

AB SCIENCE S.A.

Société Anonyme au capital de 303 578,50 euros
Siège social : 3, avenue George V, 75008 PARIS
438 479 941 RCS Paris

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
DU GROUPE AB SCIENCE
AU 30 JUIN 2010**

A. DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Nous attestons qu'à notre connaissance 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 des entités 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 2010

- AB Science a réalisé avec succès son introduction en bourse sur le Compartiment B de NYSE Euronext.
 - Le prix d'introduction a été de 12,65 euros par action
 - 1.305.700 actions nouvelles ont été émises dans le cadre de l'offre et 1.189.909 actions existantes cédées (dont 137.574 au titre de la clause d'extension et 325.515 au titre de la clause de surallocation)
 - Le produit brut de l'émission a été d'environ 31,6 millions d'euros, se décomposant en une augmentation de capital d'environ 16,5 millions d'euros, et des cessions d'actions existantes pour un montant d'environ 15,1 millions d'euros.
- Six obligations ont été converties le 23 avril 2010 à l'issue de l'introduction en bourse d'AB Science en 237.150 actions ordinaires de 0,01 euro de valeur nominale chacune, entraînant une augmentation du capital d'environ 3 millions d'euros.
- Le chiffre d'affaires de la société, aujourd'hui intégralement lié à son activité dans le domaine de la médecine vétérinaire, progresse à bon rythme et s'élève à 423 K€, contre 33 K€ au 30 juin 2009 et 316 k€ au 31 décembre 2009.
- Depuis le début de l'année, la société poursuit le développement de ses études cliniques en cours en médecine humaine et vétérinaire, dans les cancers, les maladies inflammatoires et les maladies du système nerveux central. Elle prépare actuellement le lancement de nouvelles phases 3.
- OSEO, par son programme d'appui à l'Innovation Stratégique Industrielle, apportera un soutien d'un montant total de 6,2 M€ à AB Science, dont 1,8 M€ sous forme de subvention et 4,4 M€ sous forme d'avances remboursable. dans le cadre du projet APAS-IPK pour le développement d'une nouvelle génération de médicaments anticancéreux
- Un comité des rémunérations et des nominations a été constitué par le conseil d'administration, constitué de 3 personnes :
 - Monsieur Jean-Pierre Kinet, administrateur AB Science, et membre du conseil d'administration du groupe UCB Pharma ;
 - Monsieur John Pieters, Censeur AB Science et ancien Directeur Général d'Amgen France ;
 - Monsieur Matthieu O'Neill, personnalité indépendante, Associé en charge de département « *Benefits* » du Groupe Hay en France.Monsieur Jean-Pierre Kinet préside le comité des rémunérations et des nominations.

Le Conseil d'Administration est ainsi doté d'un comité scientifique, d'un comité des finances, et d'un comité des rémunérations et des nominations.

2. COMMENTAIRES DES DIRIGEANTS SUR LE RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL DU GROUPE

Etat du résultat global au 30 juin 2010 (normes IFRS) :

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.10	30.06.09
Chiffre d'affaires net	423	33
Résultat opérationnel	(4 935)	(4 300)
Résultat net	(4 967)	(4 215)
Résultat global de la période	(5 005)	(4 219)
Résultat par action - en euros	(0,17)	(148)
Résultat dilué par action - en euros	(0,17)	(148)

Au 30 juin 2009, le résultat par action est calculé avant la division par 1 000 de la valeur nominale des actions, qui est intervenue le 31 décembre 2009

Résultat opérationnel

Produits d'exploitation

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.10	30.06.09
Chiffre d'affaires net	423	33
Autres produits	263	0
Total des produits d'exploitation	686	33

Les produits d'exploitation se sont élevés au 30 juin 2010 à 686 K€, contre 33 K€ un an plus tôt et comprennent :

- Le chiffre d'affaires de la Société est de 423k€ au premier semestre 2010. Ce chiffre d'affaires provient à hauteur
 - de 364k€ de l'exploitation commerciale du masitinib en médecine vétérinaire, en hausse de 43,9% par rapport au second semestre 2009.
 - de 59k€ de la refacturation aux vétérinaires des frais de gestion et d'expédition des demandes d'importation du masitinib sur le territoire des Etats-Unis, en hausse de 96,7% par rapport au second semestre 2009.

Afin de disposer d'une base de clients établie dès que la molécule sera enregistrée aux Etats-Unis, le groupe a décidé d'honorer gratuitement – hors facturation des frais de gestion et d'expédition - les demandes d'importation émanant de vétérinaires américains pour un montant équivalent à environ 522 K€ de chiffre d'affaires au titre du premier semestre 2010, contre 218K€ au second semestre 2009, soit une hausse de 139,4%.

- Des autres produits qui concernent principalement une indemnité à recevoir de 260 K€ dans le cadre du règlement d'un litige.

Charges opérationnelles

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.10	30.06.09
Coût des ventes	328	6
Charges de commercialisation	552	474
Charges administratives	446	676
Charges de recherche et développement	4 295	3 177
Autres charges opérationnelles	0	0
Total des charges d'exploitation	5 621	4 333

Les charges opérationnelles se sont élevées au 30 juin 2010 à 5.621 K€ contre 4.333 K€ un an plus tôt, soit une augmentation de 29,7 %.

Les charges de commercialisation de la Société s'élèvent à 552 K€ au 30 juin 2010, dont 332 K€ au titre de l'exploitation vétérinaire en Europe, le solde correspondant à la mise en place de la structure américaine en anticipation de la commercialisation du masitinib en médecine vétérinaire aux Etats-Unis

Ces charges augmentent de 78 K€ par rapport au 30 juin 2009 (+16,5%). Cette évolution s'explique principalement par le recrutement de deux représentants commerciaux en Europe (une personne pour le développement de la zone Allemagne et une autre personne pour le Royaume-Uni) en août 2009 et début d'année 2010, représentant des coûts supplémentaires de 50 K€.

Les charges administratives ont diminué de 34 %, passant de 676 K€ au 30 juin 2009 à 446 K€ au 30 juin 2010. Cette baisse (-230 K€) s'explique notamment par :

- une baisse de la charge relative aux paiements fondés sur les actions (-45 K€)
- et une baisse des honoraires comptables, fiscaux et juridiques.

Les frais de recherche et développement ont augmenté de 35,2%, passant de 3 177 K€ au 30 juin 2009 à 4 295 K€ au 30 juin 2010.

Cette hausse s'explique notamment par les effets suivants :

- l'accroissement des autres charges de recherche et développement (+526K€) du fait du développement des études cliniques et notamment, du lancement de nouvelles études et des démarrages des études de phase 3.
- la baisse du crédit d'impôt recherche qui passe de 1 395 K€ au 30 juin 2009 à 803 K€ au 30 juin 2010. Cette baisse résulte de la prise en compte dans l'assiette de calcul des subventions et avances conditionnées reçues au cours de la période. Ainsi la base de calcul du crédit d'impôt a été diminué de 2 367 K€ sur la période, soit un impact de 710 K€. Les avances seront rajoutées à la base de calcul du crédit d'impôt l'année de leur remboursement.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel au 30 juin 2010 correspond à une perte de 4 935 K€, contre une perte de 4 300 K€ au 30 juin 2009, soit un accroissement du déficit opérationnel de 635 K€ (14,8%) pour les raisons exposées ci-dessus.

Résultat financier

Le résultat financier au 30 juin 2010 affiche une perte de 32 K€ contre un gain de 85 K€ un an plus tôt. Cette diminution est due principalement à la baisse des revenus de valeurs mobilières de placement. Par ailleurs, la perte de 32 K€ constatée au 30 juin 2010 est principalement expliquée par une perte de change de 56 K€ et une actualisation des avances conditionnées de 19 K€ partiellement compensée par des revenus de valeurs mobilières de placement de 51 K€ au 30 juin 2010.

Résultat net

La perte nette s'élève au 30 juin 2010 à 4 967 K€ contre 4 215 K€ au 30 juin 2009, en augmentation de 17,8 %, pour les raisons évoquées ci-dessus.

Trésorerie et ressources en capitaux

Actif

Compte tenu des perspectives de commercialisation des produits attendus, les frais de développement ont été comptabilisés en charges. Le montant immobilisé correspond essentiellement au coût d'enregistrement des brevets de la Société. Les frais d'enregistrement des brevets de la Société activés en valeurs nettes ont connu une augmentation d'environ 7,5% au 30 juin 2010, passant de 759 K€ au 31 décembre 2009 à 816 K€ au 30 juin 2010.

Les stocks s'élèvent à 829 K€ au 30 juin 2010 contre 985 K€ au 31 décembre 2009. Ils sont relatifs au stock de matières premières et principes actifs (481 K€), au stock de produits intermédiaires (328 K€) et au stock de produits finis (20 K€).

Les créances clients sont passées de 107 K€ fin 2009 à 133 K€ au 30 juin 2010. L'augmentation du poste est liée à l'augmentation du chiffre d'affaires.

Les actifs financiers courants ont augmenté de 383,1 % entre le 31 décembre 2009 et le 30 juin 2010, passant de 3 506 K€ à 16 938 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'introduction en bourse de la société en avril 2010.

Les autres actifs courants de la Société restent stables. Ils représentaient 6 746 K€ au 31 décembre 2009 contre 6 806 K€ au 30 juin 2010, soit une augmentation de 0,9 % sur la période. Cette stabilité est expliquée par les principaux effets suivants :

- Augmentation du montant du crédit d'impôt recherche à recevoir (803 K€)
- Augmentation des autres créances (318K€), liée au règlement d'un litige
- Compensée principalement par :
 - La baisse des avances conditionnées à recevoir (812 K€)
 - La baisse des subventions à recevoir (244 K€)

La trésorerie a augmenté de 166,7 % entre le 31 décembre 2009 et le 30 juin 2010, passant de 1 785 K€ à 4 760 K€, en raison du placement de la trésorerie obtenue suite à l'introduction en bourse de la société en avril 2010.

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 2009 et le 30 juin 2010.

<i>(En milliers d'euros) - Normes IFRS</i>	Capitaux propres de la société
Capitaux propres au 31 décembre 2009	1 041
Augmentations de capital et primes d'émission nettes des frais	21 221
Résultat global de la période	(5 005)
Paiements fondés en actions	148
Actions propres	(2)
Capitaux propres au 30 juin 2010	17 403

Au 30 juin 2010, les capitaux propres de la Société s'élèvent à 17 403 K€.

Au cours des deux derniers exercices, les principaux mouvements, en dehors des résultats de la période ont été des augmentations de capital en 2010 et 2009 pour des montants respectivement de 21 221 K€ et 111 K€.

Les passifs courants s'élèvent à 7 514 K€ au 30 juin 2010 contre 7 965 K€ à fin 2009, soit une diminution de 9,4% relative principalement à la baisse du poste « fournisseurs ».

Les passifs non courants comprennent principalement une dette bancaire de 1 000 K€ et des avances conditionnées. Ils s'élèvent à 5 725 K€ au 30 juin 2010 contre 5 080 K€ au 31 décembre 2009, soit une augmentation de 645 K€ liée notamment à l'obtention d'une avance conditionnée restant à recevoir d'Oséo pour 928 K€ et au reclassement d'avances conditionnées de non courant à courant pour un montant de -350 K€.

3. EVENEMENTS RECENTS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

- En médecine humaine, le recrutement de l'étude de phase 3 AB07012 testant le masitinib dans le cancer du pancréas a atteint le nombre de patients prévus initialement et le recrutement de cette étude est donc terminé. Les patients continuent de recevoir leur traitement. Le recrutement pourra éventuellement être repris au-delà de l'objectif initial, selon les recommandations de l'IDMC. Les données de l'étude devraient être connues fin 2011.
- En médecine vétérinaire, l'American Journal of Veterinary Research, l'une des plus influentes revue de médecine vétérinaire, publie un article intitulé "Masitinib significantly increases 12- and 24-month survival rates in dogs with mast cell tumors". La société anticipe que cette publication, disposant d'une large audience et validant la capacité du masitinib à augmenter la survie dans le mastocytome du chien, contribuera à renforcer le positionnement du masitinib comme traitement de référence dans ce cancer auprès de la communauté vétérinaire.
- Par ailleurs, l'EMA n'a pas accepté d'étendre l'indication dans le mastocytome du chien aux tumeurs n'exprimant pas la mutation JM du récepteur tyrosine kinase c-Kit. La société n'anticipe pas que cette décision affecte le niveau des ventes.

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

4. PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIEES

Les conventions visées aux articles L.225-38 et L.225-39 du Code de commerce sont décrites dans la section 19 du Document de base et de son actualisation déposés auprès de l'Autorité des Marchés Financiers

respectivement le 10 février 2010 et le 7 avril 2010. Les informations relatives aux parties liées sur le premier semestre 2010 figurent par ailleurs à la note 18 des états financiers consolidés semestriels.

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

Les principaux risques et les principales incertitudes auxquels la Société est exposée pour les six premiers mois et les six mois restants de l'exercice 2010 sont les risques et incertitudes décrits au chapitre 4 du Document de base et de son actualisation déposés auprès de l'Autorité des Marchés Financiers respectivement le 10 février 2010 et le 7 avril 2010.

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

En 2010, 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. Trois études de phases 3 sont en cours de réalisation, dans deux cancers, le cancer du pancréas et le cancer gastro-intestinal, et une pathologie inflammatoire, la mastocytose. Afin d'exploiter le potentiel d'applications thérapeutiques de la molécule, la Société prépare activement le lancement de nouvelles études de phase 2B/3.

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

Enfin, la Société a poursuivi son effort de commercialisation du masitinib en médecine vétérinaire en Europe, ainsi que son effort de préparation de la commercialisation du masitinib en médecine vétérinaire aux Etats-Unis.

C. COMPTES CONSOLIDES RESUMES IFRS AU 30 JUIN 2010

Table des matières

ETAT DE SITUATION FINANCIERE AU 30 JUIN 2010.....	9
ETAT DE RESULTAT GLOBAL ARRETE AU 30 JUIN 2010	10
TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE	11
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2010.....	12
ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2010	13
1 Entité présentant les états financiers.....	13
2 Base de préparation.....	13
2.1 Déclaration de conformité et principes comptables	13
2.2 Recours à des estimations et aux jugements	13
3 Gestion des risques financiers	14
4 Stocks.....	14
5 Clients et comptes rattachés.....	14
6 Autres actifs courants et non courants	14
7 Actifs financiers courants et non courants.....	15
7.1. Détail des actifs financiers	15
7.2. Variation des actifs financiers	15
8 Trésorerie et équivalents trésorerie.....	16
9 Capital social	16
10 Provisions	17
11 Passifs financiers	17
11.1. Répartition courant / non courant	17
11.2. Avances conditionnées.....	17
11.3. Emprunt bancaire	18
12 Autres passifs courants et non courants	18
13 Chiffre d'affaires	19
14 Subventions et financements publics	19
14.1. Subventions et financements conditionnés	19
14.2. Subventions d'exploitation	19
14.3. Crédit d'impôt recherche	19
15 Charges de personnel	20
15.1. Effectifs.....	20
15.2. Charges de personnel	20
16 Paiements fondés sur des actions	21
16.1. Plans d'options de souscription d'actions.....	22
16.2. Plan de Bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise	23
17 Résultats par action	24
17.1. Résultat de base par action.....	24
17.2. Résultat dilué par action.....	24
18 Parties liées.....	25
19 Engagements hors bilan	25
20 Evénements postérieurs à la clôture	26

ETAT DE SITUATION FINANCIERE AU 30 JUIN 2010

Actif (en milliers d'euros)	Note	30/06/2010	31/12/2009
Immobilisations incorporelles		864	785
Immobilisations corporelles		192	151
Actifs financiers non courants	7	119	21
Autres actifs non courants	6	0	0
Impôts différés		0	0
Actifs non courants		1 175	957
Stocks	4	829	985
Créances clients	5	133	107
Actifs financiers courants	7	16 938	3 506
Autres actifs courants	6	6 806	6 746
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8	4 760	1 785
Actifs courants		29 466	13 129
TOTAL DE L'ACTIF		30 641	14 086

Passif (en milliers d'euros)	Note	30/06/2010	31/12/2009
Capital	9	304	286
Primes		64 705	43 502
Réserves de conversion		(28)	9
Autres réserves et résultats		(47 577)	(42 756)
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société		17 403	1 041
Participations ne donnant pas le contrôle			
Capitaux propres		17 403	1 041
Provisions non courantes	10	306	258
Passifs financiers non courants	11	5 418	4 822
Autres passifs non courants	12	0	0
Impôts différés		0	0
Passifs non courants		5 725	5 080
Provisions courantes	10	130	130
Dettes fournisseurs		4 738	5 485
Passifs financiers courants	11	710	506
Dettes d'impôt exigible		0	0
Autres passifs courants	12	1 936	1 844
Passifs courants		7 514	7 965
TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES		30 641	14 086

ETAT DE RESULTAT GLOBAL ARRETE AU 30 JUIN 2010

<i>(en millier d'euros)</i>	Note	30/06/2010	30/06/2009
Chiffre d'affaires net	13	423	33
Autres produits opérationnels		263	-
Total des produits		686	33
Coût des ventes		(328)	(6)
Charges de commercialisation		(552)	(474)
Charges administratives		(446)	(676)
Charges de recherche et développement		(4 295)	(3 177)
Autres charges opérationnelles		0	-
Résultat opérationnel		(4 935)	(4 300)
Produits financiers		77	218
Charges financières		(109)	(133)
Résultat financier		(32)	85
Charge d'impôt		0	0
Résultat net		(4 967)	(4 215)
dont :			
Revenant aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Revenant aux propriétaires de la société		(4 967)	(4 215)
Différences de conversion		(37)	(4)
Résultat global de la période		(5 005)	(4 219)
dont :			
Revenant aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Revenant aux propriétaires de la société		(5 005)	(4 219)
Résultat net par action - en euros	17	(0,17)	(148,00)
Résultat net dilué par action - en euros	17	(0,17)	(148,00)

Au 30 juin 2009, le résultat par action est calculé avant la division par 1 000 de la valeur nominale des actions, qui est intervenue le 31 décembre 2009

TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2010	30/06/2009
Résultat net	(4 967)	(4 215)
- Elimination des amortissements et provisions	815	225
- Elimination des résultats de cessions	0	0
- Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	148	226
- Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	0	25
- Elimination de la charge / produit d'impôt	0	0
- Elimination de la variation d'impôt différé	0	0
- Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(494)	1 975
- Produit d'intérêt des actifs financiers	(51)	(163)
- Flux de trésorerie générés par l'activité avant impôt et intérêts	(4 549)	(1 926)
- Impôts payés / reçus		0
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	(4 549)	(1 926)
Acquisitions d'immobilisations	(236)	(156)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	0
Acquisitions d'actifs financiers	(16 900)	(5 500)
Produits de cession d'actifs financiers	3 500	8 987
Variation des prêts et avances consentis	0	(4)
Intérêts financiers reçus / (versés)	20	223
Autres flux liés aux opérations d'investissement	0	
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(13 616)	3 550
Dividendes versés		
Augmentation (Réduction) de capital	21 221	
Emission d'emprunts et encaissements d'avances conditionnées	0	
Remboursements d'emprunts et d'avances conditionnées	(150)	(150)
Autres flux liés aux opérations de financement	100	1
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	21 171	(149)
Incidence des variations de change	-37	(4)
Incidence des actifs destinés à être cédés	0	
Incidence des changements de principes comptables	0	
Variation de trésorerie par les flux	3 007	1 471
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	1 785	3 191
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture	4 760	4 662
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie par les soldes	2 975	1 471

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2010

(en milliers d'euros)

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

(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 2009	285	43 392	9	(34 906)	8 780	0	8 780
Résultat net de la période				(4 215)	(4 215)		(4 215)
Autres éléments du résultat global	0	0	(4)	0	(4)		(4)
Résultat global de la période	0	0	(4)	(4 215)	(4 219)		(4 219)
<i>Augmentation de capital en numéraire</i>					<i>0</i>		<i>0</i>
<i>Paiements fondés en actions</i>				<i>226</i>	<i>226</i>		<i>226</i>
<i>Autres mouvements</i>				<i>1</i>	<i>1</i>		<i>1</i>
Total des transactions avec les actionnaires	0	0	0	227	227		227
AU 30 JUIN 2009	285	43 392	5	(38 894)	4 788	0	4 788

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

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2010

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 de la Société pour l'exercice clos le 30 juin 2010 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 résumés au 30 juin 2010 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 2009.

Ces états financiers consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration du 8 septembre 2010.

Les principes comptables appliqués par le groupe dans les états financiers consolidés résumés sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2009.

Les normes suivantes, applicables pour le groupe à compter du 1^{er} janvier 2010 sont sans incidence sur les comptes au 30 juin 2010 :

- IFRS3 révisée « regroupements d'entreprises »
- Amendements à IAS27 « états financiers consolidés et individuels »
- Amendements à IFRS 2 – « transactions intra-groupe réglées en trésorerie »
- Améliorations aux IFRS 2007-2009
- Amendements à IAS 39 – « éléments éligibles à la couverture »
- IFRIC 12 – « accords de concessions de services »
- IFRIC 15 – « accords de construction de biens immobiliers »
- IFRIC 16 – « couvertures d'un investissement net dans une activité à l'étranger »
- IFRIC 17 – « distribution d'actifs non monétaires aux propriétaires »
- IFRIC 18 – « transferts d'actifs provenant de clients »

Le Groupe n'a pas choisi d'appliquer de manière anticipée les normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et dont l'application n'était pas obligatoire au 01/01/2010.

2.2 Recours à des estimations et aux jugements

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

Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés, 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 2009.

3 Gestion des risques financiers

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

- risque de crédit
- risque de liquidité
- risque de marché

La présentation des informations sur l'exposition du Groupe à chacun des risques ci-dessus, ses objectifs, sa politique et ses procédures de mesure et de gestion des risques, ainsi que sa gestion du capital sont décrites dans la section 4.2 du Document de base et de son actualisation déposés auprès de l'Autorité des Marchés Financiers respectivement le 10 février 2010 et le 7 avril 2010.

4 Stocks

Les stocks s'élèvent à 829 K€ au 30 juin 2010 contre 985 K€ au 31 décembre 2009. Ils sont relatifs aux stocks de matières premières et principes actifs (481 K€), aux stocks de produits intermédiaires (328 K€) et aux stocks de produits finis (20 K€).

5 Clients et comptes rattachés

Ce poste s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	30.06.2010	31.12.2009
Autres créances clients	133	107
Dépréciation	0	0
Créances clients - net	133	107

6 Autres actifs courants et non courants

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

(En milliers d'euros)	30.06.2010		31.12.09	
	Non courants	Courants	Non courants	Courants
Crédit d'impôt recherche et prospection commerciale (3)	-	4 019	-	3 216
Créances de TVA	-	587	-	713
Subventions à recevoir (4)	-	413	-	657
Fournisseurs débiteurs	-	67	-	-
Autres créances (2)	-	357	-	39
Avances conditionnées à recevoir (1)	-	1 228	-	2 040
Charges Constatées d'avance	-	135	-	81
TOTAL	-	6 806	-	6 746

(1) Il s'agit de la provision du solde de l'avance conditionnée à recevoir d'OSEO dans le cadre d'un projet de développement clinique.

(2) Les autres créances comprennent notamment une créance à recevoir de la société Hokkaido d'un montant de 260 milliers d'euros.

(3) Ce montant se décompose en crédit d'impôt recherche pour 3 979 K€ et 40 K€ de crédit d'impôt pour prospection commerciale. Le crédit d'impôt recherche (CIR) au 30 juin 2010 (803 K€) est estimé sur la base des dépenses de recherche engagées à cette date et éligibles au crédit d'impôt recherche sur la base de 30% des dépenses recensées. Le CIR de l'exercice 2009 (3 176 K€) et le crédit d'impôt prospection commerciale (40 K€) n'ont pas encore été remboursés sur la période.

(4) Subventions à recevoir : les subventions à recevoir sont inscrites à l'actif lorsque les conditions fixées pour leur versement sont substantiellement remplies.

Ces subventions à recevoir s'analysent comme suit :

Organisme (en milliers d'euros)	30.06.2010	31.12.09
INSERM	-	20
BIOCRITT	-	95
OSEO	413	542
TOTAL	413	657

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)	30.06.2010		31.12.09	
	Actifs financiers non courants	Actifs financiers courants	Actifs financiers non courants	Actifs financiers courants
Dépôts à terme	-	16 938	-	3 506
Autres	119	-	21	-
TOTAL	119	16 938	21	3 506

La valeur nette des actifs financiers courants est constituée exclusivement des dépôts à terme de maturité, à compter de la date d'acquisition, supérieure à 3 mois. Au 30 juin 2010, la valeur nominale de ces dépôts s'élève à 16 900 milliers d'euros et les intérêts courus à 38 milliers d'euros (31 décembre 2009 : valeur nominale des dépôts de 3 500 milliers d'euros et intérêts courus de 6 milliers d'euros).

7.2. Variation des actifs financiers

Au 30 juin 2010 :

(En milliers d'euros)	01.01.2010	Augmentations	Diminutions	Autres	30.06.2010
Dépôts à terme	3 506	16 938	(3 506)		16 938
Autres	21	98			119
Actifs financiers	3 527	17 036	(3 506)	0	17 057

Au 31 décembre 2009 :

(En milliers d'euros)	01.01.2009	Augmentations	Diminutions	Autres	31.12.2009
Dépôts à terme	9 057	3 506	(9 057)		3 506
Autres	3	18			21
Actifs financiers	9 061	3 524	(9 057)	0	3 528

8 Trésorerie et équivalents trésorerie

Trésorerie nette à l'ouverture :

(En milliers d'euros)	01.01.2010	01.01.2009
Disponibilités	137	104
Valeurs mobilières de placement (SICAV)	646	1 381
Dépôts à terme	1 002	1 706
Trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan	1 785	3 191
Découverts bancaires	-	-
Trésorerie et équivalent de trésorerie du tableau de flux de trésorerie	1 785	3 191

Trésorerie nette à la clôture :

(En milliers d'euros)	30.06.2010	30.06.2009
Disponibilités	404	51
Valeurs mobilières de placement (SICAV)	2 855	1 110
Dépôts à terme	1 500	3 508
Trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan	4 760	4 670
Découverts bancaires	-	-8
Trésorerie et équivalent de trésorerie du tableau de flux de trésorerie	4 760	4 662

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

9 Capital social

L'évolution du capital social est la suivante :

(en euros)	Nombre d'actions	dont Actions ordinaires	dont Actions de préférence	Valeur nominale	Capital social
Capital social au 31 décembre 2009	28 570 000	28 138 000	432 000	0,01	285 700
Augmentation de capital - février 2010	245 000	245 000		0,01	2 450
Augmentation de capital - IPO - avril 2010	1 305 700	1 305 700		0,01	13 057,00
Augmentation de capital - avril 2010 conversion OC	237 150	237 150		0,01	2 371,50
Capital social au 30 juin 2010	30 357 850	29 925 850	432 000	0,01	303 578,50

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

Le conseil d'administration du 3 février 2010 a constaté la souscription définitive de 245.000 actions nouvelles pour une valeur nominale de 0.01 €. Le capital social a été augmenté de 2 450 euros, assortie d'une prime d'émission de 3 006 K€.

Le conseil d'administration du 23 avril 2010 a constaté la souscription définitive de 1.305.700 actions nouvelles pour une valeur nominale de 0.01 €. Le capital social a été augmenté de 13 057 euros, assortie d'une prime d'émission de 16 504 K€.

Le conseil d'administration du 16 juin 2010 a constaté la souscription définitive de 237.150 actions nouvelles pour une valeur nominale de 0.01 €. Le capital social a été augmenté de 2 371,50 euros, assortie d'une prime d'émission de 2 998 K€.

10 Provisions

Le poste Provisions se décompose comme suit :

(En milliers d'euros)	30.06.2010			31.12.2009		
	Non courantes	Courantes	Total	Non courantes	Courantes	Total
Litiges		60	60		60	60
Provision pour Impôt		70	70		70	70
Provision pour avantages au personnel	306		306	258		258
TOTAL	306	130	436	258	130	388

Les provisions pour litiges d'un montant global de 60 milliers d'euros au 30 juin 2010 concernent des litiges prudhommaux nés de la rupture de contrats de travail (40 milliers d'euros) ainsi qu'un litige avec un fournisseur (20 milliers d'euros). Ces provisions ont été calculées en fonction des risques estimés par nos conseils sur les dossiers concernés.

La provision 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. Le montant du redressement envisagé s'élève à 70 milliers d'euros. Une réclamation contentieuse a été envoyée le 30 mars 2009.

Provisions pour avantages au personnel

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).

11 Passifs financiers

11.1. Répartition courant / non courant

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

(En milliers d'euros)	30.06.10		31.12.09	
	Non courants	Courants	Non courants	Courants
Avances conditionnées	4 418	700	3 822	500
Ligne de crédit	1 000		1 000	-
Intérêts courus à payer	-	10	-	6
Passifs financiers	5 418	710	4 822	506

11.2. Avances conditionnées

Variation des avances conditionnées et avances remboursables

Au 30 juin 2010

(En milliers d'euros)	31.12.09	Encaissements/ à recevoir	Remboursements	Reclassements LT/CT	Effet d'actualisation	30.06.10
Avances conditionnées - non courant	3 822	928	0	(350)	19	4 418
Avances conditionnées - courant	500		(150)	350	0	700

Au 31 décembre 2009

(En milliers d'euros)	31.12.08	Encaissements/ à recevoir	Remboursements	Reclassements LT/CT	Effet d'actualisation	31.12.09
Total Avances conditionnées - non courant	2 294	2 040	0	-500	-12	3 822
Avances conditionnées – courant	150	0	(150)	500		500

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.

Au cours du 1^{er} semestre 2010, la société a provisionné un montant de 928 K€ à recevoir d'Oséo et relatif au projet ISI APAS-IPK.

Echéancier des avances conditionnées

Au 30 juin 2010 :

(En milliers d'euros)	30.06.10	Inférieur à 1 an	à 2 ans	à 3 ans	à 4 ans	à 5 ans	Au-delà de 5 ans
Avances conditionnées	5 118	700	699	350	293	409	2 668

Au 31 décembre 2009 :

(En milliers d'euros)	31.12.09	Inférieur à 1 an	à 2 ans	à 3 ans	à 4 ans	à 5 ans	Au-delà de 5 ans
Avances conditionnées	4 322	500	699	322	354	298	2 150

11.3. Emprunt bancaire

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

- La Société réalise une augmentation de capital dont le produit s'élève à au moins 50M€.
- Par captation des revenus provenant de la commercialisation de médicaments et selon les ratios suivants :
 - à hauteur de 10% de la marge brute tant que celle-ci n'atteint pas 15M€ ;
 - à hauteur de 30% de la marge brute si celle-ci excède 15M€.

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

12 Autres passifs courants et non courants

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

(En milliers d'euros)	30.06.10		31.12.09	
	Non courants	Courants	Non courants	Courants
Dettes sociales	-	1 823	-	1727
Dettes fiscales	-	78	-	105
Autres dettes	-	35	-	13
TOTAL	-	1 936	-	1 845

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

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

13 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de la Société lié à l'exploitation commerciale du masitinib en médecine vétérinaire en Europe s'élève à 423 K€ qui se décomposent en 364 K€ liés à l'exploitation commerciale du masitinib en médecine vétérinaire et en 59 K€ liés à la refacturation aux vétérinaires des frais de gestion et d'expédition des demandes d'importation du masitinib

Le groupe a décidé d'honorer gratuitement des demandes d'importation de vétérinaires aux Etats-Unis pour un montant équivalent à environ 522 K€ de chiffre d'affaires au titre du premier semestre 2010, afin de disposer d'une base de clients établie dès que la molécule sera enregistrée aux Etats-Unis.

14 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.

14.1. Subventions et financements conditionnés

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

14.2. 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	30.06.2010	30.06.2009
TOTAL	408	56

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

14.3. Crédit d'impôt recherche

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

laquelle se rattachent ces dépenses.

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

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.10	30.06.09
Crédit d'Impôt Recherche 2009	-	1 395
Crédit d'Impôt Recherche 2010	803	-
TOTAL	803	1 395

Depuis sa création, la Société a bénéficié du remboursement systématique de l'intégralité du Crédit d'impôt recherche (CIR) l'année de sa déclaration, c'est-à-dire l'année suivant celle de son enregistrement au compte de résultat. Ce remboursement immédiat du crédit d'impôt recherche est du, pour les exercices antérieurs à 2008, au statut de jeune entreprise innovante, et pour les exercices 2008 et 2009, aux dispositions du plan de relance de l'économie initiée par le gouvernement en 2008. A ce titre, AB Science a bénéficié, courant 2009, de la restitution de sa créance d'un montant de 2 146 milliers d'euros et bénéficiera du remboursement de sa créance de 3 176 milliers d'euros en 2010.

15 Charges de personnel

15.1. Effectifs

Le Groupe emploie 79 personnes (dont 6 dans la filiale américaine) au 30 juin 2010 contre 67 personnes au 30 juin 2009.

Les effectifs se répartissent de la façon suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.10	30.06.09
Département Commercial	5	3
Département Pharmaceutique	1	
Département Drug discovery	22	21
Département Clinique	42	37
Département Direction & Gestion	8	6
TOTAL	79	67

15.2. 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>	30.06.10	30.06.09
Salaires et traitements	2 170	2 201
Charges sociales	857	867
Paiements en actions	148	226
Charges de personnel	3 175	3 294

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

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.10	30.06.09
Charges de commercialisation	346	391
Charges administratives	283	341
Charges de recherche et développement	2 546	2 562
Charges de personnel	3 175	3 294

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.

16 Paiements fondés sur des actions

La charge comptable relative au 1^{er} semestre 2010 liée à l'ensemble des paiements sur base d'actions s'analyse comme suit :

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.10	30.06.09
Plans de stock-options	13	6,6
Plans de BSPCE	135	219,3
Total	148	225,9