



AB Science — Relance

Changement de stratégie, sécurisation des actifs et recherche du « HIT »

14 octobre 2026

Objectifs de la réunion Zoom

1H00 de Présentation + 30 minutes de Questions/Réponses à la fin

01

État des lieux — 100 jours

Actionnariat, nouvelle organisation, revue et sécurisation des actifs

02

Retour sur l'inspection du promoteur | ANSM | DK | GR

Bonnes pratiques cliniques et manuel qualité

03

Nouvelles perspectives et ambitions

De l'entreprise pharmaceutique à la biotech, portefeuille de molécules

04

Relais de croissance à court et moyen terme

Identité visuelle, crédibilité financière, business units

05

Conclusion

Constats, besoins et solutions

01

État des lieux — 100 jours

Structure et composition de l'actionnariat

Mise en place d'une nouvelle organisation

Revue et sécurisation des actifs

Structure et Composition de l'Actionnariat

Actionnaires identifiés (nominatif)

- **Docteur Jean-Claude Marian** : 23.77 millions d'actions
 - Actionnaire de long terme
 - Fondateur d'un groupe mondial de plus de 100'000 collaborateurs numéro 1 de son secteur
 - Valorisé plus de 8 milliards d'euros...
 - Avant son démantèlement, 10 ans après son départ en 2013.
- **Alain Moussy et AMY SAS** : 13.24 millions d'actions
 - Un des 4 cofondateurs d'AB Science
 - Actionnaire et PDG majoritaire pendant plus de 20 ans
- → 2 actionnaires = 37 millions d'actions
- → 143 actionnaires = 4.4 millions d'actions
(moyenne de 31'036 actions)
- Total = **41,45 millions d'actions** sur 96.53 millions d'actions au 1er octobre 2026, soit 42,94 %

Nos actionnaires sont... nos premiers clients clients

Actionnaires non identifiés (au porteur)

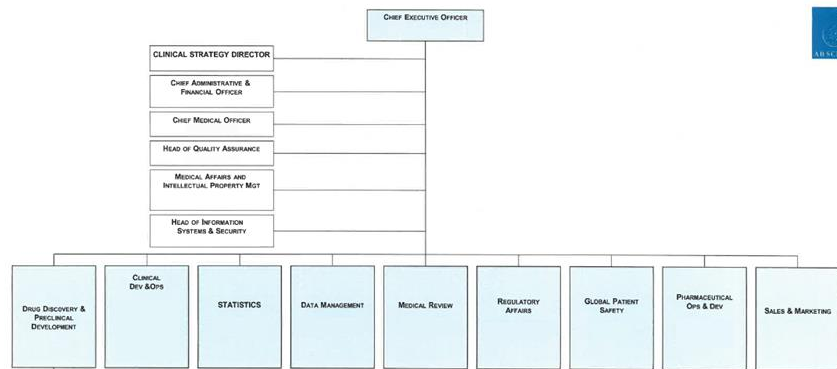
- **28 521 actionnaires** = 53.7 millions d'actions
 - 319 sociétés d'investissement = 18 % des actions
 - 28 202 particuliers = 82 % des actions
 - 1'564 actions en moyenne

58.18 millions d' actions = 60 % des actions

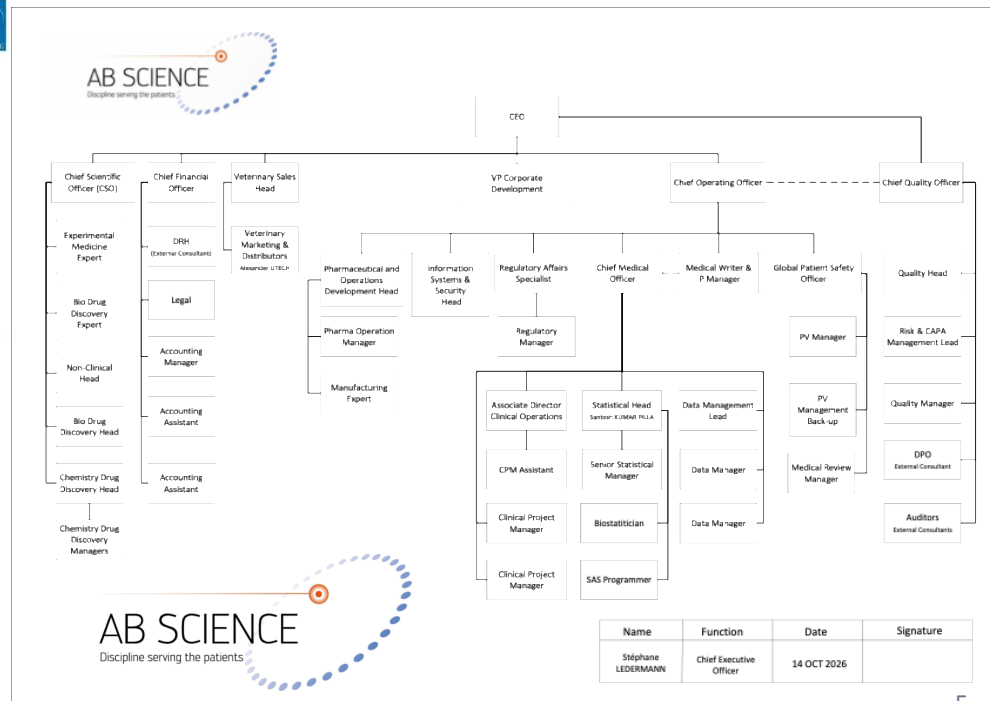
- Si chaque particulier **double sa position**, cela représente un mouvement d' achat de l' ordre de 44 millions d' actions !

Mise en Place d'une Nouvelle Organisation

Plan de transformation « Relance AB Science » depuis le 13 juillet



Toutes les activités cliniques en silos, rattachées au DG



Mise en Place d'une Nouvelle Organisation

Plan de transformation : Mise en Action de plusieurs Comités Fonctionnels

- **COMEX** : Toutes les 2 semaines
- **Drug Discovery** : Tous les mois
- **Comité SCOPE** : Toutes les 10 semaines
- **Comité Scientifique** : Tous les trimestres
- **Comité Interne Médical et Sécurité** : Selon les besoins
- **Comité Stratégique et Orientation** : Selon les besoins

- **Des évolutions de responsabilités :**
 - **Directeur des Opérations** : Laurent Guy
 - **VP Corporate Development** : Jean-Marc Renard
 - **Directeur Scientifique** : Christian Auclair

Revue des actifs...

Redéfinir les priorités

AB8939

- Amendement substantiel pour lancer la phase 1 (étape 4)

Masitinib

- Réévaluation de la phase 3 dans la sclérose latérale amyotrophique (SLA)
- Soutenir la phase 1/2 promue par l'investigateur dans la drépanocytose (RHU financé sur fonds publics, AP-HP promoteur)
- Arrêt anticipé des études dans les autres indications (Mastocytose, MCAS)
- Réévaluer le rationnel scientifique et la stratégie de développement (Alzheimer, Sclérose en plaque, Maladie de Charcot)

Nouvelles molécules

- Lancer le développement non clinique de nouvelles entités chimiques pour renforcer le portefeuille

...et sécuriser nos Actifs

« Sécuriser nos actifs par les dépôts de brevets indispensables » — stratégie de dépôt et défense des demandes

Brevet de composé — protège la nouvelle molécule elle-même

- **Exigence clé et calendrier de dépôt**
- Structure chimique ou biologique nouvelle. Dépôt précoce, dès la phase de découverte préclinique.
- **Portée et couverture**
- Protection la plus large possible : couvre la structure du composé, quelles que soient l'indication ou la formulation.
- **Défense indépendante de l'indication**
- Bloque toute synthèse et vente par des tiers, créant une barrière à l'entrée infranchissable.

Seconde application médicale — protège de nouvelles indications et sous-groupes

- **Exigence clé et calendrier de dépôt**
- Signal d'efficacité clinique inattendu. Dépôt pendant les essais cliniques de phase I à III.
- **Stratification en sous-populations**
- Revendique des profils de biomarqueurs spécifiques et des cohortes résistantes / réfractaires au traitement, pour couvrir des groupes de patients distincts.
- **Défense par l'extension du cycle de vie**
- Prolonge l'exclusivité des composés existants en sécurisant des droits dédiés aux indications secondaires.

02

Retour sur l'inspection du Promoteur | ANSM | DK | GR

*Les bonnes pratiques cliniques ne sont pas une option :
elles sont obligatoires !*

BESOINS

Se conformer à la réglementation applicable

- Cadrer précisément les référentiels applicables
- Optimiser la performance du Système Management de la Qualité (SMQ)
- Engager tous les acteurs dans la conduite du changement
- Structurer le département Qualité pour répondre aux ambitions de l'entreprise

SOLUTIONS

Le Système de Management de la Qualité, pilote de la performance

- Restructuration du SMQ et création de la fonction Chief Chief Quality Officer (CQO)
- Transparence des circuits de décisions et de la gouvernance gouvernance
- Optimisation des processus et des outils pour garantir l'adhésion des acteurs et renforcer la conformité
- Traduction des ambitions de l'entreprise accessibles à tous à tous (Manuel Qualité, Plan Qualité)

Exemple concret : la maladie de Charcot

CONSTAT

- 37 % des patients ont un problème de déglutition
- 54 % ont ce problème un an après, d'où un risque de fausse route et de complications infectieuses qui peuvent en découler
- Beaucoup de patients arrivent à un stade où ils sont alimentés par sonde
- Le protocole ne prescrit pas l'utilisation du médicament par cette voie d'administration
- AB Science aurait pu anticiper ce risque, une analyse supplémentaire aurait coûté xxx k€

QUESTION

La double question posée :

- Quelle est la biodisponibilité du masitinib écrasé (voie d'administration par sonde?)
- Est-il administré par sonde ou par voie orale ?
- → Sans ces réponses, comment le Promoteur peut-il garantir la dose réellement reçue par le patient ?

Notre industrie est réglementée et a besoin de conformité.

03

Nouvelles Perspectives et Ambitions

Ambition = où voulons-nous aller ?

Stratégie = comment y parvenir ?

Un changement d'ambition implique un changement majeur des stratégies à déployer

De l'Entreprise Pharmaceutique à la Biotech

Devenir une entreprise pharmaceutique

- Une seule voie d'accès au marché : commercialiser le masitinib dans la SLA.
- Un petit marché avec un prix de remboursement élevé (130 000 \$ par patient).
- Un réseau commercial minimal : deux commerciaux pour le Canada.
- **Cette stratégie a échoué avec les refus d'autorisation de mise sur le marché.**



Être une biotech

- Créer de la valeur à partir des actifs (les molécules), quel que soit leur stade de développement.
- Permettre la poursuite de la recherche et du développement.
- Financer les études cliniques nécessaires pour atteindre une certaine valorisation.
- **L'objectif devient la création de valeur à partir des actifs, et non plus leur commercialisation par nos soins, tout en gardant la possibilité d'un co-développement**

Les Points d'Inflexions : Rappel Phases I à III

1

Phase I — 1re chez l'homme

Sécurité, tolérance, PK/PD.
Doses croissantes
uniques/multiples
(SAD/MAD), effet alimentaire,
interactions.

2

Phase IIa — Preuve de concept

Première preuve de concept,
concept, activité et réponse
réponse biologiques, premiers
premiers signaux d'efficacité
d'efficacité chez les patients
patients cibles.

3

Phase IIb — Dose

Choix définitif de la dose et du
et du schéma, segmentation
segmentation des patients,
patients, validation de
biomarqueurs pour l'essai
l'essai pivot.

4

Phase III — Pivot

Confirmation de l'efficacité et
l'efficacité et de la sécurité à
sécurité à grande échelle.
Consolide le rapport
bénéfice/risque pour
l'enregistrement.

Essais à schéma adaptatif

Les schémas adaptatifs / sans rupture (réestimation de la taille d'échantillon, phase IIb/III continue, stratégies d'enrichissement) optimisent l'efficacité tout en préservant une stricte validité statistique ; ils exigent un alignement réglementaire planifié en amont.

LA SCIENCE D'ABORD, LES CONTRAINTES FINANCIÈRES ENSUITE

Portefeuille de Molécules

Panorama des actifs — un portefeuille de plusieurs molécules principales issues de notre plateforme de drug discovery

Cible	Molécule	Aire thérapeutique	Indication(s)	Stade de développement
Inhibiteur de tyrosine kinase	Masitinib (vétérinaire)	Oncologie	Mastocytome canin	Enregistré dans l' UE (> 1 Million € de ventes annuelles)
Mastocytes / microglie	Masitinib (oral)	Maladies neurodégénératives (NDD)	Sclérose latérale amyotrophique	Phase 3 à faire
Mastocytes / microglie	Masitinib (oral)	Maladies neurodégénératives (NDD)	Formes progressives de la sclérose en plaques	Phase 3 à faire
Mastocytes / microglie	Masitinib (oral)	Maladies neurodégénératives (NDD)	Maladie d' Alzheimer	Phase 3 à faire
Mastocytes / microglie	Masitinib (oral)	Maladies du sang	Drépanocytose	Phase 1/2 à démarrer prochainement
ALDH / microtubules	AB8939 (IV)	Hématologie	Leucémie aiguë myéloïde	Phase 1 étape 4 à faire
ALDH / microtubules	AB12319 (oral)	Oncologie	Sarcome	Toxicologie réglementaire
ALDH / microtubules	AB12206 (oral)	Oncologie	Cancer du sein	Préclinique
CIBLE	AB13852	Oncologie	Glioblastome / colorectal	Toxicologie / sécurité à réaliser

Panorama de la neurologie – Masitinib

RATIONNEL SCIENTIFIQUE

- Le masitinib cible sélectivement les mastocytes (via c-Kit, Lyn, Fyn) et la microglie (via CSF-1R).
- La microglie présente un phénotype pro-inflammatoire, à l'origine d'une neuro-inflammation.
- Les mastocytes activent à leur tour la microglie et rompent la connexion nerf-muscle.

STATUT RÉGLEMENTAIRE

- IND de phase 3 accordé.
- SLA / Statut de médicament orphelin (FDA 15-4694 ; EMA EU/3/16/172).

OPPORTUNITÉ DE MARCHÉ

- SLA / Pic de vente > 2.5 Milliards €
- SEP Progressive / Pic de vente > 3,5 Milliards €
- AD / Pic de ventes > 5 Milliards €.

REEVALUATION DES PRIORITÉS – 3 CRITÈRES

- Durée de l'analyse
 - AD | 24 semaines
 - SLA | 48 semaines
 - SEP P. | 96 semaines
 - Rythme de recrutement des patients
 - Environnement concurrentiel
 - Robustesse des données Phase 2
 - Soutien des Key Opinion Leader (KOL)
 - Nombre de patients de l'étude
 - Révision en cours
- Délai d'atteinte d'un Point d'Inflexion Majeur
→ TTP : Time To Pharma.

Masitinib — Drépanocytose

HORS IMPACT ANSM

RATIONNEL SCIENTIFIQUE

- Le masitinib est un inhibiteur de KIT, LYN et FYN, trois kinases majeures impliquées dans l'activation des mastocytes et des basophiles.
- Les mastocytes et les basophiles sont associés aux complications de la drépanocytose.
- Le masitinib protège des lésions pulmonaires aiguës et de l'infiltration mastocytaire dans un modèle murin de drépanocytose.

STATUT RÉGLEMENTAIRE

- Phase 1/2 à initier.
- Programme collaboratif avec l'AP-HP, intégralement financé sur fonds publics dans le cadre du programme « Recherche Hospitalo-Universitaire en santé » (RHU).

DONNÉES CLINIQUES

- Attendues en 2027.

PROPRIÉTÉ INTELLECTUELLE

- Brevet d'application délivré aux États-Unis et en Europe, expirant en 2040 (WO2021099616 — masitinib pour le traitement de la drépanocytose).
- Brevet en copropriété d'AB Science et de l'Assistance Publique – Hôpitaux de Paris.
- AB Science sera libre de poursuivre le développement du masitinib dans la drépanocytose à l'issue de la phase 2.

CMC

- Lots d'enregistrement déjà fabriqués.
- Durée de conservation de 36 mois.

OPPORTUNITÉ DE MARCHÉ

- Pic de ventes projeté supérieur à 2 Md€.

AB8939 — Leucémie aiguë myéloïde

Première ligne avec génétique défavorable : caryotypes complexes, mutations TP53, mutations NRAS et KRAS, monosomies 5 et 7, réarrangement MECOM

RATIONNEL SCIENTIFIQUE

- L'AB8939 bloque la prolifération des cellules leucémiques par déstabilisation des microtubules.
- Il déstabilise les microtubules, un mécanisme d'action bien connu en cancérologie, mais qui, pour les médicaments existants (taxol, taxotère, vincristine, vinblastine), se heurte à la résistance multidrogue et à une métabolisation rapide.
- L'AB8939 échappe à la résistance multidrogue (pas de liaison à la P-gp) et n'est pas dégradé par la myéloperoxydase.
- L'AB8939 cible les cellules souches cancéreuses leucémiques par inhibition de l'ALDH ; l'ALDH joue un rôle critique dans ces cellules, et les cellules de LAM à forte activité ALDH résistent davantage aux agents chimiothérapeutiques (maladie résiduelle).

STATUT RÉGLEMENTAIRE

- Phase 1 initiée.
- Statut de médicament orphelin (FDA et EMA).

OPPORTUNITÉ DE MARCHÉ

- Pic de ventes > 2 Milliards €.

DONNÉES CLINIQUES

- 47 patients exposés : 28 à l'étape 1 (MTD 3 jours), 13 à l'étape 2 (MTD 14 jours), 6 à l'étape 3 (AB8939 + Ven, MTD 14 jours). Aucune DLT à l'étape 3. L'étape suivante testera AB8939 + Ven + Aza sur 14 jours.
- En monothérapie, l'AB8939 a montré une activité dans le réarrangement MECOM, sur la base de données non cliniques et de premières données cliniques, avec un bénéfice de survie globale prolongé.
- Le traitement de 14 jours par AB8939 a généré des données encourageantes dans une population difficile à traiter, en particulier en association avec le vénétoclax.

PROPRIÉTÉ INTELLECTUELLE

- Brevet de composé délivré dans le monde entier jusqu'en 2036 + 5 ans d'extension.
- Demande de brevet PCT déposée pour une sous-population de LAM avec anomalie chromosomique (jusqu'en 2044 si délivrée).

CMC

- Traitement par voie intraveineuse.
- Procédé de fabrication à finaliser pour la montée en échelle de la phase 2.

AB12319 — Sarcome d'Ewing

HORS IMPACT ANSM

RATIONNEL SCIENTIFIQUE

- L'AB12319 est un nouveau déstabilisateur de tubuline, biodisponible par voie orale, qui se lie au site colchicine des dimères d' $\alpha\beta$ -tubuline.
- Triple avantage thérapeutique sur la vincristine et la doxorubicine, les deux composants les plus toxiques de la chimiothérapie standard VDC/IE du sarcome d'Ewing :
 - absence d'hématotoxicité aux doses efficaces
 - sélectivité neuronale 60 fois supérieure à celle de la vincristine, ce qui répond à sa neuropathie périphérique dose-limitante
 - suppression du risque de cardiotoxicité cumulative associé à la doxorubicine.

STATUT RÉGLEMENTAIRE

- Études de toxicité chez le rongeur initiées (MTD souris, réversibilité GI, réversibilité GI, hématotoxicité ; MTD et DRF rat), à finaliser.
- Études de toxicité chez le non-rongeur à initier chez le minipig de Göttingen.

PROPRIÉTÉ INTELLECTUELLE

- Brevet de composé WO 2024/146923 (inhibiteurs de la polymérisation de polymérisation de la tubuline) déposé en janvier 2024.

CMC

- Traitement par voie orale.
- Synthétisé par une séquence linéaire en 7 étapes à partir de réactifs disponibles dans le commerce ; deux campagnes de synthèse réalisées.

OPPORTUNITÉ DE MARCHÉ

- En cours de quantification.

AB13852 — Colorectal & Glioblastome

HORS IMPACT ANSM

RATIONNEL SCIENTIFIQUE

- CIBLE est la seule lipide kinase qui génère le PI(3,5)P2 à partir du PI3P. Le PI(3,5)P2 régule le trafic intracellulaire, le transport ionique, l'homéostasie lysosomale et l'autophagie.
- L'inhibition de CIBLE entraîne un blocage de l'autophagie (accumulation de LC3-II) — la base de l'activité dans les tumeurs dépendantes de l'autophagie, au premier rang desquelles le glioblastome.
- L'inhibition de CIBLE augmente la présentation antigénique : classes I et II dans les cellules dendritiques, classe I dans les cellules tumorales — la base d'une association avec les inhibiteurs de checkpoint.

STATUT RÉGLEMENTAIRE

- Toxicologie réglementaire et pharmacologie de sécurité à initier

PROPRIÉTÉ INTELLECTUELLE

- La protection repose sur le brevet de composé — la matière elle-même, et non sur des revendications d'application. Les familles chimiques d'AB Science sont structurellement distinctes de tous les inhibiteurs de CIBLE publiés.
- La liberté d'exploitation est revendiquée sur cette base dans la note maîtresse.
- Deux molécules du portefeuille élargi partagent déjà un même dépôt ; ici, le patrimoine repose sur une chimie nouvelle plutôt que sur le repositionnement d'un composé outil

CMC

- Montée en échelle de l'API à initier ; lots GLP et GMP à synthétiser

OPPORTUNITÉ DE MARCHÉ

- Glioblastome : 3,5 à 5,0 milliards de dollars (monde, 2026)
- Colorectal : 13 à 15 milliards de dollars (monde, 2026)

04

Relais de Croissance à Court et Moyen terme

*Identité visuelle,
Crédibilité financière,
Business Units*

Nouveau Logo et Slogan

Un logo, un slogan et un site web porteurs de la valeur partagée par toute l'entreprise

Droit au but

La ligne orange : l'entreprise va à l'essentiel, sans détour, vers l'objectif fixé.

Tous ensemble

Le cercle bleu : l'entreprise avance d'un seul bloc, autour d'un projet unique.

Chacun dans son périmètre de responsabilité

Les points bleus qui forment le cercle : chaque collaborateur tient sa place.

« Discipline serving the patients »

LA valeur partagée par toute l'entreprise : la rigueur au service des patients.



Nouveau Site Web (09 Octobre)

Segmenter l'information selon le public visé

Nous ne nous adressons pas au « grand public », alors qu'il représente 60 % de l'actionnariat de la société

Grand public

Une information accessible accessible sur les maladies, maladies, les programmes programmes et l'entreprise. l'entreprise.

Professionnels de santé

Contenus scientifiques et et cliniques destinés aux aux professionnels de santé.

Institutionnel

Information réglementée réglementée destinée aux aux actionnaires, aux investisseurs et aux médias.

Vétérinaire (Masivet)

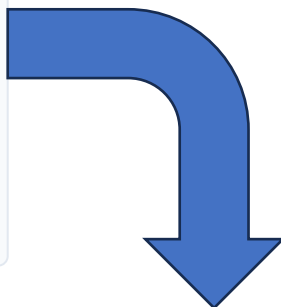
Un espace dédié au produit vétérinaire enregistré et à ses prescripteurs.

Crédibilité financière...

Restaurer la CONFIANCE du marché et attirer des actionnaires institutionnels

14,2 M€

dont 150 000 € souscrits par le CEO



- L'effondrement du cours de bourse est lié à des augmentations de capital répétées, sans création de valeur.
- L'augmentation de capital de 14 200 000 € est un signal fort envoyé au marché.
- **L'entreprise est déficitaire depuis 25 ans : cette augmentation de capital n'est qu'un sursis supplémentaire.**

...Renforcée par le Prestige des Partenariats

Recherche de partenariats et de subventions européennes

- Marseille (CRCM, Institut Paoli-Calmettes).
- Luxembourg (Luxembourg Institute of Health).
- Lancement de l'étude de 12 semaines dans la drépanocytose, AP-HP Paris.

Fournisseurs et leaders d'opinion (KOL)

- Améliorer nos relations avec les fournisseurs et les KOL.
- Plusieurs KOL sont déjà prêts à **soutenir à nouveau** AB Science.

...Avec le Soutien Actif de nos Actionnaires

Faciliter l'exercice des droits des actionnaires

- 60 % du capital est flottant.
- Mise en place du vote électronique aux assemblées générales (Votaccess)

Subir ou Participer

- Évaluation des possibilités de réaliser une augmentation de capital ouverte à tous les actionnaires en cas de besoins
- Se donner la possibilité d'être accompagné par des investisseurs institutionnels

Premières étapes

1

- Priorité aux pays où le produit est enregistré, avec changement de distributeur si nécessaire (Italie, Pays-Bas)
- Accords de distribution dans de nouveaux pays européens (Pologne, Pologne, Finlande, Norvège, Suède, etc.)
- Construire et piloter la chaîne de valeur
 - Optimiser la gestion des stocks
 - Améliorer le processus de recouvrement (« cash collection » collection »)
 - Mettre en place des actions promotionnelles (newsletters, newsletters, publicité, e-mailing à la base clients)
 - Présence dans les congrès (ESVONC, etc.)
 - Améliorer le suivi des ventes et mettre en place des outils de de reporting
 - Tableau de bord prospectif mensuel

Masivet
AB SCIENCE

Étendre le potentiel

2

- Ouvrir de nouveaux territoires :
 - Brésil (produit enregistré)
 - Argentine (enregistrement en cours)
 - Étude et/ou recherche d'un partenaire pour les États-Unis / le Unis / le Canada
- Analyse du retour sur investissement de l'ajout de l'indication chat. chat.

Business Unit | Dispositif Médicaux | Diagnostique

Négociations en cours pour conclure une première opération dans une nouvelle business unit virtuelle

- Méthode du private equity + expertise d'AB Science en appui
 - Investissement dans une SPV, AB Science actionnaire majoritaire
 - Investissement de x millions, retour attendu de xx millions
 - Rendement prioritaire sur les fonds propres, pourcentage doublé si le calendrier n'est pas respecté
 - Intéressement des chercheurs et des inventeurs
 - **Sortie : retour sur investissement attendu sous 24 à 30 mois.**
- Un générateur de « deal-flow » et donc d'un « vrai » flux d'actualités.
- Objectif : soutenir l'appréciation du cours de bourse grâce à des développements plus rapides qu'une phase 3, et ainsi s'adresser aux investisseurs de moyen terme.
- Cela crédibilisera l'approche de médecine prédictive, dans l'intérêt des patients et des payeurs.
- Un premier investissement attendu **d'ici la fin de l'année**

05

Conclusion

Constats, besoins et solutions

Constats, Besoins et Solutions

La nouvelle stratégie repose sur quatre axes construits autour d'un principe simple : la rigueur au service des patients, vers une médecine prédictive

BESOINS

01 Identité visuelle

Affirmer une identité claire et cohérente pour renforcer la lisibilité et la crédibilité auprès de nos parties prenantes.

02 Identité opérationnelle

Structurer l'entreprise pour sécuriser ses activités, répondre aux exigences réglementaires et gagner en efficacité

03 Visibilité financière

Restaurer la confiance des investisseurs et du marché pour des conditions de financement plus favorables

04 Développement & valeur

Transformer les actifs scientifiques et le savoir-faire de l'entreprise en création de valeur

SOLUTIONS

01 Identité visuelle

Nouveau logo, slogan « Discipline serving the patients » et nouveau site web segmenté par public.

02 Identité opérationnelle

Bonnes pratiques cliniques, manuel qualité, organigramme vivant et productivité individuelle.

03 Visibilité financière

Rompre avec les augmentations de capital trimestrielles sans valeur ajoutée
Partager une feuille de route crédible et s'y tenir

04 Développement & valeur

Se faire connaître, business units, licences, partenariats et recherche du « HIT ».

“

En Bourse, on ne rattrape pas un couteau qui tombe !

Mais... s'il est planté !! ...

... n'est-ce pas le moment de le saisir ?



Questions / Réponses

30 minutes / Échange à l'Oral

Activer la « main » sur Zoom pour poser votre question



Merci

Discipline serving the patients

www.ab-science.com

Euronext Paris • Mnémonique : AB