

AB SCIENCE S.A.

Société Anonyme au capital de 315 988,57 euros
Siège social : 3, avenue George V, 75008 PARIS
438 479 941 RCS Paris

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
DU GROUPE AB SCIENCE
AU 30 JUIN 2012**

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 2012

En médecine humaine

- Le masitinib a généré des résultats prometteurs dans le cancer gastro-intestinal (GIST), un cancer de l'appareil digestif qui affecte 15 nouveaux patients chaque année par million d'habitants, et qui représente un marché évalué à \$920 millions de dollars en 2010, en croissance de 2% par an.
 - En seconde ligne de traitement, en résistance au Glivec[®], qui est le traitement de première ligne, AB Science a annoncé le 1^{er} février 2012 des résultats encourageants de son étude clinique de phase 2 avec le masitinib.

Dans cette étude, 44 patients avec un GIST non-opérable, localement avancé ou métastaté et ayant une progression de la maladie sous traitement avec Glivec[®] (imatinib) (de 400 à 800mg / jour) ont reçu soit du masitinib (23 patients) à 12mg/kg/j, soit du Sutent[®] (21 patients) jusqu'à progression de la maladie. Après un suivi médian de 14 mois, la médiane globale de survie n'était pas atteinte pour le masitinib (supérieure à 21.2 mois) alors qu'elle s'établissait à 15.2 mois pour le Sutent[®] (p = 0,016). Après 18 mois, 79.9% des patients traités avec le masitinib étaient toujours en vie, contre 21.6% pour ceux traités avec le Sutent[®]. Le rapport de risque (hazard ratio) était de 0.29 (95% CI [0.10 ; 0.85], signifiant que le risque de décès était de réduit de 71% pour les patients traités avec masitinib par rapport à ceux traités avec Sutent[®].

Ces résultats ont fait l'objet d'une présentation orale lors du congrès 2012 de l'American Society of Clinical Oncology (http://abstract.asco.org/AbstView_114_96397.html).

- A la suite de ces résultats, AB Science a initié une étude de phase 3 dans le GIST en seconde ligne de traitement, en résistance au Glivec[®].

Il s'agit d'une étude de phase 3, internationale, multicentrique, randomisée, en ouvert, contrôlée, en 2 groupes parallèles, pour comparer l'efficacité et la tolérance de masitinib versus Sutent[®] chez des patients atteints de GIST après progression sous imatinib. Le critère principal d'évaluation est la survie globale.

Le recrutement dans cette étude, qui a débuté au cours du mois de mai 2012, se poursuit.

- En première ligne de traitement, une étude de phase 3 est en cours, comparant l'efficacité et la tolérance du masitinib par rapport au Glivec[®].

Par ailleurs, AB Science a communiqué lors du congrès 2012 de l'American Society of Clinical Oncology les données de suivi à 5 ans de l'étude de phase 2 du masitinib en première ligne de traitement du GIST qui a précédé le lancement de la phase 3 actuellement en cours (http://abstract.asco.org/AbstView_114_96371.html).

Ces données à 5 ans de suivi confirment que le masitinib a une activité efficace et durable chez les patients non traités atteints de GIST. La médiane de survie globale dans le masitinib se compare favorablement à celle du Glivec[®], en particulier chez les patients de la sous-population avec une mutation de KIT exon 11.

Avec un suivi médian de 72 mois, la médiane de survie globale pour la sous-population ayant une mutation dans KIT exon 11 (N = 10) n'a pas été encore atteinte (NR [64 mois; NA]) tandis que la survie sans progression médiane était de 45 mois [20; NA]. Ces données se comparent favorablement aux données historiques publiées avec le Glivec[®] de 60 mois et 27 mois, respectivement. Les données pour la population entière de l'étude (N = 30) sont également encourageantes, avec une médiane de survie globale mise à jour de 65 mois [53, NA] et une médiane de survie sans progression de 41 mois [18, 51]. Ces données se comparent favorablement aux données historiques publiées avec le Glivec[®] de 55 mois et 18 mois, respectivement.

- Dans le cancer du pancréas, AB Science a annoncé le décalage de la communication des résultats de la phase 3 du masitinib, en raison de la durée liée à l'analyse et l'exploitation de l'ensemble des données de l'étude figurant au protocole et notamment des données génétiques.

AB Science communiquera les résultats de cette étude prochainement, une fois que ces données auront été intégralement exploitées.

- Le programme de développement du masitinib en oncologie comprend actuellement 14 études cliniques, 5 études de phase 3, dont une est terminée (cancer du pancréas), et 9 études de phases 2.

Etudes de phase 3

- 1- Cancer du pancréas
- 2 - GIST en première ligne de traitement
- 3- GIST en deuxième ligne de traitement, en échec du Glivec®
- 4 - Mélanome métastaté avec mutation JM du c-Kit
- 5 - Myélome multiple en première rechute

Etudes de phase 2

- 6 - Mélanome métastaté sans mutation JM du c-Kit
- 7 - Cancer de la prostate métastaté
- 8 - Cancer colorectal métastaté
- 9 - Cancer du poumon non à petites cellules
- 10 - Cancer du sein triple négatif
- 11 - Cancer du sein métastaté
- 12 - Cancer de l'estomac métastaté
- 13 - Lymphome T périphérique en rechute ou réfractaire
- 14 - Cancer de la tête et du cou métastaté

- En dehors de l'oncologie, AB Science a publié des résultats de l'étude de phase 2 du masitinib en médecine humaine dans le traitement de la sclérose en plaques primaire progressive ou secondairement progressive sans poussées. Les résultats sont encourageants puisqu'ils ont apportés la preuve que le masitinib administré par voie orale a des bénéfices thérapeutiques potentiels chez les patients atteints de sclérose en plaques progressive.

En dehors de l'oncologie, le masitinib est évalué dans 4 indications en phase 3.

Etudes de phase 3

- 1- Mastocytose
- 2 - Polyarthrite rhumatoïde
- 3- Asthme permanent sévère
- 4 - Formes progressives de la sclérose en plaque

Autres évènements

- L'emprunt obligataire convertible ou remboursable en actions ordinaires, d'un montant nominal de 10 000 500 euros (100 obligations de valeur nominale de 100 005 euros), autorisé par le Conseil d'Administration du 2 mars 2012, faisant usage de la délégation donnée par l'assemblée générale du 23 mai 2011, a été entièrement souscrit et libéré en date du 17 avril 2012. 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 15. Les Obligations sont automatiquement remboursées en actions, si à compter du 31 décembre 2014, 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 20 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.
- AB Science a obtenu en 2011 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 milliers d'euros, 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, les 1,7 millions d'euros ont été tirés (500 milliers d'euros ont été tirés en mars 2011 et 1,2 millions d'euros ont été tirés en février 2012).
- Depuis le 24 février 2012, le titre d'AB Science est éligible au SRD "long-only" sur NYSE Euronext. Tout investisseur potentiel a ainsi la possibilité d'acquérir des titres AB Science par le biais du Service de Règlement Différé, en bénéficiant de l'effet de levier et du paiement différé.
- AB Science a mis fin le 17 avril 2012 au contrat de liquidité confié à SG Securities. 100 000 euros en espèces figuraient au compte de liquidité à la date de signature du contrat de liquidité.
- AB Science a mis en place un Programme d'Augmentation de Capital par exercice d'Options (PACEO) avec la Société Générale le 3 mai 2012. La Société Générale a ainsi souscrit des bons d'émission d'actions ("BEA") exerçables au gré d'AB Science, lui permettant de réaliser des augmentations de capital successives dans la limite de 2 000 000 d'actions (soit 6,3% du capital à la date d'émission). AB Science décidera de ces éventuelles émissions d'actions au fur et à mesure de ses besoins réels pendant les 3 prochaines années, par tranches de 400 000 actions au maximum (soit 1,3% du capital à la date d'émission). Le prix de souscription fera ressortir une décote de 5% par rapport au cours moyen pondéré des 3 séances de bourse précédant sa fixation. Les actions nouvelles sont destinées à être cédées sur le marché, Société Générale n'ayant pas vocation à les conserver.
- A la suite de l'exercice d'options de souscriptions d'actions, 12 500 actions de valeur nominale de 0,01 euro ont été émises au cours du premier semestre 2012, entraînant une augmentation de capital de 125 euros.

2 COMMENTAIRES DES DIRIGEANTS SUR L'ACTIVITE DU GROUPE

Etat du résultat global au 30 juin 2012 (normes IFRS) :

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.12	30.06.11
Chiffre d'affaires net	666	536
Résultat opérationnel	(5 415)	(4 987)
Résultat net	(5 755)	(4 942)
Résultat global de la période	(5 781)	(4 866)
Résultat par action - en euros	(0,18)	(0,16)
Résultat dilué par action - en euros	(0,18)	(0,16)

Résultat opérationnel

Produits d'exploitation

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.12	30.06.11
Chiffre d'affaires net	666	536
Autres produits	0	0
Total des produits d'exploitation	666	536

Les produits d'exploitation se sont élevés au 30 juin 2012 à 666 K€ contre 536 K€ un an plus tôt, en croissance de 24,2%, et intégralement générés par l'exploitation d'un médicament en médecine vétérinaire.

Charges opérationnelles

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.12	30.06.11
Coût des ventes	191	167
Charges de commercialisation	597	595
Charges administratives	874	861
Charges de recherche et développement	4 418	3 900
Autres charges opérationnelles	0	0
Total des charges d'exploitation	6 081	5 523

Les charges opérationnelles se sont élevées au 30 juin 2012 à 6.081 K€ contre 5.523 K€ au 30 juin 2011, soit une augmentation de 10,1 %.

Les charges de commercialisation de la Société sont stables. Elles s'élèvent à 597 K€ au 30 juin 2012 contre 595 K€ au 30 juin 2011, soit une hausse de 0,3%.

Les charges administratives ont augmenté de 1,5 %, passant de 861 K€ au 30 juin 2011 à 874 K€ au 30 juin 2012.

Les frais de recherche et développement ont augmenté de 13,3%, passant de 3 900 K€ au 30 juin 2011 à 4 418 K€ au 30 juin 2012. Cette hausse (518 K€) s'explique principalement par la diminution du crédit d'impôt recherche qui passe de 1 388 K€ au 30 juin 2011 à 860 K€ au 30 juin 2012 (-528 K€).

Au 30 juin 2012, la base de calcul du crédit d'impôt a été diminuée de 3 056 K€ suite à la prise en compte dans l'assiette de calcul des subventions et avances conditionnées reçues au cours de la période, entraînant une diminution de 770 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.

Par ailleurs, les charges de recherche et développement éligibles au crédit d'impôt recherche ont augmenté de 805 K€, entraînant une hausse de 242 K€ sur le crédit d'impôt recherche.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel au 30 juin 2012 correspond à une perte de 5 415K€, contre une perte de 4 987K€ au 30 juin 2011, soit un accroissement du déficit opérationnel de 428 K€ (8,6%) pour les raisons exposées cidessus.

Résultat financier

Le résultat financier au 30 juin 2012 est une perte de 371 K€ contre un gain de 45 K€ un an plus tôt. Les charges financières, hors effets de change et effet d'actualisation, passent de 23 K€ au 30 juin 2011 à 488 K€ au 30 juin 2012. Cette augmentation résulte principalement de la hausse des intérêts capitalisés suite aux émissions d'emprunts obligataires (+373 K€) et dans une moindre mesure aux intérêts courus annuels (73K€). Les intérêts capitalisés sont calculés au taux de 4,75% et sont payables uniquement en cas de remboursement de l'emprunt en numéraire. Les intérêts annuels sont calculés au taux de 1,25% et sont payables annuellement. Sur la période, les intérêts produits par le placement des obligations sont supérieurs aux intérêts payables annuellement.

Résultat net

La perte nette s'élève au 30 juin 2012 à 5 755K€ contre 4 942 K€ au 30 juin 2011, en augmentation de 16,4 %, pour les raisons évoquées ci-dessus.

Trésorerie et ressources en capitaux

Actif

Compte tenu du stade de développement des produits, les frais de développement ont été comptabilisés en charges, les perspectives de commercialisation étant difficiles à évaluer. 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 9% au 30 juin 2012, passant de 1 069 K€ au 31 décembre 2011 à 1 165 K€ au 30 juin 2012.

Les stocks s'élèvent à 476 K€ au 30 juin 2012 contre 621 K€ au 31 décembre 2011. Ils sont relatifs au stock de matières premières et principes actifs (359 K€), au stock de produits intermédiaires (33 K€) et au stock de produits finis (84 K€).

Les créances clients sont passées de 136 K€ fin 2011 à 153 K€ au 30 juin 2012. L'augmentation du poste est liée à l'augmentation du chiffre d'affaires.

Les actifs financiers courants ont augmenté de 22,2 % entre le 31 décembre 2011 et le 30 juin 2012, passant de 8 558 K€ à 10 462 K€. Ces actifs financiers correspondent à des instruments de trésorerie dont l'échéance est supérieure à trois mois. Cette augmentation résulte du placement de la trésorerie obtenue suite à l'encaissement de subventions et avances conditionnées en janvier 2012.

Les autres actifs courants sont passés de 6 901 K€ au 31 décembre 2011 à 2 088 K€ au 30 juin 2012, soit une baisse de 69,7 % sur la période. Cette baisse est expliquée par les principales variations suivantes :

- Diminution du montant du crédit d'impôt recherche à recevoir (860 K€ au 30 juin 2012 contre 3 154 K€ au 31 décembre 2011, soit une baisse de 2294 K€)
- Diminution des avances conditionnées à recevoir (1 956K€), avance reçue en janvier 2012
- Diminution des subventions à recevoir (974 K€), subvention reçue en janvier 2012.

La trésorerie a augmenté de 63,8 % entre le 31 décembre 2011 et le 30 juin 2012, passant de 11 808 K€ à 19 338 K€, en raison notamment de l'émission d'un emprunt obligataire en avril 2012 d'un montant de 10 M€.

Le total de la trésorerie et des actifs financiers courants s'élèvent à 29 800 K€ au 30 juin 2012 contre 20 366 K€ au 31 décembre 2011.

Passif

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

Le tableau ci-après retrace l'évolution des capitaux propres de la Société entre le 31 décembre 2011 et le 30 juin 2012.

<i>(En milliers d'euros) - Normes IFRS</i>	Capitaux propres de la société
Capitaux propres au 31 décembre 2011	7 731
Augmentations de capital et primes d'émission nettes des frais	26
Résultat global de la période	(5 781)
Options de conversion	1 497
Paiements fondés en actions	26
Actions propres	31
Capitaux propres au 30 juin 2012	3 530

Au 30 juin 2012, les capitaux propres de la Société s'élèvent à 3 530 K€.

Les passifs courants s'élèvent à 8 190 K€ au 30 juin 2012 contre 9 359 K€ à fin 2011, soit une baisse de 12,5%. Cette diminution (1 169 K€) s'explique notamment par les effets suivants :

- l'accroissement des provisions courantes (60 K€), lié à l'ajustement de la provision pour impôts et pour litiges
- la diminution des dettes fournisseurs (391 K€)
- la diminution des passifs financiers courants (892 K€), relatif notamment au remboursement de la ligne de crédit pour 1 000 K€ en février 2012.
- de l'augmentation des autres passifs courants (54 K€), liée principalement à l'augmentation des dettes sociales.

Les passifs non courants comprennent principalement deux emprunts obligataires (13 897 K€) dont l'échéance est à plus de deux ans, deux dettes bancaires de 1 554 K€ et des avances conditionnées. Ils s'élèvent à 22 208 K€ au 30 juin 2012 contre 12 372 K€ au 31 décembre 2011, soit une augmentation de 9 836 K€ liée notamment à la souscription d'un emprunt obligataire convertible ou remboursable en actions ordinaires. Le montant de l'emprunt obligataire libéré en avril 2012 s'élève à 10 000 500 euros. Les obligations sont convertibles en actions ou à défaut sont remboursables en numéraire à la septième année de la date d'émission de l'emprunt.

3 EVENEMENTS RECENTS DEPUIS LA FIN DU PREMIER SEMESTRE DE L'EXERCICE 2012

Aucun événement notable n'est survenu depuis la fin du premier semestre de l'exercice 2012.

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 2012 sont les risques et incertitudes décrits au chapitre 5 du rapport financier annuel au 31 décembre 2011.

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

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. A la date du présent rapport, huit études de phase 3 sont en cours de réalisation, et une étude de phase 3 dans le cancer du pancréas est terminée et les données en cours d'exploitation. Le masitinib est ainsi développé en phase 3 dans cinq cancers, le cancer du pancréas, le cancer stromal gastro-intestinal ou GIST en première ligne de traitement, le GIST en deuxième ligne de traitement, en échec du Glivec®, le mélanome métastaté exprimant la mutation JM de c-Kit, et myélome multiple, dans trois pathologies

inflammatoires, la mastocytose qui est une maladie orpheline, l'asthme persistant sévère, et la polyarthrite rhumatoïde, et dans une pathologie neuro-dégénérative, dans les formes progressives de la sclérose en plaques.

6 PARTIES LIEES

Les transactions avec les parties liées sont mentionnées dans les notes annexes aux comptes consolidés semestriels condensés (cf. paragraphe 19). Il n'y a pas eu de modification affectant les transactions entre parties liées depuis la clôture annuelle 2011 qui pourrait influencer significativement sur la situation financière ou les résultats du groupe durant les six premiers mois de l'exercice en cours.

C. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES IFRS AU 30 JUIN 2012

Table des matières

ETAT CONDENSE DE LA SITUATION FINANCIERE AU 30 JUIN 2012	11
ETAT CONDENSE DU RESULTAT GLOBAL ARRETE AU 30 JUIN 2012	12
TABLEAU CONSOLIDE CONDENSE DES FLUX DE TRESORERIE	13
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES CONDENSES AU 30 JUIN 2012	14
ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES ARRETES AU 30 JUIN 2012	15
1 Entité présentant les états financiers	15
2 Base de préparation.....	15
2.1 Déclaration de conformité et principes comptables	15
2.2 Recours à des estimations et aux jugements	15
3 Gestion des risques financiers	15
4 Stocks	16
5 Clients et comptes rattachés	16
6 Autres actifs courants et non courants.....	17
7 Actifs financiers courants et non courants	17
7.1. Détail des actifs financiers	17
7.2. Variation des actifs financiers.....	18
8 Trésorerie et équivalents trésorerie	18
9 Capital social.....	19
10 Actions propres.....	19
11 Provisions	19
12 Passifs financiers	20
12.1. Répartition courant / non courant	20
12.2. Avances conditionnées	20
12.3. Emprunts bancaires	21
12.4. Emprunts obligataires.....	21
13 Autres passifs courants et non courants	22
14 Chiffre d'affaires	22
15 Subventions et financements publics	22
15.1. Subventions et financements conditionnés.....	22
15.2. Subventions d'exploitation	22
15.3. Crédit d'impôt recherche	23
16 Charges de personnel	23
16.1. Effectifs	23
16.2. Charges de personnel.....	24
17 Paiements fondés sur des actions.....	24
17.1. Plans d'options de souscription d'actions.....	25
17.2. Plan de Bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise	26
18 Résultats par action.....	27
18.1. Résultat de base par action	27
18.2. Résultat dilué par action	27
19 Parties liées	27
Opérations avec les principaux dirigeants :	27
20 Engagements hors bilan	28
21 Evénements postérieurs à la clôture.....	29

ETAT CONDENSE DE LA SITUATION FINANCIERE AU 30 JUIN 2012

Actif (en milliers d'euros)	Note	30/06/2012	31/12/2011
Immobilisations incorporelles		1 182	1 103
Immobilisations corporelles		127	151
Actifs financiers non courants	7	102	159
Autres actifs non courants	6	0	25
Impôts différés		0	0
Actifs non courants		1 411	1 438
Stocks	4	476	621
Créances clients	5	153	136
Actifs financiers courants	7	10 462	8 558
Autres actifs courants	6	2 088	6 901
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8	19 338	11 808
Actifs courants		32 517	28 024
TOTAL DE L'ACTIF		33 928	29 462

Passif (en milliers d'euros)	Note	30/06/2012	31/12/2011
Capital	9	316	316
Primes		67 850	67 823
Réserves de conversion		(38)	(12)
Autres réserves et résultats		(64 598)	(60 397)
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société		3 530	7 731
Participations ne donnant pas le contrôle			
Capitaux propres		3 530	7 731
Provisions non courantes	11	284	273
Passifs financiers non courants	12	20 640	11 532
Autres passifs non courants	13	0	0
Impôts différés		1 284	568
Passifs non courants		22 208	12 372
Provisions courantes	11	762	702
Dettes fournisseurs		4 842	5 233
Passifs financiers courants	12	928	1 820
Dettes d'impôt exigible		0	0
Autres passifs courants	13	1 659	1 604
Passifs courants		8 190	9 359
TOTAL DU PASSIF		33 928	29 462

ETAT CONDENSE DU RESULTAT GLOBAL ARRETE AU 30 JUIN 2012

<i>(en millier d'euros)</i>	Note	30/06/2012	30/06/2011
Chiffre d'affaires net	14	666	536
Autres produits opérationnels		0	0
Total des produits		666	536
Coût des ventes		(191)	(167)
Charges de commercialisation		(597)	(595)
Charges administratives		(874)	(861)
Charges de recherche et développement		(4 418)	(3 900)
Autres charges opérationnelles		-	-
Résultat opérationnel		(5 415)	(4 987)
Produits financiers		233	143
Charges financières		(604)	(98)
Résultat financier		(371)	45
Charge d'impôt		31	0
Résultat net		(5 755)	(4 942)
dont :			
Revenant aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Revenant aux propriétaires de la société		(5 755)	(4 942)
Différences de conversion		(26)	76
Résultat global de la période		(5 781)	(4 866)
dont :			
Revenant aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Revenant aux propriétaires de la société		(5 781)	(4 866)
Résultat net par action - en euros	18	(0,18)	(0,16)
Résultat net dilué par action - en euros	18	(0,18)	(0,16)

TABLEAU CONSOLIDE CONDENSE DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2012	30/06/2011
Résultat net	(5 755)	(4 942)
- Elimination des amortissements et provisions	178	440
- Elimination des résultats de cessions	0	0
- Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	26	52
- Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	100	(39)
- Elimination de la charge / produit d'impôt	32	0
- Elimination de la variation d'impôt différé	0	0
- Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	4 605	2 158
- Produits et charges d'intérêts	288	(97)
- Flux de trésorerie générés par l'activité avant impôt et intérêts	(526)	(2 429)
- Impôts payés / reçus	(64)	0
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	(590)	(2 429)
Acquisitions d'immobilisations	(148)	(279)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	4
Acquisitions d'actifs financiers	(10 300)	(13 000)
Produits de cession d'actifs financiers	8 500	17 000
Variation des prêts et avances consentis	0	0
Intérêts financiers reçus / (versés)	83	193
Autres flux liés aux opérations d'investissement	0	0
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(1 865)	3 918
Dividendes versés		
Augmentation (Réduction) de capital	26	584
Emission d'emprunts et encaissements d'avances conditionnées	11 201	500
Remboursements d'emprunts et d'avances conditionnées	(1 300)	0
Autres flux liés aux opérations de financement	85	0
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	10 012	1 084
Incidence des variations de change	(26)	76
Incidence des actifs destinés à être cédés	0	0
Incidence des changements de principes comptables	0	0
Variation de trésorerie par les flux	7 530	2 650
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	11 808	2 679
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture	19 338	5 329
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie par les soldes	7 530	2 650

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS CONDENSÉS AU 30 JUIN 2012

(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 2012	316	67 823	(12)	(60 396)	7 731	0	7 731
Résultat net de la période				(5 755)	(5 755)		(5 755)
Autres éléments du résultat global			(26)		(26)		(26)
Résultat global de la période	0	0	(26)	(5 755)	(5 781)		(5 781)
Augmentation de capital en numéraire	0	26			26		26
Options de conversion (nettes des impôts différés)				1 497	1 497		1 497
Paiements fondés en actions				26	26		26
Actions propres				31	31		31
Total des transactions avec les actionnaires	0	26	0	1 554	1 580		1 580
AU 30 JUIN 2012	316	67 850	(38)	(64 597)	3 530	0	3 530

(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	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

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES ARRETES AU 30 JUIN 2012

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 2012 au 30 juin 2012 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 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012 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 2011.

Ces états financiers consolidés condensés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 30 août 2012.

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 2011, à l'exception de la norme suivante, applicable pour le groupe à compter du 1^{er} janvier 2012 et sans incidence sur les comptes au 30 juin 2012 :

- Amendements à IFRS 7 – Information à fournir en matière de transferts d'actifs financiers

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 2011.

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 enregistre le paiement satisfaisant des créances clients, émis auprès d'une base diversifiée de cliniques vétérinaires et de distributeurs de produits vétérinaires. 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 et des émissions d'emprunts obligataires 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 476 K€ au 30 juin 2012 contre 621 K€ au 31 décembre 2011 et s'analysent ainsi:

(en milliers d'euros et en valeurs nettes)	30.06.2012	31.12.2011
Stocks de matières premières et principes actifs	359	359
Stocks de produits intermédiaires	33	180
Stocks de produits finis	84	82
Total stocks	476	621

5 Clients et comptes rattachés

Ce poste s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	30.06.2012	31.12.2011
Autres créances clients	153	136
Dépréciation	0	0
Créances clients - net	153	136

6 Autres actifs courants et non courants

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

(En milliers d'euros)	30.06.2012		31.12.11	
	Non courants	Courants	Non courants	Courants
Crédits d'impôt recherche et apprentissage(1)	-	863	-	3 154
Créances de TVA	-	375	25	426
Subventions à recevoir (2)	-	-	-	974
Fournisseurs débiteurs	-	30	-	4
Autres créances (3)	-	314	-	148
Avances conditionnées à recevoir (4)	-	-	-	1 956
Charges Constatées d'avance (5)	-	505	-	240
TOTAL	0	2 088	25	6 901

- (1) Le montant du crédit d'impôt recherche au 30 juin 2012 pour 860 K€ correspond à celui relatif au 1^{er} semestre 2012, le crédit d'impôt recherche 2011 ayant été remboursé en juin 2012.
- (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 à recevoir au 31 décembre 2011 ont été reçues en janvier 2012 et sont relatives à OSEO.
- (3) Les autres créances comprennent notamment un produit à recevoir du fournisseur ICON d'un montant de 225 K€.
- (4) L'avance conditionnée à recevoir d'OSEO dans le cadre d'un projet de développement clinique au 31 décembre 2011 a été soldée suite à l'encaissement de celle-ci en janvier 2012.
- (5) Les charges constatées d'avance comprennent notamment 225 K€ relatifs aux commissions liées au programme PACEO, et correspondant au montant minimal dû qui sera imputé sur les augmentations de capital futures.

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)	30.06.2012		31.12.11	
	Actifs financiers non courants	Actifs financiers courants	Actifs financiers non courants	Actifs financiers courants
Dépôts à terme	-	10 462	-	8 558
Autres	102		159	
TOTAL	102	10 462	159	8 558

La valeur nette des actifs financiers courants est constituée exclusivement des dépôts à terme de maturité supérieure à 3 mois, à compter de la date d'acquisition. Au 30 juin 2012, la valeur nominale de ces dépôts s'élève à 10 300 K€ et les intérêts courus à 162 K€ (au 31 décembre 2011: valeur nominale des dépôts de 8 500 K€ et intérêts courus de 58 K€).

7.2. Variation des actifs financiers

Au 30 juin 2012 :

(En milliers d'euros)	01.01.2012	Augmentations	Diminutions	Autres	30.06.2012
Dépôts à terme	8 558	10 462	(8 558)		10 462
Autres	159		(57)		102
Actifs financiers	8 718	10 462	(8 615)	0	10 565

Au 31 décembre 2011 :

(En milliers d'euros)	01.01.2011	Augmentations	Diminutions	Autres	31.12.2011
Dépôts à terme	17 131	8 558	(17 131)		8 558
Autres	98	61			159
Actifs financiers	17 230	8 619	(17 131)	0	8 718

8 Trésorerie et équivalents trésorerie

Trésorerie nette à l'ouverture :

(En milliers d'euros)	01.01.2012	01.01.2011
Disponibilités	274	137
Valeurs mobilières de placement (SICAV)	1 506	646
Dépôts à terme	10 028	1 002
Trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan	11 808	2 679
Découverts bancaires	0	-
Trésorerie et équivalent de trésorerie du tableau de flux de trésorerie	11 808	1 785

Trésorerie nette à la clôture :

(En milliers d'euros)	30.06.2012	30.06.2011
Disponibilités	702	223
Valeurs mobilières de placement (SICAV)	12 628	99
Dépôts à terme	6 008	5 006
Trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan	19 338	5 329
Découverts bancaires	0	0
Trésorerie et équivalent de trésorerie du tableau de flux de trésorerie	19 338	5 329

Pour rappel, ne sont intégrés en Trésorerie et équivalents de trésorerie que les dépôts à terme de maturité inférieure ou égale à trois mois à compter de la date d'acquisition. 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 2011	31 586 357	31 586 357		0,01	315 864
Augmentation de capital suite à l'exercice de stock options- mars 2012	500	500		0,01	5
Augmentation de capital suite à l'exercice de stock options - avril 2012	12 000	12 000		0,01	120,00
Capital social au 30 juin 2012	31 598 857	31 598 857		0,01	315 988,57

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.

En mars 2012, le capital a été augmenté de 5 euros, assortis d'une prime d'émission de 3 K€ à la suite de l'exercice de 500 stocks options émis lors de l'Assemblée Générale du 29 juin 2005 et attribués par le Conseil d'Administration du 12 septembre 2007.

En avril 2012, le capital a été augmenté de 120 euros, assortis d'une prime d'émission de 21 K€ à la suite de l'exercice de 12 000 stocks options émis lors de l'Assemblée Générale du 19 septembre 2003 et attribués par le Conseil d'Administration du 19 septembre 2003 (1 action), par le Conseil d'Administration du 12 décembre 2003 (8 actions) et par le Conseil d'Administration du 7 novembre 2005 (3 actions).

Lors de l'Assemblée Générale du 31 décembre 2009 un droit de vote double de celui conféré aux autres actions, eu égard à la quotité du capital social qu'elles représentent, est attribué à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il sera justifié d'une inscription nominative depuis deux ans au moins au nom du même actionnaire, étant précisé que le point de départ de ce délai de deux ans ne saurait être à une date antérieure au 1er avril 2010. Ce droit est conféré également dès leur émission en cas d'augmentation du capital par incorporation de réserves, bénéfices ou primes d'émission, aux actions nominatives attribuées gratuitement à un actionnaire à raison d'actions anciennes pour lesquelles il bénéficie déjà de ce droit.

Au 30 juin 2012, le capital de la société AB Science est composé de 31 598 857 actions dont 22 259 432 actions ont un droit de vote double.

10 Actions propres

Un contrat de liquidité avec la société SG SECURITIES SAS avait 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 17 avril 2012, la société a mis fin au contrat de liquidité.

Les moyens figurant au compte du contrat de liquidité à la date du 17 avril 2012 étaient de 85 K€ en espèces.

11 Provisions

Le poste Provisions se décompose comme suit :

(En milliers d'euros)	30.06.2012			31.12.2011		
	Non courantes	Courantes	Total	Non courantes	Courantes	Total
Litiges		102	102		58	58
Provision pour Impôt		660	660		644	644
Provision pour avantages au personnel	284		284	273		273
TOTAL	284	762	1 046	273	702	975

Les provisions pour litiges d'un montant global de 102 K€ au 30 juin 2012 concernent principalement deux litiges prudhommaux nés de la rupture de contrats de travail (46 K€), un litige avec un fournisseur (50 K€) et une proposition de redressements URSSAF (6 K€).

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 K€. Une réclamation contentieuse a été envoyée le 30 mars 2009.
Suite à la décision du Tribunal Administratif de Paris du 5 octobre 2011 déboutant AB Science de sa demande, la société a décidé de faire appel de cette décision.
- 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€. Le redressement concerne principalement l'exclusion par l'Administration fiscale de l'intéressement de l'assiette du crédit d'impôt recherche.
Au titre de ce redressement, une provision de 306 K€ a été constituée. Par ailleurs, sur la base de la proposition de redressements, une provision de 284 K€ a été également constituée au titre des exercices 2010 et 2011 et du 1^{er} semestre 2012.
Une réclamation contentieuse a été envoyée en juin 2012.

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)	30.06.12		31.12.11	
	Non courants	Courants	Non courants	Courants
Avances conditionnées	5 190	700	5 217	800
Ligne de crédit/emprunt	1 554	146	500	1 000
Emprunts obligataires (y compris intérêts courus)	13 897	71	5 815	9
Intérêts courus à payer		11		12
Passifs financiers	20 640	928	11 532	1 820

12.2. Avances conditionnées

Variation des avances conditionnées et avances remboursables

Au 30 juin 2012

(En milliers d'euros)	31.12.11	Encaissements/ à recevoir	Remboursements	Reclassement s LT/CT	Effet d'actualisation	30.06.12
Avances conditionnées - non courant	5 217	74		(200)	100	5 190
Avances conditionnées – courant	800		(300)	200	0	700

Au 31 décembre 2011

(En milliers d'euros)	31.12.10	Encaissements/ à recevoir	Remboursements	Reclassement s LT/CT	Effet d'actualisation	31.12.11
Avances conditionnées - non courant	5 502	36		(325)	5	5 217
Avances conditionnées – courant	550		(75)	325	0	800

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 2012 :

(En milliers d'euros)	30.06.12	Inférieur à 1 an	à 2 ans	à 3 ans	à 4 ans	à 5 ans	Au-delà de 5 ans
Avances conditionnées	5 890	700	621	310	390	102	3 768

Au 31 décembre 2011 :

(En milliers d'euros)	31.12.11	Inférieur à 1 an	à 2 ans	à 3 ans	à 4 ans	à 5 ans	Au-delà de 5 ans
Avances conditionnées	6 017	800	617	301	314	289	3 695

12.3. Emprunts bancaires

La Société a conclu :

- en 2011, une convention de prêt avec la banque Neuflyze OBC, pour un montant maximum de 1,2 M€. Cette ligne de crédit a été tirée en totalité le 28 février 2012 se substituant à la précédente ligne de crédit de 1 M€ remboursée à échéance en février 2012. Le taux de référence de l'emprunt est égal à : taux Euribor 3 mois + 1,50%.
Après un différé de remboursement en capital se terminant le 15 février 2013, cette ligne de crédit est remboursable chaque trimestre à concurrence de 100 000 euros du 15 mai 2013 au 15 février 2016.
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.

12.4. Emprunts obligataires

La société a émis deux emprunts obligataires, l'un en 2011 et l'autre en 2012.

- L'emprunt obligataire convertible ou remboursable en actions ordinaires, d'un montant nominal de 10 000 500 euros (100 obligations de valeur nominale de 100 005 euros), autorisé par le Conseil d'Administration du 2 mars 2012, faisant usage de la délégation donnée par l'assemblée générale du 23 mai 2011, a été entièrement souscrit et libéré en date du 17 avril 2012. Les Obligations portent intérêt à un taux annuel de 1,25% payables annuellement. Elles donnent également droit à 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 15. Les Obligations sont automatiquement remboursées en actions, si à compter du 31 décembre 2014, 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 20 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.

- L'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.

13 Autres passifs courants et non courants

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

(En milliers d'euros)	30.06.12		31.12.11	
	Non courants	Courants	Non courants	Courants
Dettes sociales	-	1 474	-	1 330
Dettes fiscales	-	162	-	251
Autres dettes	-	23	-	23
TOTAL	-	1 659	-	1 604

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

14 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de la Société lié à l'exploitation commerciale du masitinib en médecine vétérinaire s'élève à 666 K€, en hausse de 24,3% par rapport au premier semestre 2011.

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	30.06.12	30.06.11
SUBVENTIONS	72	146

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 :

(En milliers d'euros)	30.06.12	30.06.11
Crédit d'Impôt Recherche 2011	-	1 388
Crédit d'Impôt Recherche 2012	860	-
TOTAL	860	1 388

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 depuis 2008 aux dispositions du plan de relance de l'économie initiée par le gouvernement en 2008. A ce titre, AB Science a bénéficié en juin 2012 de la restitution de sa créance 2011 d'un montant de 3 154 K€.

16 Charges de personnel

16.1. Effectifs

Le Groupe emploie 81 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 2012. L'effectif est resté stable par rapport au 30 juin 2011.

Les effectifs se répartissent de la façon suivante :

	30.06.12	30.06.11
Département Commercial	7	6
Département Pharmaceutique	1	1
Département Drug Discovery	19	20
Département Clinique	45	44
Département Direction & Gestion	8	8
TOTAL	81	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>	30.06.12	30.06.11
Salaires et traitements	2 449	2 237
Charges sociales	987	909
Paiements en actions	26	52
Charges de personnel	3 462	3 198

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

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.12	30.06.11
Charges de commercialisation	294	347
Charges administratives	429	365
Charges de recherche et développement	2 740	2 486
Charges de personnel	3 462	3 198

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 2012 liée à l'ensemble des paiements sur base d'actions s'analyse comme suit :

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.12	30.06.11
Plans de stock-options	26	20
Plans de BSPCE	0	32
Total	26	52

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																
	SO1A	SO1B	SO11C	SO22A	SO22B	SO22C	SO22D	SO33A	SO33B	SO33C	SO10A	SO10B	SO10C	SO4A	SO4B	SO5A	SO4C	SO5B	SO5C
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	03/09/2011	03/09/2011	17/02/2012
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	03/09/2015	03/09/2015	17/02/2016
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	02/09/2021	02/09/2021	16/02/2022
Nombre d'options attribuées	45	80	48	11	55	53	81	23	66	112	290000	10	9	5985	4015	97472	1334	102102	14000
Rapport options / actions (de valeur nominale 0,01 €)	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1	1000	1000	1	1	1	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	7,14	7,14	12,25
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						

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)	SO33C	SO10A	SO10B	SO10C	SO4A	SO4B	SO5A	SO4C	SO5B	SO5C	TOTAL
Valorisation initiale	17,2	22,0	13,8	6,1	3,9	1,8	44,6	0,8	57,7	36,9	249,8
Charge comptable 30 juin 2012	2,9	2,7	2,3	1,0	0,5	0,2	5,6	0,1	7,2	3,4	25,8
Charge comptable 30 juin 2011	2,8	2,7	2,4	1,0	0,5	0,2	5,6				19,8

Principales hypothèses	SO11C	SO22A	SO22B	SO22C	SO22D	SO33A	SO33B	SO33C	SO10A	SO10B	SO10C	SO4A	SO4B	SO5A	SO4C	SO5B	SO5C
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 €	6,44 €	6,44 €	12,25 €
Prix d'exercice*	2 300,75 €	2 300,75 €	4 266,75 €	6 400,00 €	7 680,00 €	6 800,00 €	7 680,00 €	7 680,00 €	15,61 €	12 280,00 €	18 200 €	12,65 €	12,65 €	12,65 €	7,14 €	7,14 €	12,25 €
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%	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	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%	30,3%	30,3%	10,0%
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%	1,4%	1,4%	1,3%
Juste valeur 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 €	1,67 €	1,67 €	3,62 €

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

Caractéristiques des plans

	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	24/05/2007	12/03/2008	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	256	256	1191	379	321	330 (au max.)	185	15	72588
Rapport options / actions (valeur nominale 0,01€)	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>Oui</i>	<i>N/A</i>
<i>Conditions de performance</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	30/12/2015	30/12/2015	21/12/2017	21/12/2017	26/12/2018	26/12/2018	26/12/2018	26/12/2018	31/12/2019
Prix d'exercice (<i>en euros</i>)	2300,75	2300,75	7680,00	7680,00	7680,00	7680,00	7680,00	12280,00	12,28

La période d'exercice des plans postérieurs au 07/11/2002 (BCE3-3A à BCE2010-A) a été prolongée suite à la décision de l'assemblée générale du 30 mars 2012.

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

Caractéristiques des plans

Tranche	BCE3A	BCE3B	BCE2007A	BCE2007B	BCE2008A	BCE2008B	BCE2008C	BCE2008D	BCE2010A
1	A compter de la 1ère année de l'attribution, sous réserve de la réalisation des objectifs								
2	A compter de la 2è année de l'attribution, sous réserve de la réalisation des objectifs								
3	A compter de la 3è année de l'attribution, sous réserve de la réalisation des objectifs								
4	A compter de la 4è année de l'attribution, sous réserve de la réalisation des objectifs								
5	A compter de la 5è année de l'attribution, sous réserve de la réalisation des objectifs et au plus tard le :								
	30/12/2015	30/12/2015	21/12/2017	21/12/2017	26/12/2018	26/12/2018	26/12/2018	26/12/2018	31/12/2019

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 2012	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
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

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 €	,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 €	12,38 €
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 €

Au 30 juin 2012, il n'y a plus de BCE en cours d'acquisition.

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.

	30.06.12	30.06.11
Résultat net (en milliers d'euros)	(5 755)	(4 942)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation sur l'exercice	31 593 194	31 308 551
Résultat par action	(0,18)	(0,16)

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 anti-dilutifs 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 périodes présentées :

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.12	30.06.11
Avantages à court terme	154	145
Paiements fondés sur des actions	0	20
Total	154	165

Transactions avec les principaux dirigeants et les administrateurs :

- Certains administrateurs disposent de comptes courants d'associés créditeurs pour un montant de 12 K€.
- Une convention de mise à disposition de locaux par Monsieur Alain Moussy au bénéfice de la Société a été signée.
Le Conseil d'administration en date du 3 février 2010 a autorisé son Président à conclure une convention de mise à disposition de locaux entre la Société et Monsieur Alain Moussy, aux termes de laquelle, Monsieur Alain Moussy met à la disposition de la Société :
 - un local de 57 m² à usage de bureau au 2^{ème} étage droite, dépendant d'un immeuble sis 3, avenue George V à Paris 8^{ème},
 - au prix annuel, charges locatives comprises, de 20.700 euros au 1er janvier 2012.
 La convention est conclue pour une durée d'un an renouvelable par tacite reconduction pour une durée de douze mois. Monsieur Alain Moussy ne reçoit aucun dépôt de garantie et aucune forme de rémunération en contrepartie de la conclusion de cette convention.
- Une convention de collaboration avec Monsieur Jean-Pierre Kinet a été signée. Au titre du 1er semestre 2012, aucune rémunération n'a été versée. 2 588 euros de frais de déplacement lui ont été remboursés.

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>	30.06.12	31.12.11
Engagements donnés :	1 770	1 770
<i>Nantissement du fonds de commerce (4)</i>	<i>1 700</i>	<i>1 700</i>
<i>Garantie donnée (1)</i>	<i>70</i>	<i>70</i>
Engagements reçus :	941	5 197
<i>Ligne de crédit (2)</i>	<i>0</i>	<i>1 200</i>
<i>OSEO :</i>		
<i>Subventions à recevoir (3)</i>	<i>277</i>	<i>1 305</i>
<i>Avances conditionnées à recevoir (3)</i>	<i>664</i>	<i>2 692</i>

(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 avait obtenu une ligne de crédit de 1,2 M€, 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. La ligne de crédit de 1,2 M€ a été tirée en totalité en février 2012.

(3) Les montants représentent les engagements reçus d'Oséo déduction faite des versements reçus à la clôture, hors provisions. L'ensemble des avances conditionnées sont à taux zéro, à l'exception d'une avance conditionnée d'Oséo 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. Les intérêts qui pourraient devoir être payés en cas de succès s'élèvent au maximum à 4 M€ par an avec un plafond total des intérêts de 16 M€. L'ensemble de ces montants est calculé hors effets d'actualisation.

(4) Suite à l'ouverture d'une ligne de crédit de 1,2 M€ auprès de la banque Neuflyze 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

Aucun événement notable n'est survenu depuis la fin du premier semestre de l'exercice 2012.

**D. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'EXAMEN DES COMPTES
CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES AU 30 JUIN 2012**



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

SEGESTE

97, rue Péreire
78105 Saint Germain en Laye
France

AB Science S.A.

**Rapport des commissaires aux
comptes sur l'information
financière semestrielle 2012**

Période du 1er janvier 2012 au 30 juin 2012

AB Science S.A.

3, avenue George V - 75008 Paris

Ce rapport contient 23 pages

Référence : CP-123-04



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

SEGESTE

97, rue Péreire
78105 Saint Germain en Laye
France

AB Science S.A.

Siège social : 3, avenue George V - 75008 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2012

Période du 1er janvier 2012 au 30 juin 2012

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 2012 au 30 juin 2012, 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.

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 La Défense et Saint Germain en Laye, le 30 août 2012

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

SEGESTE

Catherine Porta
Associée

Alain Barré
Associé