



Paris, le 30 août 2013, 18h00

Résultats financiers du premier semestre 2013

**Progression du chiffre d'affaires de 49 %
par rapport au premier semestre 2012**

**Initiation d'une étude clinique de phase 3 dans le traitement de la
maladie d'Alzheimer avec le masitinib, avec le soutien financier
de Bpifrance (ex-OSEO) à hauteur de 5,9 M€**

**Trésorerie de plus de 28 millions d'euros suite à l'émission d'un
emprunt obligataire d'un montant total de 12,5 M€**

**Initiation de deux études cliniques de phase 2 avec le masitinib dans le
traitement du cancer de la tête et du cou et dans le glioblastome**

AB Science SA (NYSE Euronext - FR0010557264 - AB), société pharmaceutique spécialisée dans la recherche, le développement et la commercialisation d'inhibiteurs de protéines kinases (IPK), annonce aujourd'hui ses résultats financiers semestriels au 30 juin 2013 et présente un point sur ses activités.

I. Événements clefs des six premiers mois de l'année 2013

En médecine humaine

- AB Science a initié une étude clinique de phase 3 dans le traitement de la maladie d'Alzheimer avec le masitinib et a également recruté les premiers patients dans cette étude dans plusieurs pays.

Il s'agit d'une étude de phase 3 internationale, multicentrique, randomisée selon un ratio 1 :1 :1, en double aveugle, contrôlée par placebo avec 3 groupes parallèles pour évaluer l'efficacité et la tolérance du masitinib à deux doses différentes chez des patients souffrant d'une forme légère à modérée de la maladie d'Alzheimer. Le traitement à l'étude est donné en thérapie complémentaire aux patients traités depuis au moins six mois par un inhibiteur de cholinestérase (rivastigmine) et/ou de mémantine et sans changement prévu pendant la durée de l'étude.

L'étude a pour objet d'évaluer l'effet du masitinib après 24 semaines de traitement sur la cognition et la mémoire évalué par l'Alzheimer's Disease Assessment Scale (ADAS-Cog) et sur l'autonomie et les activités de la vie quotidienne évalué par l'Alzheimer's Disease Cooperative Study Activities of Daily Living (ADCS-ADL) à la semaine 24.

Cette étude, dont le recrutement a débuté en Europe et dans d'autres pays, doit recruter environ 400 patients.

- AB Science a initié deux études cliniques de phase 2 avec le masitinib en oncologie et a recruté les premiers patients dans ces études :

- ✓ Pour la première, il s'agit d'une étude de phase 2 multicentrique pour évaluer l'efficacité et la tolérance du masitinib en association avec de l'irinotecan, ou du masitinib en association avec de la gemcitabine, chez des patients atteints d'un carcinome épidermoïde tête et cou récurrent et/ou métastatique en deuxième ou troisième ligne de traitement
- ✓ Pour la seconde, il s'agit d'une étude de phase 2 multicentrique pour évaluer l'efficacité et la tolérance du traitement par masitinib en association avec lomustine, ou masitinib en association avec irinotecan chez des patients atteints d'un glioblastome multiforme ayant rechuté à la suite d'une première ligne de traitement par temozolomide

- Au 30 juin 2013, l'état d'avancement du développement clinique avec le masitinib est le suivant :

DOMAINE	INDICATION	ETUDE	STATUT
Tumeurs solides en monothérapie	GIST 1ère ligne	Phase 3	En cours
	GIST 2nde ligne	Phase 3 confirmatoire	En cours
	Mélanome métastatique exprimant une mutation juxta membranaire de C-KIT	Phase 3	En cours
Tumeurs solides en association à la chimiothérapie	Cancer du poumon à non petites cellules métastasé en rechute	Phase 2	En cours
	Cancer de la prostate métastasé en rechute	Phase 2	En cours
	Cancer colorectal métastasé en rechute	Phase 2	En cours
	Cancer du sein triple négatif métastasé en rechute	Phase 2	En cours
	Cancer du sein non triple négatif métastasé en rechute	Phase 2	En cours
	Mélanome métastasé en rechute	Phase 2	En cours
	Cancer du foie métastasé en rechute	Phase 2	En cours
	Cancer de l'estomac métastasé en rechute	Phase 2	En cours
	Cancer de la tête et du cou métastasé en rechute	Phase 2	En cours
Oncologie hématologie	Glioblastome multiforme en rechute	Phase 2	En cours
	Myélome multiple en rechute	Phase 3	En cours
Maladies inflammatoires	Lymphome T périphérique métastasé en rechute	Phase 2	En cours
	Mastocytose avec handicap	Phase 3	En cours
	Asthme persistant sévère non contrôlé	Phase 3	En cours
Neurologie	Polyarthrite rhumatoïde réfractaire	Phase 3	En cours
	Maladie d'Alzheimer	Phase 3	En cours
	Sclérose en plaques - formes progressives	Phase 3	En cours

Autres événements

- Un emprunt obligataire d'un montant total de 12 508 232 euros, autorisé par le Conseil d'Administration du 24 mai 2013 faisant usage de la délégation donnée par l'assemblée générale du 30 mars 2012, a été entièrement souscrit et libéré début juin 2013. Les obligations sont convertibles en actions ou remboursables, sous conditions, en actions ordinaires ou en numéraire ; à défaut, elles sont remboursables en numéraire, à leur valeur nominale, à la septième date anniversaire de la date d'émission.

Les obligations sont catégorisées selon leurs principales caractéristiques comme suit :

- ✓ Un bloc pour un montant total souscrit de 10 658 148,8 euros porte un intérêt annuel moyen de 0,21%, un taux d'intérêt capitalisé de 2,5% (payable uniquement en cas de remboursement à échéance), et un prix de l'action en cas de conversion de 23,53 euros.

- ✓ Un bloc pour un montant total souscrit de 1 850 119,2 euros porte un intérêt annuel moyen de 0,00%, un taux d'intérêt capitalisé de 2,5% (payable uniquement en cas de remboursement à échéance) et un prix de l'action en cas de conversion de 29,30 euros.
- A la suite de l'exercice d'options de souscriptions d'actions, 48 780 actions de valeur nominale de 0,01 euro ont été émises au cours du premier semestre 2013, entraînant une augmentation de capital de 487,80 euros. Au 30 juin 2013, le capital de la société AB Science est composé de 32 331 437 actions dont 21 416 239 actions ont un droit de vote double.

II. Événements survenus après le 30 juin 2013

Le consortium créé par AB Science pour le développement d'une thérapie innovante contre la maladie d'Alzheimer et qui réunit l'Institut du Cerveau et de la Moelle épinière (ICM), le Commissariat à l'Energie Atomique et aux Energies Alternatives (CEA), l'Institut National de la Santé et de la Recherche Médicale (Inserm), la Fondation Imagine et la société Skuldtech, a reçu un financement de 8,6 M€ de Bpifrance (ex OSEO), dans le cadre de son programme d'aide aux projets ISI (Innovation Stratégique Industrielle). AB Science recevra une partie de ce financement, 5 924 K€, sous forme de subventions (160 K€) et d'avances remboursables (5 764 K€).

Le remboursement de l'aide par AB Science, exigible uniquement en cas de succès du projet marqué par l'enregistrement du masitinib dans une indication en neurologie, comprend :

- ✓ le remboursement des 5 764 K€ sur quatre ans à compter du 30 juin 2020
- ✓ puis sur les trois années suivantes le paiement d'un intérêt de 1% du chiffre d'affaires dans la limite de 7 M€

III. Résultats financiers consolidés pour le premier semestre 2013

Les produits d'exploitation se sont élevés au 30 juin 2013 à 995 K€ contre 666 K€ un an plus tôt, en croissance de 49,4%, et intégralement générés par l'exploitation d'un médicament en médecine vétérinaire.

Les charges opérationnelles se sont élevées au 30 juin 2013 à 7 028 K€ contre 6 081 K€ au 30 juin 2012, soit une augmentation de 15,6 %. Ces charges comprennent notamment :

- Les charges de commercialisation s'élèvent à 682 K€ au 30 juin 2013 contre 597 K€ au 30 juin 2012, soit une hausse de 14,2%.
- Les charges administratives n'ont pas varié. Elles s'élèvent à 874 K€ au 30 juin 2013 comme au 30 juin 2012.
- Les frais de recherche et développement ont augmenté de 21,2%, passant de 4 418 K€ au 30 juin 2012 à 5 354 K€ au 30 juin 2013. Cette hausse (936 K€) s'explique principalement par les effets suivants :
 - ✓ L'accroissement des charges de recherche et développement (+2 328 K€) du fait du développement des études cliniques et des démarrages des études de phase 3 notamment.
 - ✓ L'augmentation du crédit d'impôt recherche qui passe de 860 K€ au 30 juin 2012 à 2 252 K€ au 30 juin 2013 (+1 392 K€).
En effet, 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 917 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 1 582 K€ entraînant une hausse de 475 K€ du crédit d'impôt recherche au 30 juin 2013.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel au 30 juin 2013 correspond à une perte de 6 033 K€, contre une perte de 5 415 K€ au 30 juin 2012, soit un accroissement du déficit opérationnel de 618 K€ (11,4%) pour les raisons exposées ci-dessus.

Résultat financier

Le résultat financier au 30 juin 2013 est une perte de 336 K€ contre une perte de 371 K€ un an plus tôt.

Les charges financières, hors effets de change et effet d'actualisation, passent de 488 K€ au 30 juin 2012 à 433 K€ au 30 juin 2013. Cette diminution résulte principalement de la baisse des taux d'intérêt des nouveaux emprunts obligataires.

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 2013 à 6 349 K€ contre 5 755 K€ au 30 juin 2012, en augmentation de 10,3 %, pour les raisons évoquées ci-dessus.

IV. État de la situation financière consolidée

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 2,1 % au 30 juin 2013, passant de 1 254 K€ au 31 décembre 2012 à 1 280 K€ au 30 juin 2013.

Les stocks s'élèvent à 374 K€ au 30 juin 2013 contre 523 K€ au 31 décembre 2012. Ils sont relatifs au stock de matières premières et principes actifs (193 K€), au stock de produits intermédiaires (78 K€) et au stock de produits finis (103 K€).

Les créances clients sont passées de 149 K€ fin 2012 à 219 K€ au 30 juin 2013. L'augmentation du poste est liée à l'augmentation du chiffre d'affaires.

Les actifs financiers courants ont diminué de 4,5 % entre le 31 décembre 2012 et le 30 juin 2013, passant de 11 706 K€ à 11 177 K€. Ces actifs financiers correspondent à des instruments de trésorerie dont l'échéance est supérieure à trois mois.

Les autres actifs courants sont passés de 3 837 K€ au 31 décembre 2012 à 6 263 K€ au 30 juin 2013 soit une augmentation de 63,2 % sur la période (2 426 K€). Cette augmentation s'explique principalement par le crédit d'impôt recherche 2012 (2 810 K€) non remboursé au 30 juin 2013. Notre dossier est en cours d'instruction.

La trésorerie a augmenté de 45,5 % entre le 31 décembre 2012 et le 30 juin 2013, passant de 11 746 K€ à 17 092 K€, en raison notamment de l'émission d'un emprunt obligataire intégralement souscrit et libéré en juin 2013 d'un montant total de 12,5 M€.

Le total de la trésorerie et des actifs financiers courants s'élèvent à 28 269 K€ au 30 juin 2013 contre 23 452 K€ au 31 décembre 2012.

Passif

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

Au 30 juin 2013, les capitaux propres de la Société s'élèvent à – 1 184 K€.

Les passifs courants s'élèvent à 10 638 K€ au 30 juin 2013 contre 9 710 K€ à fin 2012, soit une hausse de 9,6%. Cette augmentation (928 K€) s'explique notamment par les effets suivants :

- l'accroissement des provisions courantes (247 K€), lié à l'ajustement de la provision pour impôts et pour litiges
- l'augmentation des dettes fournisseurs (725 K€)
- l'augmentation des passifs financiers courants (77 K€)
- de la diminution des autres passifs courants (120 K€), liée principalement à la diminution des dettes sociales.

Les passifs non courants comprennent principalement les emprunts obligataires (20 897 K€), deux dettes bancaires de 1 084 K€ et des avances conditionnées. Ils s'élèvent à 27 675 K€ au 30 juin 2013 contre 15 373 K€ au 31 décembre 2012, soit une augmentation de 12 302 K€ liée notamment à la souscription du nouvel emprunt obligataire (12 508 K€). Les obligations sont convertibles en actions à tout moment à l'initiative des obligataires, remboursables en numéraire sous certaines conditions par AB Science, ou à défaut sont remboursables en numéraire à la septième année de la date d'émission de l'emprunt.

Facteurs de risques et incertitudes

Les principaux risques et incertitudes auxquels la Société est exposée pour les six premiers mois et les six mois restants de l'exercice 2013 sont les risques et incertitudes décrits au chapitre 5 du rapport financier annuel au 31 décembre 2012.

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 autres phases 3 en cours chez l'homme, dans le GIST en 1^{ère} ligne et en 2nde ligne de traitement, le mélanome métastatique exprimant la mutation c-Kit JM, le myélome multiple, la mastocytose, l'asthme sévère persistant, la polyarthrite rhumatoïde, la maladie d'Alzheimer et la sclérose en plaques dans ses formes progressives. 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

«Ce communiqué ne constitue pas une offre de vente ou la sollicitation d'une offre d'achat de titres AB Science. Il peut contenir des informations prospectives. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces prévisions qui sont soumises à des risques dont ceux décrits dans les documents déposés par la Société auprès de l'Autorité des marchés financiers, à l'évolution de la conjoncture économique, des marchés financiers et des marchés sur lesquels AB Science est présente »

AB Science - Communication financière & Relations Presse
contact@ab-science.com

ETAT CONDENSE DE LA SITUATION FINANCIERE AU 30 JUIN 2013

Actif (en milliers d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
Immobilisations incorporelles	1 290	1 266
Immobilisations corporelles	133	106
Actifs financiers non courants	581	649
Autres actifs non courants	0	0
Impôts différés	0	0
Actifs non courants	2 004	2 020
Stocks	374	523
Créances clients	219	149
Actifs financiers courants	11 177	11 706
Autres actifs courants	6 263	3 837
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17 092	11 746
Actifs courants	35 125	27 962
TOTAL DE L'ACTIF	37 129	29 982

Passif (en milliers d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
Capital	323	323
Primes	75 645	75 493
Réserves de conversion	(2)	5
Autres réserves et résultats	(77 150)	(70 922)
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société	(1 184)	4 899
Participations ne donnant pas le contrôle		
Capitaux propres	(1 184)	4 899
Provisions non courantes	351	292
Passifs financiers non courants	26 603	14 373
Autres passifs non courants	0	0
Impôts différés	722	708
Passifs non courants	27 675	15 373
Provisions courantes	1 065	818
Dettes fournisseurs	6 511	5 786
Passifs financiers courants	1 265	1 188
Dettes d'impôt exigible	0	0
Autres passifs courants	1 798	1 918
Passifs courants	10 638	9 710
TOTAL DU PASSIF	37 129	29 982

ETAT CONDENSE DU RESULTAT GLOBAL ARRETE AU 30 JUIN 2013

<i>(en millier d'euros)</i>	30/06/2013	30/06/2012
Chiffre d'affaires net	995	666
Autres produits opérationnels	0	0
Total des produits	995	666
Coût des ventes	(118)	(191)
Charges de commercialisation	(682)	(597)
Charges administratives	(874)	(874)
Charges de recherche et développement	(5 354)	(4 418)
Autres charges opérationnelles	-	-
Résultat opérationnel	(6 033)	(5 415)
Produits financiers	135	233
Charges financières	(471)	(604)
Résultat financier	(336)	(371)
Charge d'impôt	20	31
Résultat net	(6 349)	(5 755)
Autres éléments du Résultat global		
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :		
....		
Eléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat :		
- Ecart de change - activités à l'étranger	(6)	(26)
Autres éléments du Résultat global de la période nets d'impôt	(6)	(26)
Résultat global de la période	(6 355)	(5 781)
Résultat net de la période attribuable aux :		
- Participations ne donnant pas le contrôle	-	-
- Propriétaires de la société	(6 349)	(5 755)
Résultat global de la période attribuable aux :		
- Participations ne donnant pas le contrôle	-	-
- Propriétaires de la société	(6 355)	(5 781)
Résultat net par action - en euros	(0,20)	(0,18)
Résultat net dilué par action - en euros	(0,20)	(0,18)

TABLEAU CONSOLIDE CONDENSE DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2013	30/06/2012
Résultat net	(6 349)	(5 755)
- Elimination des amortissements et provisions	460	178
- Elimination des résultats de cessions	0	0
- Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	39	26
- Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	54	100
- Elimination de la charge / produit d'impôt	(27)	32
- Elimination de la variation d'impôt différé	0	0
- Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(1 742)	4 605
- Produits et charges d'intérêts	294	288
- Flux de trésorerie générés par l'activité avant impôt et intérêts	(7 270)	(526)
- Impôts payés / reçus	0	(64)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	(7 270)	(590)
Acquisitions d'immobilisations	(244)	(148)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	0
Acquisitions d'actifs financiers	(4 200)	(10 300)
Produits de cession d'actifs financiers	4 800	8 500
Variation des prêts et avances consentis	0	0
Intérêts financiers reçus / (versés)	20	83
Autres flux liés aux opérations d'investissement	0	0
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	376	(1 865)
Dividendes versés		
Augmentation (Réduction) de capital	153	26
Emission d'emprunts et encaissements d'avances conditionnées	12 508	11 201
Remboursements d'emprunts et d'avances conditionnées	(415)	(1 300)
Autres flux liés aux opérations de financement	0	85
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	12 246	10 012
Incidence des variations de change	(6)	(26)
Incidence des actifs destinés à être cédés	0	0
Incidence des changements de principes comptables	0	0
Variation de trésorerie par les flux	5 346	7 530
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	11 746	11 808
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture	17 092	19 338
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie par les soldes	5 346	7 530