

**AB SCIENCE S.A.**

Société Anonyme au capital de 315 863,57 euros  
Siège social : 3, avenue George V, 75008 PARIS  
438 479 941 RCS Paris

**RAPPORT FINANCIER ANNUEL  
DU GROUPE AB SCIENCE  
AU 31 DECEMBRE 2011**

## **SOMMAIRE**

|  |          |
|--|----------|
| RAPPORT DE GESTION 2011.....   | Page 3   |
| ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2011.....                           | Page 56  |
| COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2011.....                                       | Page 96  |
| RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES ET<br>ATTESTATIONS DES RESPONSABLES..... | Page 122 |

# RAPPORT DE GESTION 2011

## Sommaire

|         |  |    |
|---------|--|----|
| 1.      | RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LA SOCIETE, HISTORIQUE ET PRESENTATION DE L'ACTIVITE.....  | 5  |
| 1.1.    | RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LA SOCIETE .....   | 5  |
| 1.2.    | PRESENTATION DE L'ACTIVITE DE LA SOCIETE.....  | 5  |
| 1.3.    | HISTORIQUE DE LA SOCIETE.....  | 5  |
| 2.      | EVENEMENTS CLEF DE L'ANNEE 2010.....   | 6  |
| 3.      | COMMENTAIRES DES DIRIGEANTS SUR LE RAPPORT FINANCIER ANNUEL DU GROUPE.....   | 7  |
| 4.      | EVENEMENTS RECENTS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE .....   | 10 |
| 5.      | RISQUES LIES A L'ACTIVITE DE LA SOCIETE.....   | 10 |
| 5.1.    | RISQUES LIES A L'ACTIVITE DE LA SOCIETE.....   | 10 |
| 5.1.1.  | Risques d'échec ou de retard de développement des produits de la Société .....   | 10 |
| 5.1.2.  | Risque de dépendance vis-à-vis du masitinib.....   | 11 |
| 5.1.3.  | Risques liés à la fabrication des produits.....  | 11 |
| 5.1.4.  | Risques liés à la pénurie de produits nécessaires à ses activités.....   | 12 |
| 5.1.5.  | Risque de dépendance vis-à-vis des partenariats stratégiques actuels et futurs.....  | 12 |
| 5.1.6.  | Risques liés à la nécessité de conserver, d'attirer et de retenir le personnel clé .....   | 13 |
| 5.1.7.  | Risques liés à la gestion de la croissance interne de la Société .....   | 13 |
| 5.1.8.  | Risques liés à la concurrence.....   | 13 |
| 5.1.9.  | Risques industriels liés à l'environnement et à l'utilisation de substances dangereuses .....  | 13 |
| 5.1.10. | Risques d'échec commercial.....  | 14 |
| 5.1.11. | Risques liés à une expérience limitée de la vente, du marketing et de la distribution.....   | 14 |
| 5.2.    | RISQUES FINANCIERS.....  | 15 |
| 5.2.1.  | Historique des pertes opérationnelles - Risques liés aux pertes prévisionnelles .....  | 15 |
| 5.2.2.  | Besoins en capitaux et financements complémentaires incertains .....   | 15 |
| 5.2.3.  | Risque de dilution.....  | 16 |
| 5.2.4.  | Risque de non encaissement des sommes promises dans le cadre des programmes de recherche subventionnés.....  | 16 |
| 5.2.5.  | Prix et remboursement des produits .....   | 16 |
| 5.2.6.  | Les fondateurs, et en particulier Alain Moussy, continuent à détenir un pourcentage significatif du capital et des droits de vote de la Société..... | 16 |
| 5.3.    | RISQUES JURIDIQUES .....   | 17 |
| 5.3.1.  | Risques liés aux brevets de la Société .....   | 17 |
| 5.3.2.  | Risques liés aux brevets de tiers .....  | 18 |
| 5.3.3.  | Risques liés à l'incapacité de protéger la confidentialité des informations de la Société et de son savoir-faire .....                               | 19 |
| 5.3.4.  | Risques liés à la mise en jeu de la responsabilité du fait des produits.....   | 20 |
| 5.3.5.  | L'environnement réglementaire est de plus en plus contraignant pour l'industrie pharmaceutique .....   | 20 |
| 5.4.    | RISQUES DE MARCHE.....   | 20 |
| 5.4.1.  | Risque de change.....  | 21 |
| 5.4.2.  | Risque de taux d'intérêts .....  | 21 |
| 5.4.3.  | Risque de liquidité.....   | 22 |
| 5.4.4.  | Risque sur placements .....  | 22 |
| 6.      | EVOLUTION PREVISIBLE DE LA SITUATION DU GROUPE ET PERSPECTIVES D'AVENIR.....   | 22 |
| 7.      | GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE.....   | 23 |
| 7.1.    | COMPOSITION ET FONCTIONNEMENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION .....  | 23 |
| 7.1.1.  | Règles de fonctionnement .....   | 23 |
| 7.1.2.  | Composition du Conseil d'administration .....  | 23 |
| 7.1.3.  | Réunions du Conseil d'administration .....   | 23 |
| 7.2.    | COMITES ET CONSEIL SCIENTIFIQUE.....   | 23 |
| 7.2.1.  | Comité des finances.....   | 23 |
| 7.2.2.  | Comité des rémunérations .....   | 24 |
| 7.2.3.  | Comité scientifique.....   | 24 |
| 7.2.4.  | Administrateurs indépendants .....   | 24 |
| 7.3.    | LISTE DES MANDATS DES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION .....   | 24 |
| 7.4.    | REMUNERATION DES MANDATAIRES SOCIAUX.....  | 28 |
| 7.4.1.  | Rémunération des administrateurs.....  | 28 |

|        |   |    |
|--------|---|----|
| 7.4.2. | Rémunération des dirigeants .....   | 28 |
| 7.4.3. | Sommes provisionnées par la société aux fins de versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages au profit des administrateurs et dirigeants ..... | 31 |
| 8.     | RENSEIGNEMENTS DE CARATERE GENERAL CONCERNANT LE CAPITAL.....   | 31 |
| 8.1.   | Capital social.....   | 31 |
| 8.2.   | Modifications du capital social .....   | 31 |
| 8.3.   | Principaux actionnaires .....   | 33 |
| 8.4.   | Capital potentiel .....   | 34 |
| 8.5.   | Droit de vote des actionnaires .....  | 35 |
| 8.6.   | Programme de rachat d'actions.....  | 35 |
| 8.7.   | Nantissements sur des valeurs mobilières de la Société.....   | 35 |
| 9.     | SALARIES ET ACTIONARIAT SALARIE.....  | 35 |
| 9.1.   | Effectifs et rémunérations .....  | 35 |
| 9.2.   | Participation des salariés au capital de la Société .....   | 36 |
| 10.    | AUTRES INFORMATIONS RELATIVES A LA SOCIETE AB SCIENCE .....   | 36 |
| 10.1.  | Evolution des participations .....  | 36 |
| 10.2.  | Activité de la société en matière de dépenses de recherche et de développement .....  | 36 |
| 10.3.  | Activité de la filiale aux Etats-Unis .....   | 36 |
| 10.4.  | Délais de règlement.....  | 36 |
| 10.5.  | Dividendes mis en distribution au cours de 3 derniers exercices .....   | 36 |
| 10.6.  | Dépenses non déductibles fiscalement .....  | 36 |
| 10.7.  | Modification des méthodes d'évaluation .....  | 36 |
| 10.8.  | Comité d'entreprise.....  | 37 |
| 11.    | ANNEXES .....   | 38 |
| 11.1.  | Capital autorisé non émis au 31 décembre 2010.....  | 38 |
| 11.2.  | Options de souscription ou d'achat d'actions.....   | 38 |
| 11.3.  | Informations sur les bons de souscription d'actions.....  | 40 |
| 11.4.  | Informations sur les bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise.....   | 41 |
| 11.5.  | Tableau des cinq derniers exercices (comptes sociaux AB Science SA) .....   | 43 |
| 11.6.  | Rapport sur le fonctionnement du Conseil d'Administration et sur le Contrôle Interne .....  | 44 |

## 1. RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LA SOCIETE, HISTORIQUE ET PRESENTATION DE L'ACTIVITE

### 1.1. Renseignements concernant la société

AB Science est une Société anonyme à conseil d'administration régie par le droit français, notamment par les dispositions du Code de commerce et été constituée le 11 juillet 2001 pour une durée de 99 ans expirant le 11 juillet 2100, sauf cas de prorogation ou de dissolution anticipée.

Son siège social est situé au 3, avenue George V – 75008 Paris. Son principal établissement est situé au 3, avenue George V – 75008 Paris, et le numéro de téléphone de son principal établissement est le +33 (0)1 4720 0014.

### 1.2. Présentation de l'activité de la société

AB Science est une société pharmaceutique spécialisée dans la recherche, le développement, et la commercialisation d'inhibiteurs de protéines kinases (IPK), une nouvelle classe de molécules thérapeutiques ciblées dont l'action consiste à modifier les voies de signalisation au sein des cellules.

Les pathologies visées par la Société avec ces IPK sont des pathologies à fort besoin médical, dans les cancers, les maladies inflammatoires et les maladies du système nerveux central, aussi bien en médecine humaine qu'en médecine vétérinaire.

La Société est propriétaire d'un important portefeuille de molécules. Ce portefeuille de molécules s'appuie sur plusieurs brevets de structures chimiques distinctes délivrés notamment en Europe et aux Etats-Unis. La molécule phare d'AB Science est le masitinib.

### 1.3. Historique de la Société

Fondée en juillet 2001, AB Science est une société pharmaceutique basée à Paris dont l'effectif est composé au 31 décembre 2011 de 76 personnes dont 65 en recherche et développement. L'activité d'AB Science repose sur la recherche, le développement et la commercialisation d'inhibiteurs de tyrosine kinase. Il s'agit d'une classe de molécules thérapeutiques utilisée dans le traitement de tumeurs cancéreuses, de maladies inflammatoires et de maladies neuro-dégénératives, en santé humaine et en santé animale.

Depuis sa création, AB Science focalise ses activités de recherche et développement sur les programmes d'optimisation de nouvelles molécules ainsi que par la poursuite du programme de développement du masitinib.

En médecine vétérinaire, la société a obtenu en 2008 l'enregistrement, de la part de l'agence européenne du médicament (EMA), du masitinib dans un cancer canin, le mastocytome du chien et a initié en 2009 son exploitation commerciale en Europe. En décembre 2010, la société a obtenu de la part des autorités de santé des Etats-Unis (FDA) l'autorisation de commercialiser le masitinib dans le même cancer canin et a initié son exploitation commerciale en 2011 aux Etats-Unis.

En 2010, la société a été introduite en bourse sur le Compartiment B de NYSE Euronext.

En 2011, la société dispose en médecine humaine de neuf phases 3 chez l'homme, dont huit en cours dans le cancer du pancréas, le GIST, le mélanome métastatique exprimant la mutation c-Kit JM, le myélome multiple, la mastocytose, l'asthme sévère persistant, la polyarthrite rhumatoïde, la sclérose en plaques progressive.

En médecine vétérinaire, la société commercialise son principal médicament dans le mastocytome du chien aux Etats-Unis et sur le territoire de l'Union Européenne.

La société dispose d'une filiale aux Etats-Unis, détenue à 100%, ayant pour objet d'assurer le support à la commercialisation du masitinib en santé animale, et d'assurer le suivi des études cliniques, sur le territoire américain.

AB Science dispose en France du statut d'établissement pharmaceutique exploitant de médicaments vétérinaires, enregistré sous le numéro V 1262/09.

Au 31 décembre 2011, l'état d'avancement du portefeuille des produits en développement est le suivant :

| Domaine                         | Indication  | Preclinique | Phase 1 | Phase 2 | Phase 3 | Commercialisation |
|---------------------------------|---|-------------|---------|---------|---------|-------------------|
| <b>MEDECINE ANIMALE</b>         |   |             |         |         |         |                   |
| Oncologie                       | Mastocytome   |             |         |         |         |                   |
|                                 | Autres indications  |             |         |         |         |                   |
| Pathologies inflammatoires      | Dermatite Atopique  |             |         |         |         |                   |
|                                 | Autres indications  |             |         |         |         |                   |
| <b>MEDECINE HUMAINE</b>         |   |             |         |         |         |                   |
| Tumeurs solides en monothérapie | GIST 1ère ligne (masitinib)   |             |         |         |         |                   |
|                                 | GIST 2nd ligne (masitinib)  |             |         |         |         |                   |
|                                 | Mélanome métastatique exprimant une mutation juxta membranaire de C-KIT |             |         |         |         |                   |
| Tumeurs solides en association  | Cancer du pancréas  |             |         |         |         |                   |
|                                 | Cancer du poumon à non petites cellules                                 |             |         |         |         |                   |
|                                 | Cancer de la prostate   |             |         |         |         |                   |
|                                 | Cancer colorectal   |             |         |         |         |                   |
|                                 | Cancer du sein triple négatif   |             |         |         |         |                   |
|                                 | Cancer du sein métastatique   |             |         |         |         |                   |
|                                 | Mélanome métastatique   |             |         |         |         |                   |
|                                 | Cancer du foie  |             |         |         |         |                   |
|                                 | Cancer de l'estomac   |             |         |         |         |                   |
| Oncologie hématologie           | Myélome multiple  |             |         |         |         |                   |
|                                 | Lymphome T périphérique   |             |         |         |         |                   |
| Maladies inflammatoires         | Mastocytose avec handicap (masitinib)                                   |             |         |         |         |                   |
|                                 | Asthme Persistant sévère  |             |         |         |         |                   |
|                                 | Polyarthrite rhumatoïde   |             |         |         |         |                   |
| Neurologie                      | Sclérose en plaques - formes progressives                               |             |         |         |         |                   |
|                                 | Maladie d'Alzheimer   |             |         |         |         |                   |

## 2. EVENEMENTS CLES DE L'ANNEE 2011

### En médecine humaine

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

### En médecine vétérinaire

- AB Science a reçu en février 2011 de la part de la FDA (Food and Drug Administration) l'autorisation de commercialiser le masitinib aux Etats-Unis dans le traitement du mastocytome du chien. La commercialisation effective a débuté aux Etats-Unis au premier trimestre 2011. En parallèle, au cours du premier semestre 2011, AB Science a mis en place la plateforme logistique et le réseau de distribution permettant d'accompagner l'essor des ventes.
- AB Science a publié, dans la revue *American Journal of Veterinary Research*, des résultats de phase 3 démontrant que le masitinib augmente la survie dans le traitement du mastocytome, ce qui est l'objectif recherché en oncologie et de nature à positionner le masitinib comme le traitement de référence dans cette pathologie.

- AB Science a annoncé l'acceptation par le journal de référence en dermatologie, *Veterinary Dermatology*, de la publication des résultats de son étude de phase 3 portant sur le masitinib dans le traitement de la dermatite atopique canine, dans un article intitulé « Masitinib réduit les symptômes de la dermatite atopique : une étude de phase 3 multicentrique, randomisée, en double aveugle et contrôlée par placebo ». Cette publication valide de la part la communauté scientifique l'efficacité et la bonne tolérance du masitinib dans cette pathologie inflammatoire. Elle marque une première étape importante, validant la possible utilisation du masitinib en dehors de l'oncologie.
- La phase de lancement du masitinib auprès des spécialistes est réussie dans la mesure où le produit est adopté par les leaders d'opinion et est perçu comme un traitement efficace et bien toléré dans le mastocytome, avec un rapport bénéfice / risque supérieur à son concurrent Palladia de la société Pfizer. Le produit étant efficace, bien toléré, et pratique d'utilisation sous forme de comprimés, l'analyse des ventes fait apparaître qu'une part croissante des commandes provient des vétérinaires généralistes. AB Science ne disposant pas de la force de vente nécessaire pour exploiter cet axe de croissance, il devient opportun de développer un nouveau réseau de distribution pour assurer la promotion du produit auprès des vétérinaires généralistes. AB Science travaille donc à mettre en place un réseau de partenaires dans les principaux pays.

#### Autres évènements

- AB Science a obtenu 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 k€, et remboursable sur 5 années à compter de la date de signature du Contrat, avec un différé de remboursement de deux ans. Elle est contre-garantie à 60% par Oséo. A la date du présent rapport, 500 K€ ont été tirés.
- A la suite de l'exercice de BSPCE et d'options de souscriptions d'actions, 439 503 actions de valeur nominale de 0,01 euro ont été émises au cours de l'année 2011, entraînant une augmentation de capital de 4.395,03 euros.
- 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.

### **3. COMMENTAIRES DES DIRIGEANTS SUR LE RAPPORT FINANCIER ANNUEL DU GROUPE**

Etat du résultat global au 31 décembre 2011 (normes IFRS) :

| <i>(En milliers d'euros)</i>         | 31.12.11 | 31.12.10 |
|--------------------------------------|----------|----------|
| Chiffre d'affaires net               | 1 104    | 917      |
| Résultat opérationnel                | (9 716)  | (9 589)  |
| Résultat net                         | (9 651)  | (9 489)  |
| Résultat global de la période        | (9 680)  | (9 481)  |
| Résultat par action - en euros       | (0,31)   | (0,32)   |
| Résultat dilué par action - en euros | (0,31)   | (0,32)   |

#### **Résultats opérationnels**

##### Produits d'exploitation

| <i>(En milliers d'euros)</i>      | 31.12.11 | 31.12.10 |
|-----------------------------------|----------|----------|
| Chiffre d'affaires net            | 1 104    | 917      |
| Autres produits                   | 0        | 263      |
| Total des produits d'exploitation | 1 104    | 1 180    |

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

Au 31 décembre 2010, les autres produits concernent principalement une indemnité à recevoir de 260 K€ dans le cadre du règlement d'un litige, indemnité reçue le 27 juillet 2010.

#### Charges opérationnelles

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

Les charges opérationnelles se sont élevées au 31 décembre 2011 à 10.820 K€ contre 10.769 K€ un an plus tôt, soit une augmentation de 0,5 %.

Les charges de commercialisation de la Société s'élèvent à 1.091K€ au 31 décembre 2011 contre 1.146 K€ au 31 décembre 2010, soit une baisse de 4,8%.

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

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

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

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

Cette baisse s'explique notamment par les effets suivants :

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

#### Résultat opérationnel

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

#### Résultat financier

Le résultat financier au 31 décembre 2011 affiche un gain de 51 K€ contre un gain de 102 K€ un an plus tôt. Cette diminution s'explique notamment par les effets suivants :

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

payable annuellement s'élève à 34 K€ et le montant des intérêts capitalisés (au taux de 4,75%) payable uniquement en cas de remboursement de l'emprunt en numéraire s'élève à 179 K€.

### Résultat net

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

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

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

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

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

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

Cette évolution s'explique par les principaux effets suivants :

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

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

#### Passif

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

Le tableau ci-après retrace l'évolution des capitaux propres de la Société entre le 31 décembre 2010 et le 31 décembre 2011.

| <i>(En milliers d'euros) - Normes IFRS</i>                     | Capitaux propres de la société |
|--|--------------------------------|
| Capitaux propres au 31 décembre 2010                           | 14 783                         |
| Augmentations de capital et primes d'émission nettes des frais | 1 315                          |
| Résultat global de la période                                  | (9 680)                        |
| Options de conversion  | 1 167                          |
| Paiements fondés en actions                                    | 97                             |
| Actions propres  | 47                             |
| Capitaux propres au 31 décembre 2011                           | 7 731                          |

Au 31 décembre 2011, les capitaux propres de la Société s'élèvent à 7 731 K€.

Au cours des deux derniers exercices, les principaux mouvements, en dehors des résultats de la période ont été des augmentations de capital en 2011 et 2010 pour des montants respectivement de 1 315 K€ et 23 036 K€ et en 2011 la comptabilisation de la composante capitaux propres de l'emprunt obligataire pour un montant de 1 167 K€.

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

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

- l'accroissement des provisions courantes (92 K€), lié à l'ajustement de la provision pour impôts
- l'accroissement des dettes fournisseurs (578 K€)
- l'accroissement des passifs financiers courants (1 260 K€), relatif au reclassement de la ligne de crédit de passif financier non courant à passif financier courant pour 1 000K€, l'échéance étant en février 2012.
- de la baisse des autres passifs courants (440 K€), liée principalement à la reprise du produit constaté d'avance au 31 décembre 2010 (390 K€) relatif à la subvention à recevoir d'Oséo.

Les passifs non courants comprennent principalement un emprunt obligataire (5 815 K€), une dette bancaire de 500 K€ et des avances conditionnées. Ils s'élèvent à 12 372 K€ au 31 décembre 2011 contre 6 745 K€ au 31 décembre 2010, soit une augmentation de 5 627 K€ liée notamment à la souscription d'un emprunt obligataire convertible ou remboursable en actions ordinaires.

#### **4. EVENEMENTS RECENTS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE**

##### En médecine humaine

AB Science a annoncé des résultats encourageants de son étude clinique de phase 2 avec le masitinib, dans les tumeurs gastro-intestinales stromales (GIST) résistantes au Glivec® ; le masitinib a amélioré de manière significative la survie globale chez les patients atteints de GIST résistant au Glivec® par rapport au Sutent® de Pfizer (sunitinib), un produit approuvé dans le traitement de la GIST en seconde ligne et qui est actuellement le traitement de référence pour ces patients.

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

#### **5. RISQUES LIES A L'ACTIVITE DE LA SOCIETE**

##### 5.1. Risques liés à l'activité de la société

###### 5.1.1. Risques d'échec ou de retard de développement des produits de la Société

AB Science développe des inhibiteurs de tyrosine kinase. Dans chacune de leurs indications respectives, ses produits en développement sont à différentes phases pré-cliniques et cliniques. Le développement d'un candidat-médicament est un processus en plusieurs phases, long, coûteux et incertain, dont l'objectif est de démontrer le bénéfice thérapeutique apporté par ce candidat-médicament dans une ou plusieurs indications.

La Société pourrait être dans l'incapacité de démontrer la bonne tolérance, l'absence d'effets indésirables ou l'efficacité d'un ou plusieurs de ses produits chez l'animal et chez l'homme. Tout échec aux différents stades cliniques pour une indication donnée pourrait retarder le développement, la production et la commercialisation du produit voire entraîner l'arrêt de son développement.

Par ailleurs, la Société compte sur les économies d'échelle permises par la réglementation pour réaliser ses essais cliniques dans des conditions avantageuses de temps comme de budget. Toute remise en cause de cette règle, ou décision des autorités sanitaires de ne pas l'appliquer dans le cas des molécules d'AB Science ou toute décision de demander des essais ou examens complémentaires serait de nature à retarder, voire interrompre, le développement du produit concerné.

La Société développe des médicaments pour des indications à fort besoin médical. Ces indications sont moins sensibles que d'autres à l'existence d'effets secondaires indésirables. Néanmoins, si, après leur enregistrement, les produits de la Société entraînaient des effets secondaires inacceptables, il lui serait impossible de les commercialiser dans tout ou partie des indications visées, ce qui pourrait avoir un effet défavorable significatif sur son activité, ses perspectives, sa situation financière, ses résultats et son développement.

Rien ne permet à la Société de garantir que ces développements aboutiront, ni qu'ils aboutissent dans des délais compatibles avec les besoins du marché. Tout échec ou retard dans le développement de ses produits pourrait avoir un effet défavorable significatif sur l'activité de la Société, ses résultats, sa situation financière et ses perspectives.

#### 5.1.2. Risque de dépendance vis-à-vis du masitinib

Au 31 décembre 2011, le produit le plus avancé de la Société dans le processus de développement est le masitinib.

Le développement de ce candidat-médicament a exigé et continuera d'exiger de la part de la Société des investissements importants en temps et en ressources financières ainsi que l'implication d'un personnel très qualifié.

Le futur succès d'AB Science et sa capacité à générer des revenus dépendront de la réussite technique et commerciale de ce produit et notamment, de la survenance de nombreux facteurs tels que :

- la réussite des programmes cliniques du masitinib ;
- l'obtention de l'autorisation de mise sur le marché (« AMM ») accordée par les autorités réglementaires ;
- le succès du lancement commercial ; et
- l'acceptation du masitinib par la communauté médicale, les prescripteurs de soins et les tiers payants (tels que les systèmes de sécurité sociale).

Si la Société ne parvient pas à développer et commercialiser son produit le plus avancé, l'activité de la Société, ses perspectives, sa situation financière, ses résultats et son développement pourraient être significativement affectés.

#### 5.1.3. Risques liés à la fabrication des produits

Parmi les produits commercialisés par la Société, beaucoup sont fabriqués en recourant à des procédés techniquement complexes faisant appel à des sites spécialisés et d'autres contraintes de production. Du fait de la complexité de ces procédés et des standards que les gouvernements et la Société imposent, celle-ci est exposée à certains risques. La production ou la conservation de produits dans des conditions, réelles ou supposées, qui ne seraient pas conformes aux spécifications peut entraîner la perte de stocks et, dans certains cas, le rappel de produits générant des dommages en termes d'image et des risques de mise en cause de la responsabilité du fait des produits. L'analyse et la résolution de ces éventuels problèmes de production peuvent entraîner des retards de production, des dépenses importantes, une baisse du chiffre d'affaires, affecter le résultat opérationnel et la situation financière et entraîner un retard de lancement de nouveaux produits.

La Société recourt à la sous-traitance dans le cadre de ses activités. Elle confie à ses sous-traitants la fabrication et le développement de procédés complexes, lourds et qui doivent être très surveillés. Elle dépend de ces tiers pour la fabrication de tous ses produits, et notamment de son produit le plus avancé, le masitinib.

En cas de rupture ou de détérioration de ses relations avec ses sous traitants, la Société pourrait se trouver dans l'impossibilité de nouer des relations avec d'autres sous traitants à des conditions commerciales acceptables, voire pas du tout, ce qui pourrait nuire à sa capacité de produire, développer et commercialiser ses produits avec succès.

De plus, la dépendance vis-à-vis de fabricants tiers pose des risques supplémentaires auxquels la Société ne serait pas confrontée si elle produisait ses produits elle-même, à savoir :

- la non-conformité des produits fabriqués par ces tiers avec les normes réglementaires et de contrôle qualité ;
- la violation des accords avec la Société par ces tiers ; et
- la rupture ou le non-renouvellement de ces accords pour des raisons échappant au contrôle de la Société.

Si des produits fabriqués par des fournisseurs tiers s'avéraient non conformes aux normes réglementaires, des sanctions pourraient être infligées à la Société. Ces sanctions pourraient inclure des amendes, des injonctions, des dommages et intérêts, le refus des instances réglementaires de lui laisser procéder aux essais cliniques ou d'accorder l'AMM de ses produits, des retards, la suspension ou le retrait des autorisations, des révocations de licences, la saisie ou le rappel de ses produits, des restrictions opérationnelles et des poursuites pénales, toutes ces mesures pouvant avoir un impact négatif considérable sur ses activités.

Dans la mesure où la Société changerait de fabricants pour ses produits, il lui serait demandé de procéder à la revalidation du procédé et des procédures de fabrication en conformité avec les normes de Bonnes Pratiques de Fabrication (« BPF ») en vigueur. Cette revalidation pourrait être coûteuse, consommatrice de temps et pourrait requérir l'attention du personnel le plus qualifié de la Société. Si la revalidation était refusée, la Société pourrait être forcée de chercher un autre fournisseur, ce qui pourrait retarder la production, le développement et la commercialisation de ses produits et accroître leurs coûts de fabrication.

De tels événements pourraient avoir un effet défavorable significatif sur l'activité de la Société, ses perspectives, sa situation financière, ses résultats et son développement.

#### 5.1.4. Risques liés à la pénurie de produits nécessaires à ses activités

La Société est dépendante de tiers pour l'approvisionnement en divers matériaux, produits chimiques ou biologiques qui sont nécessaires à la fabrication de ses candidats-médicaments ou à la réalisation de ses essais cliniques.

L'approvisionnement de la Société en l'un quelconque de ces produits pourrait être réduit ou interrompu. De plus, si tel était le cas, elle pourrait ne pas être capable de trouver d'autres fournisseurs de matériaux, produits chimiques ou biologiques de qualité acceptable, dans des volumes appropriés et à un coût acceptable. Si ses principaux fournisseurs ou fabricants lui faisaient défaut ou si son approvisionnement en produits et matériaux était réduit ou interrompu, elle pourrait ne pas être capable de continuer de développer, de produire puis de commercialiser ses produits à temps et de manière concurrentielle. Ces matériaux sont soumis à des exigences de fabrication strictes et des tests rigoureux. Des retards dans l'achèvement et la validation des installations et des procédés de fabrication de ces matériaux chez ses fournisseurs pourraient affecter sa capacité à terminer des essais cliniques et à commercialiser ses produits de manière rentable et dans des délais raisonnables.

Si la Société rencontrait des difficultés dans l'approvisionnement de ces matériaux, produits chimiques ou biologiques, si elle n'était pas en mesure de maintenir ses accords de sous-traitance, de nouer de nouveaux accords, ou d'obtenir les matériaux, produits chimiques ou biologiques nécessaires pour développer et fabriquer ses produits dans le futur, son activité, ses perspectives, sa situation financière, ses résultats et son développement pourraient en être significativement affectés.

#### 5.1.5. Risque de dépendance vis-à-vis des partenariats stratégiques actuels et futurs

Afin de développer et de commercialiser ses produits, la Société a été amenée à conclure un nombre restreint d'accords de collaboration, notamment avec des institutions académiques. Dans le cadre de la commercialisation, même si elle a pour objet de produire et commercialiser elle-même des produits qu'elle développe, elle pourra être amenée à conclure des accords de collaboration, notamment pour la commercialisation hors d'Europe et des Etats-Unis.

La Société pourrait échouer à maintenir les accords en vigueur ou ne pas réussir à en établir de nouveaux à des conditions acceptables. De plus, ses accords de partenariats existants et futurs pourraient ne pas porter leurs fruits. Si la Société était dans l'incapacité de maintenir en vigueur ses accords de partenariats existants ou de conclure de nouveaux accords, elle devrait étudier des conditions de développement et de commercialisation alternatives, ce qui pourrait freiner voire limiter sa croissance et augmenter ses besoins en capitaux.

La Société ne peut contrôler ni l'importance ni le calendrier des ressources que ses partenaires existants ou futurs consacrent et consacreront à ses produits. Ces partenaires pourraient ne pas remplir leurs obligations comme la Société l'a anticipé. C'est pourquoi la Société pourrait être confrontée à des retards significatifs ou ne pas réussir à introduire ses produits sur certains marchés.

La réalisation de l'un ou de plusieurs de ces risques pourrait avoir un effet défavorable significatif sur l'activité de la Société, ses résultats, sa situation financière et ses perspectives.

#### 5.1.6. Risques liés à la nécessité de conserver, d'attirer et de retenir le personnel clé

Le succès de la Société dépend largement du travail et de l'expertise des membres de la direction et du personnel scientifique clé, en particulier, le Président Directeur Général, Alain Moussy, et des membres du conseil scientifique. La Société n'a conclu à ce jour aucune assurance dite « homme clef » (police d'assurance invalidité permanente/décès) et la perte de leurs compétences pourrait altérer la capacité de la Société à atteindre ses objectifs.

Par ailleurs, la Société aura besoin de recruter de nouveaux cadres dirigeants et du personnel scientifique qualifié pour le développement de ses activités et au fur et à mesure que la Société s'étendra dans les domaines qui nécessitent un surcroît de compétences, tels que la fabrication, la commercialisation et les affaires réglementaires.

La Société est en concurrence avec d'autres sociétés, organismes de recherche et institutions académiques pour recruter et retenir les personnels scientifiques, techniques et de gestion hautement qualifiés. Dans la mesure où cette concurrence est très intense, la Société pourrait ne pas être en mesure d'attirer ou de retenir ces personnels clés à des conditions qui soient acceptables d'un point de vue économique.

L'incapacité de la Société à attirer et retenir ces personnes clés pourrait l'empêcher globalement d'atteindre ses objectifs et ainsi avoir un effet défavorable significatif sur son activité, ses résultats, sa situation financière et ses perspectives.

#### 5.1.7. Risques liés à la gestion de la croissance interne de la Société

Si la Société est en mesure de faire croître son activité de manière significative, elle aura besoin de recruter du personnel et d'étendre ses capacités opérationnelles, ce qui pourrait fortement mobiliser ses ressources internes. A cet effet, la Société devra notamment :

- former, gérer, motiver et retenir un nombre d'employés croissant ;
- anticiper les dépenses liées à cette croissance ainsi que les besoins de financement associés ;
- anticiper la demande pour ses produits et les revenus qu'ils sont susceptibles de générer ; et
- augmenter la capacité de ses systèmes informatiques opérationnels, financiers et de gestion existants.

L'incapacité de la Société à gérer la croissance, ou des difficultés inattendues rencontrées pendant son expansion, pourrait avoir un effet défavorable significatif sur son activité, ses résultats, sa situation financière et ses perspectives.

#### 5.1.8. Risques liés à la concurrence

Les marchés dans lesquels évolue la Société, à savoir la recherche et le développement d'inhibiteurs de tyrosine kinase, se caractérisent par l'évolution rapide des technologies, la prédominance de produits protégés par des droits de propriété intellectuelle et une concurrence intense. De nombreuses structures, laboratoires pharmaceutiques, sociétés de biotechnologie, institutions académiques et autres organismes de recherche, sont activement engagées dans la découverte, la recherche, le développement et la commercialisation d'inhibiteurs de tyrosine kinase. Les technologies ou produits de la Société entrent en concurrence avec un certain nombre de médicaments établis. Ces produits pourraient aussi se trouver en concurrence avec un certain nombre de thérapies innovantes en cours de développement ou récemment commercialisées.

De par leur taille et l'antériorité des technologies utilisées dans le développement des médicaments, ces concurrents bénéficient de ressources et d'une expérience en matière de gestion, de fabrication, de commercialisation et de recherche beaucoup plus importantes que celle de la Société.

Dans ces conditions, la Société ne peut garantir que ses médicaments, et en particulier le masitinib :

- deviennent ou restent concurrentiels face à d'autres produits développés par ses concurrents qui seraient plus efficaces dans leur production et leur commercialisation et qui s'avèreraient plus sûrs, plus efficaces ou moins coûteux ; ou
- ne soient pas rendus obsolètes ou non rentables par d'autres thérapies développées par ses concurrents.

De tels événements pourraient avoir un effet défavorable significatif sur l'activité de la Société, ses résultats, sa situation financière et ses perspectives.

#### 5.1.9. Risques industriels liés à l'environnement et à l'utilisation de substances dangereuses

Les activités de recherche et développement de la Société l'exposent à des risques chimiques et biologiques et la contraignent à des mesures de prévention et de protection des opérateurs et de gestion des déchets conformément aux réglementations en vigueur. Dans ce cadre, la Société a rédigé, en application du Code du travail, son « document unique » et ainsi évalué les différents risques pour les membres de son équipe à chaque poste de travail.

Dans le cadre de ses programmes de recherche et développement, la Société utilise des matières dangereuses et des matériaux biologiques, des solvants et autres produits chimiques potentiellement génotoxiques. En conséquence, la Société est soumise à des législations et à des réglementations en matière d'environnement et de sécurité régissant l'utilisation, le stockage, la manipulation, l'émission et la mise au rebut des matières dangereuses, y compris les produits chimiques et biologiques.

En cas de non-respect des réglementations en vigueur, de non obtention ou de retrait des agréments nécessaires dans le cadre de ses activités, la Société serait soumise à des amendes et pourrait devoir suspendre tout ou partie de ses activités. Le respect des législations relatives à l'environnement, la santé et la sécurité lui impose des coûts complémentaires, et elle pourrait être amenée à engager des dépenses significatives pour se conformer aux législations et réglementations futures en matière d'environnement. La mise en conformité avec les législations et réglementations environnementales pourrait lui imposer d'acquérir des équipements, de modifier des installations et plus généralement d'engager d'autres dépenses importantes.

Bien que la Société estime que les procédures de sécurité qu'elle met en œuvre pour le stockage, l'utilisation, le transport et l'élimination de produits dangereux, chimiques et biologiques et de déchets industriels soient en conformité avec la réglementation applicable, le risque d'accident ou de contamination accidentelle ne peut pas être totalement éliminé. En cas d'accident ou de contamination, la responsabilité de la Société pourrait être engagée, ce qui l'obligerait à engager des coûts potentiellement importants pour l'indemnisation des victimes et la réparation des dommages et pourrait avoir un impact négatif sur ses résultats et sa situation financière.

#### 5.1.10. Risques d'échec commercial

Si la Société réussit à obtenir une AMM lui permettant de commercialiser ses produits, il pourrait lui falloir du temps pour gagner l'adhésion de la communauté médicale, des prescripteurs de soins et des tiers payants.

Le degré d'acceptation du marché dépendra de plusieurs facteurs, notamment :

- de la perception du bénéfice thérapeutique du produit par les prescripteurs ;
- des développements cliniques effectués après l'AMM ;
- de la survenance d'effets indésirables postérieurement à l'AMM ;
- de la facilité d'utilisation du produit, liée notamment au mode d'administration ;
- du coût du traitement ;
- des politiques de remboursement des gouvernements et autres tiers ;
- de la mise en œuvre efficace d'une stratégie de publication ; et
- du soutien d'experts reconnus.

Une mauvaise pénétration du marché, résultant de l'un de ces facteurs, pourrait avoir un effet défavorable sur l'activité de la Société, ses perspectives, sa situation financière, ses résultats et son développement.

#### 5.1.11. Risques liés à une expérience limitée de la vente, du marketing et de la distribution

La Société manque d'expérience dans les domaines de la vente, du marketing et de la distribution. Elle devra, à moyen terme, développer sa propre capacité de marketing et de vente, soit seule, soit avec des partenaires, notamment pour la distribution de médicaments hors d'Europe et des Etats-Unis. Dans le cadre de la mise en place de sa propre infrastructure de vente et de marketing, elle aura besoin d'engager des dépenses supplémentaires, de mobiliser des ressources de gestion, de mettre en œuvre de nouvelles compétences et de prendre le temps nécessaire pour mettre en place l'organisation et la structure appropriées pour supporter le produit, conformément à la législation en vigueur et, plus généralement, optimiser ses efforts de commercialisation. Toutefois, elle évaluerait également les avantages stratégiques et financiers d'un accord avec un partenaire pour la commercialisation de ses produits. Il est possible qu'elle ne parvienne pas à conclure de partenariat pour la vente et le marketing de ses produits à des conditions économiquement raisonnables ni à maintenir de tels partenariats. Par ailleurs, ses partenaires chargés de la commercialisation de certains de ses produits pourraient également rencontrer des difficultés lorsque ces produits couvrent des domaines où leur expérience commerciale est plus limitée.

La Société ne distribue pas directement ses médicaments à ses clients hors d'Europe et des Etats-Unis mais utilise les circuits de commande et de distribution de ses partenaires. Ces derniers pourraient cependant ne pas effectuer la distribution dans les délais et selon les modalités prévues.

De tels événements pourraient avoir un effet défavorable significatif sur son activité, ses perspectives, sa situation financière, ses résultats et son développement.

## 5.2. Risques financiers

Cette section doit être lue en relation avec la section 5.4 (risques de marché) du présent rapport et la section 5 de l'annexe aux comptes consolidés de la Société au 31 décembre 2011.

### 5.2.1. Historique des pertes opérationnelles - Risques liés aux pertes prévisionnelles

La Société a enregistré des pertes opérationnelles chaque année depuis le début de ses activités en 2001. Au 31 décembre 2011, ses pertes nettes consolidées cumulées (report à nouveau et perte de l'exercice) s'élevaient à 60.396 K€. Ces pertes résultent essentiellement des frais de recherche et des coûts de développement. La Société pourrait connaître de nouvelles pertes opérationnelles plus importantes que par le passé au cours des prochaines années, au fur et à mesure que ses activités de recherche et développement et de commercialisation se poursuivront, et en particulier du fait :

- du passage de certains de ses produits à des stades de développements cliniques ;
- du développement de son activité d'identification de molécules thérapeutiques, consommatrice de ressources importantes en recherche et développement ;
- de l'accroissement des exigences réglementaires pour la fabrication et les essais de produits en phase déjà avancée de développement ;
- de l'accroissement de son portefeuille de produits par l'ajout de nouveaux produits pour de futurs développements.

L'augmentation de ces dépenses, particulièrement en cas d'absence ou d'interruption de sources de revenus, pourrait avoir un effet défavorable significatif sur l'activité de la Société, ses résultats, sa situation financière et ses perspectives.

### 5.2.2. Besoins en capitaux et financements complémentaires incertains

La Société a réalisé d'importants efforts de recherche depuis le début de son activité en 2001, ce qui a généré des flux de trésorerie opérationnels négatifs jusqu'à ce jour. Les flux de trésorerie négatifs générés par l'exploitation de la Société se sont respectivement élevés à 8.320 K€ et 7.863 K€ pour les exercices 2011 et 2010 (normes IFRS). La Société anticipe dans un avenir proche des besoins en capitaux en vue de mener de nouvelles études cliniques avec ses produits existants. Il se pourrait que la Société se trouve dans l'incapacité d'autofinancer sa croissance, ce qui la conduirait à rechercher d'autres sources de financement, en particulier par le biais de nouvelles augmentations de capital.

Ses besoins futurs en capitaux dépendront de nombreux facteurs, tels que :

- des coûts plus élevés et des progrès plus lents que ceux escomptés pour ses programmes de recherche et développement ;
- des coûts de préparation, de dépôt, de défense et de maintenance de ses brevets et autres droits de propriété intellectuelle ;
- des coûts pour répondre aux développements technologiques et du marché, pour conclure dans les délais envisagés et maintenir en vigueur des accords de collaboration et pour assurer la fabrication et la commercialisation efficaces de ses produits ;
- des opportunités nouvelles de développement de nouveaux produits prometteurs ou d'acquisition de technologies, de produits ou de sociétés ; et
- des coûts plus élevés et des délais plus longs que ceux escomptés pour l'obtention des autorisations réglementaires, y compris le temps de préparation des dossiers de demande auprès des instances réglementaires.

Il se peut que la Société ne parvienne pas à lever des fonds suffisants à des conditions acceptables, voire à ne pas lever de fonds du tout, lorsqu'elle en aura besoin. Si les fonds nécessaires ne sont pas disponibles, la Société pourrait devoir :

- retarder, réduire voire supprimer des programmes de recherche et développement ou réduire ses effectifs ;
- fermer certains de ses sites ;

- obtenir des fonds par le biais d'accords de partenariat qui pourraient la forcer à renoncer à des droits sur certaines de ses technologies ou certains de ses produits, droits auxquels elle n'aurait pas renoncé dans un contexte différent ;
- accorder des licences ou conclure de nouveaux accords de collaboration qui pourraient être moins attrayants pour elle que ceux qu'il aurait été possible d'obtenir dans un contexte différent ; ou
- envisager des cessions d'actifs, voire un rapprochement avec une autre société.

De plus, dans la mesure où la Société pourrait lever des capitaux par émission d'actions nouvelles, la participation de ses actionnaires dans la Société pourrait être diluée. Le financement par endettement, dans la mesure où il serait disponible, pourrait aussi comprendre des conditions restrictives.

La réalisation de l'un ou de plusieurs de ces risques pourrait avoir un effet défavorable significatif sur l'activité de la Société, ses résultats, sa situation financière, ses perspectives, ainsi que sur la situation de ses actionnaires.

### 5.2.3. Risque de dilution

Dans le cadre de la politique de motivation de ses dirigeants et employés, la Société a, depuis sa création, régulièrement attribué ou émis des options de souscription d'actions et des bons de souscriptions d'actions. La Société pourrait procéder à l'avenir à l'attribution ou à l'émission de nouveaux instruments donnant accès au capital, y compris des actions gratuites.

Au 31 décembre 2011, l'exercice de l'ensemble des instruments effectivement exerçables de la Société donnant accès au capital permettrait la souscription d'un maximum de 5.411.906 actions nouvelles, représentant environ 17,1% du capital social. Parmi ces 5.411.906 actions nouvelles, 596.000 résulteraient de la conversion de l'obligation convertible de 7.539.400 euros souscrite au mois d'août 2011, et 672.000 résulteraient de l'exercice d'options conditionnées à la vente du masitinib dans le cancer du pancréas.

En conséquence, les instruments donnant accès au capital de la Société restant en circulation immédiatement après l'introduction en bourse entraîneraient en cas d'exercice une dilution maximale d'environ 14,6%.

L'exercice des instruments donnant accès au capital en circulation, ainsi que toutes attributions ou émissions nouvelles entraîneraient une dilution significative pour les actionnaires.

### 5.2.4. Risque de non encaissement des sommes promises dans le cadre des programmes de recherche subventionnés

Dans le cas où la Société ne respecterait pas les conditions contractuelles prévues dans les conventions de subventions et d'avances remboursables ou déciderait de ne plus poursuivre les programmes de recherche subventionnés ou aidés, la Société pourrait ne pas recevoir les aides prévues. Les organismes publics français ayant accordé des subventions et des avances remboursables pourraient également suspendre ou clore un programme en raison des résultats intermédiaires obtenus par ce programme

Dans le cas où la Société ne respecterait pas les conditions contractuelles prévues avec ces organismes publics français, elle pourrait être amenée à rembourser les sommes avancées.

Ces situations pourraient priver la Société des moyens financiers pour mener à bien ses recherches et développements. En effet, la Société n'aura pas nécessairement les moyens financiers supplémentaires disponibles ni le temps de remplacer ces ressources financières par d'autres.

### 5.2.5. Prix et remboursement des produits

Les performances de la Société dépendent, en partie, des conditions de remboursement des médicaments. La pression sur les prix et le remboursement s'intensifie du fait notamment :

- des contrôles de prix imposés par de nombreux Etats ;
- du déremboursement croissant de certains produits ;
- de la difficulté accrue à obtenir et maintenir pour les médicaments un taux de remboursement d'un niveau satisfaisant ; et
- de la tendance actuelle des Etats et des prestataires de services de santé privés à promouvoir largement les médicaments génériques.

### 5.2.6. Les fondateurs, et en particulier Alain Moussy, continuent à détenir un pourcentage significatif du capital et des droits de vote de la Société.

Au 31 décembre 2011, Alain Moussy et les autres fondateurs détenaient environ 49.9% du capital social et des droits de vote de la Société.

Par ailleurs, des actionnaires détenant au 31 décembre 2011 17,9% du capital social et des droits de vote de la société, avaient signé un pacte d'actions de concert avec les fondateurs engageant leurs actions à hauteur de 4,2% du capital et des droits de vote. Ainsi, les signataires du pacte d'actionnaire représentent collectivement 54,1% du capital social et des droits de vote de la société au 31 décembre 2011.

Des personnes physiques liées à ces actionnaires font actuellement partie du conseil d'administration de la Société. Tant que ces actionnaires maintiendront leur participation respective dans le capital de la Société, Alain Moussy et, dans une moindre mesure, les fondateurs resteront en mesure d'exercer une influence déterminante sur la désignation des administrateurs et des dirigeants de la Société ainsi que sur d'autres décisions sociales nécessitant l'autorisation des actionnaires.

### 5.3. Risques juridiques

#### 5.3.1. Risques liés aux brevets de la Société

Le projet économique de la Société repose essentiellement sur deux familles de brevets distinctes, l'une relative au composé masitinib (brevets et demandes de brevet couvrant le masitinib), l'autre relative à des composés dits oxazoles (brevets et demandes de brevet oxazoles).

A cet effet, la Société a obtenu le brevet Thiazoles (couvrant le masitinib) en Europe délivré par l'Office Européen des Brevets (OEB) sous le numéro EP1525200B1 et aux Etats-Unis délivré par l'Office américain des Brevets (USPTO) sous le numéro US 7,423,055. D'autre part, aucun tiers n'a formulé d'opposition auprès de l'OEB à l'encontre du brevet européen couvrant le masitinib dans le délai imparti. En termes de portée, les revendications des brevets couvrant le masitinib en Europe et aux Etats-Unis sont jugées adéquate par la Société pour protéger le masitinib et de ses proches analogues. S'agissant des demandes de brevets oxazoles en Europe et aux Etats-Unis, l'OEB et l'USPTO ont donné leur accord respectif pour la délivrance des brevets.

Il n'y a aucune certitude que les demandes de brevet de la Société donneront lieu à des brevets ou que si les brevets sont accordés ils ne seront pas contestés, invalidés ou contournés ou qu'ils procureront une protection efficace face à la concurrence et aux brevets de tiers couvrant des composés similaires. L'absence d'une protection suffisamment étendue, l'invalidation ou le contournement de brevets pourrait avoir des effets négatifs sur la Société. En outre, le succès commercial de la Société dépendra notamment de sa capacité à développer des produits et technologies qui ne contrefassent pas de brevets de concurrents. La Société ne peut être certaine d'être la première à concevoir une invention et à déposer une demande de brevet, compte tenu du fait notamment que la publication des demandes de brevets est différée dans la plupart des pays à 18 mois après le dépôt des demandes.

Il est important, pour la réussite de son activité, que la Société soit en mesure d'obtenir, de maintenir et de faire respecter les brevets couvrant le masitinib et oxazoles et ses droits de propriété intellectuelle en Europe, aux Etats-Unis et dans d'autres pays.

Par ailleurs, la Société entend continuer sa politique de protection par brevet en effectuant de nouveaux dépôts aux moments qu'elle jugera opportuns. En particulier, la Société entend continuer sa politique de protection du masitinib et ses applications en déposant le cas échéant de nouvelles demandes de brevets et des demandes de CCPs (Certificat Complémentaire de Protection) dans l'objectif d'obtenir une extension de la durée de protection du masitinib au delà de la date d'expiration des brevets couvrant le masitinib le 31 juillet 2023. Un CCP se base sur le brevet de base couvrant le médicament et sur l'Autorisation de Mise sur le Marché (AMM) dudit médicament et peut dans certaines conditions rallonger la durée de protection de quelques années à 5 ans maximum en Europe. Il existe des possibilités d'extension similaire au Etats-Unis et dans d'autres pays. En Europe, il est également possible de requérir une protection supplémentaire de 6 mois dans la mesure où un médicament a fait l'objet d'études pour des applications pédiatriques.

Toutefois, il ne peut être exclu que :

- La Société ne parvienne pas à développer de nouvelles inventions brevetables.
- La Société ne parvienne pas à obtenir la délivrance de CCPs.

- Les brevets de la Société soient contestés et considérés comme non valables ou que la Société ne puisse pas les faire respecter. La délivrance d'un brevet ne garantit pas sa validité ou son application et des tiers pourraient mettre en cause ces deux aspects. Des actions en justice ou auprès des offices compétents pourraient s'avérer nécessaires pour faire respecter les droits de propriété intellectuelle de la Société, protéger ses secrets commerciaux ou déterminer la validité et l'étendue de ses droits de propriété intellectuelle. Tout litige pourrait entraîner des dépenses considérables, influencer négativement sur le résultat et la situation financière de la Société et ne pas apporter la protection recherchée. Les concurrents de la Société pourraient contester avec succès la validité de ses brevets devant un tribunal ou dans le cadre d'autres procédures. Cela pourrait réduire la portée de ces brevets, et permettre un contournement par des concurrents. En conséquence, les droits de la Société sur des brevets accordés pourraient ne pas conférer la protection attendue contre la concurrence.
- L'étendue de la protection conférée par un brevet soit insuffisante pour protéger la Société contre les contrefaçons ou la concurrence. La question des brevets de médicaments est très complexe et pose des problèmes juridiques, scientifiques et factuels. Il existe des tendances générales afin d'uniformiser l'approche dans le domaine des brevets portant sur la brevetabilité des inventions dans le domaine de la pharmacie par les trois grands organismes de brevets mondiaux aux Etats-Unis, en Europe et au Japon. Néanmoins, il existe encore des incertitudes notamment quant à l'interprétation de la portée des revendications qui pourront être accordées, question qui relève encore du droit national. Des évolutions ou des changements d'interprétation des lois régissant la propriété intellectuelle en Europe, aux Etats-Unis ou dans d'autres pays pourraient modifier la situation juridique et le positionnement de la Société face à des concurrents. En outre, il existe encore certains pays qui ne protègent pas les droits de propriété intellectuelle de la même manière qu'en Europe ou aux Etats-Unis, et les procédures et règles nécessaires à la défense des droits de la Société peuvent ne pas exister dans ces pays.
- Des tiers revendiquent des droits sur des brevets ou d'autres droits de propriété intellectuelle que la Société détient en propre ou en copropriété, ou sur lesquels elle bénéficie d'une licence. Les collaborations, contrats de prestations de service ou de sous-traitance de la Société avec des tiers exposent celle-ci au risque de voir les tiers concernés revendiquer le bénéfice de droits de propriété intellectuelle sur les inventions de la Société ou ne pas assurer la confidentialité des innovations ou perfectionnements non brevetés et du savoir-faire de la Société. Par ailleurs, la Société peut être amenée à fournir, sous différentes formes, des informations, données ou renseignements aux tiers avec lesquels elle collabore (tels que des établissements universitaires et d'autres entités publiques ou privées) concernant les recherches, le développement, la fabrication et la commercialisation de ses produits. Malgré les précautions, notamment contractuelles, prises par la Société avec ces entités, celles-ci pourraient revendiquer la propriété de droits de propriété intellectuelle résultant des essais effectués par leurs employés. S'agissant de copropriété de droits de propriété intellectuelle, ces entités pourraient ne pas concéder l'exclusivité d'exploitation à la Société selon des modalités jugées acceptables par celle-ci.

La réalisation de l'un ou de plusieurs de ces risques pourrait avoir un effet défavorable significatif sur l'activité de la Société, ses résultats, sa situation financière et ses perspectives.

### 5.3.2. Risques liés aux brevets de tiers

Il est important, pour la réussite de son activité, que la Société soit en mesure d'exploiter librement le masitinib vis-à-vis de brevets de tiers. La Société a étudié la situation juridique vis-à-vis de brevets de tiers depuis la découverte du masitinib et ses analogues, et des études ont été diligentées en Europe. Dans les pays européens, la société considère qu'elle n'a mis en évidence aucun brevet déposé avant les brevets de la Société et susceptible de constituer un obstacle absolu à l'exploitation du masitinib (risque de contrefaçon à l'identique).

Toutefois, il ne peut être exclu que :

- Des brevets d'interprétation complexe soient susceptibles de couvrir certaines activités de la Société.
- Des tiers agissent en contrefaçon à l'encontre de la Société en versements de dommages intérêts ou en vue d'obtenir la cessation de ses activités de fabrication ou de commercialisation de produits ou procédés ainsi incriminés. Si ces poursuites sont menées à leur terme, la Société pourrait être obligée d'arrêter ou de retarder la recherche, le développement, la fabrication ou la vente des produits ou candidats produits ou encore de procédés visés par ces procès, ce qui affecterait de façon significative ses activités.

- La Société soit dans l'obligation de solliciter une licence d'un brevet de tiers pour pouvoir poursuivre certaines de ses activités. Cela pourrait affecter négativement les perspectives et la situation financière de la Société. Il n'y a aucune assurance que la Société pourrait prévaloir dans une telle situation ni qu'elle serait en mesure d'obtenir une licence à des conditions économiques acceptables et qu'elle ne serait pas empêchée de fabriquer et de vendre ses produits incriminés.
- Un litige intenté contre la Société, quelle qu'en soit l'issue, pourrait entraîner des coûts substantiels et compromettre sa réputation. Certains concurrents disposant de ressources plus importantes que la Société pourraient être capables de mieux supporter les coûts d'une procédure complexe. Tout litige de ce type pourrait affecter la faculté de la Société à poursuivre toute ou partie de son activité.

De manière générale, de nombreux litiges et poursuites portant sur la violation des droits de propriété intellectuelle sont intentés dans l'industrie pharmaceutique. En plus des poursuites intentées directement contre la Société, cette dernière pourrait être partie à une procédure ou à un litige telle qu'une procédure d'opposition de l'Office Européen des Brevets (OEB) ou d'interférence de l'Office américain des brevets et marques (USPTO) concernant les droits de propriété intellectuelle de ses produits et technologies. Même si ces litiges et procédures étaient résolus en faveur de la Société, les coûts de défense pourraient être substantiels. Certains concurrents de la Société disposent de ressources plus importantes que la Société et pourraient mieux supporter les coûts d'une procédure complexe. De telles procédures ou de tels litiges pourraient également être très consommateurs de temps pour les dirigeants de la Société. Les incertitudes liées à l'initiation ou à la poursuite d'une procédure ou d'un litige dans ce domaine pourraient avoir un effet négatif important sur la compétitivité de la Société.

Ainsi, en cas de litiges substantiels évoqués ci-dessus, la Société pourrait être dans une situation de :

- cesser de vendre ou utiliser l'un quelconque de ses produits qui dépendrait de la propriété intellectuelle contestée, ce qui pourrait réduire ses revenus ;
- obtenir une licence de la part du détenteur des droits de propriété intellectuelle, licence qui pourrait ne pas être obtenue à des conditions raisonnables, voire pas du tout ;
- concevoir à nouveau ou dans le cas de revendications concernant des marques déposées, renommer ses produits afin d'éviter d'empiéter sur les droits de propriété intellectuelle de tiers, ce qui pourrait s'avérer impossible ou être coûteux en terme de temps et de ressources financières et pourrait donc faire obstacle à ses efforts de commercialisation.

La Société entend diligenter, comme elle l'a fait pour le masitinib, les études préalables qui lui semblent nécessaires au regard des risques précités avant d'engager des investissements en vue de mettre sur le marché ses différents produits.

Néanmoins, avant de pouvoir commercialiser certains de ses produits, la Société pourrait avoir besoin d'obtenir des licences de la part de tiers qui possèdent des brevets ou d'autres droits de propriété intellectuelle. Par exemple, en ce qui concerne la problématique des brevets, des tiers ont déposé ou sont susceptibles de déposer des demandes de brevets recouvrant les technologies que la Société souhaite utiliser ou des produits qui sont similaires aux produits qui pourraient être développés par la Société. Si ces demandes de brevets devaient aboutir à l'octroi d'un brevet, la Société devrait obtenir une licence de la part de son propriétaire pour utiliser cette technologie ou produit breveté. Ces licences pourraient ne pas être disponibles, la Société pourrait devoir modifier ses technologies et produits potentiels, ou éviter ou stopper la conduite de certaines de ses activités de recherche et de développement.

Les marques de la Société sont des éléments importants de l'identité de la Société et de ses produits. Quand bien même les principaux éléments de ses marques ont été déposés en France, en Europe et aux Etats-Unis, d'autres sociétés du secteur pharmaceutique pourraient utiliser ou tenter d'utiliser des éléments de cette marque, et créer ainsi une confusion dans l'esprit des tiers.

La réalisation de l'un ou de plusieurs de ces risques pourrait avoir un effet défavorable significatif sur l'activité de la Société, ses résultats, sa situation financière et ses perspectives.

### 5.3.3. Risques liés à l'incapacité de protéger la confidentialité des informations de la Société et de son savoir-faire

La Société dépend également de technologies, de méthodes, de savoir-faire et de données non brevetés qu'elle considère comme étant des secrets industriels. La protection de ceux-ci est notamment assurée par la conclusion

d'accords de confidentialité entre la Société et ses employés, ses consultants, ses partenaires de recherches publics ou privés et certains de ses sous-contractants. La Société ne peut être certaine que ces accords ou que tout autre type de protection de ses secrets industriels seront efficaces ou, qu'en cas de violation, des recours satisfaisants pourront être exercés.

La Société peut être amenée à fournir des informations et des matériaux à des entités publiques ou privées dans le but de conduire certains tests aux fins de recherche ou de validation de projets commerciaux. Dans les deux cas, la Société a recours à la signature d'accords de confidentialité. Son activité dépend également de technologies, procédés, savoir-faire et données propres non brevetés que la Société considère comme des secrets commerciaux et qu'elle protège en partie par des accords de confidentialité avec ses employés, ses consultants et certains partenaires et sous-traitants. Il ne peut être exclu que ces accords ou autres modes de protection des secrets commerciaux n'assurent pas la protection recherchée ou ne soient pas respectés, que la Société n'ait pas de solution appropriée contre de telles violations, ou que ses secrets commerciaux soient divulgués à ses concurrents ou développés indépendamment par eux.

La réalisation de l'un ou de plusieurs de ces risques pourrait avoir un effet défavorable significatif sur l'activité de la Société, ses résultats, sa situation financière et ses perspectives.

#### 5.3.4. Risques liés à la mise en jeu de la responsabilité du fait des produits

La Société pourrait être exposée à des risques de mise en jeu de sa responsabilité lors du développement clinique ou de l'exploitation commerciale de ses produits, en particulier la responsabilité du fait des produits, liée aux essais, à la fabrication et à la commercialisation de produits thérapeutiques chez l'homme et chez l'animal. Sa responsabilité pourrait également être engagée au titre des essais cliniques dans le cadre de la préparation des produits thérapeutiques testés et des effets secondaires inattendus résultant de l'administration de ces produits. Des plaintes ou des poursuites pourraient être déposées ou engagées contre la Société par des patients, les agences réglementaires, des sociétés pharmaceutiques et tout autre tiers utilisant ou commercialisant ses produits. Ces actions peuvent inclure des plaintes résultant d'actes de ses partenaires, licenciés et sous-traitants, sur lesquels la Société n'exerce pas ou peu de contrôle. La Société ne peut garantir que sa couverture d'assurance actuelle soit suffisante pour répondre aux actions en responsabilité qui pourraient être engagées contre elle. Si sa responsabilité ou celle de ses partenaires, licenciés et sous-traitants était ainsi mise en cause, si elle-même ou si ses partenaires, licenciés et sous-traitants n'étaient pas en mesure d'obtenir et de maintenir une couverture d'assurance appropriée à un coût acceptable, ou de se prémunir d'une manière quelconque contre des actions en responsabilité du fait des produits, ceci aurait pour conséquence d'affecter gravement la commercialisation de ses produits et plus généralement de nuire à ses activités, ses résultats, sa situation financière et ses perspectives.

#### 5.3.5. L'environnement réglementaire est de plus en plus contraignant pour l'industrie pharmaceutique

Dans le monde entier, l'industrie pharmaceutique est confrontée à un changement de son environnement réglementaire et à la surveillance accrue de la part du public qui exige davantage de garanties quant à la sécurité et l'efficacité des médicaments. Par ailleurs, les mesures d'incitation à la recherche se trouvent réduites.

Les autorités de santé et notamment la FDA aux Etats-Unis ont imposé des exigences de plus en plus lourdes en terme de volume de données demandées afin de démontrer l'efficacité et la sécurité d'un produit. Ces exigences ont réduit le nombre de produits qui sont autorisés. Les produits commercialisés font en outre l'objet d'une réévaluation régulière du rapport bénéfice risque après leur autorisation. La découverte tardive de problèmes non décelés au stade de la recherche peut conduire à des restrictions de commercialisation, à la suspension ou au retrait du produit et à un risque de contentieux accru.

Parallèlement, alors qu'il devient de plus en plus difficile de mettre sur le marché des produits innovants pour les raisons susvisées, les autorités gouvernementales cherchent à faciliter l'entrée de génériques sur le marché des produits déjà commercialisés par le biais de nouvelles réglementations visant à modifier le droit des brevets et les règles d'exclusivité des données sur les principaux marchés. Les Etats-Unis ont ainsi mis en place une procédure accélérée d'approbation des génériques pour les produits biologiques à grosses molécules.

Dans la mesure où de nouvelles réglementations augmentent les coûts d'obtention et de maintien de l'approbation des produits ou limitent la valeur économique d'un nouveau produit pour son inventeur, les perspectives de croissance de l'industrie pharmaceutique et de la Société sont réduites.

#### 5.4. Risques de marché

#### 5.4.1. Risque de change

La Société est peu exposée au risque de change du dollar US ou de toute autre devise, l'équivalent de 1.955 K€ de ses dépenses opérationnelles étant libellées en devises autres que l'euro en 2011. Ces dépenses ont été principalement réalisées aux Etats-Unis et facturées en dollars US. Cette exposition évoluera en fonction de l'évolution de l'activité de la Société.

L'effet d'une variation des taux de change impacterait de la même façon le résultat et les capitaux propres de la société, ainsi :

- Une variation à la hausse ou à la baisse de la parité dollar US/ euro de 10% conduirait respectivement à une amélioration ou une dégradation du résultat de 165 K€.
- Une variation de la parité £/euro de plus ou moins 10% aurait une incidence négligeable sur le résultat et les capitaux propres.

La Société n'a pris, à ce stade de son développement, aucune disposition de couverture afin de protéger son activité contre les fluctuations des taux de change. La Société suivra l'évolution de son exposition au risque de change en fonction de l'évolution de sa situation. La stratégie de la Société est d'utiliser l'euro comme devise principale dans le cadre de la signature de contrats. Cependant, la Société pourrait éventuellement souscrire des contrats de couverture de change dans le futur, si le besoin apparaissait, et si les risques étaient jugés significatifs. Si elle devait ne pas parvenir à prendre des dispositions de couverture efficaces dans le futur, ses résultats d'exploitation pourraient en être altérés.

La quasi-totalité des actifs, passifs et engagements du groupe est en euros.

#### 5.4.2. Risque de taux d'intérêts

La Société est exposée à des risques de marché dans le cadre de la gestion à la fois de ses liquidités et de ses dettes à moyen et long terme.

Concernant les liquidités, le risque de taux est piloté par des procédures de suivi et de validation existantes au niveau de la Société. Ce risque est géré par la direction financière de la Société. Les liquidités sont en outre principalement investies dans des dépôts à terme et des valeurs mobilières de placement à capitaux garantis à échéance et offrant une grande qualité de signature.

Au 31 décembre 2011, les dettes financières de la Société sont constituées d'avances remboursables auprès d'Oséo-Innovation afin de financer des programmes de recherche, d'une ligne de crédit de 1.000 K€, intégralement tirée et portant intérêt au taux Euribor 3 mois + 1,50%, d'un emprunt bancaire de 500 K€ au taux fixe de 3,73% d'une durée de 60 mois et d'un emprunt obligataire. 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 avances conditionnées d'Oséo-Innovation sont à taux zéro à hauteur de 1.950K€ et, pour le solde, soit environ 1.740K€ prévoient 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 du masitinib en médecine humaine.

La Société pourra, en cas de poursuite du programme jusqu'à son terme, recevoir un maximum de 1 305 K€ de subventions et d'environ 2 692 K€ d'avances conditionnées participatives au cours des quatre prochaines années. Les intérêts qui pourraient devoir être payés en cas de succès s'élèvent au maximum à 4.000K€ par an, avec un plafond total des intérêts de 16.000K€. l'ensemble de ces montants est calculé hors effets d'actualisation.

Le tableau ci-après présente la situation des dettes au 31 décembre 2011 :

| (En milliers d'euros et données issues des comptes annuels) | 31.12.11 | Inférieur à 1 an | De 1 à 5 ans | Au-delà de 5 ans |
|---|----------|------------------|--------------|------------------|
| Avances conditionnées (1)                                   | 1 725    | 300              | 1 425        | 0                |
| Avance conditionnelles participative (2)                    | 3 695    |                  |              | 3 695            |
| Avances remboursables                                       | 900      | 500              | 400          |                  |
| Emprunt obligataire   | 7 539    |                  |              | 7 539            |
| Ligne de crédit/emprunt bancaire                            | 1 500    | 1 000            | 500          |                  |

(1) Dettes ne portant pas d'intérêts

(2) *A ce jour ces avances d'Oséo-Innovation sont acquises à la Société dans leur principe, mais n'ont pas encore été encaissées par elle.*

En conclusion, la Société estime être peu exposée au risque de taux d'intérêt.

Une variation des taux d'intérêt de plus ou moins un point n'aurait pas un impact significatif sur le résultat et les capitaux propres.

#### 5.4.3. Risque de liquidité

Historiquement, la Société a financé sa croissance par un renforcement de ses fonds propres par voie d'augmentations de capital et des aides publiques.

Pour faire face à ses besoins de liquidité, AB Science dispose :

- d'une ligne de crédit de 1.000 K€ auprès de la banque Neuflyze OBC Entreprises, mise en place le 18 février 2009, pour trois ans et entièrement tirée au 31 décembre 2011. Le taux de référence de l'emprunt est égal à : taux Euribor 3 mois + 1.50%. Le prêt est remboursable au 18 février 2012,
- d'une ligne de crédit de 1.200 K€ à échéance fin février 2016, souscrite auprès de la banque Neuflyze OBC et remboursable sur 5 ans à compter de la date de signature du contrat, avec un différé de remboursement de deux ans. A la date du présent rapport, la ligne n'est pas tirée.
- d'un emprunt bancaire de 500 K€ auprès de la BNP obtenu en mars 2011 au taux fixe de 3.73%, d'une durée de 60 mois,
- d'un emprunt obligataire convertible ou remboursable en actions ordinaires, d'un montant nominal de 7.539.400 euros (149 obligations de valeur nominale de 50 600 euros), approuvé par l'assemblée générale du 23 mai 2011 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.

#### 5.4.4. Risque sur placements

Les placements de trésorerie de la Société ont été, essentiellement effectués sur des OPCVM monétaires et certificats de dépôt négociables.

L'analyse du portefeuille au 31 décembre 2011 se présente comme suit :

| (En milliers d'euros)                   | Valeur comptable<br>au 31 décembre<br>2011 (normes<br>IFRS) | Valorisation au 31<br>décembre 2011 |
|---|---|-------------------------------------|
| Valeurs mobilières de placement (SICAV) | 1 577   | 1 577                               |
| Dépôts à terme                          | 18 500  | 18 500                              |
| Total                                   | 20 077  | 20 077                              |

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

En 2011, 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. Neuf études de phases 3 chez l'homme sont en cours de réalisation, dont huit en cours dans le cancer du pancréas, le GIST, le mélanome métastatique exprimant la mutation c-Kit JM, le myélome multiple, la mastocytose, l'asthme sévère persistant, la polyarthrite rhumatoïde, la sclérose en plaques progressive et une étude de phase 3 dans la maladie d'Alzheimer.

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 nouvelles molécules issues de son propre programme de recherche.

## 7. GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

### 7.1. Composition et fonctionnement du Conseil d'administration

#### 7.1.1. Règles de fonctionnement

La Société est administrée par un conseil d'administration de trois membres au moins et de dix-huit au plus, sous réserve des dérogations prévues par la loi.

La société a choisi dans le cadre des modalités d'exercice de ne pas dissocier les fonctions de Président du Conseil d'administration et de Directeur général. Monsieur Alain Moussy est donc le Président Directeur général de la société.

#### 7.1.2. Composition du Conseil d'administration

Le conseil d'administration, à la date du présent rapport est composé de 6 administrateurs (y compris le Président) et 2 censeurs :

##### Administrateurs

- Alain Moussy (Président)
- Bioparticipations, représentée par Bertrand de Talhouet
- Pierre Chambon (Administrateur indépendant)
- Jean-Pierre Kinet
- Patrick Moussy
- Guy Paillaud

##### Censeurs

- John Pieters.
- Bertrand Dumazy

#### 7.1.3. Réunions du Conseil d'administration

Au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2011, le Conseil d'administration s'est réuni à cinq reprises les 21 mars, 21 juin, 29 août, 9 novembre et 7 décembre 2011 avec un taux moyen de présence de 90%.

Le nombre de réunions du conseil d'administration tient compte des différents événements qui ponctuent la vie de la Société. Ainsi, si une année est riche en événements, le conseil d'administration se réunit plus fréquemment.

Les administrateurs s'entretiennent régulièrement avec le président directeur général de la Société et sont amenés à donner leur opinion sur des décisions devant être prises rapidement entre deux réunions du conseil et ce par toute voie de communication.

### 7.2. Comités et Conseil scientifique

Le conseil d'administration de la Société a constitué les comités suivants :

#### 7.2.1. Comité des finances

Le comité des finances a été mis en place par le conseil d'administration le 15 décembre 2009 dans le cadre de l'évolution des règles de gouvernance de la Société.

Le comité des finances est composé de deux membres, nommés pour une durée de deux années et sera renouvelé lors du conseil d'Administration statuant sur les comptes clos au 31 décembre 2011.

- Monsieur Guy Paillaud, administrateur
- Monsieur Bertrand Dumazy, censeur

Le Comité des Finances est présidé par Guy Paillaud. Il s'est réuni deux fois en 2011 avec un taux de présence de 100%, lors de la revue des comptes annuels 2010 et lors de la revue des comptes semestriels 2011.

#### 7.2.2. Comité des rémunérations

- 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 Comité des rémunérations s'est réuni une fois en 2011 avec un taux de présence de 100%.

#### 7.2.3. Comité scientifique

Le Comité scientifique, anciennement dénommé Conseil scientifique, a été mis en place en 2002. Il a pour mission de définir les grandes orientations scientifiques de la Société. Il propose des méthodes et stratégies pour l'atteinte des objectifs technologiques de la Société. Il évalue les travaux menés par la Société et les résultats obtenus.

Le Comité scientifique a également pour mission de conforter les choix et orientations scientifiques stratégiques notamment retenus et mis en œuvre par le Directeur scientifique de la Société.

Le Comité scientifique se réunit à chaque fois que nécessaire. L'ensemble des travaux du département scientifique de la Société ainsi que ses objectifs lui sont présentés lors de ces réunions.

Le comité scientifique, co-présidé par Jean-Pierre Kinet et Olivier Hermine, comprend les quatre membres suivants :

- Christian Auclair
- Pierre Chambon
- Patrice Dubreuil
- Olivier Hermine
- Jean Pierre Kinet

Le Comité scientifique s'est réuni une fois au cours de l'exercice 2011 avec un taux de présence de 100%.

#### 7.2.4. Administrateurs indépendants

La Société dispose de deux administrateurs indépendants, Pierre Chambon, nommé le 31 décembre 2009, dont le mandat expire le 31 décembre 2015 et la société Bioparticipations, représentée par Bertrand de Talhouet, dont le mandat a été renouvelé lors de l'Assemblée Générale du 23 mai 2011 et dont le mandat expire lors de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes clos le 31 décembre 2016.

### 7.3. Liste des mandats des membres des organes d'administration

| Nom ou dénomination sociale du membre | Date de première nomination                 | Date d'échéance du mandat  | Fonction principale exercée dans la Société              | Fonction principale exercée en dehors de la Société  | Autres mandats actuellement exercés dans d'autres sociétés   | Autres mandats et fonctions exercées dans d'autres sociétés au cours des cinq derniers exercices et non exercés au 31 décembre 2011 |
|---------------------------------------|---|--|--|--|--|---|
| Alain Moussy                          | 11.07.2001 (date de création de la Société) | Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2014 | Président, Directeur Général                             | Président de l'Association Française pour les initiatives de recherche sur le mastocyte et les mastocytoses<br>Président de la société AMY SAS                 | Aucun  | Aucun   |
| Patrick Moussy                        | 11.07.2001 (date de création de la Société) | Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015 | Administrateur   | Directeur commercial Etablissement Blin  | Aucun  | Aucun   |
| Jean-Pierre Kinet                     | 11.07.2001 (date de création de la Société) | Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015 | Administrateur<br>Président du Conseil des Rémunérations | Professeur de Pathologie, Harvard Medical School<br>Directeur, Laboratory of Immunology and Allergy, Beth Israel Deaconess Medical Center<br>Président, iXLife | Administrateur :<br>- UCB Pharma<br>- Genewave<br>- Qualyst<br><br>Président<br>- Theravectys<br>- IXlife<br>- Vaxon | Aucun   |

| Nom ou dénomination sociale du membre                  | Date de première nomination | Date d'échéance du mandat  | Fonction principale exercée dans la Société         | Fonction principale exercée en dehors de la Société | Autres mandats actuellement exercés dans d'autres sociétés   | Autres mandats et fonctions exercées dans d'autres sociétés au cours des cinq derniers exercices et non exercés au 31 décembre 2011   |
|--|-----------------------------|--|---|---|--|---|
| Bioparticipation, représentée par Bertrand de Talhouët | 21.12.2007                  | Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016 | Administrateur                                      |   | (pour Bertrand de Talhouët)<br>VOLTALIA<br>INVESTISSEMENT<br>Administrateur<br>HELEXIA<br>Administrateur<br>VOLTALIA<br>Administrateur<br>HELEXIA<br>DEVELOPPEMENT<br>Président du Conseil d'Administration<br>LAVOI CORPORATION<br>Administrateur<br>CEPRODI<br>Représentant permanent de CREADEV, membre du CS<br>MAUNA KEA<br>TECHNOLOGIES SAS<br>Représentant permanent de CREADV, membre du CA<br>GROUPE MAISONS DE FAMILLE<br>Représentant permanent de CREADEV, membre du CS<br>Administrateur<br>CREHOL, directeur général | Président Directeur Général de :<br>- S.A. LA REDOUTE<br>- S.A. RUSHCOLLECTION<br>Président de :<br>- S.A. LA REDOUTE CATALOGUE<br>BENELUX<br>- S.A. LA REDOUTE PORTUGAL<br><br>Président du conseil d'administration de:<br>- S.A. LA MAISON DE VALERIE<br>Gérant de :<br>- LA REDOUTE VERSAND GmbH<br>Administrateur de :<br>- S.A. LA REDOUTE<br>- S.A. LA REDOUTE CATALOGUE<br>BENELUX<br>- S.A. LA REDOUTE PORTUGAL<br>- S.A. RUSHCOLLECTION<br>- S.A. LA MAISON DE VALERIE<br>Représentant permanent de LA REDOUTE S.A., Président de :<br>- S.A.S. LES AUBAINES<br>- S.A.S. LES AUBAINES MAGASINS<br><br>Représentant permanent de LA REDOUTE S.A., membre du conseil de direction de :<br>- S.A.S. LA REDOUTE MAG |
| Guy Paillaud   | 29.06.2005                  | Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016 | Administrateur<br>Président du Conseil des Finances | Président de la société BEFIVE                      | Président Financière de l'Intendance,<br>Président NEPTIS,<br>Administrateur CEPRODI<br>Administrateur COLD<br>PACK SYSTEM<br>Administrateur WAGRAM<br>FINANCE<br>Administrateur ALIZEO  | Aucun   |

| Nom ou dénomination sociale du membre | Date de première nomination | Date d'échéance du mandat  | Fonction principale exercée dans la Société | Fonction principale exercée en dehors de la Société | Autres mandats actuellement exercés dans d'autres sociétés | Autres mandats et fonctions exercées dans d'autres sociétés au cours des cinq derniers exercices et non exercés au 31 décembre 2011 |
|---------------------------------------|-----------------------------|--|---|---|--|---|
| Pierre Chambon                        | 31.12.2009                  | Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015 | Administrateur                              | Aucune  | Aucun  | Aucun   |

#### 7.4. Rémunération des mandataires sociaux

La rémunération totale incluant les avantages de toute nature versée durant l'exercice à chaque mandataire social par la Société est indiquée ci-après. Cette rémunération comprend, pour certains membres des organes de direction, une partie fixe et une partie variable, le montant de la partie fixe incluse dans la rémunération totale est signalé.

##### 7.4.1. Rémunération des administrateurs

Tableau de synthèse des rémunérations et options et actions attribuées à Alain Moussy, PDG :

| (En milliers d'euros)            | 31.12.11   | 31.12.10   |
|----------------------------------|------------|------------|
| Avantages à court terme          | 352        | 299        |
| Paiements fondés sur des actions | 36         | 124        |
| <b>Total</b>                     | <b>388</b> | <b>422</b> |

Les administrateurs d'AB Science ne sont pas rémunérés pour leur mandat d'administrateur.

| Tableau sur les jetons de présence et les autres rémunérations perçues par les mandataires sociaux non dirigeants récapitulatif des rémunérations de chaque dirigeant mandataire social |                         |                         |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Mandataires sociaux non dirigeants  | Montants versés en 2011 | Montants versés en 2010 |
| Jetons de présence  | Néant                   |                         |
| Autres rémunérations  |                         |                         |
| <b>TOTAL</b>  |                         |                         |

##### 7.4.2. Rémunération des dirigeants

###### Rémunération du directeur général, Monsieur Alain Moussy

Rémunérations (en euros) versées et dues durant l'exercice 2011 (montants bruts avant prélèvements sociaux et fiscaux) :

|                                    | Montants versés en 2011 | Montants versés en 2011 au titre de 2011 | Montants versés en 2011 au titre de 2010 |
|------------------------------------|-------------------------|--|--|
| Rémunération fixe :                | 208 953                 | 208 953                                  | -  |
| - <i>salaires de base</i>          | 191 700                 | 191 700                                  | -  |
| - <i>prime d'ancienneté</i>        | 17 253                  | 17 253                                   | -  |
| Rémunération variable :            | 117 676                 | 17 676                                   | 100 000                                  |
| - <i>prime d'intéressement (1)</i> | 17 676                  | 17 676                                   | -  |
| - <i>prime sur objectif (2)</i>    | 100 000                 | -  | 100 000                                  |
| Rémunération exceptionnelle :      | 15 100                  | -  | 15 100                                   |
| - <i>prime exceptionnelle (4)</i>  | 15 100                  | -  | 15 100                                   |
| Jetons de présence                 | Néant                   | Néant                                    | Néant                                    |
| Avantages en nature (5)            | 10 287                  | 10 287                                   | -  |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>352 016</b>          | <b>236 916</b>                           | <b>115 100</b>                           |

(1) Intéressement : réalisation des objectifs fixés dans l'accord d'intéressement

(2) *Objectif 1 : objectif fixé par le conseil d'administration : démarrage phase 3 chez l'homme (100k€)*

(4) *Rémunération exceptionnelle : prime forfaitaire votée par le conseil d'administration*

(5) *Avantages en nature : véhicule et assurance chômage*

Aucune Action de Performance n'a été attribuée au Directeur général. Par conséquent, aucune Action de Performance n'est devenue disponible.

| Options de souscription ou d'achat d'actions levées durant l'exercice<br>par chaque dirigeant mandataire social |                                   |   |                 |
|---|-----------------------------------|---|-----------------|
| Nom du dirigeant  | N° plan et date du<br>plan        | Nombre d'options levées durant<br>l'exercice 2011 | Prix d'exercice |
| Alain MOUSSY  | N° : BCE2-2B<br>Date : 28/02/2006 | 189   | 2 300,75        |
|   | N° : BCE2-2C<br>Date : 03/10/2006 | 120   | 4 266,75        |

|  | BCE1A          | BCE1B          | BCE1C            | BCE2A          | BCE2B                    | BCE2C                    | BCE3A                    | BCE3B                    | BCE2007A                 | BCE2007B                 | BCE2008A                 | BCE2008B                 | BCE2008C                 | BCE2010A                 |
|--|----------------|----------------|------------------|----------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Date de validation par le CA   | 19/09/<br>2003 | 12/12/<br>2003 | 30/07/<br>2004   | 07/11/<br>2005 | 28/02/<br>2006           | 03/10/<br>2006           | 24/05/<br>2007           | 12/03/<br>2008           | 17/06/<br>2008           | 16/12/<br>2008           | 13/01/<br>2009           | 13/01/<br>2009           | 19/11/<br>2009           | 03/02/<br>2010           |
| Nb total d'actions pouvant être souscrites ou achetées, dont le nombre pouvant être souscrites ou achetées par : |                |                |                  |                |                          |                          |                          |                          |                          |                          |                          |                          |                          |                          |
| <i>Les mandataires sociaux</i>   |                |                |                  |                |                          |                          |                          |                          |                          |                          |                          |                          |                          |                          |
| Alain MOUSSY   | 300            | 160            | 50               | 217            | 189                      | 120                      | 189                      | 189                      | 906                      | 288                      | 235                      | 220                      | 123                      | 28784                    |
| Point de départ d'exercice des options   | 18/09/<br>2004 | 11/12/<br>2004 | 30/07/<br>2005   | 07/11/<br>2006 | 28/02/<br>2007           | 03/10/<br>2007           | 24/05/<br>2008           | 12/03/<br>2009           | 17/06/<br>2009           | 16/12/<br>2009           | 13/01/<br>2010           | 13/01/<br>2010           | 19/11/<br>2010           | 03/02/<br>2011           |
| Date d'expiration  | 18/09/<br>2008 | 11/12/<br>2008 | 29-juil<br>/2009 | 06/11/<br>2010 | 27/02/<br>2011           | 02/10/<br>2011           | 24/05/<br>2013           | 11/03/<br>2013           | 16/06/<br>2013           | 15/12/<br>2013           | 12/01/<br>2014           | 12/01/<br>2014           | 18/11/<br>2014           | 03/02/<br>2016           |
| Prix de souscription   | 1 564,86       | 1 564,86       | 1 564,86         | 2 300,75       | 2 300,75                 | 4 266,75                 | 2 300,75                 | 2 300,75                 | 7 680,00                 | 7 680,00                 | 7 680,00                 | 7 680,00                 | 7 680,00                 | 12,28                    |
| Modalités d'exercice   |                |                |                  |                | réalisation<br>objectifs |
| Nombre d'actions souscrites au 31.12.2011  | 300            | 160            | 50               | 217            | 189                      | 120                      |                          |                          |                          |                          |                          |                          |                          |                          |
| Nombre cumulé d'options de souscription ou d'achat actions annulées ou caduques                                  | 0              | 0              | 0                | 0              | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        | -33                      | 0                        | 0                        |
| Options de souscription ou d'achat d'actions restantes en fin d'exercice   |                |                |                  |                | 0                        | 0                        | 189                      | 189                      | 906                      | 288                      | 235                      | 187                      | 123                      | 28 784                   |

| Dirigeants mandataires sociaux   | Contrat de travail |     | Régime de retraite supplémentaire |     | Indemnités ou avantages dus ou susceptibles d'être dus à raison de la cessation ou du changement de fonctions |     | Indemnités relatives à une clause de non concurrence |     |
|--|--------------------|-----|-----------------------------------|-----|---|-----|--|-----|
|  | Oui                | Non | Oui                               | Non | Oui   | Non | Oui  | Non |
| Moussy Alain<br>Fonction : PDG<br>Date début Mandat :<br>Date fin Mandat : | X                  |     |                                   | X   |   | X   |  | X   |

#### 7.4.3. Sommes provisionnées par la société aux fins de versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages au profit des administrateurs et dirigeants

La Société a constitué des provisions pour indemnités de départs en retraite.

Le passif éventuel représentant le montant des indemnités de départ concernant les dirigeants au 31 décembre 2011, calculé en application de la convention collective et de l'ancienneté, hors charges sociales s'élève à 45 017 €.

AB Science verse les cotisations de retraite chaque mois à des organismes qui assureront le versement des pensions aux salariés lorsqu'ils seront en retraite (régime à cotisations définies).

La Société cotise par ailleurs depuis 2009 à un régime d'assurance chômage pour M. Alain Moussy.

## 8. RENSEIGNEMENTS DE CARATERE GENERAL CONCERNANT LE CAPITAL

### 8.1. Capital social

Au 31 décembre 2011, le capital social de la Société s'élève à 315.863,57 euros, divisé en 31.586.357 actions ordinaires d'une valeur nominale de 0,01 euro intégralement libéré.

### 8.2. Modifications du capital social

Le tableau ci-dessous présente l'évolution du capital social de la Société depuis le 1er janvier 2004 jusqu'au 31 décembre 2011.

| Date                                    | Nature des opérations                                     | Augmentation de capital (en euros) | Prime d'émission ou d'apport (en euros) | Nombre d'actions créées |           | Valeur nominale (en euros) | Nombre d'actions cumulées |         |            | Capital après opération (en euros) |
|---|---|------------------------------------|---|-------------------------|-----------|----------------------------|---------------------------|---------|------------|------------------------------------|
|   |   |                                    |   | Cat A                   | Cat B     |                            | Cat A                     | Cat B   | Cat        |                                    |
| CA<br>05/10/2004                        | Exercice de 7.034 BSA                                     | 70 340                             | 0                                       | 7 034                   |           | 10                         | 17 740                    | -       | 17 740     | 177 400                            |
| CA<br>22/12/2004<br>(AG<br>15/10/2004)  | Conversion de 4 obligations convertibles en 432 actions B | 4 320                              | 989 604                                 |                         | 432       | 10                         | 17 740                    | 432     | 18 172     | 181 720                            |
| CA<br>31/12/2004<br>(AGE<br>22/12/2004) | Augmentation de capital en numéraire                      | 30 900                             | 7 078 417                               | 3 090                   |           | 10                         | 20 830                    | 432     | 21 262     | 212 620                            |
| CA<br>25/10/2005<br>(AGE<br>29/06/2005) | Augmentation de capital en numéraire                      | 21 750                             | 4 980 750                               | 2 175                   |           | 10                         | 23 005                    | 432     | 23 437     | 234 370                            |
| CA<br>03/10/2006<br>(AGE<br>29/06/2006) | Augmentation de capital en numéraire                      | 23 430                             | 9 974 151                               | 2 343                   |           | 10                         | 25 348                    | 432     | 25 780     | 257 800                            |
| CA<br>24/05/2007<br>(AGE<br>30/12/2006) | Augmentation de capital en numéraire                      | 12 940                             | 8 268 660                               | 1 294                   |           | 10                         | 26 642                    | 432     | 27 074     | 270 740                            |
| CA<br>17/01/2008<br>(AGE<br>21/12/2007) | Augmentation de capital en numéraire                      | 8 310                              | 6 373 770                               | 831                     |           | 10                         | 27 473                    | 432     | 27 905     | 279 050                            |
| CA<br>14/10/2008                        | Exercice de 360 BCE1-A le 15/9/2008                       | 3 600                              | 559 749                                 | 360                     |           | 10                         | 27 833                    | 432     | 28 265     | 282 650                            |
| CA<br>14/10/2008                        | Exercice de 15 BSA1 le 13/10/2008                         | 150                                | 23 323                                  | 15                      |           | 10                         | 27 848                    | 432     | 28 280     | 282 800                            |
| CA<br>13/01/2009                        | Exercice de 220 BCE1-B le 28/11/2008                      | 2 200                              | 342 069                                 | 220                     |           | 10                         | 28 068                    | 432     | 28 500     | 285 000                            |
| CA<br>15/09/2009                        | Exercice de 70 BCE1-C le 31/07/2009                       | 700                                | 108 850                                 | 70                      |           | 10                         | 28 138                    | 432     | 28 570     | 285 700                            |
| AGE<br>31/12/2009                       | Division du nominal par 1000                              |                                    |   |                         |           | 0,01                       | 28 138 000                | 432 000 | 28 570 000 | 285 700                            |
| CA<br>03/02/2010                        | Augmentation de capital en numéraire                      | 2450                               | 3 006 150                               | 245 000                 |           | 0,01                       | 28 383 000                | 432 000 | 28 815 000 | 288 150                            |
| CA<br>23/04/2010                        | Augmentation de capital en numéraire                      | 13057                              | 3 006 150                               | 1 305 700               |           | 0,01                       | 29 688 700                | 432 000 | 30 120 700 | 301 207                            |
| CA<br>16/06/2010                        | Conversion de 6 obligations convertibles                  | 2371,54                            | 2 997 627                               | 237 154                 |           | 0,01                       | 29 925 854                | 432 000 | 30 357 854 | 303 578,54                         |
| AG<br>08/09/2010                        | Conversion actions de préférence en actions ordinaires    |                                    |   | 432 000                 | (432 000) | 0,01                       | 30 357 854                | 0       | 30 357 854 | 303 578,54                         |
| CA<br>21/06/2011                        | Exercice de 381 000 BSPCE                                 | 3810                               | 872 776                                 | 381 000                 |           | 0,01                       | 30 738 854                | 0       | 30 738 854 | 307 388,54                         |
| CA<br>21/06/2011                        | Exercice de 408 000 BSA                                   | 4080                               | 934 626                                 | 408 000                 |           | 0,01                       | 31 146 854                | 0       | 31 146 854 | 311 468,54                         |
| CA<br>21/06/2011                        | Exercice de 203 000 BSPCE                                 | 2030                               | 465 022                                 | 203 000                 |           | 0,01                       | 31 349 854                | 0       | 31 349 854 | 313 498,54                         |
| CA<br>21/06/2011                        | Exercice de 59699 Stock options                           | 596,99                             | 110 444                                 | 59 699                  |           | 0,01                       | 31 409 553                | 0       | 31 409 553 | 314 095,53                         |
| CA<br>21/06/2011                        | Exercice de 1900 Stock options                            | 19                                 | 4 352                                   | 1 900                   |           | 0,01                       | 31 411 453                | 0       | 31 411 453 | 314 114,53                         |
| CA<br>21/06/2011                        | Exercice de 1000 Stock options                            | 10                                 | 1 555                                   | 1 000                   |           | 0,01                       | 31 412 453                | 0       | 31 412 453 | 314 124,53                         |
| CA<br>07/12/2011                        | Exercice de 1000 Stock options                            | 10                                 | 1 555                                   | 1 000                   |           | 0,01                       | 31 413 453                | 0       | 31 413 453 | 314 134,53                         |
| CA<br>07/12/2011                        | Exercice de 1911 Stock options                            | 19,11                              | 2 971                                   | 1 911                   |           | 0,01                       | 31 415 364                | 0       | 31 415 364 | 314 153,64                         |
| CA<br>07/12/2011                        | Exercice de 170 000 BSPCE                                 | 1700                               | 723 648                                 | 170 000                 |           | 0,01                       | 31 585 364                | 0       | 31 585 364 | 315 853,64                         |
| CA<br>07/12/2011                        | Exercice de 993 stock options                             | 9,93                               | 1 544                                   | 993                     |           | 0,01                       | 31 586 357                | 0       | 31 586 357 | 315 863,57                         |

Le capital n'est constitué que d'actions ordinaires au 31 décembre 2011.

### 8.3. Principaux actionnaires

*Tableau récapitulatif des principaux actionnaires au 31 décembre 2011*

| Actionnaire   | Au 31 décembre 2011 |                                    |
|---|---------------------|------------------------------------|
|   | Actions détenues    | % du capital et des droits de vote |
| Membres du Conseil d'Administration   | 16 886 465          | 53,46%                             |
| - Moussy, Alain   | 1 155 999           | 3,66%                              |
| - AMY SAS   | 12 273 000          | 38,86%                             |
| - Moussy, Patrick   | 1 000               | 0,00%                              |
| - Kinet, Jean Pierre  | 342 713             | 1,09%                              |
| - Bioparticipations   | 3 112 752           | 9,85%                              |
| - Paillaud, Guy   | 1 000               | 0,00%                              |
| - Pierre Chambon  | 1                   | 0,00%                              |
| Membres d'un Pacte d'actionnaire<br>(Actions versées aux pactes)            | 3 323 247           | 10,52%                             |
| Autres Investisseurs privés   | 11 376 645          | 36,02%                             |
| - Signataires d'un pacte d'actionnaires<br>(Actions non versées aux pactes) | 4 316 850           | 13,67%                             |
| - Autres investisseurs  | 7 059 795           | 22,35%                             |
| <b>Total</b>  | <b>31 586 357</b>   | <b>100,00%</b>                     |

La répartition du capital et des droits de vote de la Société au 31 décembre 2010, après prise en compte de la dilution maximale induite par les valeurs mobilières convertibles, échangeables ou assorties de bons de souscription est indiquée au paragraphe 8.4 du présent rapport.

#### *Historique du capital et des droits de vote de la Société*

|                                     | Au 31 décembre 2010 |                | Au 31 décembre 2009* |                | Au 31 décembre 2008 |                |
|-------------------------------------|---------------------|----------------|----------------------|----------------|---------------------|----------------|
|                                     | Actions détenues    | %              | Actions détenues     | %              | Actions détenues    | %              |
| Membres du Conseil d'Administration | 16 593 462          | 53,27%         | 16 585 000           | 58,05%         | 16 653              | 58,89%         |
| - Moussy, Alain                     | 13 119 999          | 42,12%         | 12 919 000           | 45,22%         | 12 987              | 45,92%         |
| - Moussy, Patrick                   | 1 000               | 0,00%          | 1 000                | 0,00%          | 1                   | 0,00%          |
| - Kinet, Jean Pierre                | 358 710             | 1,15%          | 264 000              | 0,92%          | 264                 | 0,93%          |
| - Bioparticipations                 | 3 112 752           | 9,99%          | 3 400 000            | 11,90%         | 3 400               | 12,02%         |
| - Paillaud, Guy                     | 1 000               | 0,00%          | 1 000                | 0,00%          | 1                   | 0,00%          |
| - Pierre Chambon                    | 1                   | 0,00%          | 0                    | 0,00%          | 0                   | 0,00%          |
| Investisseurs privés                | 14 553 392          | 46,73%         | 11 985 000           | 41,95%         | 11 627              | 41,11%         |
| Parande SAS                         | 1 382 881           | 4,44%          | 1 516 000            | 5,31%          | 1 516               | 5,36%          |
| Autres Investisseurs privés         | 13 170 511          | 42,29%         | 10 469 000           | 36,64%         | 10 111              | 35,75%         |
| <b>Total</b>                        |                     | <b>100,00%</b> |                      | <b>100,00%</b> |                     | <b>100,00%</b> |

(\*) Division du nominal par 1000 décidée par l'assemblée générale du 31 décembre 2009

#### 8.4. Capital potentiel

La Société a émis des titres supplémentaires dans le but d'intéresser les scientifiques et le personnel au développement d'AB Science. Par ailleurs, la société a émis le 19 d'aout 2011 un emprunt obligataire convertible en actions pour un montant de 7,539,400 euros dont la conversion en intégralité donnerais lieu à l'émission de 596.000 actions ordinaires nouvelles.

Au 31 décembre 2011, le nombre d'actions supplémentaires susceptibles d'être émises est de 5.411.906<sup>1</sup> du fait de ces titres supplémentaires en circulation et de 205 179 du fait de ces titres autorisés et pas encore émis.

- Bons de souscription d'actions (BSA)
  - 94 BSA donnant chacun droit à la souscription de mille actions ordinaires sont autorisés en circulation
  - 835.000<sup>1</sup> BSA donnant chacun droit à la souscription d'une action ordinaire sont en circulation
- Bons de souscription de parts de créateurs d'entreprises (BCE)
  - 2.883 BCE donnant chacun droit à la souscription de mille actions ordinaires sont en circulation
  - 72.588 BCE donnant chacun droit à la souscription d'une action ordinaire sont en circulation
- Options de souscription d'actions (SO)
  - 436,497 SO donnant chacun droit à la souscription de mille actions ordinaires sont en circulation
  - 494.821<sup>1</sup> SO donnant chacun droit à la souscription d'une action ordinaire en circulation
  - 205.179 SO donnant chacun droit à la souscription d'une action ordinaire sont autorisés mais non encore émis
- Obligation convertible
  - 149 obligations d'un montant unitaire de 50,600 euros, donnant chacune le droit à conversion en 4.000 actions ordinaires, soit au total une émission potentielle de 596.000 actions nouvelles

Répartition du capital et des droits de vote de la Société au 31 décembre 2011 est la suivante :

| Actionnaire   | Capital<br>au 31.12.2011 |  | Capital potentiel<br>au 31.12.2011 |  |
|---|--------------------------|--|------------------------------------|--|
|   | Actions<br>détenues      | % du capital et<br>des droits de<br>vote | Actions<br>détenues                | % du capital et<br>des droits de<br>vote |
| <b>Membres du Conseil d'Administration</b>                                  | <b>16 886 465</b>        | <b>53,46%</b>                            | <b>19 947 249</b>                  | <b>53,91%</b>                            |
| - Moussy, Alain   | 1 155 999                | 3,66%                                    | 4 131 783                          | 11,17%                                   |
| - AMY SAS   | 12 273 000               | 38,86%                                   | 12 273 000                         | 33,17%                                   |
| - Moussy, Patrick   | 1 000                    | 0,00%                                    | 1 000                              | 0,00%                                    |
| - Kinet, Jean Pierre  | 342 713                  | 1,09%                                    | 427 713                            | 1,16%                                    |
| - Bioparticipations   | 3 112 752                | 9,85%                                    | 3 112 752                          | 8,41%                                    |
| - Paillaud, Guy   | 1 000                    | 0,00%                                    | 1 000                              | 0,00%                                    |
| - Pierre Chambon  | 1                        | 0,00%                                    | 1                                  | 0,00%                                    |
| <b>Membres d'un Pacte d'actionnaire<br/>(Actions versées aux pactes)</b>    | <b>3 323 247</b>         | <b>10,52%</b>                            | <b>3 323 247</b>                   | <b>8,98%</b>                             |
| <b>Autres Investisseurs privés</b>  | <b>11 376 645</b>        | <b>36,02%</b>                            | <b>13 727 767</b>                  | <b>37,10%</b>                            |
| - Signataires d'un pacte d'actionnaires<br>(Actions non versées aux pactes) | 4 316 850                | 13,67%                                   | 5 362 654                          | 14,49%                                   |
| - Autres investisseurs  | 7 059 795                | 22,35%                                   | 8 365 113                          | 22,61%                                   |
| <b>Total</b>  | <b>31 586 357</b>        | <b>100,00%</b>                           | <b>36 998 263<sup>1</sup></b>      | <b>100,00%</b>                           |

<sup>1</sup> L'exercice de 830.000 BSA et 290.000 SO est conditionné à hauteur de 60% à la vente du masitinib dans le cancer du pancréas chez l'homme (Enregistrement ou ATU de cohorte).

## 8.5. Droit de vote des actionnaires

Le droit de vote attaché aux actions est proportionnel à la quotité de capital qu'elles représentent et chaque action de la Société donne droit à une voix au moins.

Néanmoins, par décision de l'assemblée générale extraordinaire de la Société en date du 31 décembre 2009 et conformément aux dispositions du Code de commerce, toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles sera justifié d'une inscription nominative depuis deux ans au moins au nom du même actionnaire bénéficieront à compter du 1er avril 2010, d'un droit de vote double de celui conféré aux actions eu égard à la quotité de capital social qu'elles représentent. Les premiers actionnaires à bénéficier du droit de vote double en bénéficieraient à compter du 1er avril 2012.

## 8.6. Programme de rachat d'actions

Un contrat de liquidité avec la société SG SECURITIES SAS a 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 montant des frais annuels s'élève à 20 K€ HT.

Le nombre d'actions vendues et achetées en 2011 est respectivement de 83 577 et 78 696.

Le cours moyen de vente s'établit à 8,62 euros et le cours moyen d'achat à 8,69 euros.

Au 31 décembre 2011, le nombre d'actions propres détenues s'élève à 2 625 titres.

## 8.7. Nantissements sur des valeurs mobilières de la Société

Messieurs Alain Moussy et Laurent Guy ont souscrit des prêts personnels auprès de la Banque Neuflyze OBC, de BNP Paribas, et de la Banque Martin Maurel afin de financer l'acquisition d'actions de la Société. Messieurs Alain Moussy et Laurent Guy ont remis en garantie de leurs obligations des titres de la Société dans les conditions suivantes :

- 651.799 actions nanties par Monsieur Alain Moussy au profit de BNP Paribas ;
- 417.000 actions nanties par Monsieur Alain Moussy au profit de Banque Neuflyze OBC ;
- 74.000 actions nanties par Monsieur Laurent Guy au profit de BNP Paribas ;
- 168 960 actions de la Société nanties par Monsieur Laurent Guy au profit de Banque Neuflyze OBC ;
- 74.640 actions nanties par Monsieur Laurent Guy au profit de la banque Martin Maurel.

## 9. SALAIRES ET ACTIONARIAT SALARIE

### 9.1. Effectifs et rémunérations

Au 31 décembre 2011, le groupe emploie 76 salariés dont sept aux Etats-Unis.

La répartition des salariés est la suivante :

|                                 | 31.12.11  | 31.12.10  |
|---------------------------------|-----------|-----------|
| Département Commercial          | 4         | 4         |
| Département Drug Discovery      | 20        | 20        |
| Département Clinique            | 44        | 45        |
| Département Direction & Gestion | 8         | 8         |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>76</b> | <b>77</b> |

| (En milliers d'euros)       | 31.12.11     | 31.12.10     |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Salaires et traitements     | 4 662        | 4 447        |
| Charges sociales            | 1 856        | 1 773        |
| Paiements en actions        | 97           | 281          |
| <b>Charges de personnel</b> | <b>6 615</b> | <b>6 501</b> |

Les charges de personnel du Groupe, pour l'exercice 2011 se sont élevées à 6 615 K€, soit une augmentation de 114 K€ par rapport à 2010, représentant une augmentation de 1,8%.

Les paiements en action s'élèvent à 97 K€.

#### 9.2. Participation des salariés au capital de la Société

La participation des salariés au capital de la société au 31 décembre 2011 est de 49,9% (dont 43,1% Alain Moussy et AMY SAS).

### 10. AUTRES INFORMATIONS RELATIVES A LA SOCIETE AB SCIENCE

#### 10.1. Evolution des participations

La société n'a pris aucune nouvelle participation au cours de l'exercice

#### 10.2. Activité de la société en matière de dépenses de recherche et de développement

La part des dépenses de recherche et développement s'établit sur les deux derniers exercices clos au 31 décembre 2011, et 2010 respectivement à 56,9% (soit 6 158 K€), et 58,9% (soit 6 316 K€), du total des dépenses opérationnelles.

La part des dépenses de commercialisation s'établit sur les deux derniers exercices clos au 31 décembre 2011, et 2010 respectivement à 5,7% (soit 619 k€) et 5,5% (soit 685 k€) du total des dépenses opérationnelles.

En termes d'organisation, AB Science va continuer à externaliser, sous son contrôle, les activités de production pharmaceutique ainsi que la réalisation des études précliniques réglementaires. La société prévoit de continuer à développer en interne son expertise dans le domaine du drug discovery et du développement clinique.

#### 10.3. Activité de la filiale aux Etats-Unis

La filiale Américaine AB Science USA LLC a poursuivi ses activités de suivi des études clinique du Groupe sur le territoire des Etats-Unis et de préparation de l'exploitation du masitinib dans le traitement du mastocytome du chien.

#### 10.4. Délais de règlement

Au 31 décembre 2011, le poste « Dettes fournisseurs et comptes rattachés » (hors fournisseurs-factures non parvenues) s'élève à 3 336 K€, contre 3 311 K€ au 31 décembre 2010, dont 1 920 K€ sont échus au 31 décembre 2011 contre 1 344 K€ l'an passé.

Après retraitement des factures litigieuses ou faisant l'objet de demandes de renseignements complémentaires aux fournisseurs, le solde des factures échues au 31 décembre 2011 s'élève à 630 K€. Sur ces 630 K€, 326 K€ ont été payés postérieurement à la clôture. A la date d'établissement du rapport, le solde des factures échues au 31 décembre 2011 est de 304K€.

#### 10.5. Dividendes mis en distribution au cours de 3 derniers exercices

Conformément aux dispositions légales (art 243 Bis du Code général des impôts), il est rappelé que la société n'a procédé à aucune distribution de dividende au cours des trois derniers exercices.

#### 10.6. Dépenses non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions de l'article 223 Quater du Code général des Impôts, nous vous signalons que les comptes de l'exercice écoulé prennent en compte des charges non déductibles des bénéfices assujettis à l'impôt sur les sociétés (amortissements excédentaires), visées par l'article 39-4 du Code Général des impôts, pour un montant total de 6,6 K€.

#### 10.7. Modification des méthodes d'évaluation

La société n'a procédé à aucune modification de ses méthodes d'évaluation et de comptabilisation

#### 10.8. Comité d'entreprise

La Société compte plus de 50 salariés et est donc tenue de mettre en place un Comité d'entreprise. A ce jour, le Comité d'entreprise n'a pas été formé et aucun délégué du personnel n'a été désigné comme l'atteste le procès-verbal de carence établi le 13 octobre 2009.

## 11. ANNEXES

### 11.1. Capital autorisé non émis au 31 décembre 2011

| Délégations consenties au Conseil d'Administration  | Montant maximal des actions | Montant maximal de l'augmentation | Durée de la délégation | Utilisation de la délégation au cours de l'année 2011                          |
|---|-----------------------------|-----------------------------------|------------------------|--|
| Assemblée Générale du 31 décembre 2009 :<br>Emission d'options de souscriptions d'actions   | 690 000                     | 6 900                             | 38 mois                | Attribution = 102 102<br>Retour au plan : 4 711<br>Solde à attribuer : 205 137 |
| Assemblée Générale du 27 février 2010 :<br>Emission d'options de souscriptions d'actions  | 10 000                      | 100                               | 38 mois                | Attribution = 1 334<br>Retour au plan : 1 376<br>Solde à attribuer : 42        |
| Assemblée Générale du 23 mai 2011 :<br>Augmentation de capital par émission d'actions ordinaires ou d'obligations convertibles et/ou remboursables en actions ordinaires i) avec maintien du droit préférentiel de souscription, ou ii) avec suppression du droit préférentiel de souscription, ou iii) par voie de placement privé | 3 114 685                   | 31 146,85                         | 12 mois                | Aucune utilisation   |

### 11.2. Options de souscription ou d'achat d'actions

Les options de souscription ou d'achat d'actions attribuées par la Société et en vigueur au 31 décembre 2011 sont décrites dans le tableau figurant ci-après.

La Société a uniquement consenti des options de souscription d'actions. Celles-ci donnent droit à des actions ordinaires.

Il convient de préciser que la différence entre les options attribuées et les options exerçables s'explique comme suit :

- certaines options sont devenues caduques par perte de la qualité de salarié ou de mandataire social ;
- certaines options sont devenues caduques en raison de la non réalisation des objectifs conditionnant leur levée ;
- certaines options n'ont pas été attribuées et sont devenues caduques du fait de l'expiration de l'autorisation accordée par l'assemblée ;
- certaines options n'ont pas été attribuées et sont devenues caducs du fait d'un mécanisme de plafonnement décidée par l'assemblée et consistant à ce que le nombre total de titres à émettre du fait de l'exercice des options de souscription d'actions autorisées ou des bons de souscription d'actions autorisés ne dépasse pas, en cumul, un certain nombre fixé par l'assemblée.

## Options de souscription ou d'achat d'actions au 31 décembre 2011

| Date d'émission par l'Assemblée Générale | Date de l'attribution par le Conseil d'Administration | Point de Départ d'exercice des options | Date d'Expiration | Nombre d'actions auxquelles donne droit chaque option | Prix d'exercice d'une option | Options Attribuées | Options rendues caduques | Options exerçables | Options exercées | Actions pouvant être souscrite à la date de clôture |
|--|---|--|-------------------|---|------------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|------------------|---|
| 19/09/2003                               | 19/09/03  | 20/09/06                               | 18/09/13          | 1000  | 1 564,86                     | 45                 | -15                      | 20                 | 10               | 20 000  |
|  | 12/12/03  | 13/12/06                               | 11/12/13          | 1000  | 1 564,86                     | 80                 | -5                       | 36                 | 39,35            | 35 650  |
|  | 07/11/05  | 08/11/08                               | 06/11/15          | 1000  | 2 300,75                     | 48                 | -6                       | 28                 | 13,9             | 28 100  |
|  | Retour au plan et solde                               |  |                   |   |                              |                    | -13                      |                    |                  |   |
| Total 19/09/2003                         |   | 23/09/07                               | 21/09/14          | 1000  | 1 869,37                     | 160                | -26                      | 84                 | 63,25            | 83 750  |
| 29/06/2005                               | 07/11/05  | 08/11/08                               | 06/11/15          | 1000  | 2 300,75                     | 11                 | -7                       | 4                  |                  | 4 000   |
|  | 03/10/06  | 04/10/09                               | 02/10/16          | 1000  | 4 266,75                     | 55                 | -11                      | 41                 | 3,253            | 40 747  |
|  | 12/09/07  | 13/09/10                               | 11/09/17          | 1000  | 6 400,00                     | 53                 | -7                       | 46                 |                  | 46 000  |
|  | 17/06/08  | 18/06/11                               | 16/06/18          | 1000  | 7 680,00                     | 81                 | -14                      | 67                 |                  | 67 000  |
|  | Retour au plan et solde                               |  |                   |   | 1000                         |                    | 30                       | -30                | 0                |   |
| Total 29/06/2005                         |   | 02/10/10                               | 29/09/17          | 1000  | 6 324,03                     | 230                | -69                      | 158                | 3,253            | 157 747   |
| 21/12/2007                               | 16/12/08  | 17/12/11                               | 15/12/18          | 1000  | 7 680,00                     | 66                 | -7                       | 59                 |                  | 59 000  |
|  | 15/09/09  | 16/09/12                               | 14/09/19          | 1000  | 7 680,00                     | 112                | -14                      | 98                 |                  | 98 000  |
|  | 03/02/10  | 04/02/13                               | 02/02/20          | 1000  | 12 280,00                    | 19                 | -4                       | 15                 |                  | 15 000  |
|  | 14/10/08  | 15/10/11                               | 13/10/18          | 1000  | 7 680,00                     | 23                 |                          | 23                 |                  | 23 000  |
|  | Retour au plan et solde                               |  |                   |   | 1000                         |                    | 10                       | -10                | 0                |   |
| Total 21/12/2007                         |   | 29/05/12                               | 27/05/19          | 1000  | 7 990,81                     | 230                | -35                      | 195                |                  | 195 000   |
| 31/12/2009                               | 29/10/10  | 29/10/14                               | 28/10/20          | 1   | 12,65                        | 97 472             | -4 711                   | 92 761             |                  | 92 761  |
|  | 18/03/10  | 18/03/14                               | 17/03/20          | 1   | 15,61                        | 290 000            |                          | 290 000            |                  | 290 000   |
|  | 05/09/11  | 05/09/15                               | 04/09/21          | 1   | 7,14                         | 102 102            |                          | 102 102            |                  | 102 102   |
|  | Solde à attribuer                                     |  |                   |   |                              |                    | 205 137                  |                    |                  |   |
| Total 31/12/2009                         |   | 22/03/15                               | 21/03/21          | 1   | 10,08                        | 694 711            | -4 711                   | 484 863            |                  | 484 863   |
| 27/02/2010                               | 01/07/10  | 01/07/14                               | 30/06/20          | 1   | 12,65                        | 5 985              | -686                     | 5 299              |                  | 5 299   |
|  | 29/10/10  | 29/10/14                               | 28/10/20          | 1   | 12,65                        | 4 015              | -690                     | 3 325              |                  | 3 325   |
|  | 05/09/11  | 05/09/15                               | 04/09/21          | 1   | 7,14                         | 1 334              |                          | 1 334              |                  | 1 334   |
|  | Retour au plan et solde                               |  |                   |   |                              |                    | 42                       |                    |                  |   |
| Total 27/02/2010                         |   | 20/07/14                               | 19/07/20          | 1   | 12,53                        | 11 376             | -1 376                   | 9 958              |                  | 9 958   |
| Total général                            |   |  |                   |   |                              |                    |                          |                    |                  | 931 318   |

### 11.3. Informations sur les bons de souscription d'actions

L'assemblée générale extraordinaire du 19 septembre 2003 a procédé à l'émission réservée de 60 BSA pour un titre unitaire de souscription de 10 euros conférant chacun le droit de souscrire à 1000 actions ordinaires nouvelles d'une valeur nominale de 0,01 euro pour un prix d'exercice par BSA de 1.564,86 euros. Au 31 décembre 2010, 15 BSA ont été exercés et 45 ont été rendus caducs.

L'assemblée générale extraordinaire du 30 décembre 2005 a procédé à l'émission réservée de 478 BSA pour un prix unitaire de souscription de 10 euros conférant chacun le droit de souscrire à 1000 actions ordinaires nouvelles d'une valeur nominale de 0,01 euro pour un prix d'exercice par BSA de 2.300,75€. Au 31 décembre 2010, sur les 408 BSA ont été exercés et 70 ont été rendus caducs.

L'assemblée générale mixte du 26 décembre 2008 a décidé l'émission de 85 bons de souscription d'actions autonomes (dits « BSA4 ») pour un prix d'émission unitaire de 0,01 euro conférant chacun le droit de souscrire à 1000 actions ordinaires nouvelles d'une valeur nominale de 0,01 euro pour un prix d'exercice par BSA de 7.680 euros, incluant une prime d'émission de 7.670 euros. Au 31 décembre 2010, les 85 BSA ont été alloués et souscrits.

L'assemblée générale du 31 décembre 2009 a décidé l'émission de 9 bons de souscription d'actions autonomes pour un prix d'émission unitaire de 0,01 euro conférant chacun le droit de souscrire à 1000 actions ordinaires nouvelles d'une valeur nominale de 0,01 euro pour un prix d'exercice par BSA de 12.280 euros, incluant une prime d'émission de 12.270 euros. Au 31 décembre 2010, les 9 BSA ont été alloués et souscrits.

L'assemblée générale du 31 décembre 2009 a décidé l'émission de 830.000 bons de souscription d'actions autonomes pour un prix d'émission unitaire de 0,01 euro conférant chacun le droit de souscrire à une action ordinaires nouvelles d'une valeur nominale de 0,01 euro. L'assemblée générale du 27 février 2010 a fixé le prix d'exercice par BSA de 15.61 euros, incluant une prime d'émission de 15.60 euros. Au 31 décembre 2010, les 830.000<sup>2</sup> ont été alloués et souscrits.

L'assemblée générale du 8 septembre 2010 a décidé l'émission de 5.000 bons de souscription d'actions autonomes pour un prix d'émission unitaire de 0,01 euro conférant chacun le droit de souscrire à une action ordinaires nouvelles d'une valeur nominale de 0,01 euro pour un prix d'exercice par BSA de 12,65 euros, incluant une prime d'émission de 12,64 euros. Au 31 décembre 2010, les 5.000 BSA ont été alloués et souscrits.

---

<sup>2</sup> *L'exercice des 830.000 BSA est conditionné à hauteur de 60% à la vente du masitinib dans le cancer du pancréas chez l'homme.*

| Date d'émission par l'Assemblée Générale | Date D'attribution des titres | Nom des bénéficiaires  | Nombre d'actions auxquelles donne droit chaque bon | Prix d'exercice d'un bon | Bons Attribués | Bons rendus caduques | Bons exercés | Actions pouvant être souscrites à la date de clôture |
|--|-------------------------------|--|--|--------------------------|----------------|----------------------|--------------|--|
| 31/08/2001                               |                               | Moussy, A.   | 1000   | 10                       | 7036           | -2                   | 7034         | 0  |
| 19/09/2003                               | 19/09/2003                    | Arys, E.<br>Sassi, R.  | 1000   | 1 564,86                 | 60             | -45                  | 15           | 0  |
| 30/12/2005                               | 30/12/2005                    | Ciufolini, M.<br>Elissagaray, J.R.<br>Drieux, G.<br>Girault, Ph.<br>Kinet, J.P.<br>Le Bigot, J.F.<br>Tanamera Prop.<br>Vin Passion SAS | 1000   | 2 300,75                 | 478            | -70                  | 408          | 0  |
| 26/12/2008                               | 26/12/2008                    | Kinet, J.P.  | 1000   | 7 680,00                 | 85             |                      |              | 85 000   |
| 31/12/2009                               | 03/02/2010                    | Arys, Elisabeth  | 1000   | 12 280,00                | 9              |                      |              | 9 000  |
| 31/12/2009                               | 03/02/2010                    | Moussy, Alain  | 1  | 15,61                    | 830 000        |                      |              | 830 000  |
| 08/09/2010                               | 05/10/2010                    | Bernard, S.<br>Cottert, Ch.  | 1  | 12,65                    | 5 000          |                      |              | 5 000  |
| <b>Total</b>                             |                               |  |  |                          |                |                      |              | <b>929 000</b>                                       |

#### 11.4. Informations sur les bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise

L'Assemblée générale extraordinaire du 19 septembre 2003 a autorisé le conseil d'administration à procéder à l'émission gratuite et réservée, en une ou plusieurs fois, de 785 BCE, conférant chacun le droit de souscrire à 1000 actions ordinaires nouvelles d'une valeur nominale de 0,01 euro. Au 31 décembre 2010, 650 BCE ont été exercés, et 135 BCE ont été rendus caducs.

L'Assemblée générale extraordinaire du 29 juin 2005 a autorisé le conseil d'administration de procéder, à l'émission, en une ou plusieurs fois, de 790 bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise. Le prix de souscription des 1000 actions auxquelles donne droit chacun des BCE sera égal à 2.300,75 euros ou tout prix de souscription d'une action de la Société retenu à l'occasion d'émission d'actions qui serait intervenue postérieurement au 29 juin 2005. Au 31 décembre 2010, 381 BCE ont été exercés, 393 ont été alloués et souscrits, et 16 BCE ont été rendus caducs.

L'Assemblée générale mixte en date du 30 décembre 2005 a décidé l'émission réservée de 512 BCE conférant chacun le droit de souscrire à 1000 actions ordinaires nouvelles d'une valeur nominale de 0,01 euro pour un prix d'exercice par BCE de 2.300,75 euros. Au 31 décembre 2010, les 512 BCE étaient alloués et souscrits.

L'Assemblée générale extraordinaire du 21 décembre 2007 a autorisé le conseil d'administration à procéder à l'émission gratuite et réservée, en une ou plusieurs fois, de 1.570 valeurs mobilières donnant accès au capital revêtant les caractéristiques de bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise (« BCE 2007 »), conférant chacun le droit de souscrire à 1000 actions ordinaires nouvelles d'une valeur nominale de 0,01 euro, pour un prix d'exercice par BCE de 7.680 euros, incluant une prime d'émission de 7.670 euros. Au 31 décembre 2010, les 1570 BCE étaient alloués et souscrits.

L'Assemblée générale extraordinaire du 26 décembre 2008 a décidé de déléguer sa compétence au conseil d'administration aux fins d'émission ultérieure, en une ou plusieurs fois, de 851 bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise (« BCE 2008 »), chacun d'eux donnant droit à la souscription de 1000 actions nouvelles ordinaires de la Société d'une valeur nominale de 0,01 euro, pour un prix d'exercice par BCE de 7.680 euros, ou tout prix de souscription d'une action de la Société retenu à l'occasion d'émission d'actions qui serait intervenue postérieurement au 26 décembre 2008. Au 31 décembre 2010, 50 BCE ont été rendus caducs et les 801 BCE restent alloués et souscrits.

L'Assemblée générale extraordinaire du 31 décembre 2009 a décidé de déléguer sa compétence au conseil d'administration aux fins d'émission ultérieure, en une ou plusieurs fois, de 72.588 bons de souscription de parts

de créateurs d'entreprise (« BCE 2010 »), chacun d'eux donnant droit à la souscription de une action nouvelle ordinaires de la Société d'une valeur nominale de 0,01 euro, pour un prix d'exercice par BCE de 12,28euros, incluant une prime d'émission de 12,27 euros. Au 31 décembre 2011, 77.096 BCE ont été alloués et souscrits.

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

| Date d'émission par l'Assemblée Générale | Date D'attribution des titres | Nom des bénéficiaires  | Nombre d'actions auxquelles donne droit chaque bon | Prix d'exercice d'un bon | Bons Attribués | Bons rendus caduques | Bons exercés | Actions pouvant être souscrites à la date de clôture |
|--|-------------------------------|--|--|--------------------------|----------------|----------------------|--------------|--|
| 19/09/2003                               | 19/09/2003                    | Auge, Pascale<br>Bellamy, François<br>Guy, Laurent<br>Moussy, Alain          | 1000   | 1 564,86                 | 455            | -95                  | 360          | 0  |
|  | 12/12/2003                    | Auge, Pascale<br>Guy, Laurent<br>Moussy, Alain                               | 1000   | 1 564,86                 | 260            | -40                  | 220          | 0  |
|  | 30/07/2004                    | Guy, Laurent<br>Moussy, Alain  | 1000   | 1 564,86                 | 70             |                      | 70           | 0  |
| <b>Sous total</b>                        |                               |  |  |                          | <b>785</b>     | <b>-135</b>          | <b>650</b>   | <b>0</b>   |
| 29/06/2005                               | 07/11/2005                    | Bellamy, François<br>Guy, Laurent<br>Moussy, Alain<br>Reginault,<br>Philippe | 1000   | 2 300,75                 | 328            |                      | 328          | 0  |
|  | 28/02/2006                    | Guy, Laurent<br>Iche, Marina<br>Moussy, Alain                                | 1000   | 2 300,75                 | 266            | -10                  | 256          | 0  |
|  | 03/10/2006                    | Guy, Laurent<br>Iche, Marina<br>Moussy, Alain                                | 1000   | 4 266,75                 | 180            | -10                  | 170          | 0  |
|  | Rendus caducs                 |  |  | 1000                     |                | 16                   | -16          |  |
| <b>Sous total</b>                        |                               |  |  |                          | <b>790</b>     | <b>-36</b>           | <b>754</b>   | <b>0</b>   |
| 30/12/2005                               | 30/12/2005                    | Guy, Laurent<br>Moussy, Alain  | 1000   | 2 300,75                 | 512            |                      |              | 512 000  |
| <b>Sous total</b>                        |                               |  |  |                          | <b>512</b>     |                      |              | <b>512 000</b>                                       |
| 21/12/2007                               | 17/06/2008                    | Guy, Laurent<br>Moussy, Alain  | 1000   | 7 680,00                 | 1 191          |                      |              | 1 191 000  |
|  | 16/12/2008                    | Guy, Laurent<br>Moussy, Alain  | 1000   | 7 680,00                 | 379            |                      |              | 379 000  |
| <b>Sous total</b>                        |                               |  |  |                          | <b>1 570</b>   |                      |              | <b>1 570 000</b>                                     |
| 26/12/2008                               | 13/01/2009                    | Chapuis, Ch.<br>Guy, Laurent<br>Moussy, Alain                                | 1000   | 7 680,00                 | 651            | -45                  |              | 606 000  |
|  | 19/11/2009                    | Guy, Laurent<br>Moussy, Alain  | 1000   | 7 680,00                 | 185            |                      |              | 185 000  |
|  | 03/02/2010                    | Chapuis, Ch.   | 1000   | 12 280,00                | 15             | -5                   |              | 10 000   |
| <b>Sous total</b>                        |                               |  |  |                          | <b>851</b>     | <b>-50</b>           |              | <b>801 000</b>                                       |
| 31/12/2009                               | 03/02/2010                    | Bellamy, François<br>Guy, Laurent<br>Moussy, Alain                           | 1  | 12,28                    | 72 588         |                      |              | 72 588   |
| <b>Sous total</b>                        |                               |  |  |                          | <b>72 588</b>  |                      |              | <b>72 588</b>  |
| <b>Total</b>                             |                               |  |  |                          |                |                      |              | <b>2 955 588</b>                                     |

11.5. Tableau des cinq derniers exercices (comptes sociaux AB Science SA)

| NATURE DES INDICATIONS  | 31/12/2007 | 31/12/2008 | 31/12/2009  | 31/12/2010 | 31/12/2011  |
|---|------------|------------|-------------|------------|-------------|
| <b>I. Capital en fin d'exercice</b>   |            |            |             |            |             |
| a) Capital social   | 270 740    | 285 000    | 285 700     | 311 468,54 | 315 863,57  |
| b) Nombre des actions ordinaires existantes   | 26 642     | 28 068     | 28 138 000  | 31 146 854 | 31 586 357  |
| c) Nombre d'action de préférences   | 432        | 432        | 432 000     | 0          | 0           |
| d) Nombre des actions à dividendes prioritaires (sans droit de vote) existantes                           |            |            |             |            |             |
| e) Nombre maximal d'actions futures à créer   |            |            |             |            |             |
| - par conversion d'obligations  |            |            |             |            | 596 000     |
| - par exercice de droits de souscription  | 4 721      | 4 901      | 4 713 000   | 5 249 364  | 4 815 906   |
| <b>II. Opérations et résultats de l'exercice</b>  |            |            |             |            |             |
| a) Chiffre d'affaires hors taxes  | 0          | [0]        | 533 933     | 2 027 942  | 1 085 540   |
| b) Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions        | -6 569 226 | -7 908 856 | -11 607 715 | -9 147 442 | -12 669 991 |
| c) Impôts sur les bénéfices   | -586 519   | -2 146 098 | -3 215 940  | -2 862 271 | -3 153 973  |
| d) Participation des salariés due au titre de l'exercice  |            |            | 0           | 0          | 0           |
| e) Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions        | -6 804 777 | -6 439 506 | -7 700 436  | -8 350 889 | -10 825 960 |
| f) Résultat distribué *   | 0          | 0          | 0           | 0          | 0           |
| <b>III. Résultat par action</b>   |            |            |             |            |             |
| a) Résultat après impôts et avant participation des salariés et dotation aux amortissements et provisions | -220,98    | -202,2     | -0,3        | -0,2       | -0,30       |
| b) Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions        | -251,34    | -225,95    | -0,27       | -0,27      | -0,34       |
| c) Dividende distribué à chaque action *  |            |            |             |            |             |
| <b>IV. Personnel</b>  |            |            |             |            |             |
| a) Effectif moyen des salariés pour l'exercice  | 42         | 52         | 63          | 70         | 72          |
| b) Montant de la masse salariale de l'exercice  | 2 290 667  | 3 059 969  | 3 623 555   | 3 973 457  | 4 054 651   |
| c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice                                | 468 863    | 790 932    | 1 417 598   | 1 640 700  | 1 672 290   |

## 11.6. Rapport sur le fonctionnement du Conseil d'Administration et sur le Contrôle Interne

### Introduction

Ce rapport a été établi par le Président du Conseil d'administration et approuvé par le Conseil d'administration le 21 mars 2011 conformément aux dispositions de l'article L. 225-37 du Code de commerce. Il a pour objectif de rendre compte de la composition, des conditions de préparation et d'organisation des travaux du conseil d'administration, des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place au sein de la Société, des éventuelles limitations apportées aux pouvoirs du directeur général, ainsi que des principes et règles arrêtées par le Conseil d'administration pour déterminer les rémunérations et avantages de toute nature accordés aux mandataires sociaux. Il vous est présenté en complément du rapport de gestion dans lequel figurent notamment les informations prévues à l'article L. 225-100-3 du Code de commerce.

En matière de gouvernement d'entreprise, la Société suit les principes de gouvernement d'entreprise des sociétés cotées du MEDEF et de l'AFEP, dans la mesure où ces principes seront compatibles avec l'organisation, la taille, les moyens et la structure actionnariale de la Société.

Pour l'élaboration, la mise en œuvre et la description de son système de contrôle interne et de gestion des risques, la Société s'appuie sur le cadre de référence proposé par l'Autorité des marchés financiers pour les valeurs petites et moyennes.

## 1 GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

### 1.1 Composition du conseil d'administration

Le conseil d'administration est composé de 6 administrateurs (y compris le Président) et 2 censeurs :

#### 1.1.1. Biographie des administrateurs

- Alain Moussy

Alain Moussy est Président Directeur Général depuis le 11 juillet 2001. Son mandat d'administrateur viendra à expiration à l'issue de l'Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2014. Alain Moussy est ingénieur de formation (ENSTA) et diplômé de Wharton (MBA 1993). Il a été consultant chez Booz, Allen & Hamilton puis responsable du Corporate Development chez Carrefour. Il est Président de l'AFIRMM, une association de patients souffrants de la mastocytose.

- Patrick Moussy

Patrick Moussy est administrateur AB Science SA depuis le 11 juillet 2001. Son mandat d'administrateur viendra à expiration à l'issue de l'Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015. Patrick Moussy est ingénieur de formation (ENSCI). Il est directeur commercial de l'Etablissement Blin et pilote instructeur.

- Jean-Pierre Kinet

Jean-Pierre Kinet est administrateur AB Science SA depuis le 11 juillet 2001. Son mandat d'administrateur viendra à expiration à l'issue de l'Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015. Jean-Pierre Kinet est médecin, professeur de Pathologie à Harvard Medical School et directeur du Laboratoire d'Immunologie au Beth Israel Deaconess Medical Center (Boston – USA). Il est membre de plusieurs comités internationaux, dont le panel d'experts du National Institutes of Health (NIH) aux Etats-Unis. Il dispose également d'une large expérience dans la recherche et le développement de molécules. Il est membre du conseil d'administration d'UCB pharma.

- Bioparticipations, représentée par Bertrand de Talhouet

La société Bioparticipations est administrateur AB Science SA depuis le 21 décembre 2007. Son mandat d'administrateur viendra à expiration à l'issue de l'Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016. Son représentant, Bertrand de Talhouet, est Polytechnicien et Inspecteur des Finances. Il est un ancien directeur général de la Redoute et à présent directeur général de Creadev.

- Guy Paillaud

Guy Paillaud est administrateur AB Science SA depuis le 29 juin 2005. Son mandat d'administrateur viendra à expiration à l'issue de l'Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre

2016. Guy Paillaud est diplômé de l'Université de Paris-Dauphine, détenteur d'un Executive MBA HEC et est diplômé d'expertise comptable. Il est ancien directeur financier adjoint du Groupe Promodes.

- Pierre Chambon,

Pierre Chambon est administrateur AB Science SA depuis le 31 décembre 2009. Son mandat d'administrateur viendra à expiration à l'issue de l'Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015. Pierre Chambon est médecin, biochimiste, généticien, membre de l'Académie des sciences, professeur honoraire au Collège de France, directeur de l'Institut clinique de la souris (ICS), élu à la National Academy of Sciences aux États-Unis. Il a obtenu en 1979 la médaille d'or du CNRS, et en 2004 le très prestigieux prix Lasker en recherche médicale fondamentale, pour la découverte d'une famille de récepteurs nucléaires liant des hormones, des vitamines ainsi que d'autres molécules impliquées dans la signalisation cellulaire.

#### 1.1.2. Biographie des censeurs

- John Pieters.

John Pieters est censeur AB Science SA depuis le 30 décembre 2006. Son mandat de censeur viendra à expiration à l'issue de l'Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

John Pieters est ingénieur commercial et ancien directeur général Amgen France.

- Bertrand Dumazy

Bertrand Dumazy est censeur AB Science SA depuis le 8 septembre 2010. Son mandat de censeur viendra à expiration à l'issue de l'Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012. Monsieur Bertrand Dumazy est diplômé de l'École Supérieure de Commerce de Paris et d'un MBA à Harvard (1999). Il a été consultant chez Bain & Company, directeur d'investissement au sein de BC Partners, fondateur et président du directoire de Constructeo (2000). Monsieur Dumazy a été directeur du marketing et de la stratégie du Groupe Neopost à partir de 2002, PDG de 2005 à 2008 de Neopost France puis directeur financier du groupe de 2008 à 2010. Depuis 2011, il est PDG du Groupe Deutsch.

#### 1.1.3. Indépendances des administrateurs

Tous les administrateurs sont également actionnaires de la Société, à l'exception de Monsieur Pierre Chambon, détenteur d'une action de la société au titre d'un contrat de prêt gratuit de consommation conclu conformément aux Articles 1892 et suivants du Code Civil. Seul Alain Moussy détient une participation supérieure à 10% du capital et des droits de vote.

Conformément aux dispositions du règlement intérieur de la Société, chaque administrateur doit faire part au Conseil de toute situation de conflit d'intérêt, même potentiel, avec la Société et ses filiales, et doit s'abstenir de participer à la discussion et au vote de la résolution correspondante. Au cours de l'exercice, aucun administrateur n'a déclaré de situation de conflit d'intérêt et n'était lié à la Société ou à l'une de ses filiales par un contrat de services.

A la connaissance de la Société, il n'existe aucun lien familial entre les mandataires sociaux de la Société, à l'exception des liens entre Alain Moussy et Patrick Moussy.

La Société considère que Pierre Chambon et la société Bioparticipations répondent à la qualité d'administrateur indépendant selon le code AFEP-MEDEF.

#### 1.1.4. Absence de condamnation pénale

A la connaissance de la Société, aucun mandataire social en fonction au cours de l'année 2010 n'a fait l'objet :

- d'une condamnation pour fraude prononcée au cours des cinq dernières années au moins ;
- d'une faillite, mise sous séquestre ou liquidation au cours des cinq dernières années au moins ;
- d'une incrimination et/ou sanction publique officielle prononcée par des autorités statutaires ou réglementaires au cours des cinq dernières années au moins.

Enfin, à la connaissance de la Société, aucun mandataire social en fonction au cours de l'année 2010 n'a été empêché par un tribunal d'agir en qualité de membre d'un organe d'administration, de direction ou de surveillance d'un émetteur ou d'intervenir dans la gestion ou la conduite des affaires d'un émetteur au cours des cinq dernières années au moins.

## 1.2. Fonctionnement du conseil d'administration

Le fonctionnement du Conseil d'administration de la Société et de ses comités de travail est régi par un règlement intérieur qui a été mis à jour le 16 juin 2010.

Ce règlement intérieur comporte des dispositions notamment sur :

### 1.2.1. Missions du conseil d'administration

Le Conseil d'administration détermine les orientations de l'activité de la Société et veille à leur mise en œuvre. Il se saisit de toute question intéressant la bonne marche de la Société et règle, par ses délibérations, les affaires qui le concernent. Dans ce cadre, le Conseil, notamment :

- délibère sur la stratégie de la Société et sur les opérations qui en découlent ;
- désigne les mandataires sociaux chargés de gérer l'entreprise et contrôle leur gestion ;
- veille à la qualité de l'information fournie aux actionnaires ainsi qu'aux marchés à travers notamment des comptes et du rapport annuel ou à l'occasion d'opérations très importantes.

### 1.2.2. Composition, modalités de fonctionnement et missions du comité scientifique

Le comité scientifique, a pour mission de définir les grandes orientations scientifiques de la Société. A cette fin :

- il propose des méthodes et stratégies pour l'atteinte des objectifs technologiques de la Société ;
- il évalue les travaux menés par la Société et les résultats obtenus ;
- il conforte les choix et orientations scientifiques stratégiques notamment retenus et mis en œuvre par le Directeur scientifique de la Société.

Le comité scientifique est composé de cinq membres désignés par le Conseil d'administration pour une durée de trois ans. Il se réunit valablement si au moins trois de ses membres sont présents.

Le comité scientifique se réunit à l'initiative de son Président ou à la demande du Président du Conseil d'administration. L'ensemble des travaux du département scientifique de la Société ainsi que ses objectifs lui sont présentés lors de ces réunions.

Le Président du comité scientifique ou un membre du comité désigné à cet effet par le comité rend compte au Conseil d'administration de ses travaux, conclusions et propositions. Le comité scientifique éclaire le Conseil d'administration de ses avis et fait part de toutes observations et recommandations utiles aux délibérations du Conseil. Le Conseil d'administration approuve ces propositions.

### 1.2.3. Constitution, composition, modalités de fonctionnement et missions du comité des finances

Le comité des finances procède à l'examen du budget et des comptes annuels avec les dirigeants de la Société et tient également le rôle de comité d'audit. Le comité des finances veille à la sincérité des états financiers, à la qualité du contrôle interne, à la qualité de l'information fournie au public ainsi qu'au bon exercice par les commissaires aux comptes de leur mission. A ce titre, le comité des finances émet des avis, propositions et recommandations au Conseil d'administration.

Les attributions du comité des finances sont les suivantes :

- évaluer l'existence et la pertinence des procédures de contrôle financier et d'audit interne ;
- apprécier la pertinence de la politique comptable de la Société ;
- examiner les comptes annuels et les comptes consolidés de la Société et les documents annexes, notamment ceux émis par les commissaires aux comptes. Le rapport qu'il produit sur les comptes est communiqué au Conseil d'administration;
- s'assurer de la pertinence et examiner les changements et adaptations des principes et règles comptables utilisés dans le cadre de l'établissement des comptes ;
- s'assurer de l'indépendance et de la compétence des commissaires aux comptes ;
- examiner toute question de nature financière ou comptable qui lui est soumise par le Président du Conseil d'administration et directeur général, ainsi que toute question de conflit d'intérêts dont il a connaissance ;
- examiner les risques significatifs pour la Société, et notamment les risques et engagements hors bilan.

Le comité des finances est composé de deux membres désignés par le Conseil d'administration pour une durée de trois ans. Il ne se réunit valablement si les deux membres sont présents.

Le comité des finances se réunit au moins deux fois par an, notamment avant le Conseil d'administration qui convoque l'Assemblée Générale annuelle et qui arrête l'ordre du jour de cette assemblée. Il examine les projets de résolutions relatifs aux questions relevant de son domaine de compétence. Il se réunit en tant que de besoin sur la convocation de son Président ou à la demande du Président du Conseil d'administration.

Le Président du comité des finances ou un membre du comité désigné à cet effet par le comité rend compte au Conseil d'administration de ses travaux, conclusions et propositions. Le comité des finances éclaire le Conseil d'administration de ses avis et fait part de toutes observations et recommandations utiles aux délibérations du Conseil. Le Conseil d'administration approuve ces propositions.

#### 1.2.4. Constitution, composition, modalités de fonctionnement et missions du comité des rémunérations et des nominations

Les attributions du comité des rémunérations sont les suivantes :

- En matière de rémunération, le comité des rémunérations et des nominations exerce les missions suivantes:
  - Il formule auprès du Conseil d'administration des recommandations et propositions concernant la rémunération, le régime de retraite et de prévoyance, les avantages en nature et autres droits pécuniaires, y compris en cas de cessation d'activité, des administrateurs, du Président, du Directeur Général, ainsi que des principaux dirigeants de la Société ;
  - Il formule auprès du Conseil d'administration des recommandations et propositions concernant la détermination d'une enveloppe globale d'attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions et/ou d'actions gratuites de la Société aux dirigeants et cadres de la Société, ainsi que les conditions générales de ces attributions ;
  - Il formule auprès du Conseil d'administration un avis sur les propositions de la direction générale concernant le nombre des attributaires.
- En matière de nomination, le comité des rémunérations et des nominations exerce les missions suivantes:
  - Il formule des propositions sur la sélection des administrateurs ;
  - Il examine toute candidature aux fonctions d'administrateur et formule sur ces candidatures un avis et/ou une recommandation au Conseil d'administration ;
  - Il prépare en temps utile des recommandations et avis concernant la nomination ou la succession des dirigeants mandataires sociaux ;

Le comité des rémunérations et des nominations est composé de trois membres désignés par le Conseil d'administration pour une durée de trois ans. Le comité se réunit valablement si au moins deux de ses membres sont présents.

Aucun administrateur n'assiste aux délibérations du comité des rémunérations et des nominations qui sont relatives à sa propre situation.

Le comité des rémunérations et des nominations se réunit au moins une fois par an, notamment avant le Conseil d'administration qui convoque l'Assemblée Générale annuelle et qui arrête l'ordre du jour de cette assemblée. Il examine les projets de résolutions relatifs aux questions relevant de son domaine de compétence. Il se réunit en tant que de besoin sur la convocation de son Président ou à la demande du Président du Conseil d'administration.

Le Président du comité des rémunérations et des nominations ou un membre du comité désigné à cet effet par le comité rend compte au Conseil d'administration de ses travaux, conclusions et propositions. Le comité des rémunérations et des nominations éclaire le Conseil d'administration de ses avis et fait part de toutes observations et recommandations utiles aux délibérations du Conseil. Le Conseil d'administration approuve ces propositions.

#### 1.3. Rémunération des membres du conseil d'administration

Les administrateurs d'AB Science ne sont pas rémunérés pour leur mandat d'administrateur.

#### 1.4. Principales dispositions statutaires

La Société est administrée par un Conseil d'administration de trois membres au moins et de dix-huit au plus, sous réserve des dérogations prévues par la loi, nommés ou renouvelés par l'assemblée générale ordinaire des actionnaires. En cas de fusion ou de scission, la nomination peut être faite par l'assemblée générale extraordinaire statuant sur l'opération.

Les administrateurs peuvent être des personnes physiques ou des personnes morales. Nul ne peut être nommé administrateur, si, ayant dépassé l'âge de soixante cinq ans, sa nomination a pour effet de porter à plus du tiers des membres du Conseil, le nombre d'administrateurs ayant dépassé cet âge. Le nombre des administrateurs ayant dépassé l'âge de soixante cinq ans, ne peut excéder le tiers des membres du Conseil d'administration. Si cette limite est atteinte, l'administrateur le plus âgé est réputé démissionnaire d'office. La durée des fonctions des administrateurs est de six années; elles prennent fin à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice écoulé et tenue dans l'année au cours de laquelle expire leur mandat. Le nombre d'administrateurs liés à la Société par un contrat de travail ne peut dépasser le tiers des administrateurs en fonction.

Le Conseil d'Administration élit parmi ses membres un Président qui est, à peine de nullité de la nomination, une personne physique. Il détermine sa rémunération. Le Président est nommé pour une durée qui ne peut excéder celle de son mandat d'administrateur. Il est rééligible. Le Conseil peut le révoquer à tout moment. Nul ne peut être nommé Président s'il est âgé de plus de soixante cinq ans. Si le Président en fonction vient à dépasser cet âge, il est réputé démissionnaire d'office. En cas d'absence du Président, le Conseil désigne, parmi ses membres, le président de séance.

Le Conseil d'Administration se réunit aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige, sur la convocation de son Président. Le Directeur Général, ou, lorsque le Conseil ne s'est pas réuni depuis plus de deux mois, un tiers au moins des administrateurs, peuvent demander au Président, qui est lié par cette demande, de convoquer le Conseil d'Administration sur un ordre du jour déterminé. Les administrateurs pourront être assistés de leurs conseils lors des réunions du Conseil d'administration. Les convocations sont faites par tous moyens et même verbalement. La réunion a lieu soit au siège social, soit en tout autre endroit indiqué dans la convocation. Le Conseil ne délibère valablement que si la moitié au moins des administrateurs sont présents. Les décisions sont prises à la majorité des voix des membres présents ou représentés. En cas de partage, la voix du Président de séance n'est pas prépondérante.

Il est tenu un registre de présence qui est signé par les administrateurs participant à la séance du Conseil tant en leur nom personnel que comme mandataire.

Les délibérations du Conseil d'Administration sont constatées dans des procès-verbaux établis conformément aux dispositions légales en vigueur et signés du président de séance et d'au moins un administrateur. En cas d'empêchement du président de séance, il est signé par deux administrateurs au moins.

Les copies ou extraits de ces procès-verbaux sont certifiés par le Président du Conseil d'Administration, le Directeur Général, l'administrateur délégué temporairement dans les fonctions de Président ou un fondé de pouvoirs habilité à cet effet.

#### 1.5. Evaluation du fonctionnement du Conseil d'administration

L'évaluation du fonctionnement du Conseil d'administration a été réalisée lors de la réunion du conseil d'administration du 9 novembre 2011.

Le conseil d'administration a procédé à l'examen de l'indépendance des administrateurs. AB Science n'est pas contrôlée par un actionnaire majoritaire, puisque Alain Moussy détient 43% des voix. AB Science va donc au-delà des recommandations sur le point de l'indépendance des administrateurs, car avec deux administrateurs indépendants sur six, la société a un pourcentage d'administrateurs indépendants correspondant à la proportion recommandée pour une société contrôlée par un actionnaire majoritaire.

La composition du conseil d'administration reflète la structure actionnariale d'AB Science. Les administrateurs réunissent des compétences complémentaires utiles au bon développement d'AB Science. Ils agissent dans l'intérêt de l'entreprise et celui de l'ensemble des actionnaires. Par ailleurs, cinq des six administrateurs sont externes à l'entreprise, ce qui est une proportion qui va au-delà des recommandations de rapport AFEP-MEDEF.

Des points d'amélioration sont identifiés, notamment, un effort accru sera fait pour s'assurer de la présence physique de tous les administrateurs à chaque réunion du conseil. Une réflexion continuera à être menée pour poursuivre les améliorations entreprises.

Trois comités spécialisés – comité des finances, comité des rémunérations et des nominations, comité scientifique - ont été mis en place afin de traiter de questions spécifiques. Ils sont composés d'administrateurs compétents et de personnes expertes sur les sujets relevant de la compétence de chaque comité. Tous les comités se sont tenus avec un taux moyen de présence de 90%.

#### 1.6. Réunions du conseil d'administration

Au cours de l'année 2011, le Conseil d'administration de la Société s'est réuni neuf fois :

| <b>Dates des réunions du Conseil d'administration</b> | <b>Nombre d'administrateurs participant</b> | <b>Nombre total d'administrateurs</b> |
|---|---|---------------------------------------|
| 21 mars 2011  | 6   | 6                                     |
| 21 juin 2011  | 4   | 6                                     |
| 29 août 2011  | 6   | 6                                     |
| 9 novembre 2011                                       | 5   | 6                                     |
| 7 décembre 2011                                       | 6   | 6                                     |
| <b>Pourcentage</b>                                    | <b>90%</b>                                  |                                       |

Les principaux thèmes délibérés par le conseil d'administration de la Société au cours de l'exercice 2011 ont été l'arrêté des comptes sociaux et consolidés, les programmes de développement préclinique et clinique et l'activité de la société en général, la rémunération du Président Directeur Général, les émissions de bons de souscription d'actions et d'options de souscription d'action, l'examen des conventions réglementés.

Pour préparer la réunion du conseil, il est envoyé aux administrateurs et aux censeurs, dans les jours qui précèdent le conseil, un ordre du jour détaillé ainsi que le procès verbal du précédent conseil et tout autre document nécessaire ou utile aux délibérations du Conseil d'administration.

A l'issue des réunions de conseils, un projet de compte rendu est rédigé par un secrétaire désigné durant la réunion du conseil. Ce projet de compte rendu est ensuite envoyé aux membres du conseil. Il est approuvé et signé après corrections des membres, le cas échéant.

Conformément à l'article L.823-17 du Code de commerce, les Commissaires aux comptes ont été convoqués aux réunions du Conseil qui ont arrêté les comptes sociaux et consolidés tant annuels que semestriels.

#### 1.7. Composition et fonctionnement des comités

Le Conseil d'administration comporte trois Comités dont le fonctionnement est régi par le règlement intérieur du Conseil d'administration : le comité scientifique, le comité des finances, et le comité des rémunérations et des nominations.

##### 1.7.1. Comité scientifique

Le comité scientifique, co-présidé par Jean-Pierre Kinet et Olivier Hermine, comprend les membres suivants :

- Christian Auclair, docteur ès sciences pharmaceutiques, ancien interne des hôpitaux de Paris, Professeur des universités. Christian Auclair est l'auteur de plus de 120 publications et est titulaire de nombreux brevets dans le domaine de la pharmacologie moléculaire et cellulaire appliquée à la cancérologie et la virologie. Il est directeur du département de biologie de l'école normale supérieure de Cachan et a dirigé pendant 15 ans une unité CNRS localisée à l'Institut Gustave Roussy puis à l'ENS de Cachan. Il est cofondateur et directeur des études de l'école doctorale de cancérologie de la faculté de médecine Paris-Sud XI. Il a été directeur adjoint du département des sciences de la vie du CNRS de 1996 à 2000.
- Pierre Chambon, médecin, biochimiste, généticien, membre de l'Académie des sciences, professeur honoraire au Collège de France, directeur de l'Institut clinique de la souris (ICS), élu à la National Academy of Sciences aux États-Unis. Il a obtenu en 1979 la médaille d'or du CNRS, et en 2004 le très

prestigieux prix Lasker en recherche médicale fondamentale, pour la découverte d'une famille de récepteurs nucléaires liant des hormones, des vitamines ainsi que d'autres molécules impliquées dans la signalisation cellulaire.

- Patrice Dubreuil : docteur en immunologie, directeur de recherche niveau 1 à l'Inserm (Responsable du laboratoire d'hématopoïèse moléculaire et fonctionnelle), et auteur de 110 publications, il dispose d'une expertise reconnue dans le domaine de la transduction du signal et les tyrosines kinases.
- Olivier Hermine, médecin, professeur d'hématologie à l'Université Paris V-René Descartes, chef du service d'hématologie adulte de l'hôpital Necker à Paris. Il est également responsable d'un groupe de recherches intitulé «Cytokines - Virus - Réponse immune et hématopoïèse normales et pathologiques » au sein de l'unité CNRS-UMR 8147, et auteur de plus de 260 publications scientifiques dans le domaine des maladies du sang. Il est lauréat du prix Jean Bernard 2008.
- Jean-Pierre Kinet, médecin, professeur de Pathologie à Harvard Medical School et directeur du Laboratoire d'Immunologie au Beth Israel Deaconess Medical Center (Boston – USA). Il est membre de plusieurs comités internationaux, dont le panel d'expert du National Institutes of Health (NIH) aux Etats-Unis. Il dispose également d'une large expérience dans la recherche et le développement de molécules. Il est membre du conseil d'administration d'UCB pharma.

Au cours de l'exercice 2011, le comité scientifique s'est réuni une fois avec un taux de présence de 100%.

#### 1.7.2. Comité des finances

Le comité des finances a été mis en place par le conseil d'administration le 15 décembre 2009 dans le cadre de l'évolution des règles de gouvernance de la Société.

Le comité des finances est composé de deux membres, nommés pour une durée de trois années.

- Monsieur Guy Paillaud, administrateur
- Monsieur Bertrand Dumazy

Le Comité des Finances est présidé par Guy Paillaud. Il s'est réuni deux fois en 2011 avec un taux de présence de 100%, lors de la revue des comptes annuels et consolidés 2010 et lors de la revue des comptes consolidés semestriels 2011.

#### 1.7.3. Comité des rémunérations et des nominations

Un comité des rémunérations et des nominations a été constitué le 15 décembre 2009 dans le cadre de l'évolution des règles de gouvernance de la Société.

Ce comité est 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 Comité des rémunérations s'est réuni une fois en 2011 avec un taux de présence de 100%.

#### 1.8. Participation des actionnaires aux assemblées générales

Lors de l'assemblée générale du 23 mai 2011, les actionnaires présents ou représentés composaient 84.7% du capital et des droits de vote de la Société.

Dans chacune de ces assemblées générales, les actionnaires ont eu la possibilité de voter par correspondance, de donner mandat au Président de la séance ou de se rendre sur place pour assister à l'assemblée. Toutes les résolutions présentées ont été adoptées, à chaque fois à une majorité significative.

## 1.9. Eléments susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique

Ces informations sont publiées dans le rapport de gestion intégré au rapport financier annuel.

## 2 DISPOSITIF DE CONTROLE INTERNE ET DE GESTION DES RISQUES

Au cours de l'exercice 2010, année de sa cotation sur Euronext, la société a procédé à la mise en place de procédures de contrôle interne. Ce dispositif de contrôle interne mis en place par la société s'appuie sur les recommandations formulées dans « le cadre de référence du contrôle interne : guide de la mise en œuvre pour les valeurs moyennes et petites » édité par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 9 janvier 2008, actualisée et publiée le 22 juillet 2010.

Le dispositif est applicable à la société mère AB Science SA et à sa filiale américaine AB Science LLC.

### 2.1 Objectifs de la société en matière de contrôle interne

Le contrôle interne a pour objet :

- de veiller à ce que les actes de gestion, la réalisation des opérations et le comportement des collaborateurs s'inscrivent dans le cadre du respect de la réglementation et des principes auxquels la Société souhaite se conformer,
- de vérifier que les informations comptables, financières et de gestion communiquées aux organes sociaux de la Société reflètent avec sincérité son activité et sa situation, et
- de veiller à la mise en place de politiques d'identification, de prévention et de gestion des principaux risques au sein de la Société.

Le processus de contrôle interne de la Société repose essentiellement sur des moyens humains. Ainsi, s'il peut donner une assurance raisonnable, il n'a pas vocation à garantir de façon absolue la maîtrise des risques touchant la Société.

### 2.2 Organisation du contrôle interne

Le Conseil d'administration est le premier acteur du contrôle interne. Il a adopté un règlement intérieur fixant, notamment, les responsabilités et les modalités de fonctionnement du comité scientifique, du comité des finances et du comité des rémunérations et des nominations.

Le Comité des finances, dont le rôle est consultatif auprès du conseil d'administration, est notamment chargé dans le cadre du dispositif de contrôle interne :

- d'évaluer l'existence et la pertinence des procédures de contrôle financier et d'audit interne ;
- d'apprécier la pertinence de la politique comptable de la Société ;
- de s'assurer de la pertinence et examiner les changements et adaptations des principes et règles comptables utilisés dans le cadre de l'établissement des comptes ;
- d'examiner les risques significatifs pour la Société, et notamment les risques et engagements hors bilan.

Le Comité des rémunérations et des nominations, dont le rôle est consultatif auprès du conseil d'administration, est notamment chargé dans le cadre du contrôle interne, de formuler :

- des recommandations et propositions concernant la rémunération, le régime de retraite et de prévoyance, les avantages en nature et autres droits pécuniaires, y compris en cas de cessation d'activité, des administrateurs, du Président, du Directeur Général, ainsi que des principaux dirigeants de la Société ;
- des recommandations et propositions concernant la détermination d'une enveloppe globale d'attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions et/ou d'actions gratuites de la Société aux dirigeants et cadres de la Société, ainsi que les conditions générales de ces attributions ;
- des propositions sur la sélection des administrateurs ;
- des recommandations et avis concernant la nomination ou la succession des dirigeants mandataires sociaux.

### 2.3 Diffusion de l'information

La société respecte des règles strictes quant à la diffusion d'informations.

L'ensemble des collaborateurs a un engagement contractuel de confidentialité vis-à-vis des certaines informations et l'ensemble des collaborateurs est informé régulièrement de ses obligations de confidentialité et de discrétion vis-à-vis des « informations dites privilégiées ». Une liste des personnes « initiées » a été mise en place et est tenue à jour.

Des communiqués de presse sont diffusés régulièrement. Ils sont rédigés en interne et font l'objet d'une double revue par les départements impliqués et la direction générale.

Les informations concernant la société sont accessibles sur le site interne [www.ab-science.com](http://www.ab-science.com).

#### 2.4 Gestion des risques

Dans sa revue des risques, la société s'appuie notamment sur la cadre de référence du contrôle interne défini par l'AMF pour les valeurs moyennes et petites.

Face à un certain nombre de ces risques, la Société adopte une politique de précaution en matière d'assurance et de couverture des risques. AB Science considère qu'à ce jour la couverture d'assurance dont elle dispose est adaptée pour l'ensemble des opérations.

Lors de leur mission d'évaluation des comptes annuels, les Commissaires aux Comptes procèdent à une revue des procédures de contrôle interne. La conclusion de ces travaux est présentée à la Direction Financière et permet aux acteurs du Contrôle Interne d'enrichir le dispositif d'identification des risques. Les réponses apportées par le management sont notamment rapprochées du plan d'action correctif.

Les principaux risques identifiés sont :

- Les risques liés à l'activité de la Société
  - risques liés au non respect des Bonnes Pratiques Cliniques nationales et internationales, du Code de la Santé Publique ;
  - risques d'échec ou de retard de développement des produits de la Société ;
  - risque de dépendance vis-à-vis du masitinib ;
  - risques liés à la fabrication des produits ;
  - risques liés à la pénurie de produits nécessaires à ses activités ;
  - risque de dépendance vis-à-vis des partenariats stratégiques actuels et futurs ;
  - risques liés à la nécessité de conserver, d'attirer et de retenir le personnel clé ;
  - risques liés à la gestion de la croissance interne de la Société ;
  - risques liés à la concurrence ;
  - risques industriels liés à l'environnement et à l'utilisation de substances dangereuses ;
  - risques d'échec commercial ;
  - risques liés à une expérience limitée de la vente, du marketing et de la distribution.
- Les risques financiers
  - risques liés aux pertes prévisionnelles ;
  - risque de dilution ;
  - risque de non encaissement des sommes promises dans le cadre des programmes de recherche subventionnés ;
  - Prix et remboursement des produits.
- Les risques juridiques
  - risques liés aux brevets de la Société ;
  - risques liés aux brevets de tiers ;
  - risques liés à l'incapacité de protéger la confidentialité des informations de la Société et de son savoir-faire ;
  - risques liés à la mise en jeu de la responsabilité du fait des produits ;
  - l'environnement réglementaire est de plus en plus contraignant pour l'industrie pharmaceutique.
- Les risques de marché
  - risque de change ;
  - risque de taux d'intérêts ;
  - risque de liquidité ;

- risque sur placements.

## 2.5 Contrôle des risques

### 2.5.1 Procédures relatives aux processus opérationnels

La Société est entrée dans une démarche qualité qui l'a conduite à mettre en place un ensemble de Procédures Opératoires Standardisées (POS) pour ses activités de développement clinique (opérations cliniques, biométrie et pharmacovigilance), et de gestion des médicaments expérimentaux, afin notamment de garantir que les activités de la société sont conduites en conformité aux lois et règlements applicables.

Ce système qualité est l'un des dispositifs majeur de maîtrise des risques opérationnels, et porte notamment sur les domaines suivants : Opérations Cliniques, Opérations Pharmaceutiques, Pharmacovigilance, Biométrie. La gestion du système qualité fait l'objet de POS propres de « Système de Management de la Qualité ». Celles-ci ont pour objectif de :

- Définir le système de gestion de la qualité de la Société et les responsabilités internes à la Société ;
- Définir les lois et règlements auxquels la Société doit se conformer, notamment le Code de la Santé Publique (loi 2004-806 du 9 août 2004 relative à la politique de santé publique ; décision du 24 novembre 2006 fixant les règles de bonnes pratiques cliniques pour les recherches biomédicales portant sur des médicaments à usage humain ; décision du 24 juillet 2009 fixant les règles de bonnes pratiques de fabrication de médicaments à usage humain) ; les directives européennes 2001/20/EC, 95/46/EC ; le Code of Federal Regulation (CFR) américain ; les Conférences Internationales d'Harmonisation (ICH) sur les Bonnes Pratiques Cliniques (ICH-GCP E6(R1)).
- Assurer la cohérence du système de management de la qualité et des POS qui le composent ;
- Définir les règles de contrôle du système et la mise en place d'actions correctrices ;
- Définir les règles de mise à jour du système et des responsabilités internes ;
- Définir les règles de réalisation et de contrôle des recherches biomédicales par les sites d'investigation clinique et les sociétés prestataires.

En 2011, les POS suivantes ont été mises à jour :

- SOP\_DM\_02 Clinical Database set-up
- SOP\_STAT\_03 Independent Data Monitoring Committee

Les autres SOP sont toujours valides et seront mises à jour en 2012.

Ce système qualité fait l'objet d'un audit mensuel de la part d'un prestataire externe, la société Sunnikan Consulting. Au cours de l'exercice 2011, 18 audits ont été conduits, portant notamment sur la documentation des recherches biomédicales conduites par la Société, le respect de la réglementation nationale et européenne en vigueur et la réalisation des recherches biomédicales par les sites d'investigation clinique.

Les comptes rendus d'audit font l'objet de mesures correctives qui permettent d'améliorer continuellement le système de management de la qualité.

### 2.5.2 Elaboration de l'information comptable et financière

#### Acteurs

La comptabilité d'AB Science SA est tenue en interne par la responsable administrative et financière de la société. La comptabilité de la filiale américaine AB Science LLC est sous traitée à un cabinet d'expertise comptable. L'établissement des comptes consolidés du Groupe se fait également en interne.

La Société dialogue de façon régulière avec ses Commissaires aux comptes, son Comité des finances pour l'interprétation ou la mise en place des nouveaux principes comptables applicables français et IFRS, ainsi que pour toute mesure touchant au contrôle interne.

#### Etablissement des comptes sociaux et consolidés

Les comptes consolidés sont produits dans le cadre de la procédure d'arrêtés des comptes annuels.

Les procédures de remontée d'information de la filiale vers la société mère ainsi que les procédures de clôture comptable permettent l'élaboration des comptes consolidés réalisés par la société mère. Un calendrier de clôture

est diffusé chaque semestre, afin d'assurer que les personnes concernées fournissent toutes les informations nécessaires dans les délais.

Les comptes sociaux de chaque société du Groupe sont préparés semestriellement au 30 juin et au 30 décembre de chaque année et sont respectivement audités et revus à cette même date. Chaque filiale prépare ses propres comptes sociaux selon les normes comptables locales en vigueur. Pour les besoins de la consolidation, un même plan comptable IFRS est utilisé par toutes les sociétés du Groupe. Les données sont ensuite retraitées selon les normes IFRS.

### Budget et reporting mensuel

Par ailleurs un reporting financier est établi au niveau de la filiale et du groupe.

Pour chaque entité du groupe, ce reporting se compose d'un :

- compte de résultat mensuel (par entité et consolidé) ;
- budget mensuel de trésorerie (intégrant un comparatif réel/budget) ;
- budget annuel.

Le budget pour l'année à venir est réalisé une fois par an, ou en cas de changement notable dans l'activité de la société. Chaque responsable de groupe doit élaborer son budget, en matière de besoin en ressources humaines complémentaires, de consommables et d'investissements, et communique ces éléments au département contrôle de gestion. Une synthèse et des arbitrages sont réalisés par le Président Directeur Général et le Directeur Financier. Ce budget complet est ensuite présenté au conseil d'administration pour information.

Le rapprochement des données comptables et prévisionnelles, associé à l'analyse mensuelle, contribue à la qualité et à la fiabilité des informations produites.

Ces différents états sont transmis au directeur administratif et financier. Ces documents sont à usage interne uniquement. Ils fournissent une composante majeure du dispositif de contrôle et de pilotage du Comité de Direction.

### Budget

Un budget pour l'année à venir est réalisé annuellement, ou en cas de changement notable dans l'activité de la société. Chaque responsable de groupe doit élaborer son budget, en matière de besoin en ressources humaines complémentaires, de consommables et d'investissements, et communique ces éléments au département contrôle de gestion. Une synthèse et des arbitrages sont réalisés par le Président Directeur Général et le Directeur Financier. Ce budget complet est ensuite présenté au conseil d'administration pour information.

#### 2.5.3 Les procédures relatives à l'information comptable et financière

Au cours de l'exercice 2011, la société a maintenu les procédures suivantes destinées à limiter les risques en matière de gestion financière.

- Définition des principes et règles comptables (PCI\_PC\_01). Il s'agit de :
  - s'assurer de la fiabilité des comptes publiés ;
  - s'assurer du suivi de l'évolution des règles applicables ;
  - s'assurer de la conformité des informations comptables et financières publiées avec les règles applicables ;
  - s'assurer que les principes retenus sur le plan comptable permettent la mise en œuvre de la convergence avec les IFRS.
- Conservation des données (PCI\_CD\_01). Il s'agit de :
  - décrire des supports et des principales durées de conservation des documents ayant un lien avec la comptabilité au sein du groupe AB Science ;
  - s'assurer du respect des règles comptables, fiscales et pénales en la matière.
- Respect des obligations d'information en matière d'arrêté des comptes et de communication financière (PCI\_OI\_01). Il s'agit de :

- identifier et traiter les obligations périodiques du groupe en matière de communication financière, comptable et autres, au marché ;
  - établir un échéancier récapitulatif de ces obligations ;
  - s'assurer du contrôle des informations avant leur diffusion ;
  - s'assurer de la diffusion des informations dans les délais impartis et respecter les obligations d'information des sociétés cotées.
- Gestion des stocks (PCI\_GS\_01). Il s'agit de :
    - respecter la réglementation imposée par la loi pharmaceutique sur les quantités entrées et sorties des stocks (autorisations appropriées et suivi régulier) ;
    - valider les soldes comptables de la réalité physique ;
    - valider la séparation des exercices à la date de chaque clôture ;
    - s'assurer que la valorisation des stocks fait l'objet de calculs adéquats et cohérents avec les éléments comptables réels ;
    - vérifier et s'assurer de la séparation des fonctions : achats, réceptions, magasinage, fabrication, paiement, expédition, comptabilisation, saisie de l'inventaire.
  - Ventes/clients (PCI\_VE\_01 ; PCI\_VE\_02 ; PCI\_VE\_03 ; PCI\_VE\_04). Il s'agit de :
    - respecter la réglementation imposée par la loi pharmaceutique européenne ;
    - s'assurer de la validation des comptes clients et des commandes à traiter dans le respect de la réglementation ;
    - assurer le traitement, le suivi des comptes clients, la facturation et les encaissements.
  - Achats/fournisseurs (PCI\_AC\_01 ; PCI\_AC\_02). Il s'agit de :
    - s'assurer que le principe de comptabilisation des charges est correctement appliqué et est en adéquation avec les normes comptables en vigueur ;
    - s'assurer que le principe de séparation des exercices (cut-off) est correctement appréhendé ;
    - s'assurer que toutes les sommes payées sont correctement comptabilisées et préalablement validées ;
    - éviter les risques de détournement de fonds en assurant la ségrégation entre la personne qui génère l'ordre de paiement des factures fournisseurs et la personne qui le valide ;
  - Trésorerie/Rapprochement bancaire (PCI\_TR\_01). Il s'agit de :
    - vérifier que les soldes comptables de banque sont en conformité avec les relevés bancaires ;
    - éviter les risques de détournement de fonds en assurant la ségrégation entre la personne qui gère des opérations d'encaissements et de règlements, la personne qui effectue le rapprochement bancaire et la personne qui contrôle les opérations en suspens et le rapprochement bancaire.
  - Personnel (PCI\_PE\_01). Il s'agit de :
    - éviter les risques de détournement de fonds en assurant la séparation des fonctions de calcul, de contrôle, de paiement et de transmission des paies ;
    - s'assurer que les montants comptabilisés sont justes, compte tenu des engagements de la société ;
    - S'assurer que les sommes non versées à la fin de chaque période sont comptabilisées ;
    - Vérifier que la comptabilisation des coûts sociaux est en adéquation avec les normes comptables en vigueur et la réglementation.
  - Sécurité système informatique comptable (PCI\_SI\_01). Il s'agit de :
    - s'assurer du respect de la confidentialité des informations financières ;
    - prévenir tout risque de fraude en préservant la répartition entre les travaux de paramétrage et le suivi de l'exploitation ;
  - Contrôle des filiales du groupe (PCI\_FIL\_01). Il s'agit de :
    - assurer le contrôle de la société mère sur sa filiale américaine ;
    - assurer le contrôle des coûts de la filiale ;
    - garantir la fiabilité des comptes consolidés.

Une nouvelle procédure a été mise en place (PCI\_VE\_05) et est relative aux relances clients.

## 2.6 La surveillance du dispositif de contrôle interne

Dans le cadre de son activité, le département contrôle de gestion, placé sous la responsabilité du directeur administratif et financier, est également en charge de piloter et de surveiller le bon fonctionnement du dispositif de contrôle interne relatif à l'information financière. La direction des opérations cliniques est pour sa part en charge de piloter et de surveiller le bon fonctionnement du dispositif de contrôle interne relatif au respect des bonnes pratiques cliniques.

Les travaux sur les risques et le contrôle interne seront présentés en comité des finances qui évaluera chaque année l'efficacité des procédures de gestion des risques et de contrôle interne mises en place par la Société. Les résultats de cette évaluation seront transmis au conseil d'administration par le Président du Comité des finances.

Le présent rapport, rédigé annuellement par le Président du conseil d'administration, rend compte des conditions de préparation et d'organisation des travaux du conseil d'administration et des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place par la Société.

## 2.7 Bilan des actions menées au cours de l'exercice 2011

La société a poursuivi en 2011 son avancée en matière de contrôle interne notamment en formalisant ses procédures de contrôle interne en matière d'information comptable et financière et en matière clinique. A cet égard, une procédure relative au suivi des comptes clients et aux relances a été mise en place.

Par ailleurs, la société a poursuivi ses efforts de contrôle et de maîtrise des risques dans le domaine de la recherche clinique. Deux nouvelles POS ont été mises en place à la suite d'audit qualité réalisé par un prestataire extérieur.

Ces contrôles ont conclu à la nécessité de renforcer le système de management de la qualité et on amené la société à :

- Mettre à jour les POS vis-à-vis de la réglementation en vigueur,
- Créer de nouvelles POS notamment pour les Opérations Pharmaceutiques et la Biométrie,
- Mettre à jour les documents et formulaires type utilisés lors des recherches biomédicales (protocoles, cahiers d'observation, notes d'information et formulaires de recueil du consentement des patient se prêtant à une recherche biomédicale, formulaire de déclaration d'événement indésirable grave ...) afin d'harmoniser la documentation clinique et de la rendre conforme à la législation et à la réglementation en vigueur,
- Mettre à jour les connaissances des collaborateurs impliqués dans les activités de recherche biomédicale par le biais de sessions de formation interne.

En 2011 il n'a pas été présenté de plans d'actions par le comité des finances et le conseil d'administration.

## 2.8 Perspective d'évolution

Au cours de l'année 2012, un plan d'actions visant à limiter les risques résiduels sera présenté par le comité des finances et le conseil d'administration.

Il sera proposé de :

- de poursuivre les audits qualité des activités de recherche cliniques, afin d'assurer la conformité de la conduite des ces études cliniques avec les procédures en vigueur au sein de la société et les règlements et lois applicables
- de poursuivre la formalisation des points de contrôle interne en complétant notamment les procédures applicables à l'élaboration de l'information comptable et financière
- mettre à jour la cartographie des risques potentiels en formalisant l'analyse à partir de questionnaires spécifiques à l'activité de l'entreprise, établis à partie du cadre de référence de l'AMF.

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2011**  
**ETABLIS CONFORMEMENT AUX NORMES INTERNATIONALES**

## COMPTES CONSOLIDES ANNUELS IFRS AU 31 DECEMBRE 2011

### Sommaire

|  |    |
|--|----|
| ETAT DE SITUATION FINANCIERE AU 31 DECEMBRE 2011 .....                     | 60 |
| ETAT DE RESULTAT GLOBAL ARRETE AU 31 DECEMBRE 2011 .....                   | 61 |
| TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE .....                             | 62 |
| VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2011 .....        | 63 |
| ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011 ..... | 64 |
| 1 Entité présentant les états financiers .....                             | 64 |
| 2 Base de préparation .....  | 64 |
| 2.1 Remarques préliminaires .....  | 64 |
| 2.2 Déclaration de conformité et principes comptables .....                | 64 |
| 2.3 Base d'évaluation .....  | 64 |
| 2.4 Monnaie fonctionnelle et de présentation .....                         | 64 |
| 2.5 Recours à des estimations et aux jugements .....                       | 64 |
| 3 Principales méthodes comptables .....                                    | 65 |
| 3.1 Principes de consolidation .....                                       | 65 |
| 3.2 Monnaie étrangère .....  | 65 |
| 3.3 Actifs financiers .....  | 65 |
| 3.4 Capital .....  | 66 |
| 3.5 Immobilisations corporelles .....                                      | 66 |
| 3.6 Immobilisations incorporelles .....                                    | 67 |
| 3.7 Base d'évaluation des stocks .....                                     | 68 |
| 3.8 Trésorerie et équivalent de trésorerie .....                           | 68 |
| 3.9 Dépréciation .....   | 68 |
| 3.10 Avantages du personnel .....  | 69 |
| 3.11 Provisions .....  | 70 |
| 3.12 Chiffre d'affaires .....  | 70 |
| 3.13 Crédit Impôt Recherche .....  | 71 |
| 3.14 Autres aides publiques .....  | 71 |
| 3.15 Classement des charges courantes .....                                | 71 |
| 3.16 Paiements au titre des contrats de locations .....                    | 71 |
| 3.17 Produits et charges financiers .....                                  | 71 |
| 3.18 Impôt sur le résultat .....   | 72 |
| 3.19 Résultat par action .....   | 72 |
| 4 Détermination de la juste valeur .....                                   | 72 |
| 5 Gestion des risques financiers .....                                     | 73 |
| 6 Immobilisations incorporelles .....                                      | 74 |
| 7 Immobilisation corporelles .....   | 74 |
| 8 Stocks .....   | 75 |
| 9 Clients et comptes rattachés .....                                       | 75 |
| 10 Autres actifs courants et non courants .....                            | 76 |
| 11 Actifs financiers courants et non courants .....                        | 76 |
| 11.1 Détail des actifs financiers .....                                    | 76 |
| 11.2 Variation des actifs financiers .....                                 | 76 |
| 12 Trésorerie et équivalents trésorerie .....                              | 77 |
| 13 Capital social .....  | 77 |
| 14 Actions propres .....   | 78 |
| 15 Provisions .....  | 79 |
| 16 Passifs financiers .....  | 79 |
| 16.1 Répartition courant / non courant .....                               | 79 |
| 16.2 Avances conditionnées .....   | 80 |
| 16.3 Emprunt bancaire .....  | 81 |
| 16.4 Emprunt obligataire .....   | 81 |
| 17 Autres passifs courants et non courants .....                           | 81 |
| 18 Chiffre d'affaires .....  | 82 |
| 19 Subventions et financements publics .....                               | 82 |
| 19.1 Subventions et financements conditionnés .....                        | 82 |

|       |   |    |
|-------|---|----|
| 19.2. | Subventions d'exploitation .....                                      | 82 |
| 19.3. | Crédit d'impôt recherche .....  | 82 |
| 20    | Charges de personnel .....  | 82 |
| 20.1. | Effectifs .....   | 83 |
| 20.2. | Charges de personnel.....   | 83 |
| 21    | Paiements fondés sur des actions .....                                | 83 |
| 21.1. | Plans d'options de souscription d'actions.....                        | 84 |
| 21.2. | Plan de Bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise ..... | 87 |
| 22    | Produits et charges financiers .....                                  | 92 |
| 23    | Impôts sur les résultats.....   | 93 |
| 23.1. | Actifs et passifs d'impôts différés .....                             | 93 |
| 23.2. | Rapprochement entre l'impôt réel et l'impôt théorique.....            | 93 |
| 24    | Résultats par action.....   | 94 |
| 24.1. | Résultat de base par action .....                                     | 94 |
| 24.2. | Résultat dilué par action .....                                       | 94 |
| 25    | Parties liées .....   | 94 |
| 26    | Engagements hors bilan.....   | 95 |
| 27    | Evénements postérieurs à la clôture.....                              | 96 |

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

| <b>Actif (en milliers d'euros)</b>      | Note | 31/12/2011    | 31/12/2010    |
|---|------|---------------|---------------|
| Immobilisations incorporelles           | 6    | 1 103         | 1 009         |
| Immobilisations corporelles             | 7    | 151           | 156           |
| Actifs financiers non courants          | 11   | 159           | 27            |
| Autres actifs non courants              | 10   | 25            | 0             |
| Impôts différés                         |      | 0             | 0             |
| <b>Actifs non courants</b>              |      | <b>1 438</b>  | <b>1 193</b>  |
| Stocks                                  | 8    | 621           | 832           |
| Créances clients                        | 9    | 136           | 107           |
| Actifs financiers courants              | 11   | 8 558         | 17 203        |
| Autres actifs courants                  | 10   | 6 901         | 7 384         |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 12   | 11 808        | 2 679         |
| <b>Actifs courants</b>                  |      | <b>28 024</b> | <b>28 205</b> |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                 |      | <b>29 462</b> | <b>29 398</b> |

| <b>Passif (en milliers d'euros)</b>                                  | Note | 31/12/2011    | 31/12/2010    |
|--|------|---------------|---------------|
| Capital  | 13   | 316           | 311           |
| Primes   |      | 67 823        | 66 512        |
| Réserves de conversion   |      | (12)          | 16            |
| Autres réserves et résultats   |      | (60 397)      | (52 057)      |
| <b>Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société</b> |      | <b>7 731</b>  | <b>14 783</b> |
| Participations ne donnant pas le contrôle                            |      |               |               |
| <b>Capitaux propres</b>  |      | <b>7 731</b>  | <b>14 783</b> |
| Provisions non courantes   | 15   | 273           | 243           |
| Passifs financiers non courants                                      | 16   | 11 532        | 6 502         |
| Autres passifs non courants  |      | 0             | 0             |
| Impôts différés  |      | 568           | 0             |
| <b>Passifs non courants</b>  |      | <b>12 372</b> | <b>6 745</b>  |
| Provisions courantes   | 15   | 702           | 610           |
| Dettes fournisseurs  |      | 5 233         | 4 655         |
| Passifs financiers courants  | 16   | 1 820         | 560           |
| Dettes d'impôt exigible  |      | 0             | 0             |
| Autres passifs courants  | 17   | 1 604         | 2 044         |
| <b>Passifs courants</b>  |      | <b>9 359</b>  | <b>7 869</b>  |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>   |      | <b>29 462</b> | <b>29 398</b> |

**ETAT DE RESULTAT GLOBAL ARRETE AU 31 DECEMBRE 2011**

| <i>(en millier d'euros)</i>                            | Note | 31/12/2011     | 31/12/2010     |
|--|------|----------------|----------------|
| <b>Chiffre d'affaires net</b>                          | 18   | <b>1 104</b>   | <b>917</b>     |
| Autres produits opérationnels                          |      | 0              | 263            |
| <b>Total des produits</b>                              |      | <b>1 104</b>   | <b>1 180</b>   |
| Coût des ventes  |      | (301)          | (377)          |
| Charges de commercialisation                           |      | (1 091)        | (1 146)        |
| Charges administratives                                |      | (1 843)        | (1 252)        |
| Charges de recherche et développement                  |      | (7 586)        | (7 994)        |
| Autres charges opérationnelles                         |      | 0              | -              |
| <b>Résultat opérationnel</b>                           |      | <b>(9 716)</b> | <b>(9 589)</b> |
| Produits financiers                                    | 22   | 378            | 180            |
| Charges financières                                    | 22   | (327)          | (77)           |
| <b>Résultat financier</b>                              |      | <b>51</b>      | <b>102</b>     |
| Charge d'impôt   |      | 15             | (2)            |
| <b>Résultat net</b>                                    |      | <b>(9 651)</b> | <b>(9 489)</b> |
| dont :   |      |                |                |
| Revenant aux participations ne donnant pas le contrôle |      | -              | -              |
| Revenant aux propriétaires de la société               |      | (9 651)        | (9 489)        |
| Différences de conversion                              |      | (29)           | 8              |
| <b>Résultat global de la période</b>                   |      | <b>(9 680)</b> | <b>(9 481)</b> |
| dont :   |      |                |                |
| Revenant aux participations ne donnant pas le contrôle |      | -              | -              |
| Revenant aux propriétaires de la société               |      | (9 680)        | (9 481)        |
| Résultat net par action - en euros                     | 24   | (0,31)         | (0,32)         |
| Résultat net dilué par action - en euros               | 24   | (0,31)         | (0,32)         |

**TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE**

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

## VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2011

(en milliers d'euros)

|   | Capital<br>Social | Primes<br>d'émission | Réserves<br>de<br>Conversion | Autres<br>réserves et<br>résultat | Total          | Intérêts<br>minoritaires | Total<br>capitaux<br>propres |
|---|-------------------|----------------------|------------------------------|-----------------------------------|----------------|--------------------------|------------------------------|
| <b>AU 1er JANVIER 2011</b>                          | <b>312</b>        | <b>66 512</b>        | <b>17</b>                    | <b>(52 057)</b>                   | <b>14 783</b>  | <b>0</b>                 | <b>14 783</b>                |
| Résultat net de la période                          |                   |                      |                              | (9 651)                           | (9 651)        |                          | (9 651)                      |
| Autres éléments du résultat global                  |                   |                      | (29)                         | (29)                              | (29)           |                          | (29)                         |
| <b>Résultat global de la période</b>                | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>(29)</b>                  | <b>(9 651)</b>                    | <b>(9 680)</b> |                          | <b>(9 680)</b>               |
| Augmentation de capital en numéraire                | 4                 | 1 311                |                              |                                   | 1 315          |                          | 1 315                        |
| Options de conversion (nettes des impôts différés)  |                   |                      |                              | 1 167                             | 1 167          |                          | 1 167                        |
| Paiements fondés en actions                         |                   |                      |                              | 97                                | 97             |                          | 97                           |
| Actions propres                                     |                   |                      |                              | 47                                | 47             |                          | 47                           |
| <b>Total des transactions avec les actionnaires</b> | <b>4</b>          | <b>1 311</b>         | <b>0</b>                     | <b>1 312</b>                      | <b>2 627</b>   |                          | <b>2 627</b>                 |
| <b>AU 31 DECEMBRE 2011</b>                          | <b>316</b>        | <b>67 823</b>        | <b>(12)</b>                  | <b>(60 396)</b>                   | <b>7 731</b>   | <b>0</b>                 | <b>7 731</b>                 |

(en milliers d'euros)

|   | Capital<br>Social | Primes<br>d'émission | Réserves<br>de<br>Conversion | Autres<br>réserves et<br>résultat | Total          | Intérêts<br>minoritaires | Total<br>capitaux<br>propres |
|---|-------------------|----------------------|------------------------------|-----------------------------------|----------------|--------------------------|------------------------------|
| <b>AU 1er JANVIER 2010</b>                          | <b>286</b>        | <b>43 502</b>        | <b>9</b>                     | <b>(42 756)</b>                   | <b>1 041</b>   | <b>0</b>                 | <b>1 041</b>                 |
| Résultat net de la période                          |                   |                      |                              | (9 489)                           | (9 489)        |                          | (9 489)                      |
| Autres éléments du résultat global                  |                   |                      | 8                            | 8                                 | 8              |                          | 8                            |
| <b>Résultat global de la période</b>                | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>8</b>                     | <b>(9 489)</b>                    | <b>(9 481)</b> |                          | <b>(9 481)</b>               |
| Augmentation de capital en numéraire (1)            | 26                | 23 010               |                              |                                   | 23 036         |                          | 23 036                       |
| Paiements fondés en actions                         |                   |                      |                              | 281                               | 281            |                          | 281                          |
| Actions propres                                     |                   |                      |                              | (93)                              | (93)           |                          | (93)                         |
| <b>Total des transactions avec les actionnaires</b> | <b>26</b>         | <b>23 010</b>        | <b>0</b>                     | <b>187</b>                        | <b>23 223</b>  |                          | <b>23 223</b>                |
| <b>AU 31 DECEMBRE 2010</b>                          | <b>312</b>        | <b>66 512</b>        | <b>17</b>                    | <b>(52 057)</b>                   | <b>14 783</b>  | <b>0</b>                 | <b>14 783</b>                |

(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 DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011

### 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 31 décembre 2011 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 Remarques préliminaires

La date de clôture des comptes consolidés est fixée au 31 décembre de chaque année. Les comptes individuels incorporés dans les comptes consolidés sont établis à la date de clôture des comptes consolidés, soit le 31 décembre.

#### 2.2 Déclaration de conformité et principes comptables

Les états financiers consolidés ont été établis en conformité avec les IFRS telles qu'adoptées dans l'Union Européenne. L'ensemble des textes adoptés par l'Union européenne est disponible sur le site internet de la Commission européenne à l'adresse suivante : [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm).

Les principes comptables appliqués par le groupe dans les états financiers consolidés sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2010.

Les normes suivantes, applicables pour le groupe à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011 sont sans incidence sur les comptes au 31 décembre 2011 :

- IAS 24 révisée – Parties liées
- Amendements à IAS 32 – Classement des droits de souscriptions émis
- IFRIC 19 – Dettes financières réglées par des instruments de capitaux propres
- Amendements à IFRIC 14 – Prépaiements de financements minimums
- Améliorations annuelles des IFRS publiées en mai 2010

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 01/01/2011.

#### 2.3 Base d'évaluation

Les états financiers consolidés sont préparés sur la base du coût historique à l'exception de certaines catégories d'actifs et de passifs conformément aux normes IFRS. Les catégories concernées sont mentionnées dans les notes suivantes.

#### 2.4 Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les états financiers consolidés sont présentés en euro qui est la monnaie fonctionnelle de la Société. Toutes les données financières sont exprimées en milliers d'euros, sauf indication contraire.

#### 2.5 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.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement et de toutes périodes ultérieures affectées.

Les informations sur les principales sources d'incertitude relatives aux estimations et les jugements exercés pour appliquer les méthodes comptables, qui ont l'impact le plus significatif sur les montants comptabilisés dans les états financiers consolidés, sont incluses dans les notes suivantes :

- Note 23.1 – utilisation des pertes fiscales,
- Note 3.10 – évaluation des paiements fondés sur des actions,

### **3 Principales méthodes comptables**

#### **3.1 Principes de consolidation**

Une filiale est une entité contrôlée par le Groupe. Le contrôle existe lorsque le Groupe a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de l'entité afin d'obtenir des avantages de ses activités. Pour apprécier le contrôle, les droits de vote potentiels qui sont actuellement exerçables sont pris en considération. Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à partir de la date à laquelle le contrôle est obtenu jusqu'à la date à laquelle le contrôle cesse. Les méthodes comptables des filiales sont modifiées quand nécessaire pour les aligner sur celles adoptées par le Groupe.

#### **3.2 Monnaie étrangère**

##### **i. Transactions en monnaie étrangère**

Les transactions en monnaie étrangère sont converties dans les monnaies fonctionnelles respectives des entités du Groupe en appliquant le cours de change en vigueur à la date des transactions. Les actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère à la date de clôture sont convertis dans la monnaie fonctionnelle en utilisant le cours de change à cette date.

Les gains et pertes de change résultant de la conversion d'éléments monétaires correspondent à la différence entre le coût amorti libellé dans la monnaie fonctionnelle à l'ouverture de la période, ajusté de l'impact du taux d'intérêt effectif et des paiements sur la période, et le coût amorti libellé dans la monnaie étrangère converti au cours de change à la date de clôture.

Les actifs et passifs non monétaires libellés en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis dans la monnaie fonctionnelle en utilisant le cours de change de la date à laquelle la juste valeur a été déterminée. Les écarts de change résultant de ces conversions sont comptabilisés en résultat, à l'exception des écarts résultant de la conversion des instruments de capitaux propres disponibles à la vente, d'un passif financier désigné comme couverture d'un investissement net dans une activité à l'étranger, ou d'instruments qualifiés de couverture de flux de trésorerie, qui sont comptabilisés directement en capitaux propres.

##### **ii. Activités à l'étranger**

Les actifs et les passifs d'une activité à l'étranger sont convertis en euros en utilisant le cours de change à la date de clôture. Les produits et les charges d'une activité à l'étranger, sont convertis en euros en utilisant les cours de change en vigueur aux dates de transactions.

Les écarts de change résultant des conversions sont comptabilisés en capitaux propres. Lorsqu'une activité à l'étranger est cédée, pour tout ou partie, la quote-part afférente des écarts comptabilisés en réserve de conversion est transférée en résultat.

#### **3.3 Actifs financiers**

Les actifs financiers, hors trésorerie et instruments dérivés actifs, sont classés suivant l'une des catégories suivantes :

- Actifs détenus jusqu'à leur échéance
- Prêts et créances
- Actifs disponibles à la vente
- Actifs à la juste valeur par le biais du compte de résultat;

#### *Actifs détenus jusqu'à leur échéance*

Les placements détenus jusqu'à échéance sont des actifs financiers que le Groupe a l'intention et la capacité de détenir jusqu'à cette échéance. Après leur comptabilisation initiale, ces actifs sont évalués au coût amorti, selon la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué du montant d'éventuelles pertes de valeur.

#### *Prêts et créances*

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiement fixe ou déterminable qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Ils sont classés en actifs courants hormis ceux dont l'échéance est supérieure à 12 mois après la date de clôture.

Les prêts et créances accordés sont évalués selon la méthode du coût historique (coût amorti – taux d'intérêt effectif). Leur valeur au bilan comprend le capital restant dû, majoré des intérêts courus. Ils font l'objet de tests de dépréciation dès l'apparition d'indices de perte de valeur.

#### *Actifs financiers disponibles à la vente*

Les placements du Groupe en titres de capitaux propres et en certains titres d'emprunts sont classés en tant qu'actifs disponibles à la vente. Après leur comptabilisation initiale, ils sont évalués à la juste valeur et toute variation en résultant est comptabilisée directement en capitaux propres, à l'exception du montant des pertes de valeur et, pour les éléments monétaires disponibles à la vente, des écarts de change. Lorsque ces placements sont décomptabilisés, le cumul des profits ou pertes comptabilisé en capitaux propres est transféré en résultat.

#### *Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat*

Un instrument est classé en tant qu'actif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat s'il est détenu à des fins de transactions ou désigné comme tel lors de sa comptabilisation initiale. Les instruments financiers sont désignés comme étant à la juste valeur par le biais du compte de résultat si le Groupe gère de tels placements et prend les décisions d'achat et de vente sur la base de leur juste valeur en accord avec la politique de gestion du risque ou la stratégie de placement du Groupe. Lors de leur comptabilisation initiale, les coûts de transaction directement attribuables sont comptabilisés en résultat lorsqu'ils sont encourus. Les instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont évalués à la juste valeur, et toute variation en résultant est comptabilisée en résultat.

### **3.4 Capital**

Le capital n'est constitué que d'actions ordinaires au 31 décembre 2011.

#### *Actions ordinaires*

Les actions ordinaires sont classées en tant qu'instruments de capitaux propres. Les coûts accessoires directement attribuables à l'émission d'actions ordinaires ou d'options sur actions sont comptabilisés en déduction des capitaux propres, nets d'impôt.

#### *Actions de préférence*

432 actions de préférence émises en décembre 2004 ont été converties en actions ordinaires lors de l'Assemblée Générale du 8 septembre 2010.

### **3.5 Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et des éventuelles pertes de valeur.

Les coûts ultérieurs sont inclus dans la valeur comptable de l'actif ou, le cas échéant, comptabilisés comme un actif séparé s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à l'actif iront au Groupe et que le coût de l'actif peut être mesuré de manière fiable.

Les amortissements sont comptabilisés en charges selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée des actifs.

Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

- |  |         |
|--|---------|
| ▪ installations et agencements                   | 3-5 ans |
| ▪ matériel industriel                            | 3 ans   |
| ▪ mobilier et matériel de bureau et informatique | 3-5 ans |

Les modes d'amortissement, les durées d'utilité et les valeurs résiduelles sont revus et, le cas échéant, ajustés à chaque clôture.

La valeur comptable d'un actif est immédiatement dépréciée pour la ramener à sa valeur recouvrable lorsque la valeur comptable de l'actif est supérieure à sa valeur recouvrable estimée (voir note « Dépréciation d'actifs »).

Les profits et pertes sur cession d'immobilisations corporelles sont déterminés en comparant le produit de cession avec la valeur comptable de l'immobilisation et sont comptabilisés pour leur valeur nette, dans les « autres produits » du compte de résultat.

### **3.6 Immobilisations incorporelles**

#### **i. Recherche et développement**

Les dépenses de recherche supportées en vue d'acquérir une compréhension et des connaissances scientifiques ou techniques nouvelles sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

Les activités de développement impliquent l'existence d'un plan ou d'un modèle en vue de la production de produits et procédés nouveaux ou substantiellement améliorés. Les dépenses de développement sont comptabilisées en tant qu'immobilisation si et seulement si les coûts peuvent être mesurés de façon fiable et le Groupe peut démontrer la faisabilité technique et commerciale du produit ou du procédé, l'existence d'avantages économiques futurs probables et son intention ainsi que la disponibilité de ressources suffisantes pour achever le développement et utiliser ou vendre l'actif. Les dépenses ainsi portées à l'actif comprennent les coûts des matières, de la main d'œuvre directe et les frais généraux directement attribuables nécessaires pour préparer l'actif à être utilisé de la manière prévue. Les coûts d'emprunts relatifs au développement d'actifs qualifiés sont comptabilisés en résultat lorsqu'ils sont encourus. Les autres dépenses de développement sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

Les dépenses de développement portées à l'actif sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

Compte tenu des risques inhérents aux programmes de développement et de l'avancement des projets menés par le Groupe, AB Science considère que les critères définis par IAS38 ne sont pas à ce jour réunis. Par conséquent, les frais de développement ont été inscrits en charges de l'exercice pendant lequel ils ont été engagés.

#### **ii. Autres immobilisations incorporelles**

Les autres immobilisations incorporelles qui ont été acquises par le Groupe, ayant une durée d'utilité finie, sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

Les dépenses ultérieures relatives aux immobilisations incorporelles sont activées seulement si elles augmentent les avantages économiques futurs associés à l'actif spécifique correspondant. Les autres dépenses sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

L'amortissement est comptabilisé en charges selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée des immobilisations incorporelles. Les durées d'utilité estimées pour la période en cours et la période comparative sont les suivantes :

- Brevets : 20 ans
- Logiciels : 1 an

### **3.7 Base d'évaluation des stocks**

Les stocks sont comptabilisés à leur coût de revient ou à leur valeur nette de réalisation si celle-ci est inférieure. Le coût des stocks est déterminé à l'aide de la méthode du coût moyen pondéré.

### **3.8 Trésorerie et équivalent de trésorerie**

Les équivalents de trésorerie sont les placements à court terme, très liquides, qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur. Ainsi, la rubrique « Trésorerie et équivalents de trésorerie » regroupe les disponibilités en banque et en caisse ainsi que les placements de trésorerie en valeurs mobilières de placement dont l'échéance est inférieure ou égale à trois mois et la sensibilité au risque de taux très faible.

Pour l'établissement du tableau des flux de trésorerie, la trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent de la caisse, des dépôts à vue dans les banques, des placements à court terme très liquides, nets des découverts bancaires. Dans le bilan, les découverts bancaires figurent dans les Passifs financiers courants.

### **3.9 Dépréciation**

#### Actifs financiers

Un actif financier est examiné à chaque date de clôture afin de déterminer s'il existe une indication objective de perte de valeur. Le Groupe considère qu'un actif financier est déprécié s'il existe des indications objectives qu'un ou plusieurs événements ont eu un impact négatif sur les flux de trésorerie futurs estimés de l'actif.

La perte de valeur d'un actif financier évalué au coût amorti correspond à la différence entre sa valeur comptable et la valeur des flux de trésorerie futurs estimés, actualisée au taux d'intérêt effectif d'origine des actifs financiers. La perte de valeur d'un actif financier disponible à la vente est calculée par référence à sa juste valeur.

Les pertes de valeur sont comptabilisées en résultat. S'agissant des actifs disponibles à la vente, toute perte cumulée qui avait été antérieurement comptabilisée en capitaux propres est transférée en résultat.

La perte de valeur est reprise si la reprise peut être objectivement liée à un événement survenant après la comptabilisation de la dépréciation. Pour les actifs financiers évalués au coût amorti et les actifs financiers disponibles à la vente qui représentent des titres d'emprunts, la reprise est comptabilisée en résultat. Pour les actifs financiers disponibles à la vente qui représentent des titres de capitaux propres, la reprise est comptabilisée directement en capitaux propres.

#### Actifs non financiers

Les valeurs comptables des actifs non financiers du Groupe, autres que les actifs d'impôt différé, sont examinées à chaque date de clôture afin d'apprécier s'il existe un quelconque indice qu'un actif a subi une perte de valeur. S'il existe un tel indice, la valeur recouvrable de l'actif est estimée.

La valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie est la valeur la plus élevée entre leur valeur d'utilité et leur juste valeur diminuée des coûts de la vente. Pour apprécier la valeur d'utilité, les flux de trésorerie futurs estimés sont actualisés au taux, avant impôt, qui reflète l'appréciation courante du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif. Pour les besoins des tests de dépréciation, les actifs sont regroupés dans le plus petit groupe d'actifs qui génère des entrées de trésorerie résultant de l'utilisation continue, largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs (l' « unité génératrice de trésorerie »).

Une perte de valeur est comptabilisée si la valeur comptable d'un actif ou de son unité génératrice de trésorerie est supérieure à sa valeur recouvrable. Les pertes de valeur sont comptabilisées dans le compte de résultat. Une perte de valeur comptabilisée au titre d'une unité génératrice de trésorerie (d'un groupe d'unités) est affectée d'abord à la réduction de la valeur comptable de tout goodwill affecté à l'unité génératrice de trésorerie, puis à la réduction des valeurs comptables des autres actifs de l'unité (du groupe d'unités) au prorata de la valeur comptable de chaque actif de l'unité (du groupe d'unités).

Le Groupe apprécie à chaque date de clôture s'il existe une indication que des pertes de valeurs comptabilisées au cours de périodes antérieures ont diminué ou n'existent plus. Une perte de valeur est reprise s'il y a eu un changement dans les estimations utilisées pour déterminer la valeur recouvrable. La valeur comptable d'un actif, augmentée en raison de la reprise d'une perte de valeur ne doit pas être supérieure à la valeur comptable qui aurait été déterminée, nette des amortissements, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

### **3.10 Avantages du personnel**

#### Régimes à cotisations définies

Un régime à cotisations définies est un régime d'avantages postérieurs à l'emploi en vertu duquel une entité verse des cotisations définies à une entité distincte et n'aura aucune obligation juridique ou implicite de payer des cotisations supplémentaires. Les cotisations à payer à un régime à cotisations définies sont comptabilisées en charges liées aux avantages du personnel lorsqu'elles sont dues. Les cotisations payées d'avance sont comptabilisées à l'actif dans la mesure où cela conduira à un remboursement en trésorerie ou à une diminution des paiements futurs.

#### Régimes à prestations définies

Un régime à prestations définies est un régime d'avantages postérieurs à l'emploi autre qu'un régime à cotisations définies.

L'obligation nette au titre de régimes à prestations définies est évaluée séparément pour chaque régime en estimant le montant des avantages futurs acquis par le personnel en échange des services rendus au cours de la période présente et des périodes antérieures ; ce montant est actualisé pour déterminer sa valeur actuelle. Les coûts des services passés non comptabilisés et la juste valeur des actifs du régime sont ensuite déduits.

Le taux d'actualisation est égal au taux d'intérêt, à la date de clôture, des obligations de première catégorie ayant une date d'échéance proche de celle des engagements du Groupe et qui sont libellées dans la même monnaie que le paiement des prestations. Les calculs sont effectués tous les ans par un actuinaire qualifié en utilisant la méthode des unités de crédit projetées. Lorsque les calculs de l'obligation nette conduisent à un actif pour le Groupe, le montant comptabilisé au titre de cet actif ne peut pas excéder le total (i) du coût des services passés non comptabilisés et (ii) de la valeur actualisée de tout avantage économique disponible sous forme de remboursement futur du régime ou de diminutions des cotisations futures du régime. Un avantage économique est disponible pour le groupe s'il est réalisable pendant la durée de vie du plan, ou au règlement des passifs du plan.

Lorsque les avantages du régime sont améliorés, la quote-part des avantages complémentaires relatifs aux services passés rendus par les membres du personnel est comptabilisée en charges selon un mode linéaire sur la durée moyenne restant à courir jusqu'à ce que les droits correspondants soient acquis au personnel. Si les droits à prestations sont acquis immédiatement, le coût des avantages est comptabilisé immédiatement dans le compte de résultat.

Le Groupe comptabilise immédiatement en résultat la totalité des écarts actuariels au titre de régimes à prestations définies.

#### Autres avantages à long terme du personnel

L'obligation nette du Groupe au titre des avantages à long terme autres que les régimes de retraite, est égale à la valeur des avantages futurs acquis par le personnel en échange des services rendus au cours de la période présente et des périodes antérieures. Ces avantages sont actualisés et minorés de la juste valeur des actifs dédiés.

Le taux d'actualisation est égal au taux d'intérêt, à la date de clôture, des obligations de première catégorie ayant des dates d'échéances proches de celles des engagements du Groupe. Le montant de l'obligation est déterminé en

utilisant la méthode des unités de crédit projetées. Les écarts actuariels sont comptabilisés en résultat de la période au cours de laquelle ils surviennent.

#### Indemnités de fin de contrat de travail

Les indemnités de fin de contrat de travail sont comptabilisées en charges lorsque le Groupe est manifestement engagé, sans possibilité réelle de se rétracter, dans un plan formalisé et détaillé soit de licenciements avant la date normale de départ à la retraite, soit d'offres encourageant les départs volontaires en vue de réduire les effectifs. Les indemnités de départs volontaires sont comptabilisées en charges si le Groupe a effectué une offre encourageant les départs volontaires, qu'il est probable que cette offre sera acceptée et que le nombre de personnes qui accepteront l'offre peut être estimé de façon fiable.

#### Avantages à court terme

Un passif est comptabilisé pour le montant que le Groupe s'attend à payer au titre des plans d'intéressement et de participation et des primes réglés en trésorerie à court terme si le Groupe a une obligation actuelle juridique ou implicite d'effectuer ces paiements en contrepartie de services passés rendus par le membre du personnel et que l'obligation peut être estimée de façon fiable.

#### Paiements fondés sur des actions

La juste valeur déterminée à la date d'attribution des options accordées aux membres du personnel est comptabilisée en charges de personnel, en contrepartie d'une augmentation des capitaux propres, sur la période au cours de laquelle les membres du personnel acquièrent les droits d'une manière définitive. Le montant comptabilisé en charges est ajusté pour refléter le nombre réel des options acquises pour lesquelles les conditions d'acquisition de services et de performance sont remplies.

La juste valeur du montant à régler à un membre du personnel au titre des droits à l'appréciation d'actions, qui sont réglés en trésorerie, est comptabilisée en charges en contrepartie d'une augmentation de passif, sur la période au cours de laquelle les membres du personnel acquièrent le droit au règlement de manière définitive. Le passif est réévalué à chaque date de clôture ainsi qu'à la date de règlement. Toute variation de la juste valeur du passif est comptabilisée en charges de personnel.

Les transactions dont le paiement est fondé sur des actions dans lesquelles le Groupe reçoit des biens ou des services en contrepartie de ses propres instruments de capitaux propres sont comptabilisées comme des transactions qui sont réglées en instruments de capitaux propres, indépendamment de la manière dont les instruments de capitaux propres seront obtenus par le Groupe.

Seuls les plans accordés après le 7 novembre 2002 et dont les droits n'étaient pas acquis au 1<sup>er</sup> janvier 2007 sont évalués et comptabilisés selon les principes de la norme IFRS 2.

### **3.11 Provisions**

Des provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation actuelle juridique ou implicite résultant d'un événement passé, que l'obligation peut être estimée de façon fiable et qu'il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation.

Ces provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêt des comptes.

Si l'effet de la valeur temps est significatif, les provisions sont actualisées. Le taux d'actualisation utilisé pour déterminer la valeur actualisée reflète les appréciations actuelles par le marché de la valeur temps de l'argent et les risques inhérents à l'obligation. L'augmentation de la provision résultant de la désactualisation est comptabilisée en charges financières.

### **3.12 Chiffre d'affaires**

Les produits correspondent à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir au titre des biens vendus dans le cadre des activités. Les produits provenant de la vente des produits sont comptabilisés dans le compte de

résultat lorsque les risques et avantages significatifs inhérents à la propriété des biens ont été transférés à l'acheteur.

### **3.13 Crédit Impôt Recherche**

Des crédits d'impôt recherche sont octroyés aux entreprises par l'Etat français afin de les inciter à réaliser des recherches d'ordre technique et scientifique. Les entreprises qui justifient de dépenses remplissant les critères requis (dépenses de recherche localisées en France ou, depuis le 1er janvier 2005, au sein de l'Union Européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace Economique Européen et ayant conclu avec la France une convention fiscale contenant une clause d'assistance administrative) bénéficient d'un crédit d'impôt qui peut être utilisé pour le paiement de l'impôt sur les sociétés. Ce crédit d'impôt recherche est comptabilisé comme une subvention, en déduction des coûts de recherche et développement comptabilisés.

### **3.14 Autres aides publiques**

Le Groupe bénéficie d'un certain nombre d'aides publiques, sous forme de subventions ou d'avances conditionnées.

Les subventions publiques sont inscrites à l'actif lorsqu'il existe une assurance raisonnable que la société se conformera aux conditions attachées aux subventions et que les subventions sont reçues.

Les subventions qui compensent des charges encourues par le Groupe sont comptabilisées de façon systématique en résultat sur la période au cours de laquelle les charges sont comptabilisées.

Un prêt non remboursable sous conditions de l'Etat est traité comme une subvention publique s'il existe une assurance raisonnable que l'entreprise remplira les conditions relatives à la dépense de remboursement du prêt. Dans le cas contraire, il est classé en dettes. Les avances conditionnées, soumises ou non à intérêts, sont destinées à financer les programmes de recherche. Elles sont remboursables en cas de succès du projet. Ces avances sont comptabilisées en dettes financières et, le cas échéant, reprises en résultat en cas d'échec prévisible du projet.

### **3.15 Classement des charges courantes**

Les coûts de commercialisation comprennent les coûts de fabrication, de distribution, de promotion et de vente des médicaments.

Les charges de recherche et développement incluent les coûts internes et externes des études conduites en vue de la recherche et du développement de nouveaux produits ainsi que les dépenses liées aux affaires réglementaires.

Les coûts administratifs regroupent les fonctions de Direction Générale et Supports (finance, secrétariat général,...).

### **3.16 Paiements au titre des contrats de locations**

Les paiements au titre de contrats de location simple sont comptabilisés en charges sur une base linéaire sur la durée du contrat de location. Les avantages reçus font partie intégrante du total net des charges locatives et sont comptabilisés en charges sur la durée du contrat de location.

Le groupe AB Science ne dispose d'aucun contrat de location financement.

### **3.17 Produits et charges financiers**

Le résultat financier net comprend les intérêts sur les placements, les intérêts à payer sur les emprunts calculés en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, la variation de juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat, les pertes de valeur comptabilisées au titre des actifs financiers, les profits et pertes de change et les effets d'actualisation et de désactualisation.

Les produits provenant des intérêts sont comptabilisés en résultat lorsqu'ils sont acquis en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

### **3.18 Impôt sur le résultat**

L'impôt sur le résultat (charge ou produit) comprend la charge (le produit) d'impôt exigible et la charge (le produit) d'impôt différé.

L'impôt est comptabilisé en résultat sauf s'il se rattache à des éléments qui sont comptabilisés directement en capitaux propres ; auquel cas il est comptabilisé en capitaux propres.

L'impôt exigible est (i) le montant estimé de l'impôt dû au titre du bénéfice imposable d'une période, déterminé en utilisant les taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture, et (ii) tout ajustement du montant de l'impôt exigible au titre des périodes précédentes.

L'impôt différé est déterminé et comptabilisé selon l'approche bilancielle de la méthode du report variable pour toutes les différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leurs bases fiscales. Les actifs et passifs d'impôt différés sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé et le passif réglé, sur la base des réglementations fiscales qui ont été adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont compensés s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôt exigible, et s'ils concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même autorité fiscale, soit sur la même entité imposable, soit sur des entités imposables différentes, mais qui ont l'intention de régler les actifs et les passifs d'impôt exigible sur la base de leur montant net ou de réaliser les actifs et de régler les passifs d'impôt simultanément.

Un actif d'impôt différé n'est comptabilisé que dans la mesure où il est probable que le groupe disposera de bénéfices futurs imposables sur lesquels la différence temporelle correspondante pourra être imputée. Les actifs d'impôt différé sont examinés à chaque date de clôture et sont réduits dans la proportion où il n'est plus désormais probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible.

### **3.19 Résultat par action**

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours la période.

Le résultat dilué par action est déterminé en ajustant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives (options sur actions attribuées aux membres du personnel).

## **4 Détermination de la juste valeur**

Un certain nombre de méthodes comptables et d'informations nécessitent de déterminer la juste valeur d'actifs et de passifs financiers et non financiers. Les justes valeurs ont été déterminées pour des besoins d'évaluation ou d'informations à fournir, selon les méthodes suivantes. Des informations complémentaires sur les hypothèses retenues pour déterminer les justes valeurs sont indiquées, le cas échéant, dans les notes spécifiques à l'actif ou au passif concerné.

- (i) **Placement en titres de capitaux propres et d'emprunts**  
La juste valeur des instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat, des placements détenus jusqu'à leur échéance et des actifs financiers disponibles à la vente est déterminée par référence à leur dernier cours acheteur coté à la date de clôture. La juste valeur des placements financiers détenus jusqu'à leur échéance est déterminée uniquement pour les besoins de l'information financière.
- (ii) **Clients et autres débiteurs**  
La juste valeur des clients et autres débiteurs est estimée sur la base de la valeur des flux de trésorerie futurs, actualisée au taux d'intérêt du marché à la date de clôture.
- (iii) **Dérivés**

Le Groupe ne dispose pas d'instruments financiers dérivés.

(iv) Passifs financiers non dérivés

La juste valeur, qui est déterminée pour les besoins des informations à fournir, repose sur la valeur des flux de trésorerie futurs générés par le remboursement du principal et des intérêts, actualisée aux taux d'intérêt du marché à la date de clôture.

(v) Transactions dont le paiement est fondé sur des actions

La juste valeur des options sur actions attribuées aux membres du personnel est évaluée selon la formule de Black-Scholes.

Les données nécessaires à l'évaluation comprennent le prix des actions à la date d'évaluation, le prix d'exercice de l'instrument, la volatilité attendue, la durée de vie moyenne pondérée des instruments, les dividendes attendus et le taux d'intérêt sans risque (basé sur les obligations d'Etat). Les conditions de service et de performance attachées aux transactions, qui ne sont pas des conditions de marché, ne sont pas prises en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

## 5 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 n'est pas encore entré dans une phase de commercialisation active. Il n'a donc pas de créances significatives envers des clients. 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.

Généralement, le Groupe s'assure qu'il dispose d'une situation de trésorerie suffisante pour faire face aux dépenses opérationnelles attendues pour une période de 60 jours.

le Groupe finance ses activités par des augmentations de capital 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.

## 6 Immobilisations incorporelles

L'évolution du poste Immobilisations incorporelles s'analyse comme suit au cours des exercices 2010 et 2011 :

| <i>(En Milliers d'euros)</i> | Valeur Brute | Amortissement & perte de valeur | Valeur nette |
|------------------------------|--------------|---------------------------------|--------------|
| 31-déc-09                    | 1 641        | (856)                           | 785          |
| Acquisitions / Dotation      | 386          | (160)                           | 226          |
| Cessions/ Mises au rebut     | (237)        | 235                             | (2)          |
| 31-déc-10                    | 1 790        | (781)                           | 1 009        |
| Acquisitions / Dotation      | 371          | (277)                           | 94           |
| Cessions/ Mises au rebut     | (110)        | 110                             | 0            |
| 31-déc-11                    | 2 050        | (947)                           | 1 103        |

Les immobilisations incorporelles sont essentiellement composées des brevets (1 069 milliers d'euros en valeur nette au 31 décembre 2011 et 932 milliers d'euros en valeur nette au 31 décembre 2010). Ces brevets ont été inscrits à l'actif conformément aux critères d'immobilisation décrits en Note 3.6.

Il n'y a pas eu de constatation de pertes de valeur en application des principes décrits en Note 3.9 ni utilisation de la juste valeur en qualité de coût présumé d'une immobilisation incorporelle.

## 7 Immobilisation corporelles

Les immobilisations corporelles s'analysent comme suit :

*Valeurs brutes*

| <i>(En Milliers d'euros)</i> | Installations techniques, matériel et outillages industriels | Agencement divers | Matériel de bureau et informatique, mobilier | Total |
|------------------------------|--|-------------------|--|-------|
| 31-déc-09                    | 162  | 114               | 184  | 460   |
| Acquisitions / Dotation      | 85   | 4                 | 6  | 94    |
| Cessions/ Mises au rebut     |  | (1)               |  | (1)   |
| Ecarts de conversion         |  |                   |  |       |
| 31-déc-10                    | 247  | 116               | 190  | 553   |
| Acquisitions / Dotation      | 50   |                   | 11   | 61    |
| Cessions/ Mises au rebut     |  |                   |  | 0     |
| 31-déc-11                    | 297  | 116               | 201  | 614   |

*Amortissements*

| (En Milliers d'euros)                | Installations techniques, matériel et outillages industriels | Agencement divers | Matériel de bureau et informatique, mobilier | Total |
|--------------------------------------|--|-------------------|--|-------|
| Cumulés au 31 décembre 2009          | (87)   | (80)              | (142)  | (309) |
| Dotations                            | (37)   | (25)              | (27)   | (89)  |
| Reprises sur cessions/mises au rebut |  | 1                 |  | 1     |
| Ecarts de conversion                 |  |                   |  |       |
| Cumulés au 31 décembre 2010          | (124)  | (103)             | (169)  | (397) |
| Dotations                            | (42)   | (12)              | (15)   | (69)  |
| Reprises sur cessions/mises au rebut |  |                   |  |       |
| Ecarts de conversion                 |  |                   |  |       |
| Cumulés au 31 décembre 2011          | (166)  | (115)             | (184)  | (466) |

#### Valeurs nettes

| (En Milliers d'euros) | Installations techniques, matériel et outillages industriels | Agencement divers | Matériel de bureau et informatique, mobilier | Total |
|-----------------------|--|-------------------|--|-------|
| 31 décembre 2009      | 75   | 34                | 42   | 151   |
| 31 décembre 2010      | 120  | 15                | 22   | 156   |
| 31 décembre 2011      | 131  | 2                 | 18   | 151   |

Il n'y a pas eu de constatation de pertes de valeur en application de la norme IAS 36, ni utilisation de la juste valeur en qualité de coût présumé d'une immobilisation corporelle en date de première application des IFRS. Aucune immobilisation corporelle n'a été donnée en nantissement.

## 8 Stocks

Les stocks s'élèvent à 621 K€ au 31 décembre 2011 contre 832 K€ au 31 décembre 2010 et s'analysent ainsi :

| (en milliers d'euros et en valeurs nettes)       | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|------------|------------|
| Stocks de matières premières et principes actifs | 359        | 408        |
| Stocks de produits intermédiaires                | 180        | 350        |
| Stocks de produits finis                         | 82         | 74         |
| Total stocks                                     | 621        | 832        |

## 9 Clients et comptes rattachés

Ce poste s'analyse comme suit :

| (en milliers d'euros)   | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-------------------------|------------|------------|
| Autres créances clients | 136        | 107        |
| Dépréciation            | 0          | 0          |
| Créances clients - net  | 136        | 107        |

## 10 Autres actifs courants et non courants

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

| (En milliers d'euros)                | 31.12.2011   |              | 31.12.10     |              |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                      | Non courants | Courants     | Non courants | Courants     |
| Crédit d'impôt recherche (1)         | -            | 3 154        | -            | 2 862        |
| Créances de TVA                      | 25           | 426          | -            | 652          |
| Subventions à recevoir (2)           | -            | 974          | -            | 1 132        |
| Fournisseurs débiteurs               | -            | 4            | -            | 11           |
| Autres créances (3)                  | -            | 148          | -            | 279          |
| Avances conditionnées à recevoir (4) | -            | 1 956        | -            | 2 221        |
| Charges Constatées d'avance          | -            | 240          | -            | 226          |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>25</b>    | <b>6 901</b> | <b>-</b>     | <b>7 384</b> |

- (1) Le montant du crédit d'impôt recherche au 31 décembre 2011 pour 3 154 K€ correspond à celui de l'exercice 2011, le crédit d'impôt recherche 2010 ayant été remboursé en 2011.
- (2) Subventions à recevoir : les subventions à recevoir, relatives à OSEO sont inscrites à l'actif lorsque les conditions fixées pour leur versement sont substantiellement remplies.
- (3) Les autres créances comprennent notamment des avoirs à recevoir des fournisseurs et des avances faites au personnel.
- (4) Il s'agit de la provision de l'avance conditionnée à recevoir d'OSEO dans le cadre d'un projet de développement clinique au titre des dépenses encourues sur l'exercice.

## 11 Actifs financiers courants et non courants

### 11.1. Détail des actifs financiers

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

| (En milliers d'euros) | 31.12.2011                     |                            | 31.12.10                       |                            |
|-----------------------|--------------------------------|----------------------------|--------------------------------|----------------------------|
|                       | Actifs financiers non courants | Actifs financiers courants | Actifs financiers non courants | Actifs financiers courants |
| Dépôts à terme        | -                              | 8 558                      | -                              | 17 131                     |
| Autres                | 159                            |                            | 27                             | 72                         |
| <b>TOTAL</b>          | <b>159</b>                     | <b>8 558</b>               | <b>27</b>                      | <b>17 203</b>              |

La valeur nette des actifs financiers courants est constituée principalement des dépôts à terme de maturité, à compter de la date d'acquisition, supérieure à 3 mois. Au 31 décembre 2011, la valeur nominale de ces dépôts s'élève à 8 500 K€ et les intérêts courus à 58 K€ (31 décembre 2010 : valeur nominale des dépôts de 17 000 K€ et intérêts courus de 131 K€).

### 11.2. Variation des actifs financiers

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          |
| <b>Actifs financiers</b> | <b>17 230</b> | <b>8 619</b>  | <b>(17 131)</b> | <b>0</b> | <b>8 718</b> |

Au 31 décembre 2010 :

| (En milliers d'euros) | 01.01.2010 | Augmentations | Diminutions | Autres | 31.12.2010 |
|-----------------------|------------|---------------|-------------|--------|------------|
| Dépôts à terme        | 3 506      | 17 131        | (3 506)     |        | 17 131     |
| Autres                | 21         | 77            |             |        | 98         |
| Actifs financiers     | 3 527      | 17 208        | (3 506)     | 0      | 17 230     |

## 12 Trésorerie et équivalents trésorerie

Trésorerie nette à l'ouverture :

| (En milliers d'euros)   | 01.01.2011 | 01.01.2010 |
|---|------------|------------|
| Disponibilités  | 338        | 137        |
| Valeurs mobilières de placement (SICAV)                                 | 2 340      | 646        |
| Dépôts à terme  | 0          | 1 002      |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan                        | 2 679      | 1 785      |
| Découverts bancaires  | 0          | 0          |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie du tableau de flux de trésorerie | 2 679      | 1 785      |

Trésorerie nette à la clôture :

| (En milliers d'euros)   | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|------------|------------|
| Disponibilités  | 274        | 338        |
| Valeurs mobilières de placement (SICAV)                                 | 1 506      | 2 340      |
| Dépôts à terme  | 10 028     | 0          |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan                        | 11 808     | 2 679      |
| Découverts bancaires  | 0          | 0          |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie du tableau de flux de trésorerie | 11 808     | 2 679      |

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.

## 13 Capital social

L'évolution du capital social est la suivante :

| <i>(en euros)</i>  | Nombre d'actions | dont Actions ordinaires | dont Actions de préférence | Valeur nominale | Capital social |
|--|------------------|-------------------------|----------------------------|-----------------|----------------|
| Capital social au 31 décembre 2010   | 31 146 854       | 31 146 854              |                            | 0,01            | 311 469        |
| Augmentation de capital suite à l'exercice de BSPCE - février 2011           | 203 000          | 203 000                 |                            | 0,01            | 2 030          |
| Augmentation de capital suite à l'exercice de stock options - avril 2011     | 59 699           | 59 699                  |                            | 0,01            | 596,99         |
| Augmentation de capital suite à l'exercice de stock options - mai 2011       | 1 900            | 1 900                   |                            | 0,01            | 19,00          |
| Augmentation de capital suite à l'exercice de stock options - juin 2011      | 1 000            | 1 000                   |                            | 0,01            | 10,00          |
| Augmentation de capital suite à l'exercice de stock options - août 2011      | 1 000            | 1 000                   |                            | 0,01            | 10,00          |
| Augmentation de capital suite à l'exercice de stock options - septembre 2011 | 1 911            | 1 911                   |                            | 0,01            | 19,11          |
| Augmentation de capital suite à l'exercice de BSPCE - septembre 2011         | 170 000          | 170 000                 |                            | 0,01            | 1 700,00       |
| Augmentation de capital suite à l'exercice de stock options - octobre 2011   | 993              | 993                     |                            | 0,01            | 9,93           |
| Capital social au 31 décembre 2011   | 31 586 357       | 31 586 357              |                            | 0,01            | 315 863,57     |

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 février 2011, le capital a été augmenté de 2 030 euros, assortie d'une prime d'émission de 465 k€ à la suite de l'exercice de 203 BSPCE émis lors de l'Assemblée Générale du 29 juin 2005 et attribués par le Conseil d'Administration du 28 février 2006.

Le conseil d'administration du 21 juin 2011 a constaté la souscription définitive de 62.599 actions nouvelles pour une valeur nominale de 0.01 €. Le capital social a été augmenté de 625,99 euros, assortie d'une prime d'émission de 116 K€.

Le conseil d'administration du 7 décembre 2011 a constaté la souscription définitive de 3 904 actions nouvelles pour une valeur nominale de 0.01 €. Le capital social a été augmenté de 39,04 euros, assortie d'une prime d'émission de 6 K€.

En septembre 2011, le capital a été augmenté de 1 700 euros, assortie d'une prime d'émission de 724 k€ à la suite de l'exercice de 170 BSPCE émis lors de l'Assemblée Générale du 29 juin 2005 et attribués par le Conseil d'Administration du 3 octobre 2006.

## 14 Actions propres

Un contrat de liquidité avec la société SG SECURITIES SAS a 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 montant des frais annuels s'élève à 20 K€ HT.

Le nombre d'actions vendues et achetées en 2011 est respectivement de 83 577 et 78 696.

Le cours moyen de vente s'établit à 8,6163 euros et le cours moyen d'achat à 8,6925 euros.

Au 31 décembre 2011, le nombre d'actions propres détenues s'élève à 2 625 titres.

## 15 Provisions

Le poste Provisions se décompose comme suit :

| (En milliers d'euros)                 | 31.12.2011    |            |            | 31.12.2010    |            |            |
|---------------------------------------|---------------|------------|------------|---------------|------------|------------|
|                                       | Non courantes | Courantes  | Total      | Non courantes | Courantes  | Total      |
| Litiges                               |               | 58         | 58         |               | 59         | 59         |
| Provision pour Impôt                  |               | 644        | 644        |               | 551        | 551        |
| Provision pour avantages au personnel | 273           |            | 273        | 243           |            | 243        |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>273</b>    | <b>702</b> | <b>975</b> | <b>243</b>    | <b>610</b> | <b>853</b> |

L'évolution des provisions s'analyse comme suit au cours des exercices 2010 et 2011 :

| (En Milliers d'euros)  | Litiges | Provisions pour impôt | Provisions pour avantages au personnel | Total |
|------------------------|---------|-----------------------|--|-------|
| 31-déc-09              | 60      | 70                    | 258                                    | 388   |
| Dotations              | 39      | 481                   |  | 520   |
| Reprises utilisées     |         |                       |  |       |
| Reprises non utilisées | (40)    | 0                     | (15)                                   | (55)  |
| 31-déc-10              | 59      | 551                   | 243                                    | 853   |
| Dotations              | 18      | 101                   | 30                                     | 149   |
| Reprises utilisées     | (19)    |                       |  | (19)  |
| Reprises non utilisées |         | (8)                   |  | (8)   |
| 31-déc-11              | 58      | 644                   | 273                                    | 975   |

Les provisions pour litiges d'un montant global de 58 millions d'euros au 31 décembre 2011 concernent principalement un litige prudhommal né de la rupture de contrats de travail (32 millions d'euros), un litige avec un fournisseur (20 millions d'euros) et une proposition de redressements URSSAF (6 millions d'euros).

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 millions d'euros. Une réclamation contentieuse a été envoyée le 30 mars 2009. Suite à la décision du Tribunal Administratif de Paris du 5 octobre 2011, la société a décidé de faire appel de cette décision.
- en matière de crédit d'impôt recherche pour les années 2007, 2008 et 2009. Au titre de cette période le crédit d'impôt recherche perçu s'élève à 5 909 k€. Une proposition de redressements a été notifiée à la Société. Une provision a été constatée à hauteur de 348 millions d'euros. Sur la base de la proposition de redressements, une provision de 125 k€ a été également constituée au titre de l'exercice 2010 et de 101 k€ au titre de l'exercice 2011.

### 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).

## 16 Passifs financiers

### 16.1. Répartition courant / non courant

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

| (En milliers d'euros)                           | 31.12.11     |          | 31.12.10     |          |
|---|--------------|----------|--------------|----------|
|   | Non courants | Courants | Non courants | Courants |
| Avances conditionnées                           | 5 217        | 800      | 5 502        | 550      |
| Ligne de credit/emprunt                         | 500          | 1 000    | 1 000        |          |
| Emprunt obligataire (y compris intérêts courus) | 5 815        | 9        |              |          |
| Intérêts courus à payer                         |              | 12       | -            | 10       |
| Passifs financiers                              | 11 532       | 1 820    | 6 502        | 560      |

## 16.2. Avances conditionnées

### *Variation des avances conditionnées et avances remboursables*

Au 31 décembre 2011

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

Au 31 décembre 2010

| (En milliers d'euros)               | 31.12.09 | Encaissements/<br>à recevoir | Remboursements | Reclassement<br>s LT/CT | Effet<br>d'actualisation | 31.12.10 |
|-------------------------------------|----------|------------------------------|----------------|-------------------------|--------------------------|----------|
| Avances conditionnées - non courant | 3 822    | 1 921                        | 0              | (200)                   | (40)                     | 5 502    |
| Avances conditionnées – courant     | 500      |                              | (150)          | 200                     | 0                        | 550      |

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 31 décembre 2011, la société a provisionné un montant de 1 957 K€ à recevoir d'Oséo et relatif au projet ISI APAS-IPK.

### *Echéancier des avances conditionnées*

Au 31 décembre 2011 :

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

Au 31 décembre 2010 :

| (En milliers d'euros) | 31.12.10 | Inférieur à 1 an | à 2 ans | à 3 ans | à 4 ans | à 5 ans | Au-delà de 5 ans |
|-----------------------|----------|------------------|---------|---------|---------|---------|------------------|
| Avances conditionnées | 6 052    | 550              | 492     | 654     | 295     | 400     | 3 660            |

### 16.3. Emprunts bancaires

La Société a conclu en 2009 une convention de prêt avec la banque Neufilize OBC, pour un montant maximum de 1 000 K€. Elle est tirée en totalité depuis le 31 décembre 2009. 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.

La société a également obtenu un emprunt bancaire de 500 K€ auprès de la BNP obtenu en mars 2011 au taux fixe de 3.73%, d'une durée de 60 mois,

### 16.4. Emprunt obligataire

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.

## 17 Autres passifs courants et non courants

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

| (En milliers d'euros) | 31.12.11     |              | 31.12.10     |              |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                       | Non courants | Courants     | Non courants | Courants     |
| Dettes sociales       | -            | 1 330        | -            | 1 383        |
| Dettes fiscales       | -            | 251          | -            | 247          |
| Autres dettes         | -            | 23           | -            | 415          |
| <b>TOTAL</b>          | -            | <b>1 604</b> | -            | <b>2 044</b> |

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

Les autres dettes comprenaient en 2010 la comptabilisation d'un produit constaté d'avance (390 k€) relatif à la subvention à recevoir d'Oséo pour la quote-part de la subvention relative à l'année 2011.

## 18 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de la Société, lié à l'exploitation commerciale du masitinib en médecine vétérinaire, s'élève à 1 104 K€.

## 19 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.

### 19.1. Subventions et financements conditionnés

Les avances conditionnées sont présentées dans la Note 16 Passifs financiers.

### 19.2. 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 | 31.12.11 | 31.12.10 |
|---------------------|----------|----------|
| SUBVENTIONS         | 422      | 759      |

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

### 19.3. 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>  | 31.12.11 | 31.12.10 |
|-------------------------------|----------|----------|
| Crédit d'Impôt Recherche 2010 | -        | 2 862    |
| Crédit d'Impôt Recherche 2011 | 3 154    | -        |
| TOTAL                         | 3 154    | 2 862    |

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 à compter de 2008, aux dispositions du plan de relance de l'économie initiée par le gouvernement en 2008. A ce titre, AB Science a bénéficié, courant 2011, de la restitution de sa créance d'un montant de 2 862 milliers d'euros et bénéficiera du remboursement de sa créance de 3 154 milliers d'euros en 2012.

## 20 Charges de personnel

## 20.1. Effectifs

Le Groupe emploie 76 personnes (dont 7 dans la filiale américaine) au 31 décembre 2011 contre 77 personnes au 31 décembre 2010.

Les effectifs se répartissent de la façon suivante :

|                                 | 31.12.11  | 31.12.10  |
|---------------------------------|-----------|-----------|
| Département Commercial          | 4         | 4         |
| Département Drug Discovery      | 20        | 20        |
| Département Clinique            | 44        | 45        |
| Département Direction & Gestion | 8         | 8         |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>76</b> | <b>77</b> |

## 20.2. 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> | 31.12.11     | 31.12.10     |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Salaires et traitements      | 4 662        | 4 447        |
| Charges sociales             | 1 856        | 1 773        |
| Paiements en actions         | 97           | 281          |
| <b>Charges de personnel</b>  | <b>6 615</b> | <b>6 501</b> |

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

| <i>(En milliers d'euros)</i>          | 31.12.11     | 31.12.10     |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Charges de commercialisation          | 594          | 647          |
| Charges administratives               | 833          | 681          |
| Charges de recherche et développement | 5 188        | 5 172        |
| <b>Charges de personnel</b>           | <b>6 615</b> | <b>6 501</b> |

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.

## 21 Paiements fondés sur des actions

La charge comptable annuelle liée à l'ensemble des paiements sur base d'actions s'analyse comme suit :

| <i>(En milliers d'euros)</i> | 31.12.11  | 31.12.10   |
|------------------------------|-----------|------------|
| Plans de stock-options       | 42        | 29         |
| Plans de BSPCE               | 55        | 251        |
| <b>Total</b>                 | <b>97</b> | <b>281</b> |

## 21.1. Plans d'options de souscription d'actions

|   | PLANS   |            |                           |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
|---|---|------------|---------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|   | Antérieurs au 07/11/2002<br>ou vestant avant le<br>01/01/2007 |            | Postérieurs au 07/11/2002 |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
|   | SO11A   | SO11B      | SO11C                     | SO22A      | SO22B      | SO22C      | SO22D      | SO33A      | SO33B      | SO33C      | SO10A      | SO10B      | SO10C      | SO4A       | SO4B       | SO5A       | SO4C       | SO5B       |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| Nombre d'options attribuées                           | 45  | 80         | 48                        | 11         | 55         | 53         | 81         | 23         | 66         | 112        | 290000     | 10         | 9          | 5985       | 4015       | 97472      | 1334       | 102102     |
| 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          |
| 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       |
| 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        | N/A        | N/A        | N/A        | N/A        | N/A        |

### Valorisation des plans

Les plans accordés postérieurement au 7 novembre 2002 et dont les droits n'étaient pas acquis au 1<sup>er</sup> janvier 2007 ont été évalués comme suit :

| (en milliers d'euros) | SO11C | SO22A | SO22B | SO22C | SO22D | SO33A | SO33B | SO33C | SO10A | SO10B | SO10C | SO4A | SO4B | SO5A | SO4C | SO5B | TOTAL |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|------|------|------|------|-------|
| Valorisation initiale | 4,1   | 0,9   | 5,6   | 5,9   | 14,5  | 3,9   | 10,1  | 17,2  | 22,0  | 13,8  | 6,1   | 3,9  | 1,8  | 44,6 | 0,8  | 57,7 | 212,9 |
| Charge comptable 2011 | -     | -     | -     | 0,0   | 2,2   | 1,0   | 3,2   | 5,7   | 5,5   | 4,6   | 2,0   | 1,0  | 0,5  | 11,1 | 0,1  | 4,7  | 41,7  |
| Charge comptable 2010 | -     | -     | -     | 1,4   | 4,8   | 1,3   | 3,4   | 5,7   | 4,4   | 4,2   | 1,8   | 0,5  | 0,1  | 2,0  |      |      | 29,5  |
| Charge comptable 2009 | -     | -     | 1,4   | 2,0   | 4,8   | 1,3   | 3,4   | 1,7   | -     | -     | -     |      |      |      |      |      | 14,5  |
| Charge comptable 2008 | 1,2   | 0,3   | 1,9   | 2,0   | 2,6   | 0,3   | 0,1   | 0,0   | -     | -     | -     |      |      |      |      |      | 8,3   |

| Principales hypothèses                       | SO11C      | SO22A      | SO22B      | SO22C      | SO22D      | SO33A      | SO33B      | SO33C      | SO10A   | SO10B       | SO10C       | SO4A    | SO4B    | SO5A    | SO4C   | SO5B   |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|---------|-------------|-------------|---------|---------|---------|--------|--------|
| 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 € |
| Prix d'exercice*                             | 2 300,75 € | 2 300,75 € | 4 266,75 € | 6 400,00 € | 7 680,00 € | 7 680,00 € | 7 680,00 € | 7 680,00 € | 15,61 € | 12 280,00 € | 12 280,00 € | 12,65 € | 12,65 € | 12,65 € | 7,14 € | 7,14 € |
| 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% |
| 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      |
| 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%  |
| 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%   |
| 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 € |

*Evolution du nombre d'options en cours de validité*

Pour l'ensemble de ces plans, l'évolution du nombre d'options en cours de validité est la suivante :

| <i>(en nombre d'options, avec division du nominal par 1000)</i> | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Options en circulation à l'ouverture de l'exercice</b>       | <b>398 010</b>    | <b>528</b>        |
| Options attribuées  | 103 436           | 397 491           |
| Options exercées  | -66,503           | 0                 |
| Options annulées  | -6122             | -9                |
| Options expirées  |                   | 0                 |
| <b>Options en circulation à la clôture de l'exercice</b>        | <b>495 257</b>    | <b>398 010</b>    |

Le détail du total à la clôture est le suivant :

| <i>(en nombre d'options)</i>           | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Plans antérieurs au 07/11/2002</b>  |                   |                   |
| SO11A                                  | 20                | 30                |
| SO11B                                  | 36                | 75                |
| <b>Plans postérieurs au 07/11/2002</b> |                   |                   |
| SO11C                                  | 28                | 42                |
| SO22A                                  | 4                 | 8                 |
| SO22B                                  | 41                | 47                |
| SO22C                                  | 46                | 48                |
| SO22D                                  | 67                | 73                |
| SO33A                                  | 23                | 23                |
| SO33B                                  | 59                | 63                |
| SO33C                                  | 98                | 110               |
| SO10A                                  | 290 000           | 290 000           |
| SO10B                                  | 10                | 10                |
| SO10C                                  | 5                 | 9                 |
| SO4A                                   | 5 299             | 5 985             |
| SO4B                                   | 3 325             | 4 015             |
| SO4C                                   | 1 334             |                   |
| SO5A                                   | 92 761            | 97 472            |
| SO5B                                   | 102 102           |                   |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>495 257</b>    | <b>398 010</b>    |

## 21.2. Plan de Bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise

### Caractéristiques des plans

|   | PLANS   |            |            |            |            |            |  |            |            |            |                   |            |            |            |            |     |
|---|---|------------|------------|------------|------------|------------|--|------------|------------|------------|-------------------|------------|------------|------------|------------|-----|
|   | PLANS ANTERIEURS AU 07/11/2002 OU VESTANT AVANT LE 01/01/2007 |            |            |            |            |            | PLANS POSTERIEURS AU 07/11/2002 OU VESTANT APRES LE 01/01/2007 |            |            |            |                   |            |            |            |            |     |
|   | BCE1-1A   | BCE1-1B    | BCE1-1C    | BCE2-2A    | BCE2-2B    | BCE2-2C    | 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     | 19/09/2003  | 12/12/2003 | 30/07/2004 | 07/11/2005 | 28/02/2006 | 03/10/2006 | 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                       | 455   | 260        | 70         | 328        | 266        | 180        | 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       | 1000       | 1000       | 1000              | 1000       | 1000       | 1000       | 1          |     |
| Conditions d'acquisition :                        |   |            |            |            |            |            |  |            |            |            |                   |            |            |            |            |     |
| <i>Conditions de présence</i>                     | N/A   | N/A        | N/A        | N/A        | N/A        | N/A        | N/A  | N/A        | N/A        | N/A        | N/A               | N/A        | N/A        | N/A        | Oui        | N/A |
| <i>Conditions de performance</i>                  | N/A   | N/A        | N/A        | N/A        | N/A        | N/A        | Oui  | Oui        | N/A        | N/A        | N/A               | Oui        | Oui        | Oui        | Oui        |     |
| Maturité du plan                                  | 5 ans   | 5 ans      | 5 ans      | 5 ans      | 5 ans      | 5 ans      | 5 ans  | 5 ans      | 5 ans      | 5 ans      | 5 ans             | 5 ans      | 5 ans      | 5 ans      | 5 ans      |     |
| Prix d'exercice (en euros)                        | 1564,86   | 1564,86    | 1564,86    | 2300,75    | 2300,75    | 4266,75    | 2300,75  | 2300,75    | 7680,00    | 7680,00    | 7680,00           | 7680,00    | 7680,00    | 12280,00   | 12,28      |     |

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

Caractéristiques des plans

(a) BSPCE exerçables à échéance fixe selon un système de 5 tranches :

Tranche 1 : A compter de la 1<sup>ère</sup> date anniversaire de l'attribution

Tranche 2 : A compter de la 2<sup>ème</sup> date anniversaire de l'attribution

Tranche 3 : A compter de la 3<sup>ème</sup> date anniversaire de l'attribution

Tranche 4 : A compter de la 4<sup>ème</sup> date anniversaire de l'attribution

Tranche 5 : A compter de la 5<sup>ème</sup> date anniversaire de l'attribution

(b) Sous réserve de la réalisation des objectifs, BSPCE exerçables selon un système de 5 tranches :

Tranche 1 : A compter de la 1<sup>ère</sup> date anniversaire de la date de réalisation des objectifs

Tranche 2 : A compter de la 2<sup>ème</sup> date anniversaire de la date de réalisation des objectifs

Tranche 3 : A compter de la 3<sup>ème</sup> date anniversaire de la date de réalisation des objectifs

Tranche 4 : A compter de la 4<sup>ème</sup> date anniversaire de la date de réalisation des objectifs

Tranche 5 : A compter de la 5<sup>ème</sup> date anniversaire de la date de réalisation des objectifs

*Evolution du nombre d'options en cours de validité*

Pour l'ensemble de ces plans, l'évolution du nombre d'options en cours de validité est la suivante :

| <i>(en nombre d'options)</i>                              | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Options en circulation à l'ouverture de l'exercice</b> | <b>75 864</b>     | <b>3 692</b>      |
| Options attribuées  |                   | 72 603            |
| Options exercées  | -373              | -381              |
| Options annulées  |                   | -50               |
| Options expirées  | -20               | 0                 |
| <b>Options en circulation à la clôture de l'exercice</b>  | <b>75 471</b>     | <b>75 864</b>     |

Le détail du total à la clôture est le suivant :

| <i>(en nombre d'options)</i>  | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Plans antérieurs au 07/11/2002 ou vestant avant le 01/01/2007</b>  |                   |                   |
| BCE1-1A   |                   |                   |
| BCE1-1B   |                   |                   |
| BCE1-1C   |                   |                   |
| BCE2-2A   | -                 | -                 |
| BCE2-2B   | -                 | 213               |
| BCE2-2C   | -                 | 180               |
| <b>Plans postérieurs au 07/11/2002 ou vestant après le 01/01/2007</b> |                   |                   |
| BCE3A   | 256               | 256               |
| BCE3B   | 256               | 256               |
| BCE2007A  | 1 191             | 1 191             |
| BCE2007B  | 379               | 379               |
| BCE2008A  | 321               | 321               |
| BCE2008B  | 285               | 285               |
| BCE2008C  | 185               | 185               |
| BCE2008D  | 10                | 10                |
| BCE2010A  | 72 588            | 72 588            |
| <b>TOTAL</b>  | <b>75 471</b>     | <b>75 864</b>     |

## 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<sup>er</sup> janvier 2007 ont été évalués comme suit :

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 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 2011        | 0,0      | 0,0      | 0,0   | 0,0   | 0,0      | 27,1     | 26,4     | 1,6       |           | 55,0    |
| Charge comptable 2010        | 0,0      | 0,0      | 0,0   | 0,0   | 0,0      | 49,1     | 63,4     | 15,8      | 122,8     | 251,1   |
| Charge comptable 2009        | 0,0      | 0,0      | 0,0   | 0,0   | 191,4    | 48,2     | 5,4      |           |           | 245,0   |
| Charge comptable 2008        | 900,7    | 220,9    |       | 7,5   |          |          | 0,0      |           |           | 1 129,1 |

| <i>Principales hypothèses</i>                       | 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 €        | 9,82 €        |
| 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 €       | 12,28 €       |
| 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 <i>(en années)</i> | 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%          |
| <b>Juste valeur moyenne d'une option</b>            | <b>756,28</b> | <b>582,80</b> | <b>331,42</b> | <b>346,86</b> | <b>596,20 €</b> | <b>596,86 €</b> | <b>542,56 €</b> | <b>1 735,22 €</b> | <b>1,69 €</b> |

*Plans attribués aux dirigeants*

La Société a attribué à son Président Directeur Général des bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise, dont le nombre et la valorisation au 31 décembre 2011 et 31 décembre 2010 se présente comme suit :

|  | 31.12.2011    |                         | 31.12.2010    |                         |
|--|---------------|-------------------------|---------------|-------------------------|
|  | Nombre        | Valorisation<br>(€'000) | Nombre        | Valorisation<br>(€'000) |
| Plans antérieurs au 07/11/2002 ou vestant avant le 01/01/2007  |               |                         |               |                         |
| BCE2-2A  | -             |                         | 189           |                         |
| BCE2-2B  | -             |                         | 120           |                         |
| <b>TOTAL (A)</b>   |               | -                       | <b>309</b>    |                         |
| Plans postérieurs au 07/11/2002 ou vestant après le 01/01/2007 |               |                         |               |                         |
| BCE3A  | 189           |                         | 189           |                         |
| BCE3B  | 189           |                         | 189           |                         |
| BCE2007A   | 906           |                         | 906           |                         |
| BCE2007B   | 288           |                         | 288           |                         |
| BCE2008A   | 235           |                         | 235           |                         |
| BCE2008B   | 187           | 18,1                    | 187           | 32,7                    |
| BCE2008C   | 123           | 17,5                    | 123           | 42,2                    |
| <b>TOTAL (B)</b>   | <b>2 117</b>  | <b>35,6</b>             | <b>2 117</b>  | <b>74,9</b>             |
| BCE2010A   | 28 784        |                         | 28 784        | 48,7                    |
| <b>TOTAL (A)+(B)</b>   | <b>2 117</b>  | <b>35,6</b>             | <b>2 426</b>  | <b>74,9</b>             |
| <b>TOTAL BCE 2010 A</b>  | <b>28 784</b> |                         | <b>28 784</b> | <b>48,7</b>             |
| <b>TOTAL GENERAL</b>   | <b>30 901</b> | <b>35,6</b>             | <b>31 210</b> | <b>123,6</b>            |

## 22 Produits et charges financiers

Les produits / (charges) financiers s'analysent comme suit :

| <i>(En milliers d'euros)</i>                                  | 31.12.11  | 31.12.10   |
|---|-----------|------------|
| Revenus des actifs financiers et des placements de trésorerie | 292       | 164        |
| Gains de change   | 83        | 62         |
| Perte de change   | (65)      | (135)      |
| Effet d'actualisation   | (5)       | 40         |
| Dépréciation créances financières                             | 0         | 0          |
| Autres produits financiers                                    | 3         | 0          |
| Autres charges financières                                    | (257)     | (28)       |
| <b>Total</b>  | <b>51</b> | <b>102</b> |

Les revenus sont essentiellement constitués des intérêts sur les dépôts à terme et des plus-values de cession de valeurs mobilières de placement.

Les gains et pertes de change sont afférents à la conversion des créances et dettes en devises et correspondent principalement à des gains et pertes latentes.

Les autres charges financières sont relatives principalement aux intérêts courus liés à l'emprunt obligataire.

## 23 Impôts sur les résultats

### 23.1. Actifs et passifs d'impôts différés

| (En milliers d'euros )   | Exercice clos le 31.12.11 | Exercice clos le 31.12.10 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Différences temporaires  | 452                       | 549                       |
| Retraitement des immobilisations                               | -282                      | -255                      |
| Engagements de retraite  | 91                        | 81                        |
| Pertes fiscales reportables en avant (société mère et filiale) | 27 371                    | 22 202                    |
| Impôt différé passif sur emprunt obligataire                   | -568                      |                           |
| Autres   | -101                      | -103                      |
| <b>TOTAL</b>   | <b>26 963</b>             | <b>22 474</b>             |
| Dont:  |                           |                           |
| Impôt différé passif   | -951                      | -358                      |
| Impôt différé actif  | 27 914                    | 22 832                    |
| Impôts différés nets actif/passif                              | 26 963                    | 22 474                    |
| Impôts différés non reconnus                                   | -27 531                   | -22 474                   |
| Impôts différés comptabilisés (1)                              | -568                      | -                         |

(1) ce montant correspond à l'impôt différé passif constaté sur la part capitaux propres de l'emprunt obligataire

Le montant des impôts différés actifs non comptabilisés s'élève ainsi à 27 531 milliers d'euros au 31 décembre 2011 et à 22 474 milliers d'euros au 31 décembre 2010.

La Société génère des déficits fiscaux depuis plusieurs exercices et n'est donc pas soumise à l'impôt exigible. Selon la réglementation française en vigueur, les déficits fiscaux sont reportables indéfiniment.

La Société ne comptabilise pas d'impôt différé actif pour les 2 raisons suivantes :

- La Société a commencé à commercialiser sa molécule en santé animale ; néanmoins s'agissant d'une activité nouvelle et de la création d'un nouveau marché (absence de comparables) et d'autre part compte tenu des montants d'investissement de recherche et développement importants envisagés pour l'avenir, la Société n'est pas en mesure de déterminer de façon suffisamment fiable à quel horizon cette activité permettra de résorber le déficit cumulé.
- La Société envisage de commercialiser sa molécule en santé humaine et dans une telle éventualité il est probable que le déficit fiscal pourra être résorbé. Néanmoins, la Société a pour règle de reconnaissance d'IDA de ne retenir des probabilités de succès que dès lors qu'elles sont suffisamment certaines, c'est-à-dire à compter de l'obtention des résultats des études de Phase 3.

### 23.2. Rapprochement entre l'impôt réel et l'impôt théorique

Le rapprochement entre l'impôt réel et l'impôt théorique s'établit comme suit :

| <i>(En milliers d'euros )</i>                           | 31.12.11       | 31.12.10       |
|---|----------------|----------------|
| Résultat net  | <b>(9 651)</b> | <b>(9 489)</b> |
| (Charge)/produit d'impôt                                | <b>15</b>      | <b>(2)</b>     |
| <b>Résultat avant impôt</b>                             | <b>(9 665)</b> | <b>(9 486)</b> |
| Taux courant d'imposition en France                     | 33,33%         | 33,33%         |
| <b>Impôt théorique au taux courant Français</b>         | <b>3 221</b>   | <b>3 162</b>   |
| Crédits d'impôt recherche non taxables                  | 1 051          | 954            |
| Non activation de déficits                              | (4 312)        | (4 081)        |
| Autres charges non déductibles et produits non taxables | 56             | (109)          |
| Autres (dont différences de taux d'imposition)          | (1)            | 72             |
| <b>(Charge)/produit d'impôt du Groupe</b>               | <b>15</b>      | <b>(2)</b>     |
| Taux effectif d'impôt                                   | -0,2%          | 0,0%           |

## 24 Résultats par action

### 24.1. 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.

|  | 31.12.11   | 31.12.10   |
|--|------------|------------|
| Résultat net (en milliers d'euros)                           | (9 651)    | (9 489)    |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation sur l'exercice | 31 403 840 | 29 901 201 |
| Résultat par action  | (0,31)     | (0,32)     |

### 24.2. 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 antidilutifs 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.

## 25 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, ont été comptabilisées en charges au cours des exercices présentés :

| <i>(En milliers d'euros)</i>     | 31.12.11 | 31.12.10 |
|----------------------------------|----------|----------|
| Avantages à court terme          | 352      | 299      |
| Paiements fondés sur des actions | 36       | 124      |
| Total                            | 388      | 422      |

Transactions avec les principaux dirigeants et les administrateurs :

Certains administrateurs disposent de comptes courants d'associés, correspondant exclusivement aux intérêts versés au titre de l'obligation convertible émise au cours de l'exercice 2004, et ayant fait l'objet d'une conversion en actions de préférence au cours du même exercice 2004.

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 m<sup>2</sup> à usage de bureau au 2<sup>ème</sup> étage droite, dépendant d'un immeuble sis 3, avenue George V à Paris 8<sup>ème</sup>,
- au prix annuel, charges locatives comprises, de 20.700 euros au 1er janvier 2011.

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.

Il n'existe pas d'autres transactions entre AB Science et ses dirigeants ou administrateurs.

## 26 Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan se décomposent comme suit :

| <i>(en milliers d'euros)</i>                | Montants au<br>31.12.11 | Montants au<br>31.12.10 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Engagements donnés :                        | 1 770                   | 73                      |
| <i>CIT</i>                                  | 0                       | 3                       |
| <i>Nantissement du fond de commerce (4)</i> | 1 700                   |                         |
| <i>Garantie donnée (1)</i>                  | 70                      | 70                      |
| Engagements reçus :                         | 5 197                   | 1 134                   |
| <i>Ligne de crédit (2)</i>                  | 1 200                   |                         |
| <i>OSEO :</i>                               |                         |                         |
| <i>Subventions à recevoir (3)</i>           | 1 305                   | 363                     |
| <i>Avances conditionnées à recevoir (3)</i> | 2 692                   | 771                     |

(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 a obtenu une ligne de crédit de 1,2 millions d'euros, à échéance fin février 2016, souscrite auprès de la banque Neufilize 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.

(3) En 2011, les montants représentent les engagements reçus d'Oséo déduction faite des versements reçus à la clôture, hors provisions. En 2010, les montants représentent les engagements reçus d'Oséo déduction faite des versements reçus et y compris les montants provisionnés au 31 décembre 2010. Si la même présentation avait été retenue en 2011, le montant des engagements aurait été de 331 K€ au titre des subventions et de 736 K€ au titre des avances conditionnées. 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

4.000K€ par an avec un plafond total des intérêts de 16.000K. L'ensemble de ces montants est calculé hors effets d'actualisation.

(4) Suite à l'ouverture d'une ligne de crédit de 1 200K€ 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.

## **27 Evénements postérieurs à la clôture**

### En médecine humaine

AB Science a annoncé des résultats encourageants de son étude clinique de phase 2 avec le masitinib, dans les tumeurs gastro-intestinales stromales (GIST) résistantes au Glivec® ; le masitinib a amélioré de manière significative la survie globale chez les patients atteints de GIST résistant au Glivec® par rapport au Sutent® de Pfizer (sunitinib), un produit approuvé dans le traitement de la GIST en seconde ligne et qui est actuellement le traitement de référence pour ces patients.

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

## **COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2011**

**Bilan Actif**

| <b>RUBRIQUES</b>   | <b>BRUT</b>       | <b>Amortissements et provisions</b> | <b>Net (N) 31/12/2011</b> | <b>Net (N-1) 31/12/2010</b> |
|--|-------------------|-------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| <b>CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ</b>                         |                   |                                     |                           |                             |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>                       |                   |                                     |                           |                             |
| Frais d'établissement                                      | 7 416             | 7 416                               |                           |                             |
| Frais de développement                                     |                   |                                     |                           |                             |
| Concession, brevets et droits similaires                   | 2 048 837         | 1 793 832                           | 255 005                   | 243 992                     |
| Fonds commercial   |                   |                                     |                           |                             |
| Autres immobilisations incorporelles                       | 858               |                                     | 858                       |                             |
| Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles      |                   |                                     |                           |                             |
| <b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>               | <b>2 057 111</b>  | <b>1 801 248</b>                    | <b>255 863</b>            | <b>243 992</b>              |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                         |                   |                                     |                           |                             |
| Terrains   |                   |                                     |                           |                             |
| Constructions  |                   |                                     |                           |                             |
| Installations techniques, matériel et outillage industriel | 296 946           | 165 746                             | 131 200                   | 119 814                     |
| Autres immobilisations corporelles                         | 314 543           | 296 623                             | 17 919                    | 35 613                      |
| Immobilisations en cours                                   |                   |                                     |                           |                             |
| Avances et acomptes  |                   |                                     |                           |                             |
| <b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>                 | <b>611 489</b>    | <b>462 370</b>                      | <b>149 119</b>            | <b>155 427</b>              |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>                         |                   |                                     |                           |                             |
| Participations évaluées par mise en équivalence            |                   |                                     |                           |                             |
| Autres participations                                      | 171 330           | 171 330                             |                           | 171 330                     |
| Créances rattachées à des participations                   |                   |                                     |                           |                             |
| Autres titres immobilisés                                  |                   |                                     |                           |                             |
| Prêts  |                   |                                     |                           |                             |
| Autres immobilisations financières                         | 102 181           | 467                                 | 101 713                   | 98 520                      |
| <b>TOTAL immobilisations financières :</b>                 | <b>273 511</b>    | <b>171 797</b>                      | <b>101 713</b>            | <b>269 850</b>              |
| <b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>                                    | <b>2 942 110</b>  | <b>2 435 414</b>                    | <b>506 696</b>            | <b>669 270</b>              |
| <b>STOCKS ET EN-COURS</b>                                  |                   |                                     |                           |                             |
| Matières premières et approvisionnement                    | 896 493           | 537 497                             | 358 996                   | 407 929                     |
| Stocks d'en-cours de production de biens                   | 440 766           | 260 467                             | 180 299                   | 349 591                     |
| Stocks d'en-cours production de services                   |                   |                                     |                           |                             |
| Stocks produits intermédiaires et finis                    | 81 968            |                                     | 81 968                    | 74 109                      |
| Stocks de marchandises                                     |                   |                                     |                           |                             |
| <b>TOTAL stocks et en-cours :</b>                          | <b>1 419 227</b>  | <b>797 964</b>                      | <b>621 263</b>            | <b>831 629</b>              |
| <b>CRÉANCES</b>  |                   |                                     |                           |                             |
| Avances, acomptes versés sur commandes                     |                   |                                     |                           |                             |
| Créances clients et comptes rattachés                      | 1 661 229         | 990 000                             | 671 229                   | 1 411 442                   |
| Autres créances  | 6 669 796         |                                     | 6 669 796                 | 7 123 151                   |
| Capital souscrit et appelé, non versé                      |                   |                                     |                           |                             |
| <b>TOTAL créances :</b>                                    | <b>8 331 025</b>  | <b>990 000</b>                      | <b>7 341 025</b>          | <b>8 534 594</b>            |
| <b>DISPONIBILITÉS ET DIVERS</b>                            |                   |                                     |                           |                             |
| Valeurs mobilières de placement                            | 20 160 772        |                                     | 20 160 772                | 19 543 167                  |
| Disponibilités   | 266 827           |                                     | 266 827                   | 322 156                     |
| Charges constatées d'avance                                | 240 198           |                                     | 240 198                   | 225 831                     |
| <b>TOTAL disponibilités et divers :</b>                    | <b>20 667 798</b> |                                     | <b>20 667 798</b>         | <b>20 091 154</b>           |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                                     | <b>30 418 050</b> | <b>1 787 964</b>                    | <b>28 630 086</b>         | <b>29 457 377</b>           |
| Frais d'émission d'emprunts à étaler                       | 178 687           |                                     | 178 687                   |                             |
| Primes remboursement des obligations                       |                   |                                     |                           |                             |
| Écarts de conversion actif                                 | 50 174            |                                     | 50 174                    | 54 199                      |

|                      |                   |                  |                   |                   |
|----------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b> | <b>33 589 020</b> | <b>4 223 378</b> | <b>29 365 642</b> | <b>30 180 845</b> |
|----------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|

### Bilan Passif

| <b>RUBRIQUES</b>  | Net (N)<br><b>31/12/2011</b> | Net (N-1)<br><b>31/12/2010</b> |
|---|------------------------------|--------------------------------|
| <b>SITUATION NETTE</b>                                  |                              |                                |
| Capital social dont versé 315 864                       | 315 864                      | 311 469                        |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport,....             | 67 823 356                   | 66 512 265                     |
| Écarts de réévaluation dont écart d'équivalence         |                              |                                |
| Réserve légale  |                              |                                |
| Réserves statutaires ou contractuelles                  |                              |                                |
| Réserves réglementées                                   |                              |                                |
| Autres réserves   |                              |                                |
| Report à nouveau  | -51 621 904                  | -43 271 015                    |
| <b>Résultat de l'exercice</b>                           | -10 825 960                  | -8 350 889                     |
| <b>TOTAL situation nette :</b>                          | <b>5 691 356</b>             | <b>15 201 830</b>              |
| <b>SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT</b>                     |                              |                                |
| <b>PROVISIONS RÉGLEMENTÉES</b>                          |                              |                                |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                 | <b>5 691 356</b>             | <b>15 201 830</b>              |
| Produits des émissions de titres participatifs          |                              |                                |
| Avances conditionnées                                   | 5 195 301                    | 5 160 478                      |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                             | <b>5 195 301</b>             | <b>5 160 478</b>               |
| Provisions pour risques                                 | 108 082                      | 113 199                        |
| Provisions pour charges                                 | 644 375                      | 551 375                        |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>               | <b>752 457</b>               | <b>664 574</b>                 |
| <b>DETTES FINANCIÈRES</b>                               |                              |                                |
| Emprunts obligataires convertibles                      | 7 705 198                    | 1 188                          |
| Autres emprunts obligataires                            |                              |                                |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit  | 1 511 559                    | 1 008 558                      |
| Emprunts et dettes financières divers                   | 1 138 927                    | 1 213 927                      |
| <b>TOTAL dettes financières :</b>                       | <b>10 355 684</b>            | <b>2 223 673</b>               |
| <b>AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS</b> |                              |                                |
| <b>DETTES DIVERSES</b>                                  |                              |                                |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                | 5 745 263                    | 4 888 709                      |
| Dettes fiscales et sociales                             | 1 580 837                    | 1 629 384                      |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés         |                              |                                |
| Autres dettes   | 10 175                       | 7 487                          |
| <b>TOTAL dettes diverses :</b>                          | <b>7 336 275</b>             | <b>6 525 579</b>               |
| <b>PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE</b>                      |                              | 390 456                        |
| <b>DETTES</b>   | <b>17 691 958</b>            | <b>9 139 708</b>               |
| Ecarts de conversion passif                             | 34 570                       | 14 255                         |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                                    | <b>29 365 642</b>            | <b>30 180 845</b>              |

| <b>Compte de Résultat</b>  |  | Période du | 01/01/11 | au                 | 31/12/11           |
|--|--|------------|----------|--------------------|--------------------|
| <b>RUBRIQUES</b>   |  |            |          | <b>Net (N)</b>     | <b>Net (N-1)</b>   |
|  |  |            |          | <b>31/12/2011</b>  | <b>31/12/2010</b>  |
| Ventes de marchandises   |  |            |          | 885 612            | 916 543            |
| Production vendue de services  |  |            |          | 199 928            | 1 111 399          |
| <b>Chiffres d'affaires nets</b>  |  |            |          | <b>1 085 540</b>   | <b>2 027 942</b>   |
| Production stockée   |  |            |          | -482 540           | 201 711            |
| Production immobilisée   |  |            |          |                    |                    |
| Subventions d'exploitation   |  |            |          | 421 961            | 758 869            |
| Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges          |  |            |          | 604 560            | 115 208            |
| Autres produits  |  |            |          | 1 951              | 263 433            |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>   |  |            |          | <b>1 631 472</b>   | <b>3 637 925</b>   |
| <b>CHARGES EXTERNES</b>  |  |            |          |                    |                    |
| Achats de marchandises et droits de douane                               |  |            |          |                    |                    |
| Variation de stock de marchandises                                       |  |            |          |                    |                    |
| Achats de matières premières et autres approvisionnement                 |  |            |          | 144 227            | 296 952            |
| Variation de stock matières premières et approvisionnement               |  |            |          | 94 248             | -481 050           |
| Autres achats et charges externes  |  |            |          | 7 876 607          | 7 456 537          |
| <b>TOTAL charges externes :</b>  |  |            |          | <b>8 115 082</b>   | <b>7 243 798</b>   |
| <b>IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS</b>                             |  |            |          | 118 402            | 132 192            |
| <b>CHARGES DE PERSONNEL</b>  |  |            |          |                    |                    |
| Salaires et traitements  |  |            |          | 4 054 651          | 3 973 457          |
| Charges sociales   |  |            |          | 1 672 290          | 1 640 700          |
| <b>TOTAL charges de personnel :</b>                                      |  |            |          | <b>5 726 941</b>   | <b>5 614 157</b>   |
| <b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>  |  |            |          |                    |                    |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations                         |  |            |          | 404 654            | 395 715            |
| Dotations aux provisions sur immobilisations                             |  |            |          |                    |                    |
| Dotations aux provisions sur actif circulant                             |  |            |          | 990 000            | 1 164 386          |
| Dotations aux provisions pour risques et charges                         |  |            |          | 119 160            | 520 000            |
| <b>TOTAL dotations d'exploitation :</b>                                  |  |            |          | <b>1 513 814</b>   | <b>2 080 104</b>   |
| AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION  |  |            |          | 8 982              | -14 995            |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>  |  |            |          | <b>15 483 221</b>  | <b>15 055 255</b>  |
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>   |  |            |          | <b>-13 851 749</b> | <b>-11 417 330</b> |
| Bénéfice attribué ou perte transférée                                    |  |            |          |                    |                    |
| Perte supportée ou bénéfice transféré                                    |  |            |          |                    |                    |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>   |  |            |          |                    |                    |
| Produits financiers de participation                                     |  |            |          |                    |                    |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé |  |            |          |                    |                    |
| Autres intérêts et produits assimilés                                    |  |            |          | 292 632            | 163 822            |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                         |  |            |          | 65 192             | 41 895             |
| Différences positives de change  |  |            |          | 44 829             | 61 713             |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement            |  |            |          | 9 996              |                    |
|  |  |            |          | <b>412 649</b>     | <b>267 430</b>     |
| <b>CHARGES FINANCIÈRES</b>   |  |            |          |                    |                    |

|  |                     |                    |
|--|---------------------|--------------------|
| Dotations financières aux amortissements et provisions         | 221 971             | 65 192             |
| Intérêts et charges assimilées                                 | 242 429             | 40 439             |
| Différences négatives de change                                | 47 254              | 73 116             |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement |                     |                    |
|  | <b>511 653</b>      | <b>178 748</b>     |
| <b>RÉSULTAT FINANCIER</b>                                      | <b>-99 005</b>      | <b>88 682</b>      |
| <b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>                           | <b>--13 950 754</b> | <b>-11 328 648</b> |
| <b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>                                  |                     |                    |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion               | 32 407              | 117 669            |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital               | 4 950               | 15 764             |
| Reprises sur provisions et transferts de charges               |                     |                    |
|  | <b>37 357</b>       | <b>133 433</b>     |
| <b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>                                 |                     |                    |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion              | 33 513              | 15 628             |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital              |                     |                    |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions     | 33 023              | 2 318              |
|  | <b>66 536</b>       | <b>17 946</b>      |
| <b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>                                   | <b>-29 179</b>      | <b>115 488</b>     |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise       |                     |                    |
| Impôts sur les bénéfices                                       | -3 153 973          | -2 862 271         |
| <b>TOTAL DES PRODUITS</b>                                      | <b>2 081 478</b>    | <b>4 038 788</b>   |
| <b>TOTAL DES CHARGES</b>                                       | <b>12 907 438</b>   | <b>12 389 677</b>  |
| <b>BÉNÉFICE OU PERTE</b>                                       | <b>-10 825 960</b>  | <b>-8 350 889</b>  |

## ANNEXE COMPTES SOCIAUX

### Sommaire

|        |   |     |
|--------|---|-----|
| 1      | Historique et présentation .....  | 103 |
| 2      | Risques liés à l'activité de recherche au financement des programmes .....          | 103 |
| 2.1    | RISQUES LIES A L'ACTIVITE .....   | 103 |
| 2.2    | LE FINANCEMENT DES PROGRAMMES DE RECHERCHE .....                                    | 103 |
| 3      | Faits caractéristiques de la période .....  | 103 |
| 4      | Evènements post clôture .....   | 105 |
| 5      | Principes, règles et méthodes comptables .....                                      | 105 |
| 5.1    | IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES .....                                  | 105 |
| 5.2    | IMMOBILISATIONS FINANCIERES, TRESORERIE ET VALEURS MOBILIERES DE<br>PLACEMENT ..... | 105 |
| 5.3    | STOCKS .....  | 106 |
| 5.4    | CREANCES ET DETTES .....  | 106 |
| 5.5    | OPERATIONS EN DEVISES .....   | 106 |
| 5.6    | PROVISIONS .....  | 106 |
| 5.7    | AIDES PUBLIQUES .....   | 106 |
| 6      | Informations relatives au bilan .....   | 106 |
| 6.1    | IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES .....                                  | 107 |
| 6.2    | IMMOBILISATIONS FINANCIERES .....   | 107 |
| 6.3    | STOCKS .....  | 107 |
| 6.4    | AUTRES CREANCES .....   | 108 |
| 6.4.1  | Détails du poste " subventions à recevoir " .....                                   | 108 |
| 6.4.2  | Détails du poste crédit d'impôt recherche .....                                     | 108 |
| 6.5    | CREANCES CLIENTS .....  | 108 |
| 6.6    | VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT .....   | 108 |
| 6.7    | CHARGES CONSTATEES D'AVANCE .....   | 109 |
| 6.8    | CHARGES A ETALER .....  | 109 |
| 6.9    | DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR .....  | 109 |
| 6.10   | DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES .....                                      | 109 |
| 6.11   | EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES .....  | 109 |
| 6.12   | CAPITAUX PROPRES .....  | 110 |
| 6.12.1 | Capital social .....  | 110 |
| 6.12.2 | Tableau de variation des capitaux propres et autres fonds propres : .....           | 111 |
| 6.12.3 | Augmentations de capital .....  | 111 |
| 6.13   | AVANCES CONDITIONNEES (AUTRES FONDS PROPRES) .....                                  | 111 |
| 6.14   | PROVISIONS .....  | 111 |
| 6.14.1 | Provisions pour litiges .....   | 112 |
| 6.14.2 | Provisions pour charges .....   | 112 |
| 6.15   | DETAIL DES CHARGES A PAYER .....  | 112 |
| 7      | Informations sur le compte de résultat .....  | 112 |
| 7.1    | DETAILS DES CHARGES .....   | 112 |
| 7.2    | DETAILS DES PRODUITS .....  | 113 |
| 7.3    | ANALYSE DU RESULTAT EXCEPTIONNEL .....  | 113 |
| 8      | Autres Informations .....   | 113 |
| 8.1    | EFFECTIFS .....   | 113 |
| 8.2    | ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL .....   | 113 |
| 8.3    | AUTRES ENGAGEMENTS DONNES ET REÇUS .....  | 114 |
| 8.4    | REMUNERATIONS DES DIRIGEANTS .....  | 114 |
| 8.5    | IMPOTS SUR LES BENEFICES .....  | 115 |
| 8.6    | CONSOLIDATION .....   | 115 |
| 8.7    | TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS .....  | 115 |
| 8.8    | ELEMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES ET LES PARTICIPATIONS .....               | 115 |
| 8.9    | INFORMATIONS SUR LES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES .....                      | 115 |
| 8.10   | INFORMATIONS SUR LES ECHEANCES DES CREANCES ET DETTES .....                         | 115 |
| 8.11   | PLANS D'OPTIONS DE SOUSCRIPTIONS D' ACTIONS .....                                   | 116 |
| 8.12   | PLAN DE BONS DE SOUSCRIPTION DE PARTS DE CREATEURS D'ENTREPRISE .....               | 118 |

## 1 Historique et présentation

AB Science est une société du secteur pharmaceutique qui recherche et développe des molécules thérapeutiques à usage humain et vétérinaire dans le but de fabriquer et commercialiser des médicaments.

Chiffres clefs de la société depuis sa création (en K€) :

|                                     | De 07/2001<br>à 31/12/06 | Exercice<br>2007 | Exercice<br>2008 | Exercice<br>2009 | Exercice<br>2010 | Exercice<br>2011 | Total    |
|-------------------------------------|--------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------|
| Augmentation de capital             | + 258                    | + 13             | + 14             | +1               | +25              | +4               | + 316    |
| Augmentation de la prime d'émission | + 27 824                 | + 8 269          | + 7 299          | +110             | +23 010          | +1 311           | + 67 823 |
| TOTAL                               | + 28 082                 | + 8 282          | + 7 313          | +111             | +23 035          | +1 315           | + 68 138 |
| Crédit d'impôt recherche            | 6 466                    | 587              | 2 146            | 3 176            | 2 862            | 3 154            | 18 391   |
| Perte de l'exercice                 | 22 325                   | 6 805            | 6 440            | 7 700            | 8 351            | 10 826           | 62 447   |
| Frais de recherche soustraits       | 18 782                   | 3 369            | 3 816            | 5 224            | 6 316            | 6 158            | 43 665   |
| Frais de personnel                  | 6 878                    | 2 760            | 3 851            | 5 041            | 5 614            | 5 727            | 29 871   |

## 2 Risques liés à l'activité de recherche au financement des programmes

### 2.1 Risques liés à l'activité

La recherche scientifique est une activité risquée dont les résultats sont aléatoires car ils dépendent des éléments suivants :

- La capacité de financement jusqu'à leur terme des programmes de recherche.
- Les résultats des programmes de recherche qui peuvent justifier l'abandon de ces programmes.
- L'évolution des environnements concurrentiels et législatifs qui peuvent modifier la pertinence de certains programmes de recherche.
- La disponibilité du personnel (départ de la société, maladie...).
- Les recours et contentieux liés aux brevets.

### 2.2 Le financement des programmes de recherche

Le financement est assuré par :

- des augmentations de capital au fur et à mesure des besoins nécessaires à la continuation des programmes de recherche,
- des aides et subventions versées par des organismes finançant la Recherche Scientifique en France.
- le remboursement du crédit d'impôt recherche dont le montant s'élève à 3 154 k€ au titre de l'année 2011.
- les revenus d'exploitation du masitinib en médecine vétérinaire.

## 3 Faits caractéristiques de la période

Les faits marquants intervenus au cours de l'année 2011 sont :

#### En médecine humaine

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

#### En médecine vétérinaire

- AB Science a reçu en février 2011 de la part de la FDA (Food and Drug Administration) l'autorisation de commercialiser le masitinib aux Etats-Unis dans le traitement du mastocytome du chien. La commercialisation effective a débuté aux Etats-Unis au premier trimestre 2011. En parallèle, au cours du premier semestre 2011, AB Science a mis en place la plateforme logistique et le réseau de distribution permettant d'accompagner l'essor des ventes.
- AB Science a publié, dans la revue *American Journal of Veterinary Research*, des résultats de phase 3 démontrant que le masitinib augmente la survie dans le traitement du mastocytome, ce qui est l'objectif recherché en oncologie et de nature à positionner le masitinib comme le traitement de référence dans cette pathologie.
- AB Science a annoncé l'acceptation par le journal de référence en dermatologie, *Veterinary Dermatology*, de la publication des résultats de son étude de phase 3 portant sur le masitinib dans le traitement de la dermatite atopique canine, dans un article intitulé « Masitinib réduit les symptômes de la dermatite atopique : une étude de phase 3 multicentrique, randomisée, en double aveugle et contrôlée par placebo ». Cette publication valide de la part la communauté scientifique l'efficacité et la bonne tolérance du masitinib dans cette pathologie inflammatoire. Elle marque une première étape importante, validant la possible utilisation du masitinib en dehors de l'oncologie.
- La phase de lancement du masitinib auprès des spécialistes est réussie dans la mesure où le produit est adopté par les leaders d'opinion et est perçu comme un traitement efficace et bien toléré dans le mastocytome, avec un rapport bénéfice / risque supérieur à son concurrent Palladia de la société Pfizer. Le produit étant efficace, bien toléré, et pratique d'utilisation sous forme de comprimés, l'analyse des ventes fait apparaître qu'une part croissante des commandes provient des vétérinaires généralistes. AB Science ne disposant pas de la force de vente nécessaire pour exploiter cet axe de croissance, il devient opportun de développer un nouveau réseau de distribution pour assurer la promotion du produit auprès des vétérinaires généralistes. AB Science travaille donc à mettre en place un réseau de partenaires dans les principaux pays.

#### Autres évènements

- AB Science a obtenu 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 k€, et remboursable sur 5 années à compter de la date de signature du Contrat, avec un différé de remboursement de deux ans. Elle est contre-garantie à 60% par Oséo. A la date du présent rapport, 500 K€ ont été tirés. Cette ligne de crédit a pour objet de financer les projets de croissance de la société.
- A la suite de l'exercice de BSPCE et d'options de souscriptions d'actions, 439 503 actions de valeur nominale de 0,01 euro ont été émises au cours de l'année 2011, entraînant une augmentation de capital de 4.395,03 euros.

- 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 égale 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.

#### 4 Evènements post clôture

##### En médecine humaine

AB Science a annoncé des résultats encourageants de son étude clinique de phase 2 avec le masitinib, dans les tumeurs gastro-intestinales stromales (GIST) résistantes au Glivec® ; le masitinib a amélioré de manière significative la survie globale chez les patients atteints de GIST résistant au Glivec® par rapport au Sutent® de Pfizer (sunitinib), un produit approuvé dans le traitement de la GIST en seconde ligne et qui est actuellement le traitement de référence pour ces patients.

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

#### 5 Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont établis et présentés conformément à la réglementation française en vigueur, résultant des arrêtés du Comité de la Réglementation Comptable (CRC).

##### 5.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations incorporelles, à l'exception des frais de recherche qui sont comptabilisés en charges, sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Il en est de même pour les immobilisations corporelles.

Les immobilisations sont amorties comme suit :

| Types d'immobilisations            | Mode d'amortissement | Durée          |
|------------------------------------|----------------------|----------------|
| Installations et agencements       | Linéaire             | 3 ans et 5 ans |
| Mobilier de bureau                 | Linéaire             | 5 ans          |
| Matériel de bureau et informatique | Linéaire             | 3 ans          |
| Matériel industriel                | Linéaire             | 3 ans et 5 ans |
| Frais d'établissement              | Linéaire             | 1 an           |
| Frais dépôt de brevet              | Linéaire             | 1 an / 20 ans  |
| Logiciels                          | Linéaire             | 1 an et 3 ans  |

Les nouveaux brevets qui seront source d'avantages économiques sont amortis sur 20 ans.

##### 5.2 Immobilisations financières, trésorerie et valeurs mobilières de placement

###### *Titres de participation*

La valeur brute est constituée par le coût d'acquisition. La valeur d'inventaire des titres de participation repose sur une approche multicritères prenant en compte l'actif net des sociétés ainsi que leurs perspectives de développement.

###### *Actions propres*

Les actions propres sont valorisées au cours du jour. En fin d'exercice, une provision est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition.

### ***Valeurs mobilières de placement***

Les valeurs mobilières sont inscrites à l'actif pour leur coût d'acquisition. Les moins values latentes sont intégralement provisionnées sans compensation avec les gains éventuels.

#### **5.3 Stocks**

Les stocks sont comptabilisés à leur coût de revient et dépréciés en fonction de leur destination et de leur stade d'avancement dans la chaîne de fabrication.

Les stocks sont valorisés au coût moyen pondéré.

#### **5.4 Créances et dettes**

Les créances et dettes sont enregistrées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation des créances est constituée, si besoin, pour faire face au risque de non recouvrement.

Comptabilisation des dépenses relatives aux opérations de recherche en cours :

**I – En ce qui concerne les prestations sur les opérations de recherche en cours**, les coûts sont comptabilisés selon l'état d'avancement des travaux, qui s'apprécie en fonction des échéances opérationnelles prévues au contrat, ou si le contrat ne précise pas de telles échéances, au prorata temporis de la durée d'exécution du contrat à la date de clôture de l'exercice.

**II – En ce qui concerne les prestations sur les opérations de recherche abandonnées ou arrêtées**, les coûts sont constatés en fonction des clauses générales de ventes du sous-traitant acceptées par AB Science.

#### **5.5 Opérations en devises**

Les créances et dettes libellées en devises sont comptabilisées au cours du jour de l'opération. A la clôture, elles sont converties au cours de clôture, les gains et pertes latents résultat de cette conversion étant portés en écarts de conversion. Les pertes de change latentes font l'objet d'une provision pour risques en totalité.

Les écarts de change constatés en fin d'exercice sur les disponibilités en devises sont enregistrés dans le compte de résultat.

#### **5.6 Provisions**

Des provisions pour risques et charges sont constituées, lorsque la société a une obligation à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain qu'elle devra faire face à une sortie de ressources au profit de ce tiers sans contrepartie. Ces provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêté des comptes.

#### **5.7 Aides publiques**

La société bénéficie d'un certain nombre d'aides publiques, sous forme de subventions ou d'avances conditionnées.

Le traitement des aides publiques est le suivant : les subventions publiques sont inscrites à l'actif lorsqu'il existe une assurance raisonnable que la société se conformera aux conditions attachées aux subventions et que les subventions sont reçues.

Les subventions qui compensent des charges encourues par le Groupe sont comptabilisées de façon systématique en résultat sur la période au cours de laquelle les charges sont comptabilisées.

Un prêt non remboursable sous conditions de l'Etat est traité comme une subvention publique s'il existe une assurance raisonnable que l'entreprise remplira les conditions relatives à la dépense de remboursement du prêt. Dans le cas contraire, il est classé en dettes. Les avances conditionnées, soumises ou non à intérêts, sont destinées à financer les programmes de recherche. Elles sont remboursables en cas de succès du projet. Ces avances sont comptabilisées en avances conditionnées et, le cas échéant, reprises en résultat en cas d'échec prévisible du projet.

## **6 Informations relatives au bilan**

## 6.1 Immobilisations incorporelles et corporelles

- Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

|               | <b>VALEUR BRUTE<br/>01/01/2011</b> | +                | -                | <b>VALEUR BRUTE<br/>31/12/2011</b> |
|---------------|------------------------------------|------------------|------------------|------------------------------------|
| INCORPORELLES | 1 796 654                          | 370 581          | 110 125          | 2 057 110                          |
| CORPORELLES   | 548 629                            | 62 860           |                  | 611 489                            |
| FINANCIERES   | 280 843                            | 1 416 876        | 1 424 208        | 273 511                            |
| <b>TOTAUX</b> | <b>2 626 126</b>                   | <b>1 850 317</b> | <b>1 534 333</b> | <b>2 942 110</b>                   |

Le critère de rattachement des frais de dépôts de brevets est la date de demande de dépôt de brevet.

Les immobilisations incorporelles correspondent principalement aux frais de dépôts des brevets, la valeur des brevets ne figure pas à l'actif d'AB Science.

- Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

|               | <b>Montants au<br/>01/01/2011</b> | +              | -              | <b>Montants au<br/>31/12/2011</b> |
|---------------|-----------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------------|
| INCORPORELLES | 1 552 662                         | 358 711        | 110 125        | 1 801 248                         |
| CORPORELLES   | 393 201                           | 69 169         |                | 462 370                           |
| <b>TOTAUX</b> | <b>1 945 863</b>                  | <b>427 880</b> | <b>110 125</b> | <b>2 263 618</b>                  |

Détail des mouvements de la période :

|   | Augmentation   | Diminution     |
|---|----------------|----------------|
| Amortissement des frais de dépôt des brevets                  | 301 951        | 106 125        |
| Amortissement des logiciels                                   | 56 757         | 4 000          |
| Amortissement des inst tech., mat. et outillage               | 41 948         |                |
| Amortissement du matériel de bureau et informatique           | 11 510         |                |
| Amortissement des inst.générales, agencements et aménagements | 12 523         |                |
| Amortissement du mobilier de bureau                           | 3 187          |                |
| <b>TOTAL</b>  | <b>427 880</b> | <b>110 125</b> |

## 6.2 Immobilisations financières

Ce poste d'un montant de 273 K€ en valeur brute et 102 K€ en valeur nette se décompose ainsi :

- Autres participations : participation à hauteur de 100% dans le capital de notre filiale aux Etats-Unis créée en juin 2008 (171 K€ en valeur brute). Les titres sont dépréciés en totalité
- Autres immobilisations financières : 54 K€ relatifs au compte de liquidité, 15 K€ d'actions propres et 33 K€ relatifs aux dépôts de garantie.  
Un contrat de liquidité avec la société SG SECURITIES SAS a été conclu le 23 juin 2010 pour une durée d'un an, renouvelable par tacite reconduction. Le versement initial a été de 100 K€. Une provision pour dépréciation des titre de 467 € a été constatée au 31 décembre 2011.

## 6.3 Stocks

Les stocks s'élèvent à 621 K€ au 31 décembre 2011 contre 832 K€ au 31 décembre 2010 et s'analysent ainsi :

| (en milliers d'euros et en valeurs nettes)       | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|------------|------------|
| Stocks de matières premières et principes actifs | 359        | 408        |
| Stocks de produits intermédiaires                | 180        | 350        |
| Stocks de produits finis                         | 82         | 74         |
| <b>Total stocks</b>                              | <b>621</b> | <b>832</b> |

#### 6.4 Autres créances

Ce poste représente un montant total brut de 6 670 k€ et comprend principalement :

- Crédit impôt recherche pour 3 154 k€
- TVA pour 451 k€
- Avoirs à recevoir pour 88 k€
- Subventions à recevoir pour 974 k€
- Avance et acompte au personnel pour 12 k€
- Avances conditionnées à recevoir : 1 956 k€

##### 6.4.1 Détails du poste " subventions à recevoir "

Les subventions à recevoir correspondent à des subventions notifiées et non perçues en terme de trésorerie à la clôture annuelle des comptes.

Au 31 décembre, elles s'élèvent à 974 k€ et sont relatives à OSEO.

##### 6.4.2 Détails du poste crédit d'impôt recherche

Le crédit d'impôt recherche relatif à l'année 2011 représente un montant total de 3 154 K€.

Le calcul du crédit d'impôt recherche se décompose de la manière suivante :

| INTITULE   | MONTANT en K€ |
|--|---------------|
| Dotation amortissements matériel de recherche, y compris frais de fonctionnement | 73            |
| Dépenses de personnel chercheurs et techniciens                                  | 4 628         |
| Dépenses de personnel jeunes docteurs  | 0             |
| Dépenses forfaitaires de fonctionnement liées au personnel concerné              | 2 314         |
| Prise et maintenance des brevets   | 357           |
| Opérations confiées à des organismes de recherche                                | 3 630         |
| Subventions encaissées en 2011   | -190          |
| Avances conditionnées reçues en 2011   | -300          |
| <b>Total de la base annuelle du crédit impôt recherche</b>                       | <b>10 512</b> |
|  |               |
| <b>Crédit impôt recherche</b>  | <b>3 154</b>  |

#### 6.5 Créances clients

Les créances clients en valeur brute s'élève à 1 661 K€ et en valeur nette à 671 K€.

Le poste est relatif à la commercialisation du masitinib pour 109 K€ et à la facturation à notre filiale américaine de l'investissement commercial pour 1 552 K€ (valeurs brutes).

La créance client concernant notre filiale a été dépréciée à hauteur de la situation nette négative de celle-ci, soit pour 990 K€.

#### 6.6 Valeurs mobilières de placement

Au 31 décembre 2011, le montant des valeurs mobilières de placements est de 20 161 K€. Le portefeuille titre est décomposé en :

- Certificat de dépôt négociable pour 18 500 k€
- Intérêts courus relatifs aux certificats de dépôt pour 85 k€
- Sicav de Trésorerie pour 1 576 k€.

Il s'agit de placement sans risques.

La plus value latente dégagée au 31 décembre 2011, sur les SICAV de trésorerie, est calculée sur la base de la valeur liquidative du portefeuille au 31 décembre 2011. Elle s'élève à 2 603 euros.

## 6.7 Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance au 31 décembre 2011 s'élèvent à 240 K€ et sont relatives principalement aux charges externes.

## 6.8 Charges à étaler

Les charges à répartir sont relatives aux frais d'émission de l'emprunt obligataire (188 k€) et ont été étalées sur la durée de l'emprunt, soit 7 ans. Elles s'élèvent à 179 k€ au 31 décembre 2011.

## 6.9 Détail des produits à recevoir

Le détail des produits à recevoir est le suivant :

| Produits à recevoir                                 | Montant   |
|---|-----------|
| Intérêts courus sur créances financières            | 383       |
| Avoirs à recevoir des fournisseurs                  | 88 304    |
| Subventions à recevoir                              | 973 974   |
| Intérêts courus sur valeurs mobilières de placement | 85 391    |
| TOTAL   | 1 148 052 |

## 6.10 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Ce poste représente un montant total de 5.745 K€. Il n'y a pas de dettes à plus d'un an.

Il se compose de dettes « fournisseurs » pour un montant de 3 335K€ et des factures non parvenues pour un montant de 2 410 K€.

Les dettes « fournisseurs » correspondent, pour la majeure partie, à des factures émises par des organismes et des prestataires intervenant dans les opérations de recherche.

Le poste « factures non parvenues » est composé des factures de fournisseurs de frais généraux et dans une proportion importante des dettes liées à des organismes et prestataires intervenant dans les opérations de recherche.

## 6.11 Emprunts et dettes financières

Les dettes financières comprennent :

- Un emprunt obligataire d'un montant de 7 539 k€ et les intérêts courus s'y rapportant (166 k€).

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 égale 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.

- 2 emprunts bancaires (1 511 k€, y compris les intérêts courus) :
  - Une ligne de crédit de 1 000 k€ octroyée par la banque Neuflyze OBC, tirée intégralement et remboursable le 28 février 2012
  - Un emprunt auprès de la BNP obtenu en mars 2011 d'un montant de 500 k€ au taux fixe de 3.73%, d'une durée de 60 mois.

- Les avances suivantes :
  - avance remboursable Atout notifiée par la Direction Régionale de l'Industrie de la Recherche et de l'Environnement d'Ile-de-France (Drire) pour 200 K€. Les modalités de remboursement sont les suivantes :
    1. 150 k€ en juin 2012
    2. 50 k€ en juin 2013
  - avance remboursable d'Oséo, venant en aide au programme développement pré-clinique, pour un solde de 700 K€ (montant initial 900 K€). Les modalités de remboursement sont les suivantes :
    1. 150 k€ en janvier 2012
    2. 200 k€ en décembre 2012
    3. 350 k€ en décembre 2013
  - avance remboursable d'Oséo venant en aide au programme développement clinique vétérinaire en oncologie, pour un solde de 225 K€ (montant initial de 600 K€). Conformément à l'échéancier, 150 k€ ont été remboursés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2009, 150 k€ en mars 2010 et 75 k€ en septembre 2011. Le solde (225 k€) sera remboursé en trois échéances de 75 k€ chacune en janvier 2012, mars 2012 et juin 2012.

## 6.12 Capitaux propres

### 6.12.1 Capital social

Monsieur Alain Moussy, Président d'AB Science, est le principal actionnaire de la société.

Au 31 décembre 2011, le capital social de la Société s'élève à 315.863,57 euros, divisé en 31.586.357 actions d'une valeur nominale de 0,01 euro intégralement libéré. Le capital n'est constitué que d'actions ordinaires au 31 décembre 2011.

La Société a émis des titres supplémentaires dans le but d'intéresser les scientifiques et le personnel au développement d'AB Science. Au 31 décembre 2011, le nombre d'actions supplémentaires susceptibles d'être émises est de 5.411.906<sup>1</sup> du fait de ces titres supplémentaires en circulation et de 205.179 du fait de ces titres autorisés et pas encore émis.

- Bons de souscription d'actions (BSA)
  - 94 BSA donnant chacun droit à la souscription de mille actions ordinaires sont autorisés en circulation
  - 835.000<sup>1</sup> BSA donnant chacun droit à la souscription d'une action ordinaire sont en circulation
- Bons de souscription de parts de créateurs d'entreprises (BCE)
  - 2.883 BCE donnant chacun droit à la souscription de mille actions ordinaires sont en circulation
  - 72.588 BCE donnant chacun droit à la souscription d'une action ordinaire sont en circulation
- Options de souscription d'actions (SO)
  - 436,497 SO donnant chacun droit à la souscription de mille actions ordinaires sont en circulation
  - 494.821<sup>1</sup> SO donnant chacun droit à la souscription d'une action ordinaire en circulation
  - 205.179 SO donnant chacun droit à la souscription d'une action ordinaire sont autorisés mais non encore émis

<sup>1</sup> L'exercice de 830.000 BSA et 290.000 SO est conditionné à hauteur de 60% à la vente du masitinib dans le cancer du pancréas chez l'homme (Enregistrement ou ATU de cohorte)

- Obligation convertible
  - 149 obligations d'un montant unitaire de 50,600 euros, donnant chacune le droit à conversion en 4.000 actions ordinaires, soit au total une émission potentielle de 596.000 actions nouvelles

Suite au contrat de liquidité conclu en juin 2010 avec la société SG SECURITIES SAS, le nombre d'actions vendues et achetées en 2011 est respectivement de 83 577 et 78 696. Au 31 décembre 2011, le nombre d'actions propres détenues s'élève à 2 625 titres.

#### 6.12.2 Tableau de variation des capitaux propres et autres fonds propres :

|                               | Montant début d'exercice | Augmentation              | Diminution               | Montant au 31 décembre 2011 |
|-------------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Capital social                | 311 469                  | 4 395                     |                          | 315 864                     |
| Bons de souscription          | 6 370                    |                           |                          | 6 370                       |
| Prime d'émission              | 66 505 895               | 1 311 091                 |                          | 67 816 986                  |
| Résultat de l'exercice        | <8 350 889>              | <10 825 960>              | <8 350 889>              | <10 825 960>                |
| Report à nouveau              | <43 271 015>             | <8 350 889>               |                          | <51 621 904>                |
| <b>Total capitaux propres</b> | <b>15 201 830</b>        | <b>&lt;17 861 363&gt;</b> | <b>&lt;8 350 889&gt;</b> | <b>5 691 356</b>            |
| <b>Autres Fonds Propres</b>   | <b>5 160 478</b>         | <b>34 823</b>             |                          | <b>5 195 301</b>            |

#### 6.12.3 Augmentations de capital

Les augmentations de capital en numéraire par émission de nouvelles actions ordinaires réalisées en 2011 ont été les suivantes :

- En février 2011, le capital a été augmenté de 2 030 euros, assortie d'une prime d'émission de 465 k€ à la suite de l'exercice de 203 BSPCE émis lors de l'Assemblée Générale du 29 juin 2005 et attribués par le Conseil d'Administration du 28 février 2006.
- Le conseil d'administration du 21 juin 2011 a constaté la souscription définitive de 62.599 actions nouvelles pour une valeur nominale de 0.01 €. Le capital social a été augmenté de 625,99 euros, assortie d'une prime d'émission de 116 K€.
- Le conseil d'administration du 7 décembre 2011 a constaté la souscription définitive de 3 904 actions nouvelles pour une valeur nominale de 0.01 €. Le capital social a été augmenté de 39,04 euros, assortie d'une prime d'émission de 6 K€.
- En septembre 2011, le capital a été augmenté de 1 700 euros, assortie d'une prime d'émission de 724 k€ à la suite de l'exercice de 170 BSPCE émis lors de l'Assemblée Générale du 29 juin 2005 et attribués par le Conseil d'Administration du 3 octobre 2006.

#### 6.13 Avances conditionnées (autres fonds propres)

Les avances conditionnées s'élèvent à 5 195 k€ et sont relatives aux avances suivantes :

- Avance conditionnée de Oséo Innovation venant en aide au programme pour le traitement de la Dermatite atopique du chien, pour 1 500 k€.
- Avance conditionnée de Oséo ISI (projet d'innovation stratégique industrielle) portant sur le projet intitulé APAS-IPK-Amélioration de la Prédicativité de l'Activité et de la Sélectivité des Inhibiteurs Kinase, en oncologie, pour 3 695 k€. Le montant global de l'avance conditionnée s'élève à 4 432 K€ débloqués en 4 phases. En cas de succès du projet, la société versera à Oséo à partir de la troisième année de chiffre d'affaires 1% du CA annuel de l'assiette retenue, à concurrence de 4M€ par an maximum, jusqu'à un plafond de versements cumulés de 16M€.

#### 6.14 Provisions

L'évolution des provisions s'analyse comme suit :

| <i>(En Milliers d'euros)</i> | Litiges | Provisions pour impôt | Provisions pour pertes de change | Total |
|------------------------------|---------|-----------------------|----------------------------------|-------|
| 31-déc-10                    | 59      | 551                   | 54                               | 665   |
| Dotations                    | 18      | 101                   | 50                               | 169   |
| Reprises                     | (19)    | (8)                   | (54)                             | (81)  |
| 31-déc-11                    | 58      | 644                   | 50                               | 753   |

#### **6.14.1 Provisions pour litiges**

Les provisions pour litiges d'un montant global de 58 k€ au 31 décembre 2011 concernent principalement :

- un litige prudhommal né de la rupture de contrats de travail (32 k€)
- un litige avec un fournisseur (20 k€)
- un contrôle URSSAF (6 k€)

#### **6.14.2 Provisions pour charges**

Les provisions pour charges (644 k€) sont relatives aux provisions pour impôts :

- 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. Suite à la décision du Tribunal Administratif de Paris du 5 octobre 2011, la société a décidé de faire appel de cette décision.
- en matière de crédit d'impôt recherche pour les années 2007, 2008 et 2009. Au titre de cette période le crédit d'impôt recherche perçu s'élève à 5 909 k€. Une proposition de redressements a été notifiée à la Société. Une provision a été constatée à hauteur de 348 milliers d'euros. Sur la base de la proposition de redressements, une provision de 125 k€ a été également constituée au titre de l'exercice 2010 et de 101 k€ au titre de l'exercice 2011.

#### **6.15 Détail des charges à payer**

Le détail des charges à payer est le suivant :

| Charges à payer                                      | Montant          |
|--|------------------|
| Intérêts courus à payer sur emprunts                 | 165 798          |
| Intérêts courus à payer aux établissements de crédit | 8 538            |
| Fournisseurs, factures non parvenues                 | 2 409 746        |
| Provision congés payés                               | 298 833          |
| Personnel - charges à payer                          | 383 975          |
| Provisions charges sociales sur congés à payer       | 139 971          |
| Provisions charges sociales sur primes à payer       | 134 356          |
| Etat - charges à payer                               | 117 601          |
| Intérêts courus - banques                            | 3 020            |
| <b>TOTAL</b>   | <b>3 661 838</b> |

### **7 Informations sur le compte de résultat**

#### **7.1 Détails des charges**

Les charges sont principalement composées des dépenses engagées auprès d'organismes ou prestataires intervenants dans le domaine de la recherche et des frais de personnel qui interviennent dans les programmes de recherche.

La composante principale des charges sont les prestations de recherche et développement de nouvelles molécules qui s'élèvent à 6 158 k€ hors charges de personnel par comparaison aux 9 174 k€ représentant le total des charges comptabilisées au 31 décembre 2011 hors charges de personnel et hors crédit impôt recherche.

## 7.2 Détails des produits

Le chiffre d'affaires de la Société au titre de l'année 2011 s'élève à 1 086 k€, intégralement généré par l'exploitation d'un médicament en médecine vétérinaire.

## 7.3 Analyse du résultat exceptionnel

Les charges exceptionnelles (67 k€) sont relatives principalement, d'une part aux amortissements exceptionnels constatés suite aux mises au rebut (30 k€) et d'autre part, au solde de comptes clients (12 k€) et au versement d'une partie des redressements envisagés lors du contrôle URSSAF (19 k€) qui avaient été au préalable provisionnés.

Les produits exceptionnels (37 k€) comprennent principalement l'annulation de pénalités et de soldes de comptes tiers.

## 8 Autres Informations

### 8.1 Effectifs

L'effectif de la société au 31 décembre 2011 est de 69 personnes contre 71 personnes au 31 décembre 2010.

La filiale américaine de la Société compte par ailleurs 7 collaborateurs au 31 décembre 2011, contre 6 au 31 décembre 2010, soit un effectif total de 76 personnes au 31 décembre 2011 contre 77 personnes au 31 décembre 2010.

La ventilation de l'effectif par catégorie est la suivante :

- Dirigeant salarié : 1 personne
- Cadre : 63 personnes
- Non cadre : 5 personnes

### 8.2 Engagements envers le personnel

#### • Engagements de retraite

La société n'a pas constitué de provision pour indemnités de départ en retraite.

Le passif éventuel représentant le montant des indemnités de départ du personnel présent au 31 décembre 2011, calculé en application de la convention collective et de l'ancienneté, hors charges sociales, s'élève à 182 k€.

AB Science verse les cotisations de retraite chaque mois à des organismes qui assureront le versement des pensions aux salariés lorsqu'ils seront en retraite (régime à cotisations définies). De ce fait, il n'y a pas lieu de comptabiliser des provisions pour pensions. Il n'existe pas de contrats de retraite à prestations définies au sein de la société AB Science.

#### • Engagements pour le Droit Individuel à la Formation (DIF)

La mise en œuvre du DIF relève de l'initiative du salarié et se fait en liaison avec l'entreprise. Les dépenses liées au DIF n'ont pas été provisionnées dans la mesure où aucune démarche n'a été initialisée par un quelconque salarié.

| Droits individuels à la formation  | Volume d'heures de formation |
|--|------------------------------|
| Cumul des droits acquis par les salariés au cours de la période            | 920                          |
| Cumul des droits acquis par les salariés au cours des exercices précédents | 3 679                        |
| Cumul n'ayant pas fait l'objet d'une demande des salariés                  | 4 599                        |

### 8.3 Autres engagements donnés et reçus

Les engagements sont les suivants :

| <i>(en milliers d'euros)</i>                | Montants au<br>31.12.11 | Montants au<br>31.12.10 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Engagements donnés :                        | 1 770                   | 73                      |
| <i>CIT</i>                                  | 0                       | 3                       |
| <i>Nantissement du fond de commerce (4)</i> | 1 700                   |                         |
| <i>Garantie donnée (1)</i>                  | 70                      | 70                      |
| Engagements reçus :                         | 5 197                   | 1 134                   |
| <i>Ligne de crédit (2)</i>                  | 1 200                   |                         |
| <i>OSEO :</i>                               |                         |                         |
| <i>Subventions à recevoir (3)</i>           | 1 305                   | 363                     |
| <i>Avances conditionnées à recevoir (3)</i> | 2 692                   | 771                     |

(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 a obtenu une ligne de crédit de 1,2 millions d'euros, 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.

(3) En 2011, les montants représentent les engagements reçus d'Oséo déduction faite des versements reçus à la clôture, hors provisions. En 2010, les montants représentent les engagements reçus d'Oséo déduction faite des versements reçus et y compris les montants provisionnés au 31 décembre 2010. Si la même présentation avait été retenue en 2011, le montant des engagements aurait été de 331 K€ au titre des subventions et de 736 K€ au titre des avances conditionnées. 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 4.000K€ par an avec un plafond total des intérêts de 16.000K€. L'ensemble de ces montants est calculé hors effets d'actualisation (cf au paragraphe 6.13).

(4) Suite à l'ouverture d'une ligne de crédit de 1 200K€ 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 fond 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.

Par ailleurs, Messieurs Alain Moussy et Laurent Guy ont souscrit des prêts personnels auprès de la Banque Neuflyze OBC, de BNP Paribas, et de la Banque Martin Maurel afin de financer l'acquisition d'actions de la Société. Messieurs Alain Moussy et Laurent Guy ont remis en garantie de leurs obligations des titres de la Société dans les conditions suivantes :

- 651.799 actions nanties par Monsieur Alain Moussy au profit de BNP Paribas ;
- 417.000 actions nanties par Monsieur Alain Moussy au profit de Banque Neuflyze OBC ;
- 74.000 actions nanties par Monsieur Laurent Guy au profit de BNP Paribas ;
- 168 960 actions de la Société nanties par Monsieur Laurent Guy au profit de Banque Neuflyze OBC ;
- 74.640 actions nanties par Monsieur Laurent Guy au profit de la banque Martin Maurel.

### 8.4 Rémunérations des dirigeants

- Les administrateurs d'AB Science ne sont pas rémunérés pour leur mandat d'administrateur.
- AB Science n'ayant qu'un dirigeant, sa rémunération n'est pas communiquée s'agissant d'une rémunération individuelle (décret du 20 novembre 1983, article n° 24.18 et décret 94.663 du 2 août 1994).
- Le directeur général et le directeur général délégué n'ont perçu aucune rémunération au cours de l'exercice 2011 au titre de leurs mandats.

## 8.5 Impôts sur les bénéfices

- Déficits fiscaux

Sur le plan fiscal, la société AB Science peut reporter indéfiniment ses déficits fiscaux accumulés depuis son 1<sup>er</sup> exercice clos en 2001.

Situation actuelle :

|  |            |
|--|------------|
| Cumul des déficits fiscaux de 2001 à 2010 :      | 66 458 842 |
| Déficit 2011 :                                   | 14 242 236 |
| Cumul des déficits fiscaux au 31 décembre 2011 : | 80 701 078 |

## 8.6 Consolidation

AB Science est une société indépendante appartenant majoritairement à des actionnaires individuels. Les comptes d'AB Science ne sont pas intégrés dans le périmètre de consolidation d'une autre société.

Le groupe AB Science établit des comptes consolidés aux normes IFRS.

## 8.7 Tableau des filiales et participations

| Nom de la filiale | Informations financières    |              |                              |                               |   |
|-------------------|-----------------------------|--------------|------------------------------|-------------------------------|---|
|                   | Valeur nette des titres (€) | Capital (\$) | Réserves et report à nouveau | Quote-part du capital détenue | Résultat de l'exercice au 31/12/2011 (\$) |
| AB Science LLC    | 0                           | 250 000      | -1 614 337                   | 100%                          | 88 773                                    |

## 8.8 Eléments concernant les entreprises liées et les participations

| Postes  | Montant concernant les entreprises liées |
|---|--|
| Participations (en valeur nette)                        | 0  |
| Créances clients et comptes rattachés (en valeur nette) | 561 707                                  |
| Autres créances   | 30 784                                   |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                | 512 119                                  |
| Autres dettes   | 3 362                                    |
| Produits financiers                                     | 0  |
| Charges financières                                     | 0  |

## 8.9 Informations sur les transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées ne sont pas mentionnées car elles concernent d'une part des transactions avec la filiale détenue à 100% et d'autre part des transactions avec le dirigeant de la société qui sont mentionnées dans les comptes consolidés et/ou dans le rapport financier annuel.

## 8.10 Informations sur les échéances des créances et dettes

| ETAT DES CREANCES                  | Montant brut | A 1 an au plus | A plus d'un an |
|------------------------------------|--------------|----------------|----------------|
| Autres immobilisations financières | 102 181      | 383            | 101 798        |
| Autres créances clients            | 1 661 229    | 1 661 229      |                |
| Autres créances                    | 6 669 796    | 6 662 096      | 7 700          |
| Charges constatées d'avance        | 240 198      | 93 064         | 147 134        |
| TOTAL                              | 8 673 404    | 8 416 772      | 256 632        |

| ETAT DES DETTES                   | Montant brut      | A 1 an au plus   | A plus d'un an et 5 ans au plus | A plus de 5 ans  |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|---------------------------------|------------------|
| Emprunts et dettes financières    | 10 341 757        | 1 772 040        | 900 000                         | 7 669 716        |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 5 745 263         | 5 745 263        |                                 |                  |
| Autres dettes                     | 1 604 940         | 1 591 013        |                                 | 13 927           |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>17 691 960</b> | <b>9 108 316</b> | <b>900 000</b>                  | <b>7 683 643</b> |

#### **8.11 Plans d'options de souscriptions d'actions**

|   | PLANS   |            |                           |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
|---|---|------------|---------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|   | Antérieurs au 07/11/2002<br>ou vestant avant le<br>01/01/2007 |            | Postérieurs au 07/11/2002 |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
|   | SO11A   | SO11B      | SO11C                     | SO22A      | SO22B      | SO22C      | SO22D      | SO33A      | SO33B      | SO33C      | SO10A      | SO10B      | SO10C      | SO4A       | SO4B       | SO5A       | SO4C       | SO5B       |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| Nombre d'options attribuées                           | 45  | 80         | 48                        | 11         | 55         | 53         | 81         | 23         | 66         | 112        | 290000     | 10         | 9          | 5985       | 4015       | 97472      | 1334       | 102102     |
| 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          |
| 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       |
| 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        | N/A        | N/A        | N/A        | N/A        | N/A        |

*Evolution du nombre d'options en cours de validité*

Pour l'ensemble de ces plans, l'évolution du nombre d'options en cours de validité est la suivante :

| <i>(en nombre d'options, avec division du nominal par 1000)</i> | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Options en circulation à l'ouverture de l'exercice</b>       | <b>398 010</b>    | <b>528</b>        |
| Options attribuées  | 103 436           | 397 491           |
| Options exercées  | -66,503           | 0                 |
| Options annulées  | -6122             | -9                |
| Options expirées  |                   | 0                 |
| <b>Options en circulation à la clôture de l'exercice</b>        | <b>495 257</b>    | <b>398 010</b>    |

Le détail du total à la clôture est le suivant :

| <i>(en nombre d'options)</i>           | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Plans antérieurs au 07/11/2002</b>  |                   |                   |
| SO11A                                  | 20                | 30                |
| SO11B                                  | 36                | 75                |
| <b>Plans postérieurs au 07/11/2002</b> |                   |                   |
| SO11C                                  | 28                | 42                |
| SO22A                                  | 4                 | 8                 |
| SO22B                                  | 41                | 47                |
| SO22C                                  | 46                | 48                |
| SO22D                                  | 67                | 73                |
| SO33A                                  | 23                | 23                |
| SO33B                                  | 59                | 63                |
| SO33C                                  | 98                | 110               |
| SO10A                                  | 290 000           | 290 000           |
| SO10B                                  | 10                | 10                |
| SO10C                                  | 5                 | 9                 |
| SO4A                                   | 5 299             | 5 985             |
| SO4B                                   | 3 325             | 4 015             |
| SO4C                                   | 1 334             |                   |
| SO5A                                   | 92 761            | 97 472            |
| SO5B                                   | 102 102           |                   |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>495 257</b>    | <b>398 010</b>    |

**8.12 Plan de Bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise**

|   | PLANS   |            |            |            |            |            |  |            |            |            |                   |            |            |            |            |     |
|---|---|------------|------------|------------|------------|------------|--|------------|------------|------------|-------------------|------------|------------|------------|------------|-----|
|   | PLANS ANTERIEURS AU 07/11/2002 OU VESTANT AVANT LE 01/01/2007 |            |            |            |            |            | PLANS POSTERIEURS AU 07/11/2002 OU VESTANT APRES LE 01/01/2007 |            |            |            |                   |            |            |            |            |     |
|   | BCE1-1A   | BCE1-1B    | BCE1-1C    | BCE2-2A    | BCE2-2B    | BCE2-2C    | 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     | 19/09/2003  | 12/12/2003 | 30/07/2004 | 07/11/2005 | 28/02/2006 | 03/10/2006 | 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                       | 455   | 260        | 70         | 328        | 266        | 180        | 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       | 1000       | 1000       | 1000              | 1000       | 1000       | 1000       | 1          |     |
| Conditions d'acquisition :                        |   |            |            |            |            |            |  |            |            |            |                   |            |            |            |            |     |
| <i>Conditions de présence</i>                     | N/A   | N/A        | N/A        | N/A        | N/A        | N/A        | N/A  | N/A        | N/A        | N/A        | N/A               | N/A        | N/A        | N/A        | Oui        | N/A |
| <i>Conditions de performance</i>                  | N/A   | N/A        | N/A        | N/A        | N/A        | N/A        | Oui  | Oui        | N/A        | N/A        | N/A               | Oui        | Oui        | Oui        | Oui        |     |
| Maturité du plan                                  | 5 ans   | 5 ans      | 5 ans      | 5 ans      | 5 ans      | 5 ans      | 5 ans  | 5 ans      | 5 ans      | 5 ans      | 5 ans             | 5 ans      | 5 ans      | 5 ans      | 5 ans      |     |
| Prix d'exercice (en euros)                        | 1564,86   | 1564,86    | 1564,86    | 2300,75    | 2300,75    | 4266,75    | 2300,75  | 2300,75    | 7680,00    | 7680,00    | 7680,00           | 7680,00    | 7680,00    | 12280,00   | 12,28      |     |

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

Caractéristiques des plans

(a) BSPCE exerçables à échéance fixe selon un système de 5 tranches :

Tranche 1 : A compter de la 1<sup>ère</sup> date anniversaire de l'attribution

Tranche 2 : A compter de la 2<sup>ème</sup> date anniversaire de l'attribution

Tranche 3 : A compter de la 3<sup>ème</sup> date anniversaire de l'attribution

Tranche 4 : A compter de la 4<sup>ème</sup> date anniversaire de l'attribution

Tranche 5 : A compter de la 5<sup>ème</sup> date anniversaire de l'attribution

(b) Sous réserve de la réalisation des objectifs, BSPCE exerçables selon un système de 5 tranches :

Tranche 1 : A compter de la 1<sup>ère</sup> date anniversaire de la date de réalisation des objectifs

Tranche 2 : A compter de la 2<sup>ème</sup> date anniversaire de la date de réalisation des objectifs

Tranche 3 : A compter de la 3<sup>ème</sup> date anniversaire de la date de réalisation des objectifs

Tranche 4 : A compter de la 4<sup>ème</sup> date anniversaire de la date de réalisation des objectifs

Tranche 5 : A compter de la 5<sup>ème</sup> date anniversaire de la date de réalisation des objectifs

*Evolution du nombre d'options en cours de validité*

Pour l'ensemble de ces plans, l'évolution du nombre d'options en cours de validité est la suivante :

| <i>(en nombre d'options)</i>                              | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Options en circulation à l'ouverture de l'exercice</b> | <b>75 864</b>     | <b>3 692</b>      |
| Options attribuées  |                   | 72 603            |
| Options exercées  | -373              | -381              |
| Options annulées  |                   | -50               |
| Options expirées  | -20               | 0                 |
| <b>Options en circulation à la clôture de l'exercice</b>  | <b>75 471</b>     | <b>75 864</b>     |

Le détail du total à la clôture est le suivant :

| <i>(en nombre d'options)</i>  | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Plans antérieurs au 07/11/2002 ou vestant avant le 01/01/2007</b>  |                   |                   |
| BCE1-1A   |                   |                   |
| BCE1-1B   |                   |                   |
| BCE1-1C   |                   |                   |
| BCE2-2A   | -                 | -                 |
| BCE2-2B   | -                 | 213               |
| BCE2-2C   | -                 | 180               |
| <b>Plans postérieurs au 07/11/2002 ou vestant après le 01/01/2007</b> |                   |                   |
| BCE3A   | 256               | 256               |
| BCE3B   | 256               | 256               |
| BCE2007A  | 1 191             | 1 191             |
| BCE2007B  | 379               | 379               |
| BCE2008A  | 321               | 321               |
| BCE2008B  | 285               | 285               |

|              |               |               |
|--------------|---------------|---------------|
| BCE2008C     | 185           | 185           |
| BCE2008D     | 10            | 10            |
| BCE2010A     | 72 588        | 72 588        |
| <b>TOTAL</b> | <b>75 471</b> | <b>75 864</b> |

## **RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES ET ATTESTATION DES RESPONSABLES**

### **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2011**

#### **AB Science S.A.**

Siège social : 3, avenue George V – 75008 Paris

#### **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés**

Exercice clos le 31 décembre 2011

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011 sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société AB Science S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

#### **Opinion sur les comptes consolidés**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

#### **Justification des appréciations**

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Les notes 3.13 et 3.14 de l'annexe aux comptes consolidés exposent les méthodes comptables relatives aux modalités de comptabilisation des aides publiques obtenues par la société. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe aux comptes consolidés et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

- Les notes 3.10 et 4 (v) de l'annexe aux comptes consolidés exposent le traitement des paiements en actions et les modalités d'évaluation des bons et options de souscription d'actions octroyés aux salariés et mandataires sociaux. Nos travaux ont consisté à examiner les données utilisées, à apprécier les hypothèses retenues, à revoir, par sondages, les calculs effectués par la société et à vérifier que la note 21 de l'annexe aux comptes consolidés fournit une information appropriée.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

### **Vérification spécifique**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Les commissaires aux comptes

Paris La Défense et Saint Germain en Laye, le 17 février 2012

KPMG Audit  
*Département de KPMG S.A.*

SEGESTE

Catherine Porta  
*Associée*

Alain Barré  
*Associé*

## **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2011**

### **AB Science S.A.**

Siège social : 3, avenue George V – 75008 Paris

### **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2011

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société AB Science S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

### **Opinion sur les comptes annuels**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

### **Justification des appréciations**

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

La note 5.6 de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives aux modalités de comptabilisation des aides publiques obtenues par la société. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

### **Vérifications et informations spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Les commissaires aux comptes

Paris La Défense et Saint Germain en Laye, le 17 février 2012

KPMG Audit  
*Département de KPMG S.A.*

SEGESTE

Catherine Porta  
*Associée*

Alain Barré  
*Associé*

## **DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL**

Nous attestons qu'à notre connaissance les comptes consolidés au 31 décembre 2011 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 annuel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels la Société a été confrontés.

Le Président Directeur Général  
Alain Moussy