



Paris, 30 septembre 2019, 20h

Perte nette de 13M€ au premier semestre 2019

Déficit opérationnel de 10,6 M€, soit une réduction des dépenses de 25,5% par rapport au premier semestre 2018 (14.2M€)

Trésorerie de 2,7M€ au 30 juin 2019, à laquelle s'ajoutent 15,3M€ (5,6M€ de crédit d'impôt 2018 perçus en juillet 2019 et 9,7M€ d'augmentation de capital réalisée en août 2019 par placement privé)

AB Science SA (NYSE Euronext - FR0010557264 - AB) annonce aujourd'hui ses résultats financiers semestriels au 30 juin 2019 et présente un point sur ses activités.

I. Événements clefs des six premiers mois de l'année 2019

Etudes cliniques

▪ **Levée de la décision de suspension des études cliniques par l'ANSM**

L'agence nationale de sécurité du médicament et des produits de santé (ANSM) a levé sa décision de suspension des études cliniques promues par AB Science en France le 28 mai 2019.

Cette décision fait suite à la profonde restructuration de l'entreprise réalisée sur les deux dernières années ainsi qu'à la dernière inspection de l'ANSM qui a permis de vérifier que les conditions de levée de la décision de suspension des études cliniques étaient réunies.

Pour rappel, la décision de l'ANSM de suspension des études cliniques était intervenue le 11 mai 2017.

▪ **Recommandation de l'IDMC dans le cancer du pancréas**

En juin 2019, le Comité indépendant de Revue des Données (IDMC) a recommandé la poursuite de l'étude du masitinib dans le cancer du pancréas sur la base de l'analyse intérimaire prévue au protocole.

L'IDMC a recommandé de poursuivre l'étude sans modification de la taille de l'échantillon dans le sous-groupe prédéfini de patients atteints de tumeurs localement avancées non opérables, ce qui signifie une probabilité de succès de l'étude supérieure à 80% dans cette sous population.

L'étude compare l'efficacité et la tolérance du masitinib en association avec la gemcitabine par rapport au placebo en association avec la gemcitabine chez des patients atteints d'un cancer du pancréas localement avancé ou métastatique non opérable.

Le recrutement de l'étude est terminé. L'analyse finale de l'étude est prévue en 2020.

▪ **Résultats de l'analyse intérimaire dans la maladie d'Alzheimer**

En juin 2019, l'analyse intérimaire de l'étude du masitinib dans la maladie d'Alzheimer, prévue au protocole, a montré une tendance positive d'efficacité dans l'une des doses testées. Deux doses du masitinib sont évaluées dans l'étude, une dose de masitinib à 4,5 mg/kg/jour et une augmentation progressive de 4,5 à 6 mg/kg/jour, chaque dose ayant son propre bras de contrôle.

L'étude compare l'efficacité et la tolérance du masitinib donné en complément d'un inhibiteur de cholinestérase (donépézil, rivastigmine ou galantamine) et/ou de la mémantine par rapport au placebo donné en complément d'un inhibiteur de cholinestérase et/ou de la mémantine chez des patients atteints de la maladie d'Alzheimer sous sa forme légère ou modérée.

Le recrutement de l'étude est terminé. L'analyse finale de l'étude est prévue au quatrième trimestre 2019.

▪ Prochaines échéances cliniques

Les prochaines échéances cliniques anticipées sont les suivantes:

- Analyse finale pour la phase 3 dans l'asthme sévère non-contrôlé par les corticostéroïdes oraux prévue au quatrième trimestre 2019
- Analyse finale pour la phase 2/3 dans les formes progressives primaires et secondaires de la sclérose en plaques prévue au quatrième trimestre 2019
- Analyse finale pour la phase 2/3 dans la maladie d'Alzheimer prévue au quatrième trimestre 2019
- Initiation des études confirmatoires de phase 3 dans la mastocytose indolente systémique et la sclérose latérale amyotrophique prévue au premier trimestre 2020
- Analyse finale pour la phase 3 dans le cancer du pancréas prévue en 2020
- Analyse finale pour la phase 3 dans le cancer de la prostate prévue en 2020
- Initiation d'une étude de phase 1/2 dans les leucémies myéloïdes aiguës réfractaires avec la nouvelle molécule développée par AB Science (AB8939) prévue en 2020

Autres informations

AB Science confirme son éligibilité au PEA-PME conformément au décret n°2014-283 du 4 mars 2014 pris pour l'application de l'article 70 de la loi n°2013-1278 du 29 décembre 2013 de finances pour 2014 fixant l'éligibilité des entreprises au PEA-PME soit : moins de 5 000 salariés d'une part, un chiffre d'affaires annuel inférieur à 1 500 millions d'euros ou un total de bilan inférieur à 2 000 millions d'euros, d'autre part.

II. Événements survenus après le 30 juin 2019

Validation du plan de développement clinique de la molécule AB8939 suite à la procédure réglementaire de Scientific Advice

AB8939 est une nouvelle molécule ciblant les microtubules qui se distingue des autres médicaments de cette classe car il s'agit d'un médicament synthétique, par opposition aux dérivés de la nature, et car il n'est pas transporté par la protéine PgP, ce qui lui permet de vaincre la multirésistance à l'action des médicaments.

La molécule AB8939 est d'abord développée dans la leucémie myéloïde aiguë car les cellules cancéreuses prolifèrent rapidement dans cette maladie. AB8939 est plus puissant que la doxorubicine (adriamycine), qui est un médicament de référence dans la leucémie myéloïde aiguë.

L'Agence Européenne du Médicament (EMA) a validé le plan de développement clinique de la molécule AB8939 dans la leucémie myéloïde aiguë (AML) suite à la procédure de Scientific Advice et en particulier :

- Le design des études de phase 1/2
- Les critères d'efficacité à satisfaire pour l'EMA afin de permettre une procédure d'enregistrement accéléré sur la base d'une étude de phase 2 non contrôlée

Publication de l'étude positive de phase 2/3 du masitinib dans la SLA dans la revue *Amyotrophic Lateral Sclerosis and Frontotemporal Degeneration*

Les résultats complets de l'étude de phase 2/3 du masitinib dans la sclérose latérale amyotrophique (SLA) ont été publiés en juillet 2019 dans la revue *Amyotrophic Lateral Sclerosis and Frontotemporal Degeneration (ALSFD)*. Cette publication s'intitule "*Masitinib as an add-on therapy to riluzole in patients with amyotrophic lateral sclerosis: a randomized clinical trial*".

Pour rappel, l'étude AB10015 est positive sur le critère d'évaluation principal et a montré que le masitinib à la dose de 4,5 mg/kg/jour en association avec le riluzole était capable de ralentir de manière significative (p-value <0,05) la diminution du score ALSFRS-R de 27% par rapport au contrôle actif riluzole après 48 semaines de traitement.

Augmentation de capital par placement privé

En août 2019, AB Science a réalisé un placement privé ayant donné lieu à l'émission de 2.263.054 actions ordinaires nouvelles via une augmentation de capital sans droit préférentiel de souscription, soit 5,9% des titres en circulation avant l'opération, ce qui représente une dilution de 5,6% pour les actionnaires existants.

Le prix du placement a été fixé à EUR 4,06 par action à l'issue d'une procédure accélérée de construction du livre d'ordres. Ce prix est égal à la moyenne pondérée des cours de l'action AB Science des trois dernières séances de bourse précédant la date de fixation du prix. Le produit net de l'émission pour AB Science est estimé à environ EUR 9,8 millions.

Deux bons de souscription d'actions pourront donner le droit d'acheter une action ordinaire supplémentaire à un prix d'exercice de EUR 5,50, ce qui représente une dilution potentielle supplémentaire de 2,7% pour les actionnaires existants.

Les bons de souscription pourront être exercés dans un délai de cinq ans à compter de leur émission et ne seront pas librement transférables. Ils ne seront pas cotés sur Euronext Paris. Si tous les bons de souscription sont exercés, AB Science percevrait un produit supplémentaire de EUR 6.7 millions.

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

III. Résultats financiers consolidés pour le premier semestre 2019

Les produits d'exploitation, exclusivement constitués du chiffre d'affaires lié à l'exploitation d'un médicament en médecine vétérinaire, se sont élevés au 30 juin 2019 à 791 K€, contre 872 K€ un an plus tôt, en baisse de 9,3%.

Charges opérationnelles

Les charges opérationnelles se sont élevées au 30 juin 2019 à 11 370 K€ contre 15 064 K€ au 30 juin 2018, soit une baisse de 24,5 %.

Les charges de commercialisation sont stables (551 K€ au 30 juin 2019 contre 530 K€ au 30 juin 2018).

Les charges administratives ont baissé de 8,7 %, passant de 1 202 K€ au 30 juin 2018 à 1 098 K€ au 30 juin 2019.

Les frais de recherche et développement ont baissé de 27,8%, passant de 13 287 K€ au 30 juin 2018 à 9 600 K€ au 30 juin 2019. Cette variation s'explique par :

- La fin du recrutement dans un certain nombre d'études où le masitinib est développé, ce qui a entraîné une baisse des coûts cliniques (partenaires cliniques, hôpitaux, laboratoires,...)
- La rationalisation du portefeuille d'études afin de concentrer le programme clinique du masitinib sur les indications clés, ce qui a conduit à l'arrêt de certaines études

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel au 30 juin 2019 correspond à une perte de 10 579 K€, contre une perte de 14 192 K€ au 30 juin 2018, soit une baisse du déficit opérationnel de 3 613 K€ (25,5%).

Résultat financier

Le résultat financier au 30 juin 2019 est une perte de 2 434 K€ contre un gain de 3 076 K€ un an plus tôt.

Au 30 juin 2018, le gain de 3 076 K€ est principalement liée à la comptabilisation de la variation de juste valeur des passifs financiers. Cette variation a engendré un produit non récurrent et sans effet sur la trésorerie.

La perte de 2 434 K€ se décompose ainsi :

- ✓ Produits financiers : 42 K€. Les produits financiers sont principalement relatifs aux gains de change
- ✓ Charges financières : 2 476 K€. Les charges financières correspondent principalement aux :
 - Effets de change : 40 K€
 - A la comptabilisation de la variation de la juste valeur entre le 31 décembre 2018 et le 30 juin 2019 des actions de préférence issues de la conversion des emprunts obligataires en décembre 2016, soit 2 408 K€. Cette variation engendre une charge non récurrente et sans effet sur la trésorerie. La valorisation de ce passif financier est expliquée à la note 12.3 de l'annexe aux comptes consolidés du présent rapport.

Résultat net

La perte nette s'élève au 30 juin 2019 à 13 016 K€ contre 11 121 K€ au 30 juin 2018, en hausse de 17 %.

La variation du résultat net résulte des principaux effets suivants expliqués ci-dessus et résumés ainsi :

- ✓ L'amélioration du résultat opérationnel : +3 613 K€
- ✓ La variation du résultat financier, principalement liée à la comptabilisation de la charge non récurrente de la juste valeur des passifs financiers et sans effet sur la trésorerie.

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 sont en légère baisse par rapport au 30 juin 2018 et s'élèvent à 1 546 K€ au 30 juin 2019.

En application d'IFRS 16, les contrats de locations d'une durée supérieure à 12 mois sont désormais reconnus à l'actif par la constatation d'un droit d'utilisation. Celui-ci s'élève à 1 527 K€ au 30 juin 2019.

Les stocks s'élèvent en valeur nette à 176 K€ au 30 juin 2019 contre 153 K€ au 31 décembre 2018.

Les créances clients sont stables et s'élèvent à 226 K€ au 30 juin 2019 contre 236 K€ au 31 décembre 2018.

Au 30 juin 2019, il n'existe pas d'actifs financiers courants.

Les actifs financiers correspondent à des instruments de trésorerie dont l'échéance est supérieure à trois mois. Au 30 juin 2019, aucun placement de trésorerie n'a une échéance supérieure à trois mois.

Les autres actifs courants sont passés de 8 764 K€ au 31 décembre 2018 à 11 793 K€ au 30 juin 2019 soit une hausse de 34,6 % sur la période (3 029 K€). Cette hausse résulte principalement de la comptabilisation du crédit d'impôt recherche au titre du premier semestre 2019 (2 496 K€) et de la provision de l'avance conditionnée à recevoir de BPIFrance (865 K€).

Le total de la trésorerie s'élève à 2 721 K€ au 30 juin 2019 contre 11 560 K€ au 31 décembre 2018. Ce montant de trésorerie n'intègre pas les 5 647 K€ de remboursement de crédit impôt recherche 2018 versé par l'administration fiscale en juillet 2019 ainsi que les 9 726 K€ d'augmentation de capital réalisée en août 2019 par placement privé.

Le total de la trésorerie et des actifs courants s'élève à 14 915 K€ au 30 juin 2019 contre 20 712 K€ au 31 décembre 2018.

Passif

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

Le tableau ci-après retrace l'évolution des capitaux propres de la Société entre le 31 décembre 2018 et le 30 juin 2019.

<i>(En milliers d'euros) - Normes IFRS</i>	Capitaux propres de la société
Capitaux propres au 31 décembre 2018	(14 962)
Augmentations de capital et primes d'émission nettes des frais	0
Résultat global de la période	(13 025)
Options de conversion	0
Paievements fondés en actions	56
Capitaux propres au 30 juin 2019	(27 931)

Au 30 juin 2019, les capitaux propres du Groupe s'élèvent à – 27 931 K€.

Les passifs courants s'élèvent à 23 325 K€ au 30 juin 2019 contre 19 200 K€ à fin 2018, soit une augmentation de 21,5%.

Cette hausse de 4 125 K€ s'explique notamment par les effets suivants :

- l'augmentation des dettes fournisseurs : 1 539 K€
- l'augmentation des passifs financiers courants : 2 195 K€. Cette augmentation résulte de la conclusion d'un emprunt de 2,5 millions de dollars en juin 2019, emprunt totalement remboursé en août 2019.
- l'augmentation des provisions courantes : 129 K€
- la comptabilisation des obligations locatives (IFRS 16) : 318 K€

Les passifs non courants s'élèvent à 22 817 K€ au 30 juin 2019 contre 18 253 K€ au 31 décembre 2018, soit une augmentation de 4 564 K€ qui s'analyse ainsi :

- l'augmentation des avances conditionnées : 865 K€
- l'augmentation des instruments financiers : 2 408 K€. La variation de ce poste est liée principalement à la variation de juste valeur des instruments financiers.
- la comptabilisation des obligations locatives (IFRS 16) : 1 225 K€

V. Facteurs de risques et incertitudes

Outre les principaux risques et incertitudes décrits au chapitre 5 du rapport financier annuel au 31 décembre 2018, la Société est exposée aux risques et incertitudes suivants liés aux résultats des études cliniques attendus au quatrième trimestre 2019.

VI. Evolution prévisible de la situation du groupe et perspectives d'avenir

En 2019, l'entreprise a poursuivi et amplifié les actions de transformation de la conduite de ses études cliniques afin de garantir le respect des bonnes pratiques cliniques.

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, avec notamment l'initiation des études confirmatoires dans la SLA et dans la mastocytose.

La Société a par ailleurs continué à investir dans les activités de drug discovery afin d'alimenter son portefeuille de molécules. AB Science anticipe d'initier une phase 1/2 dans les leucémies myéloïdes aiguës réfractaires avec une nouvelle molécule développée par AB Science (AB8939).

À propos d'AB Science

Fondée en 2001, AB Science est une société pharmaceutique spécialisée dans la recherche, le développement, et la commercialisation d'inhibiteurs de protéines kinases (IPK), une classe de protéines ciblées dont l'action est déterminante dans la signalisation cellulaire. Nos programmes ne ciblent que des pathologies à fort besoin médical, souvent mortelles avec un faible taux de survie, rares, ou résistantes à une première ligne de traitement.

AB Science a développé en propre un portefeuille de molécule et la molécule phare d'AB Science, le masitinib, a déjà fait l'objet d'un enregistrement en médecine vétérinaire et est développée chez l'homme en oncologie, dans les maladies neurodégénératives et dans les maladies inflammatoires. 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

Déclarations prospectives – AB Science

Ce communiqué contient des déclarations prospectives. Ces déclarations ne constituent pas des faits historiques. Ces déclarations comprennent des projections et des estimations ainsi que les hypothèses sur lesquelles celles-ci reposent, des déclarations portant sur des projets, des objectifs, des intentions et des attentes concernant des résultats financiers, des événements, des opérations, des services futurs, le développement de produits et leur potentiel ou les performances futures.

Ces déclarations prospectives peuvent souvent être identifiées par les mots « s'attendre à », « anticiper », « croire », « avoir l'intention de », « estimer » ou « planifier », ainsi que par d'autres termes similaires. Bien qu'AB Science estime que ces déclarations prospectives sont raisonnables, les investisseurs sont alertés sur le fait que ces déclarations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle d'AB Science qui peuvent impliquer que les résultats et événements effectifs réalisés diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés, induits ou prévus dans les informations et déclarations prospectives. Ces risques et incertitudes comprennent notamment les incertitudes inhérentes aux développements des produits de la Société, qui pourraient ne pas aboutir, ou à la délivrance par les autorités compétentes des autorisations de mise sur le marché ou plus généralement tous facteurs qui peuvent affecter la capacité de commercialisation des produits développés par AB Science ainsi que ceux qui sont développés ou identifiés dans les documents publics déposés par AB Science auprès de l'AMF, y compris ceux énumérés dans le chapitre 4 « Facteurs de risques » du document de référence d'AB Science enregistré auprès de l'AMF le 22 novembre 2016, sous le numéro R. 16-078. AB Science ne prend aucun engagement de mettre à jour les

informations et déclarations prospectives sous réserve de la réglementation applicable notamment les articles 223-1 et suivants du règlement général de l'AMF.

Pour tout renseignement complémentaire, merci de contacter :

AB Science

Communication financière et relations presse

investors@ab-science.com

ETAT CONDENSE DE LA SITUATION FINANCIERE AU 30 JUIN 2019

Actif (en milliers d'euros)	30/06/2019	31/12/2018
Immobilisations incorporelles	1 574	1 572
Immobilisations corporelles	126	153
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	1 527	
Actifs financiers non courants	69	54
Autres actifs non courants	0	0
Impôts différés	0	0
Actifs non courants	3 296	1 779
Stocks	176	153
Créances clients	226	236
Actifs financiers courants	0	0
Autres actifs courants	11 793	8 764
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 721	11 560
Actifs courants	14 915	20 712
TOTAL DE L'ACTIF	18 212	22 491

Passif (en milliers d'euros)	30/06/2019	31/12/2018
Capital	411	411
Primes	193 271	193 271
Réserves de conversion	(67)	(63)
Autres réserves et résultats	(221 545)	(208 580)
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société	(27 931)	(14 962)
Participations ne donnant pas le contrôle		
Capitaux propres	(27 931)	(14 962)
Provisions non courantes	787	718
Passifs financiers non courants	20 805	17 535
Autres passifs non courants	0	0
Obligations locatives non courantes	1 225	0
Impôts différés	0	0
Passifs non courants	22 817	18 253
Provisions courantes	274	145
Dettes fournisseurs	16 575	15 036
Passifs financiers courants	2 206	11
Dettes d'impôt exigible	0	0
Obligations locatives courantes	318	0
Autres passifs courants	3 952	4 008
Passifs courants	23 325	19 200
TOTAL DU PASSIF	18 212	22 491

ETAT CONDENSE DU RESULTAT GLOBAL ARRETE AU 30 JUIN 2019

	30/06/2019	30/06/2018
Chiffre d'affaires net	791	872
Autres produits opérationnels	0	0
Total des produits	791	872
Coût des ventes	(121)	(45)
Charges de commercialisation	(551)	(530)
Charges administratives	(1 098)	(1 202)
Charges de recherche et développement	(9 600)	(13 287)
Autres charges opérationnelles	-	-
Résultat opérationnel	(10 579)	(14 192)
Produits financiers	42	3 121
Charges financières	(2 476)	(45)
Résultat financier	(2 434)	3 076
Charge d'impôt	(4)	(5)
Résultat net	(13 016)	(11 121)
Autres éléments du Résultat global		
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :		
- Ecart actuariels	(4)	80
Eléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat :		
- Ecart de change - activités à l'étranger	(5)	(5)
Autres éléments du Résultat global de la période nets d'impôt	(9)	75
Résultat global de la période	(13 025)	(11 046)
Résultat net de la période attribuable aux :		
- Participations ne donnant pas le contrôle	-	-
- Propriétaires de la société	(13 016)	(11 121)
Résultat global de la période attribuable aux :		
- Participations ne donnant pas le contrôle	-	-
- Propriétaires de la société	(13 025)	(11 046)
Résultat net par action - en euros	(0,34)	(0,29)
Résultat net dilué par action - en euros	(0,34)	(0,29)

TABLEAU CONSOLIDE CONDENSE DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2019	30/06/2018
Résultat net	(13 016)	(11 121)
- Elimination des amortissements et provisions	568	349
- Elimination des résultats de cessions	0	0
- Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	56	76
- Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	2 236	(3 078)
- 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	(694)	(3 790)
- Produits et charges d'intérêts	38	(19)
- Flux de trésorerie générés par l'activité avant impôt et intérêts	(10 812)	(17 582)
- Impôts payés / reçus	0	0
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	(10 812)	(17 582)
Acquisitions d'immobilisations	(177)	(151)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	0
Acquisitions d'actifs financiers	0	0
Produits de cession d'actifs financiers	0	0
Variation des prêts et avances consentis	0	0
Intérêts financiers reçus / (versés)	(39)	8
Autres flux liés aux opérations d'investissement	0	0
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(217)	(142)
Dividendes versés		
Augmentation (Réduction) de capital	0	50
Emission d'emprunts et encaissements d'avances conditionnées	2 197	0
Remboursements d'emprunts et d'avances conditionnées	(3)	0
Autres flux liés aux opérations de financement	0	0
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	2 194	50
Incidence des variations de change	(5)	(5)
Incidence des actifs destinés à être cédés	0	0
Incidence des changements de principes comptables	0	0
Variation de trésorerie par les flux	(8 839)	(17 679)
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	11 560	38 789
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture	2 721	21 109
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie par les soldes	(8 839)	(17 679)