



Paris, le 20 février 2012 – 18h30

*Résultats financiers annuels 2011*

## **8 phases 3 et 9 phases 2 en cours avec le masitinib**

### **Résultats de survie encourageants du masitinib par rapport au Sutent dans le traitement du GIST en résistance au Glivec**

### **Chiffre d'affaires vétérinaire en croissance de 20%**

**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 2011 et présente l'actualité de ses activités. Le Conseil d'administration, réuni le 17 février 2012, a examiné les comptes consolidés de l'année 2011. 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 : « Notre plan de développement composé de 8 phases 3 et de 9 phases 2 avance conformément à nos objectifs. À ce rythme, nous disposons de près de deux ans de trésorerie pour poursuivre nos études cliniques. Les ventes vétérinaires, malgré l'introduction d'un nouveau concurrent en Europe, continuent de croître venant compléter nos ressources financières. Les résultats de survie de phase 2 encourageants du masitinib par rapport au Sutent dans le traitement du GIST en résistance au Glivec, nous engagent à poursuivre notre développement dans cette indication. »

#### **I. Événements clés de l'année 2011**

##### En médecine humaine

- AB Science a annoncé le recrutement des premiers patients dans le traitement des mélanomes métastasés exprimant la mutation JM de c-Kit
- AB Science a annoncé le recrutement des premiers patients dans le traitement de l'asthme persistant sévère
- AB Science a obtenu de la FDA l'autorisation (IND) de démarrer son étude de phase 3 dans l'asthme sévère.
- Les premiers patients ont été inclus dans une nouvelle étude de phase 2B/3, dans la polyarthrite rhumatoïde
- Les premiers patients ont été inclus dans une nouvelle étude de phase 3, dans les formes progressives de la sclérose en plaque
- AB Science a par ailleurs terminé le recrutement d'une étude de phase 2 sur 44 patients, dans le traitement du cancer stromal gastro-intestinal (GIST) comparant le masitinib au Sutent en échec d'une première ligne de traitement par le Glivec®, avec des résultats de survie encourageants.

##### 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 États-Unis dans le traitement du mastocytome du chien. La commercialisation effective a débuté aux États-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 événements

- AB Science a obtenu une ligne de crédit pour 1,7 million d'euros, à échéance février 2016, souscrite auprès de la banque Neufilize 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. À la date du présent rapport, 500 K€ ont été tirés.
- À la suite de l'exercice de BSPCE et d'options de souscriptions d'actions, 439 503 actions de valeur nominale de 0,01 euro ont été émises au cours de l'année 2011, entraînant une augmentation de capital de 4 395,03 euros.
- Un emprunt obligataire convertible ou remboursable en actions ordinaires, d'un montant nominal de 7 539 400 euros (149 obligations de valeur nominale de 50 600 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 sont convertibles en actions à tout moment à l'initiative de l'Obligataire, une obligation donnant le droit à un nombre d'actions déterminé comme suit : « O/P », O étant la valeur nominale de l'obligation et P égal à 12,65. 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. Les Obligations peuvent faire l'objet d'un remboursement anticipé en numéraire au gré d'AB Science sous certaines conditions. A défaut, les Obligations sont remboursables en totalité en numéraire à la septième date anniversaire de la date d'émission à leur valeur nominale.

## II. Événements récents survenus depuis la clôture de l'exercice

### En médecine humaine

AB Science a annoncé des résultats encourageants de son étude clinique de phase 2 avec le masitinib, dans les tumeurs gastro-intestinales stromales (GIST) résistantes au Glivec® ; le masitinib a amélioré de manière significative la survie globale chez les patients atteints de GIST résistant au Glivec® par rapport au Sutent® de Pfizer (sunitinib), un produit approuvé dans le traitement de la GIST en seconde ligne et qui est actuellement le traitement de référence pour ces patients. Dans cette étude, la médiane de survie est non atteinte sous masitinib et supérieure à 21 mois, alors que la médiane de survie est atteinte sous sunitinib et égale à 15 mois. Par ailleurs, le *hazard ratio*, à savoir la probabilité de survie sous masitinib par rapport à la probabilité de survie sous sunitinib est de 3.2. Les résultats détaillés de cette étude ont été soumis pour communication au prochain congrès de l'ASCO (American Society of Clinical Oncology). Ces résultats qui sont générés sur une petite cohorte de 44 patients encourageant AB Science à poursuivre le développement du masitinib dans cette indication.

## III. Résultats financiers annuels consolidés 2011 et 2010

(En milliers d'euros)	31.12.11	31.12.10
Chiffre d'affaires net	1 104	917
Autres produits	0	263
Total des produits d'exploitation	1 104	1 180

Les produits d'exploitation se sont élevés au 31 décembre 2011 à 1 104 K€, contre 1 180 K€ un an plus tôt. Le chiffre d'affaires de la Société au titre de l'année 2011 s'élève à 1 104 K€ contre 917 K€ au 31 décembre 2010, en croissance de 20,4%, et intégralement généré par l'exploitation d'un médicament en médecine vétérinaire.

Au 31 décembre 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.

(En milliers d'euros)	31.12.11	31.12.10
Coût des ventes	301	377
Charges de commercialisation	1 091	1 146
Charges administratives	1 843	1 252
Charges de recherche et développement	7 586	7 994
Autres charges opérationnelles	0	0
Total des charges d'exploitation	10 820	10 769

Les charges opérationnelles se sont élevées au 31 décembre 2011 à 10 820 K€ contre 10 769 K€ un an plus tôt, soit une augmentation de 0,5 %.

Les charges de commercialisation de la Société s'élèvent à 1 091K€ au 31 décembre 2011 contre 1 146 K€ au 31 décembre 2010, soit une baisse de 4,8%.

Les charges administratives ont augmenté de 47,2 %, passant de 1 252 K€ au 31 décembre 2010 à 1 843 K€ au 31 décembre 2011. Cette augmentation (591 K€) s'explique principalement par la reprise d'une provision concernant les frais d'IPO (303 K€) au 31 décembre 2010.

Hors cette reprise, les charges administratives ont augmenté de 288 K€ (23%). Cette augmentation s'explique notamment par :

- l'augmentation des charges de personnel (161 K€)
- l'augmentation des honoraires comptables, fiscaux et juridiques (86k€)

Les frais de recherche et développement ont diminué de 5,1%, passant de 7 994 K€ au 31 décembre 2010 à 7 586 K€ au 31 décembre 2011.

Cette baisse s'explique notamment par les effets suivants :

- L'augmentation du crédit d'impôt recherche de 292 K€, qui passe de 2 862 K€ en 2010 à 3 154 K€ en 2011.
- l'accroissement des autres charges de recherche et développement (+116 K€) du fait de la poursuite du programme d'études cliniques.

#### Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel au 31 décembre 2011 correspond à une perte de 9 716 K€, contre une perte de 9 589 K€ au 31 décembre 2010, soit un accroissement du déficit opérationnel de 127 K€ (1,3%) pour les raisons exposées ci-dessus.

#### Résultat financier

Le résultat financier au 31 décembre 2011 affiche un gain de 51 K€ contre un gain de 102 K€ un an plus tôt.

Cette diminution s'explique notamment par les effets suivants :

- l'augmentation des revenus des actifs financiers et des placements de trésorerie de 128 K€, qui passe de 164 K€ en 2010 à 292 K€ en 2011.
- l'accroissement des autres charges financières lié principalement aux intérêts courus de l'emprunt obligataire (+213 K€). Au 31 décembre 2011, le montant de l'intérêt annuel (au taux de 1,25%), payable annuellement s'élève à 34 K€ et le montant des intérêts capitalisés (au taux de 4,75%) payable uniquement en cas de remboursement de l'emprunt en numéraire s'élève à 179 K€.

#### Résultat net

La perte nette s'élève au 31 décembre 2011 à 9 651K€ contre 9 489 K€ au 31 décembre 2010, en augmentation de 1,7 %, pour les raisons évoquées ci-dessus.

### **IV. État de la situation bilantielle consolidée**

#### 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 14,7% au 31 décembre 2011, passant de 932 K€ au 31 décembre 2010 à 1 069 K€ au 31 décembre 2011.

Les stocks s'élèvent à 621 K€ au 31 décembre 2011 contre 832 K€ au 31 décembre 2010. Ils sont relatifs au stock de matières premières et principes actifs (359 K€), au stock de produits intermédiaires (180 K€) et au stock de produits finis (82 K€).

Les créances clients sont passées de 107 K€ fin 2010 à 136 K€ au 31 décembre 2011. L'augmentation du poste est liée à l'augmentation du chiffre d'affaires.

Les actifs financiers courants ont baissé de 50,2 % entre le 31 décembre 2010 et le 31 décembre 2011, passant de 17 203 K€ à 8 558 K€. Ces actifs financiers correspondent à des instruments de trésorerie dont l'échéance est supérieure à trois mois. Cette baisse résulte principalement du classement en trésorerie des certificats de dépôts dont l'échéance est inférieure à trois mois (10 000 K€). Au 31 décembre 2010, la date d'échéance de ces certificats de dépôt était supérieure à trois mois.

Les autres actifs courants de la Société s'élevaient à 6 901 K€ au 31 décembre 2011 contre 7 384 K€ au 31 décembre 2010, soit une baisse de 6,5% sur la période.

Cette évolution s'explique par les principaux effets suivants :

- Augmentation du montant du crédit d'impôt recherche à recevoir (292 K€)
- Et la baisse des postes suivants :
  - Avances conditionnées à recevoir (265 K€)
  - Subventions à recevoir (158 K€)
  - Créances relatives à la TVA (226 K€)

La trésorerie a augmenté de 340,8 % entre le 31 décembre 2010 et le 31 décembre 2011, passant de 2 679 K€ à 11 808 K€, en raison principalement du placement de la trésorerie en instrument de trésorerie dont l'échéance est inférieure à trois mois (10 000 K€).

### 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 2010 et le 31 décembre 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	1 315
Résultat global de la période	(9 680)
Options de conversion	1 167
Paievements fondés en actions	97
Actions propres	47
Capitaux propres au 31 décembre 2011	7 731

Au 31 décembre 2011, les capitaux propres de la Société s'élevaient à 7 731 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 1 315 K€ et 23 036 K€ et en 2011 la comptabilisation de la composante capitaux propres de l'emprunt obligataire pour un montant de 1 167 K€.

Les passifs courants s'élevaient à 9 359 K€ au 31 décembre 2011 contre 7 869 K€ à fin 2010, soit une augmentation de 18,9%.

Cette augmentation (1 490 K€) s'explique notamment par les effets suivants :

- l'accroissement des provisions courantes (92 K€), lié à l'ajustement de la provision pour impôts
- l'accroissement des dettes fournisseurs (578 K€)
- l'accroissement des passifs financiers courants (1 260 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 (440 K€), liée principalement à la reprise du produit constaté d'avance au 31 décembre 2010 (390 K€) relatif à la subvention à recevoir d'Oséo.

Les passifs non courants comprennent principalement un emprunt obligataire (5 815 K€), une dette bancaire de 500 K€ et des avances conditionnées. Ils s'élevaient à 12 372 K€ au 31 décembre 2011

contre 6 745 K€ au 31 décembre 2010, soit une augmentation de 5 627 K€ liée notamment à la souscription d'un emprunt obligataire convertible ou remboursable en actions ordinaires.

## Prochains rendez-vous financiers 2012

Information financière du 1er trimestre 2012 : 16 avril 2012

Assemblée générale : 30 mars 2012

**Retrouvez le rapport financier 2011 complet sur [www.ab-science.com](http://www.ab-science.com)**

### À propos d'AB Science

*Fondée en 2001, AB Science est une société pharmaceutique spécialisée dans la recherche, le développement, et la commercialisation de nouvelles thérapies ciblées pour les patients atteints de cancer ou d'autres pathologies importantes avec un besoin médical non satisfait, y compris des maladies inflammatoires et des maladies du système nerveux central.*

*AB Science a développé en propre un portefeuille d'inhibiteurs de protéines kinases (IPK), une nouvelle classe de molécules ciblées dont l'action consiste à modifier les voies de signalisation intracellulaire. La molécule phare d'AB Science, le masitinib, a déjà fait l'objet d'un enregistrement en médecine vétérinaire en Europe et aux États-Unis et est développée dans neuf phases 3 chez l'homme, dont huit en cours dans le cancer du pancréas, le GIST, le mélanome métastatique exprimant la mutation c-Kit JM, le myélome multiple, la mastocytose, l'asthme sévère persistant, la polyarthrite rhumatoïde, la sclérose en plaques progressive. La société a son siège à Paris et est cotée sur Euronext Paris (Ticker : AB)*

*Plus d'informations sur la société sur le site internet : [www.ab-science.com](http://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](http://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

**Citigate**  
**Dewe Rogerson**

Contacts Citigate Dewe Rogerson :

Agnès Villeret - Tel: +33 1 53 32 78 95 - [agnes.villeret@citigate.fr](mailto:agnes.villeret@citigate.fr)

Lucie Larguier – Tel : +33 1 53 32 84 75 – [lucie.larguier@citigate.fr](mailto:lucie.larguier@citigate.fr)

**ÉTAT DE SITUATION FINANCIERE AU 31 DECEMBRE 2011**

<b>Actif (en milliers d'euros)</b>	31/12/2011	31/12/2010
Immobilisations incorporelles	1 103	1 009
Immobilisations corporelles	151	156
Actifs financiers non courants	159	27
Autres actifs non courants	25	0
Impôts différés	0	0
<b>Actifs non courants</b>	<b>1 438</b>	<b>1 193</b>
Stocks	621	832
Créances clients	136	107
Actifs financiers courants	8 558	17 203
Autres actifs courants	6 901	7 384
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 808	2 679
<b>Actifs courants</b>	<b>28 024</b>	<b>28 205</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>29 462</b>	<b>29 398</b>

<b>Passif (en milliers d'euros)</b>	31/12/2011	31/12/2010
Capital	316	311
Primes	67 823	66 512
Réserves de conversion	(12)	16
Autres réserves et résultats	(60 397)	(52 057)
<b>Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société</b>	<b>7 731</b>	<b>14 783</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		
<b>Capitaux propres</b>	<b>7 731</b>	<b>14 783</b>
Provisions non courantes	273	243
Passifs financiers non courants	11 532	6 502
Autres passifs non courants	0	0
Impôts différés	568	0
<b>Passifs non courants</b>	<b>12 372</b>	<b>6 745</b>
Provisions courantes	702	610
Dettes fournisseurs	5 233	4 655
Passifs financiers courants	1 820	560
Dettes d'impôt exigible	0	0
Autres passifs courants	1 604	2 044
<b>Passifs courants</b>	<b>9 359</b>	<b>7 869</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>29 462</b>	<b>29 398</b>

**ÉTAT DE RESULTAT GLOBAL ARRÊTÉ AU 31 DECEMBRE 2011**

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2011	31/12/2010
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>1 104</b>	<b>917</b>
Autres produits opérationnels	0	263
<b>Total des produits</b>	<b>1 104</b>	<b>1 180</b>
Coût des ventes	(301)	(377)
Charges de commercialisation	(1 091)	(1 146)
Charges administratives	(1 843)	(1 252)
Charges de recherche et développement	(7 586)	(7 994)
Autres charges opérationnelles	0	-
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(9 716)</b>	<b>(9 589)</b>
Produits financiers	378	180
Charges financières	(327)	(77)
<b>Résultat financier</b>	<b>51</b>	<b>102</b>
Charge d'impôt	15	(2)
<b>Résultat net</b>	<b>(9 651)</b>	<b>(9 489)</b>
dont :		
Revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-
Revenant aux propriétaires de la société	(9 651)	(9 489)
Différences de conversion	(29)	8
<b>Résultat global de la période</b>	<b>(9 680)</b>	<b>(9 481)</b>
dont :		
Revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-
Revenant aux propriétaires de la société	(9 680)	(9 481)
Résultat net par action - en euros	(0,31)	(0,32)
Résultat net dilué par action - en euros	(0,31)	(0,32)



**TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE**

(En milliers d'euros)	31/12/2011	31/12/2010
Résultat net	(9 651)	(9 489)
- Elimination des amortissements et provisions	478	717
- Elimination des résultats de cessions	0	0
- Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	97	281
- Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	5	(14)
- Elimination de la charge / produit d'impôt	(16)	0
- Elimination de la variation d'impôt différé	0	0
- Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	801	807
- Produits et charges d'intérêts	(34)	(163)
<b>- Flux de trésorerie générés par l'activité avant impôt et intérêts</b>	<b>(8 320)</b>	<b>(7 863)</b>
- Impôts payés / reçus		0
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>(8 320)</b>	<b>(7 863)</b>
Acquisitions d'immobilisations	(433)	(480)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	0
Acquisitions d'actifs financiers	(8 500)	(17 071)
Produits de cession d'actifs financiers	17 000	3 500
Variation des prêts et avances consentis	0	0
Intérêts financiers reçus / (versés)	319	14
Autres flux liés aux opérations d'investissement	0	0
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>8 386</b>	<b>(14 037)</b>
Dividendes versés		
Augmentation (Réduction) de capital	1 315	23 036
Emission d'emprunts et encaissements d'avances conditionnées	7 851	0
Remboursements d'emprunts et d'avances conditionnées	(75)	(150)
Autres flux liés aux opérations de financement	0	(100)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>9 091</b>	<b>22 786</b>
Incidence des variations de change	(29)	8
Incidence des actifs destinés à être cédés	0	0
Incidence des changements de principes comptables	0	0
<b>Variation de trésorerie par les flux</b>	<b>9 128</b>	<b>894</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	2 679	1 785
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture	11 808	2 679
<b>Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie par les soldes</b>	<b>9 128</b>	<b>894</b>