-B	BCE2008-C	BCE2008-D	BCE2010-A
Date d'octroi par le Conseil d'administration	19/09/2003	12/12/203	30/07/2004	07/11/2005	28/02/2006	03/10/2006	07/11/2005	07/11/2005	17/06/2008	16/12/2008	13/01/2009	13/01/2009	19/11/2009	03/02/2010	03/02/2010
Nombre d'options attribuées	455	260	70	328	266	180	256	256	1191	379	321 330 (au max.)		185	15	75588
Rapport options / actions (valeur nominale 0,01€)	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1
Conditions d'acquisition :															
<i>Conditions de présence</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>Oui</i>	<i>N/A</i>
<i>Conditions de performance</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>Oui</i>	<i>Oui</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>Oui</i>	<i>Oui</i>	<i>Oui</i>	<i>Oui</i>
Maturité du plan	5 ans	5 ans	5 ans	5 ans	5 ans	5 ans	5 ans	5 ans	5 ans	5 ans	5 ans	5 ans	5 ans	5 ans	5 ans
Prix d'exercice (<i>en euros</i>)	1564,86	1564,86	1564,86	2300,75	2300,75	4266,75	2300,75	2300,75	7680,00	7680,00	7680,00	7680,00	7680,00	12280,00	12,28

Plans de Bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise

Caractéristiques des plans

(a) BSPCE exerçables à échéance fixe selon un système de 5 tranches :

- Tranche 1 : A compter de la 1^{ère} date anniversaire de l'attribution
- Tranche 2 : A compter de la 2^{ème} date anniversaire de l'attribution
- Tranche 3 : A compter de la 3^{ème} date anniversaire de l'attribution
- Tranche 4 : A compter de la 4^{ème} date anniversaire de l'attribution
- Tranche 5 : A compter de la 5^{ème} date anniversaire de l'attribution

(b) Sous réserve de la réalisation des objectifs, BSPCE exerçables selon un système de 5 tranches :

- Tranche 1 : A compter de la 1^{ère} date anniversaire de la date de réalisation des objectifs
- Tranche 2 : A compter de la 2^{ème} date anniversaire de la date de réalisation des objectifs
- Tranche 3 : A compter de la 3^{ème} date anniversaire de la date de réalisation des objectifs
- Tranche 4 : A compter de la 4^{ème} date anniversaire de la date de réalisation des objectifs
- Tranche 5 : A compter de la 5^{ème} date anniversaire de la date de réalisation des objectifs

Valorisation des plans

Conformément aux principes énoncés en note 3, les plans accordés postérieurement au 7 novembre 2002 et dont les droits n'étaient pas acquis au 1^{er} janvier 2007 ont été évalués comme suit :

(en milliers d'euros)	BCE2007A	BCE2007B	BCE3A	BCE3B	BCE2008A	BCE2008B	BCE2008C	BCE2008-D	BCE2010-A	Total
Valorisation initiale	900,7	220,9	84,4	88,3	191,4	105,4	95,2	17,4	122,8	1 826,4
Charge comptable au 30 juin 2011	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4,2	26,4	1,6	0,0	32,2
Charge comptable au 30 juin 2010	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	20,5	29,6	0,9	84,0	135,0

Principales hypothèses	BCE2007A	BCE2007B	BCE3A	BCE3B	BCE2008A	BCE2008B	BCE2008C	BCE2008-D	BCE2010-A
Valeur du sous-jacent	4 992,00 €	4 992,00 €	1 495,49 €	1 495,49 €	4 992,00 €	4 992,00 €	4 992,00 €	9 824,00 €	9,82 €
Prix d'exercice	7 680,00 €	7 680,00 €	2 300,75 €	2 300,75 €	7 680,00 €	7 680,00 €	7 680,00 €	12 280,00 €	12,28 €
Volatilité attendue	32,27%	32,27%	32,27%	32,27%	32,27%	32,27%	32,27%	35,00%	35,00%
Durée de vie moyenne de l'option (en année)	3,6	3	5,7	6,0	3,3	3,3	3,1	3,0	3,0
Turnover	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Taux d'actualisation moyen	4,7%	2,1%	3,2%	3,2%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Juste valeur moyenne d'une option	756,28	582,80	331,42	346,86	596,20 €	596,86 €	542,56 €	1 735,22 €	1,69 €

18 Résultats par action

18.1. Résultat de base par action

Le résultat de base par action est calculé à partir du résultat attribuable aux porteurs d'actions et d'un nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

	30.06.11	30.06.10
Résultat net (en milliers d'euros)	(4 942)	(4 967)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation sur l'exercice	31 308 551	29 281 793
Résultat par action	(0,16)	(0,17)

18.2. Résultat dilué par action

Le résultat dilué par action est calculé à partir du résultat attribuable aux porteurs d'actions et d'un nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, ajusté des effets de toutes les actions potentielles dilutives.

Les instruments donnant droit au capital de façon différée (BSA, SO ou BSPCE) sont considérés comme antidilutifs car ils induisent une augmentation du résultat par action des activités poursuivies. Ainsi le résultat dilué par action est identique au résultat de base par action.

19 Parties liées

Opérations avec les principaux dirigeants :

Rémunération des principaux dirigeants et des mandataires sociaux de la société :

Monsieur Alain Moussy, président directeur général, bénéficie au titre de son contrat de travail d'une rémunération validée par le Conseil d'administration. Il a également bénéficié de l'attribution de BSPCE, décrits ci-avant.

Les membres du Conseil d'administration autres que le Président ne bénéficient d'aucune rémunération (jetons de présence) et d'aucun avantage particulier.

Les rémunérations présentées ci-dessous, versées au Président directeur général au titre de son contrat de travail, ont été comptabilisées en charges au cours des exercices présentés :

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.11	30.06.10
Avantages à court terme	145	113
Paiements fondés sur des actions	20	56
Total	165	169

Transactions avec les principaux dirigeants et les administrateurs :

Certains administrateurs disposent de comptes courants d'associés, correspondant exclusivement aux intérêts versés au titre de l'obligation convertible émise au cours de l'exercice 2004, et ayant fait l'objet d'une conversion en actions de préférence au cours du même exercice 2004 et converties en actions ordinaires en 2010.

Il n'existe pas d'autres transactions entre AB Science et ses dirigeants ou administrateurs.

20 Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan se décomposent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Montants au 30.06.11	Montants au 31.12.10
Engagements donnés :	70	73
<i>CIT</i>		3
<i>Garantie donnée (1)</i>	70	70
Engagements reçus :	2 334	1 134
<i>Ligne de crédit (2)</i>	1 200	
<i>OSEO :</i>		
<i>Subventions à recevoir (3)</i>	363	363
<i>Avances conditionnées à recevoir (3)</i>	771	771

(1) En raison du redressement envisagé par la Direction Générale des Finances Publiques relatif à la taxe sur les salaires des années 2005, 2006 et 2007 et contesté par la Société, il a été donné à titre de garantie des SICAV monétaires pour une valeur de 70 K€, valeur correspondant au montant de la dette réclamée.

(2) AB Science a obtenu une ligne de crédit de 1,2 millions d'euros, à échéance fin février 2016, souscrite auprès de la banque Neuflyze OBC (groupe ABN Amro) 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.

(3) L'ensemble des avances conditionnées sont à taux zéro, à l'exception d'une avance conditionnée d'Oséo dont le montant cumulé comptabilisé au 30 juin 2011 s'élève à 1.134 K€ et qui prévoit le paiement d'un intérêt calculé sous la forme d'un pourcentage du chiffre d'affaires réalisé à partir de la troisième année de commercialisation de masitinib en médecine humaine.

La Société pourra, en cas de poursuite du programme jusqu'à son terme, recevoir au cours des trois prochaines années un maximum de 363 K€ de subventions et d'environ 771 K€ d'avances conditionnées participatives. Les

intérêts qui pourraient devoir être payés en cas de succès s'élèvent au maximum à 4.000K€ par an avec un plafond total des intérêts de 16.000K€. L'ensemble de ces montants est calculé hors effets d'actualisation.

Par ailleurs, suite à l'ouverture d'une ligne de crédit de 1 200K€ auprès de la banque Neufilze OBC et de 500 K€ auprès de la BNP Paribas et en garantie du remboursement de ces sommes, AB Science affecte en nantissement au profit de ces deux banques le fonds de commerce. Le nantissement porte sur l'enseigne et le nom commercial, la clientèle, le matériel qui sert à l'exploitation et le droit au bail des lieux où s'exploite et s'exploitera le fonds. Le privilège de nantissement du fonds de commerce ne porte ni sur la propriété industrielle ni sur les autorisations de mise sur le marché.

21 Evénements postérieurs à la clôture

- AB Science a obtenu une IND (Investigational New Drug - autorisation pour une recherche clinique avec un nouveau médicament) de la part de la Food and Drug Administration (FDA) américaine pour mener aux Etats-Unis l'étude de phase 3 du masitinib dans l'asthme sévère persistant. Cette IND pour une étude de phase 3 fait suite à une revue approfondie des données du masitinib par la FDA dans l'indication visée et témoigne d'une analyse favorable de la FDA sur la potentiel du masitinib à apporter une solution thérapeutique dans l'asthme sévère persistant.
- 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 de la polyarthrite rhumatoïde
 - dans le traitement de la sclérose en plaques
- Le masitinib est à présent évalué dans plus de neuf phases 2 et dans sept phases 3. Parmi les sept phases 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 qui est une maladie orpheline, l'asthme persistant sévère, et la polyarthrite rhumatoïde, et une dans une pathologie neurodégénérative (la sclérose en plaques).
- Un emprunt obligataire convertible ou remboursable en actions ordinaires, les « Obligations », d'un montant nominal de 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 trois (3) mois du cours de bourse de l'action d'une valeur nominale de 1 centime d'euro de la Société est supérieure ou égal à dix-huit (18) euros.

Aucun autre événement postérieur à la clôture susceptible d'avoir un impact sur la situation financière du groupe n'est intervenu depuis la clôture.

**D. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'EXAMEN DES COMPTES
CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES AU 30 JUIN 2011**



KPMG Audit
1, cours de Valmy
92923 Paris La Défense Cedex
France

SEGESTE

97, rue Péreire
78105 Saint Germain en Laye Cedex

AB Science S.A.

**Rapport des commissaires aux
comptes sur l'information
financière semestrielle 2011**

Période du 1^{er} janvier 2011 au 30 juin 2011

AB Science S.A.

3, avenue George V – 75008 Paris

Ce rapport contient 22 pages

Référence CP-113-09



KPMG Audit
1, cours de Valmy
92923 Paris La Défense Cedex
France

SEGESTE

97, rue Péreire
78105 Saint Germain en Laye

AB Science S.A.

Siège social : 3, avenue George V – 75008 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2011

Période du 1^{er} janvier 2011 au 30 juin 2011

Mesdames, Messieurs les 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 condensés de la société AB Science S.A. relatifs à la période du 1^{er} janvier 2011 au 30 juin 2011, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés 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.

I – 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 condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

SEGESTE

AB Science S.A.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information
financière semestrielle 2011

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés 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 condensés.

Paris, le 29 août 2011

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

SEGESTE

Catherine Porta
Associée

Alain Barré
Associé