



**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL  
AU 30 JUIN 2012**

**METABOLIC EXPLORER**  
**Société anonyme au Capital social : 2.221.150 euros**  
**Siège social : Biopôle Clermont Limagne – 63360 SAINT-BEAUZIRE**  
**423 703 107 RCS CLERMONT FERRAND**  
**Tél. : 04 73 33 43 00 / Fax : 04 73 33 43 01**



<b>SOMMAIRE</b>	<b>Page</b>
<b>1. Comptes semestriels en normes IFRS au 30 juin 2012</b>	3
1.1 Bilan intermédiaire au 30 juin 2012	3
1.2 Etat du résultat global intermédiaire au 30 juin 2012	4
1.3 Tableau intermédiaire des flux de trésorerie	5
1.4 Tableau intermédiaire de variation des capitaux propres	6
1.5 Annexes	7
<b>2. Rapport semestriel d'activité</b>	8
2.1 Evènements marquants du premier semestre et incidences sur les comptes semestriels	8
2.2 Examen de la situation financière et du résultat – Commentaires sur les comptes semestriels	9
2.3 Evènements intervenus depuis le 30 juin 2012	10
2.4 Perspectives pour l'exercice en cours	11
2.5 Risques et incertitudes pour le second semestre	11
2.6 Principales transactions avec des parties liées	11
<b>3. Attestation des personnes responsables du rapport financier semestriel</b>	12
<b>4. Annexe : Comptes semestriels en normes IFRS au 30 juin 2012</b>	13
<b>5. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière relative au 1<sup>er</sup> semestre 2012</b>	36

## 1. COMPTES SEMESTRIELS EN NORMES IFRS AU 30 JUIN 2012

### 1.1 Bilan intermédiaire au 30 juin 2012

	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
<b>Actif</b>			
Actifs incorporels	29 191	26 549	23 265
Actifs corporels	14 441	15 113	15 219
Actifs financiers non courants	5 998	6 007	7
Impôts différés actifs	5 525	5 249	4 657
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>55 155</b>	<b>52 917</b>	<b>43 147</b>
Stocks			
Clients et comptes rattachés	2 550	358	1 032
Autres actifs courants	3 669	5 361	5 165
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22 666	26 866	34 132
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>	<b>28 885</b>	<b>32 585</b>	<b>40 329</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>84 040</b>	<b>85 502</b>	<b>83 476</b>
<b>Passif</b>			
Capital	2 221	2 221	2 122
Primes	66 106	66 106	65 404
Réserves légales	212	212	212
Autres réserves	-1 530	1 762	1 666
Ecart de conversion	12	7	
Résultat net global	-555	-3 407	-2 187
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>66 466</b>	<b>66 902</b>	<b>67 217</b>
Dettes bancaires non courantes	10 597	11 462	10 496
Provisions non courantes	28	28	9
Autres dettes non courantes	979	957	1 000
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>11 604</b>	<b>12 447</b>	<b>11 506</b>
Découverts bancaires	92		
Dettes bancaires et autres dettes financières courantes	1 634	1 851	1 536
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 864	1 959	1 423
Autres passifs courants	2 380	2 344	1 795
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>	<b>5 970</b>	<b>6 154</b>	<b>4 753</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>84 040</b>	<b>85 502</b>	<b>83 476</b>

## 1.2 Etat du résultat global intermédiaire au 30 juin 2012

	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 100</b>	<b>850</b>	<b>0</b>
Autres produits de l'activité	235	648	422
Frais de recherche et développement	-4 645	-10 221	-5 337
Frais de développement activés	4 013	8 754	4 298
<b>Frais de recherche et développement nets</b>	<b>-631</b>	<b>-1 467</b>	<b>-1 040</b>
Frais commerciaux	-951	-1 920	-704
Frais administratifs	-1 643	-3 349	-2 126
Autres produits et charges opérationnels	13	-440	-27
<b>Résultat opérationnel avant paiement en actions</b>	<b>-877</b>	<b>-5 678</b>	<b>-3 474</b>
Charges de personnel liées aux paiements en actions	-112	-178	-71
<b>Résultat opérationnel après paiement en actions</b>	<b>-990</b>	<b>-5 856</b>	<b>-3 546</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	285	934	408
Coût de l'endettement financier brut	-131	-278	-243
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>154</b>	<b>656</b>	<b>165</b>
Autres produits et charges financiers	0	0	0
Charge (-) / Produit d'impôt	276	1 786	1 194
<b>Résultat net</b>	<b>-560</b>	<b>-3 415</b>	<b>-2 187</b>
Ecart de conversion	5	7	0
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>0</b>
<b>Résultat net global</b>	<b>-555</b>	<b>-3 407</b>	<b>-2 187</b>
Résultat net par action (en euros)	-0,03	-0,16	-0,10
Résultat net dilué par action (en euros)	-0,02	-0,16	-0,10

### 1.3. Tableau intermédiaire des flux de trésorerie

	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
<b>Résultat net global</b>	<b>-555</b>	<b>-3 407</b>	<b>-2 187</b>
Amortissements et provisions (hors actif circulant)	1 164	2 251	1 266
Charges calculées sur paiements en actions et instruments financiers	112	178	71
Autres charges calculées	-47	-81	83
Variation des impôts différés	-276	-1 786	-1 194
Plus ou moins values de cessions	-14	398	53
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>385</b>	<b>-2 448</b>	<b>-1 907</b>
Coût de l'endettement financier brut	194	398	179
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts</b>	<b>579</b>	<b>-2 050</b>	<b>-1 728</b>
Variation du poste clients	-2 192	686	12
Variation du poste fournisseurs	108	279	15
Variation des autres actifs et passifs courants	1 423	1 577	1 302
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>	<b>-661</b>	<b>2 542</b>	<b>1 329</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>-82</b>	<b>492</b>	<b>-399</b>
Production d'immobilisations (R&D immobilisée)	-4 026	-8 823	-4 431
Subventions d'investissement	1 783	3 222	2 032
Acquisitions autres immobilisations	-946	-2 834	-1 716
Variation du poste fournisseurs d'immobilisations	307	-850	-910
Cessions d'immobilisations	130	0	0
Flux de trésorerie liés aux autres actifs financiers courants	-351	-5 927	6
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-3 105</b>	<b>-15 202</b>	<b>-5 011</b>
Augmentation de capital	0	802	0
Nouveaux emprunts et autres dettes financières	0	2 804	500
Intérêts versés sur emprunts et dettes financières	-197	-433	-221
Remboursement d'emprunts et autres dettes financières	-913	-1 712	-847
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-1 110</b>	<b>1 460</b>	<b>-568</b>
Incidence des variations de cours des devises	5	7	
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-4 292</b>	<b>-13 243</b>	<b>-5 977</b>
Trésorerie d'ouverture (1)	26 866	40 109	40 109
Trésorerie de clôture (1)	22 574	26 866	34 132

### 1.3 Tableau intermédiaire de variation des capitaux propres

	Capital	Primes	Report à nouveau	Autres Réserves	Résultat Net	Titres auto-détenus	Ecart de conversion	Autres éléments du résultat global	Total
<b>Capitaux propres 31/12/2010</b>	<b>2 122</b>	<b>65 404</b>	<b>0</b>	<b>4 597</b>	<b>-2 776</b>	<b>-11</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>69 337</b>
Dividendes									0
Augmentation de capital									0
BSPCE et actions gratuites attribuées aux salariés				71					71
Affectation du résultat				-2 776	2 776				0
Résultat net global de la période					-2 187				-2 187
Titres auto-détenus						0			0
Autres mouvements				-3					-3
<b>Capitaux propres 30/06/2011</b>	<b>2 122</b>	<b>65 404</b>	<b>0</b>	<b>1 889</b>	<b>-2 187</b>	<b>-11</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>67 218</b>
Dividendes									0
Augmentation de capital	99	703							802
BSPCE et actions gratuites attribuées aux salariés				107					107
Affectation du résultat									0
Résultat net global de la période					-1 228		7		-1 220
Titres auto-détenus				-99		99			-0
Autres mouvements				-4					-4
<b>Capitaux propres 31/12/2011</b>	<b>2 221</b>	<b>66 106</b>	<b>0</b>	<b>1 893</b>	<b>-3 415</b>	<b>88</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>66 901</b>
Dividendes									0
Augmentation de capital									0
BSPCE et actions gratuites attribuées aux salariés				112					112
Affectation du résultat				-3 415	3 415				0
Résultat net global de la période					-560		5		-555
Titres auto-détenus				102		-102			0
Autres mouvements				7					7
<b>Capitaux propres 30/06/2012</b>	<b>2 221</b>	<b>66 106</b>	<b>0</b>	<b>-1 300</b>	<b>-560</b>	<b>-14</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>66 466</b>

## 1.5. Annexes

Les comptes semestriels sont établis en conformité avec les règles de comptabilité et d'évaluation définies par le référentiel IFRS (normes et interprétations) et adoptées par la Commission Européenne au 30 juin 2012. Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission Européenne ([http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm)).

Les comptes semestriels sont établis et présentés selon la norme IAS 34. L'annexe aux comptes semestriels est présentée de façon résumée. Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les comptes semestriels au 30 juin 2012 et au 30 juin 2011 sont identiques à celles utilisées dans les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2011, et intégrés dans le document de référence en date du 26 mars 2007. Le groupe n'a pas appliqué de nouvelles méthodes comptables. En effet :

- Les normes, amendements et interprétations entrés en vigueur en 2012 ne sont pas applicables au groupe, ou n'ont pas d'impact significatif.
- METabolic Explorer a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne et qui entreront en vigueur après le 30 juin 2012. Le groupe n'anticipe pas d'impact significatif sur les prochains exercices.

Par ailleurs, le groupe ne s'attend pas à ce que les normes, amendements et interprétations, publiés par l'IASB, mais non encore approuvées au niveau européen, aient un impact significatif sur les comptes des prochains exercices.

Les informations communiquées en annexe portent uniquement sur les éléments, les transactions et les évènements significatifs permettant de comprendre l'évolution de la situation financière et des performances du groupe.

Les comptes semestriels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 17 septembre 2012.

## **2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE**

### **2.1. Evènements marquants du premier semestre et incidences sur les comptes semestriels**

#### (1) Usine de production de PDO

Le projet de construction en Malaisie de la future usine visant à produire du PDO en Asie du Sud Est s'est poursuivi. Les fondations profondes ont été réalisées et la fabrication d'équipements lourds s'est poursuivie.

Pour rappel, l'usine est financée par Bio-XCell et l'apport financier de METabolic EXplorer est une caution bancaire de 5,5M€ convertible en apport pour l'achat de l'immobilier. Une fois l'usine mise en service, la société reprendra le reste de l'investissement en leasing sur 10 ans.

Au cours du 1er semestre 2012, les travaux en-cours ont pris un retard, estimé en mars 2012 à 6 mois, par rapport au calendrier prévisionnel.

#### (2) Développement du portefeuille de produits

##### **PDO :**

Au cours du 1er semestre 2012, les études se sont poursuivies pour la valorisation d'un co-produit de fermentation du PDO, l'acide butyrique.

Se sont également poursuivis les tests de l'utilisation comme matière première de glycérides brutes issues de la production de biodiesel à partir d'huiles de recyclage ou d'équarrissage plutôt que d'huiles végétales.

##### **MPG :**

Au cours du 1er semestre 2012, un dernier investissement a été réalisé avec l'achat et le démarrage d'un fermenteur d'une capacité de cinq mètres cubes et d'une valeur de 764 K€.

##### **L-Méthionine :**

Des résultats positifs ont été obtenus sur des tests zootechniques menés par le licencié, ce qui permet d'envisager l'étape d'industrialisation du projet développé sous licence exclusive.

Au cours du 1er semestre 2012, les démarches réglementaires d'homologation ont été lancées avec la préparation d'un dossier analytique et toxicologique en vue de l'obtention de l'agrément européen.

#### (3) Propriété Industrielle

Au cours du 1er semestre 2012, trois nouvelles familles de brevets ont été déposées, ce qui porte le portefeuille à 57 familles et 390 titres.



## **2.2. Examen de la situation financière et du résultat – Commentaires sur les comptes semestriels**

### **2.2.1 Chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2012 s'élève à un montant de 2.100.000 euros. Ce chiffre d'affaires est issu du partenariat industriel engagé avec Roquette Frères autour du développement industriel de la L-Méthionine.

Il est rappelé que les revenus ne sont pas linéaires d'une période à l'autre compte tenu de l'activité.

### **2.2.2 Autres produits de l'activité (Subventions & Crédit d'impôt Recherche)**

Ces revenus ont diminué de 55% pour s'établir à 235 k€ au premier semestre 2012 contre 422 k€ sur la même période en 2011.

Cette diminution s'explique par la fin de certaines subventions.

### **2.2.3 Charges opérationnelles**

Les coûts opérationnels récurrents (frais de R&D, commerciaux et administratifs) se sont élevés à 3.225 k€ au premier semestre 2012, en diminution de -17% (- 645 k€) par rapport aux 3.870 k€ enregistrés sur la même période en 2011. Cette diminution s'inscrit dans une politique de maîtrise de dépenses de la société.

Les coûts opérationnels non récurrents de la période sont non significatifs.

Les charges de personnel liées aux paiements en action sont en hausse, de 41 k€ au 1er semestre 2012. Cette augmentation est consécutive à l'émission d'un nouveau plan de BSPCE sur la période.

### **2.2.4 Coût de l'endettement financier net**

Le coût de l'endettement financier net est un produit de 154 k€ sur la période contre 165 k€ au 30 juin 2011. Cette réduction est liée à la baisse des taux d'intérêts conjuguée à la diminution de la trésorerie nette, liée aux investissements réalisés.

### 2.2.5 Résultat net

Le résultat net semestriel est une perte de -555 K€ contre une perte de – 2 187 K€ pour la même période en 2011, Cette amélioration résulte du chiffre d'affaire 2012.

### 2.2.6 Trésorerie et capitaux

Les fonds propres sont passés de 66.902 k€ au 1er janvier 2012 à 66.466 k€ euros à la mi année.

La situation de trésorerie disponible au 30 juin 2012 est de 22.574 k€, en baisse de 4.292 k€ par rapport à fin 2011.

Compte-tenu de la mise en place de crédits-baux mobiliers liés aux investissements en cours, les dettes bancaires et financières, courantes et non-courantes sont passées de 13.313 k€ fin 2011 à 12.323 k€ à fin juin 2012(-990k€).

Au total, la trésorerie nette d'endettement passe ainsi de 13.553 k€ fin 2011 à 10.252 k€ à fin juin 2012, soit une variation de -3.301 k€.

### 2.2.7 Consultation des comptes

Les comptes annuels et semestriels sont en ligne sur notre site internet [www.metabolic-explorer.com](http://www.metabolic-explorer.com) sur la page Relation investisseurs / Information règlementée.

## **2.3. Evénements intervenus depuis le 30 juin 2012**

S'agissant du projet de construction de PDO en Malaisie, METabolic EXplorer a fait le 11 septembre 2012 le constat que les travaux de reconditionnement de sol que le propriétaire du terrain, Bio-XCell, s'était engagé à mener au plus tard dans ce délai, ne sont toujours pas terminés. METabolic EXplorer, compte tenu de ces contraintes, n'était pas à cette date en mesure de projeter un calendrier de livraison de son usine.

METabolic EXplorer, Bio-XCell et la société d'ingénierie ont engagé l'étude des solutions et des conditions qui permettent de poursuivre le projet en prenant en compte ce nouveau retard.

## **2.4. Perspectives pour l'exercice en cours**

La société poursuivra ses plans d'action en vue de concrétiser son objectif, fixé lors de l'introduction en Bourse, devenir une société industrielle commercialisant ses molécules produites grâce à ses bioprocédés. Cette industrialisation se fera sous la forme de la construction d'unités de production en propre et/ou de partenariat avec des industriels du secteur.

## **2.5. Risques et incertitudes pour le second semestre**

La Société exerce son activité dans un environnement qui connaît une évolution rapide et fait naître pour la Société de nombreux risques ou incertitudes dont certains échappent à son contrôle.

Une partie significative de la croissance future de la Société repose sur le développement interne de solutions innovantes et performantes d'ingénierie métabolique pour le secteur de la chimie industrielle, avec les risques liés à tout développement interne.

La stratégie de croissance de la Société s'appuie principalement sur des technologies de biologie moléculaire, de modélisation bio informatique, de fermentation et d'analyse de flux intracellulaires pour la mise au point de bio procédés compétitifs économiquement. Ces technologies, innovantes mais bien maîtrisées, ne présentent pas de risque intrinsèque majeur, mais l'évolution des marchés des produits développés et leurs principaux paramètres pourraient, le cas échéant, ne pas correspondre aux attentes de la Société.

De ce fait, la Société fait face à plusieurs risques ou incertitudes :

les prix de vente futurs des produits développés ainsi que les tendances des marchés visés pourraient évoluer de façon inattendue,

- les prix des matières de base utilisées par les bio procédés développés ainsi que les prix des matières composant le principal élément des coûts de revient des mêmes produits fabriqués par voie de synthèse pourraient évoluer de manière à limiter l'avantage concurrentiel envisagé,

- des délais de développement des procédés anticipés et des délais de construction d'unités de production pourraient être allongés,

- en cas de croissance importante du secteur, de nouveaux acteurs, dont les groupes leaders de la chimie mondiale, pourraient décider de se positionner sur ces marchés et tirer profit des investissements qui y auront été réalisés par la Société et ainsi réduire les ventes et les résultats attendus par la Société dans ce secteur,

- des brevets pourraient être antériorisés par des publications antérieures non encore connues ou d'autres brevets non encore publics à la date de dépôt générant un risque de non brevetabilité ou de contrefaçon,

- de nouvelles technologies concurrentielles pourraient apparaître.

Ces risques sont analysés en termes de tendances.

## **2.6. Principales transactions avec des parties liées**

Les transactions avec des parties liées sont décrites en annexe dans les notes sur les états financiers IFRS joints au rapport financier (note 19).

### **3. ATTESTATION DES PERSONNES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société METabolic EXplorer et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

A Saint-Beauzire, le 17 septembre 2012,

---

Président directeur général

M. Benjamin Gonzalez

## METabolic EXplorer

COMPTES CONSOLIDES RESUMES  
EN NORMES IFRS  
AU 30 JUIN 2012

# Sommaire

## Comptes consolidés résumés au 30 juin 2012

Etat du résultat global . . . . .	15
Bilan . . . . .	16
Tableau de flux de trésorerie . . . . .	17
Tableau de variation des capitaux propres . . . . .	18
Notes sur les états financiers . . . . .	19

# Etat du résultat global

	Notes	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
<b>Chiffre d'affaires</b>	3	<b>2 100</b>	<b>850</b>	<b>0</b>
Autres produits de l'activité		235	648	422
Frais de recherche et développement		-4 645	-10 221	-5 337
Frais de développement activés		4 013	8 754	4 298
<b>Frais de recherche et développement nets</b>		<b>-631</b>	<b>-1 467</b>	<b>-1 040</b>
Frais commerciaux		-951	-1 920	-704
Frais administratifs		-1 643	-3 349	-2 126
Autres produits et charges opérationnels		13	-440	-27
<b>Résultat opérationnel avant paiement en actions</b>		<b>-877</b>	<b>-5 678</b>	<b>-3 474</b>
Charges de personnel liées aux paiements en actions	11	-112	-178	-71
<b>Résultat opérationnel après paiement en actions</b>		<b>-990</b>	<b>-5 856</b>	<b>-3 546</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		285	934	408
Coût de l'endettement financier brut		-131	-278	-243
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>154</b>	<b>656</b>	<b>165</b>
Autres produits et charges financiers		0	0	0
Charge (-) / Produit d'impôt	6	276	1 786	1 194
<b>Résultat net</b>		<b>-560</b>	<b>-3 415</b>	<b>-2 187</b>
Ecart de conversion		5	7	0
<b>Autres éléments du résultat global</b>		<b>5</b>	<b>7</b>	<b>0</b>
<b>Résultat net global</b>		<b>-555</b>	<b>-3 407</b>	<b>-2 187</b>
Résultat net par action (en euros)	7	-0,03	-0,16	-0,10
Résultat net dilué par action (en euros)	7	-0,02	-0,16	-0,10

# Bilan

	Notes	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
<b>Actif</b>				
Actifs incorporels	8.1	29 191	26 549	23 265
Actifs corporels	8.2	14 441	15 113	15 219
Actifs financiers non courants	8.3	5 998	6 007	7
Impôts différés actifs	14	5 525	5 249	4 657
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>55 155</b>	<b>52 917</b>	<b>43 147</b>
Stocks				
Clients et comptes rattachés	9.1	2 550	358	1 032
Autres actifs courants	9.2	3 669	5 361	5 165
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	22 666	26 866	34 132
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>28 885</b>	<b>32 585</b>	<b>40 329</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>84 040</b>	<b>85 502</b>	<b>83 476</b>
<b>Passif</b>				
Capital		2 221	2 221	2 122
Primes		66 106	66 106	65 404
Réserves légales		212	212	212
Autres réserves		-1 530	1 762	1 666
Ecarts de conversion		12	7	
Résultat net global		-555	-3 407	-2 187
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>66 466</b>	<b>66 902</b>	<b>67 217</b>
Dettes bancaires non courantes	12.1	10 597	11 462	10 496
Provisions non courantes		28	28	9
Autres dettes non courantes	12.3	979	957	1 000
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>11 604</b>	<b>12 447</b>	<b>11 506</b>
Découverts bancaires	12.1	92		
Dettes bancaires et autres dettes financières courantes	12.1	1 634	1 851	1 536
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		1 864	1 959	1 423
Autres passifs courants	15	2 380	2 344	1 795
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>5 970</b>	<b>6 154</b>	<b>4 753</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>84 040</b>	<b>85 502</b>	<b>83 476</b>



# Tableau de flux de trésorerie

	Notes	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
<b>Résultat net global</b>		<b>-555</b>	<b>-3 407</b>	<b>-2 187</b>
Amortissements et provisions (hors actif circulant)		1 164	2 251	1 266
Charges calculées sur paiements en actions et instruments financiers	11	112	178	71
Charges calculées liées aux variations de périmètre		0	0	0
Autres charges calculées		-47	-81	83
Variation des impôts différés	6.2	-276	-1 786	-1 194
Plus ou moins values de cessions		-14	398	53
Autres variations		0	0	0
<b>Capacité d'autofinancement</b>		<b>385</b>	<b>-2 448</b>	<b>-1 907</b>
Coût de l'endettement financier brut		194	398	179
Charge d'impôt exigible		0	0	0
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts</b>		<b>579</b>	<b>-2 050</b>	<b>-1 728</b>
Impôts versés		0	0	0
Variation des stocks		0	0	0
Variation du poste clients	9.1	-2 192	686	12
Variation du poste fournisseurs		108	279	15
Variation des autres actifs et passifs courants		1 423	1 577	1 302
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>		<b>-661</b>	<b>2 542</b>	<b>1 329</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>-82</b>	<b>492</b>	<b>-399</b>
Production d'immobilisations (R&D immobilisée)		-4 026	-8 823	-4 431
Subventions d'investissement		1 783	3 222	2 032
Acquisitions autres immobilisations		-946	-2 834	-1 716
Variation du poste fournisseurs d'immobilisations		307	-850	-910
Cessions d'immobilisations		130	0	0
Acquisitions d'actifs financiers		0	0	0
Cessions d'actifs financiers		0	9	8
Flux de trésorerie liés aux autres actifs financiers courants		-351	-5 927	6
Trésorerie nette affectée aux acquisitions et cessions de filiales		0	0	0
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>-3 105</b>	<b>-15 202</b>	<b>-5 011</b>
Augmentation de capital		0	802	0
Dividendes versés		0	0	0
Nouveaux emprunts et autres dettes financières		0	2 804	500
Intérêts versés sur emprunts et dettes financières		-197	-433	-221
Remboursement d'emprunts et autres dettes financières		-913	-1 712	-847
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>-1 110</b>	<b>1 460</b>	<b>-568</b>
Incidence des variations de cours des devises		5	7	
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>-4 292</b>	<b>-13 243</b>	<b>-5 977</b>
Trésorerie d'ouverture (1)	10	26 866	40 109	40 109
Trésorerie de clôture (1)	10	22 574	26 866	34 132

(1) Trésorerie active, moins découverts bancaires.

# Variation des capitaux propres consolidés

	Capital	Primes	Report à nouveau	Autres Réserves	Résultat Net	Titres auto-détenus	Ecarts de conversion	Autres éléments du résultat global	Total
<b>Capitaux propres 31/12/2010</b>	<b>2 122</b>	<b>65 404</b>	<b>0</b>	<b>4 597</b>	<b>-2 776</b>	<b>-11</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>69 337</b>
Dividendes									0
Augmentation de capital									0
BSPCE et actions gratuites attribuées aux salariés				71					71
Affectation du résultat				-2 776	2 776				0
Résultat net global de la période					-2 187				-2 187
Titres auto-détenus						0			0
Autres mouvements				-3					-3
<b>Capitaux propres 30/06/2011</b>	<b>2 122</b>	<b>65 404</b>	<b>0</b>	<b>1 889</b>	<b>-2 187</b>	<b>-11</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>67 218</b>
Dividendes									0
Augmentation de capital	99	703							802
BSPCE et actions gratuites attribuées aux salariés				107					107
Affectation du résultat									0
Résultat net global de la période					-1 228		7		-1 220
Titres auto-détenus				-99		99			-0
Autres mouvements				-4					-4
<b>Capitaux propres 31/12/2011</b>	<b>2 221</b>	<b>66 106</b>	<b>0</b>	<b>1 893</b>	<b>-3 415</b>	<b>88</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>66 901</b>
Dividendes									0
Augmentation de capital									0
BSPCE et actions gratuites attribuées aux salariés				112					112
Affectation du résultat				-3 415	3 415				0
Résultat net global de la période					-560		5		-555
Titres auto-détenus				102		-102			0
Autres mouvements				7					7
<b>Capitaux propres 30/06/2012</b>	<b>2 221</b>	<b>66 106</b>	<b>0</b>	<b>-1 300</b>	<b>-560</b>	<b>-14</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>66 466</b>

Il n'existe pas de dividendes mis en distribution.

# Notes sur les états financiers au 30 juin 2012

Note 1 – Faits marquants entre le 31 décembre 2011 et le 30 juin 2012.....	21
Note 2 – Principes et méthodes d'évaluation .....	22
2.1 – REFERENTIEL COMPTABLE .....	22
2.2 – PRINCIPES D'ETABLISSEMENT DE CERTAINS POSTES DU BILAN ET DU RESULTAT GLOBAL DANS LES COMPTES SEMESTRIELS .....	23
2.2.1 - <i>Frais de recherche et développement et brevets</i> .....	23
2.2.2 – <i>Tests de dépréciation</i> .....	23
2.2.3 – <i>Impôt sur le résultat</i> .....	24
2.2.4 – <i>Filiales et participations</i> .....	24
2.2.5 – <i>Reconnaissance des revenus</i> .....	24
Note 3 – Chiffre d'affaires et autres produits de l'activité .....	25
Note 4 – Charges de personnel .....	25
Note 5 – Dotations nettes aux amortissements et aux provisions.....	25
Note 6 – Impôt sur le résultat .....	26
6.1 – TAUX D'IMPOT .....	26
6.2 – DETAIL DE L'IMPOT COMPTABILISE .....	26
6.3 – RAPPROCHEMENT IMPOT THEORIQUE / IMPOT REEL.....	26
Note 7 – Résultat par action.....	26
Note 8 – Actifs non courants .....	27
8.1 – ACTIFS INCORPORELS .....	27
8.2 –ACTIFS CORPORELS .....	28
8.3–ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS .....	28
Note 9 – Actifs courants (hors trésorerie).....	29
9.1 – CLIENTS .....	29
9.2 – AUTRES ACTIFS COURANTS .....	29
Note 10 – Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	29
Note 11 – Paiements en actions .....	30
Note 12 – Trésorerie nette d'endettement .....	30
12.1 – VARIATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT .....	31
12.2 – ECHEANCIER DE L'ENDETTEMENT FINANCIER .....	31
12.3 – AUTRES DETTES NON COURANTES .....	32
Note 13 – Provisions courantes et non courantes .....	32
Note 14 – Impôts différés .....	32
Note 15 – Autres passifs courants .....	33
Note 16 – Instruments financiers .....	33
Note 17 – Effectifs.....	33

Note 18 – Engagements hors bilan .....	34
Note 19 – Informations sur les parties liées.....	34
19.1 – AVANTAGES ACCORDES AUX DIRIGEANTS MEMBRES DU CONSEIL D’ADMINISTRATION	34
19.2 – TRANSACTIONS REALISEES AVEC LE GROUPE AYANT UN DIRIGEANT EN COMMUN .....	34
Note 20 : Informations sur les risques liés aux instruments financiers .....	34
Note 21 : Evénements postérieurs à la clôture.....	35

L'ensemble des informations données ci-après est exprimé en milliers d'euros, sauf indication contraire.

La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés résumés établis aux normes IFRS au 30 juin 2012.

METabolic EXplorer est une société anonyme de droit français, située au Biopôle Clermont Limagne, cotée sur le marché Eurolist B d'Euronext Paris depuis le 10 avril 2007.

Le groupe n'opère que dans un seul secteur opérationnel : le développement de bioprocédés de production de molécules pour le secteur de la chimie, et un seul secteur géographique (le monde).

Les comptes semestriels ont été établis par le Conseil d'Administration du 17 septembre 2012.

## Note 1 – Faits marquants entre le 31 décembre 2011 et le 30 juin 2012

### (1) Usine de production de PDO

Le projet de construction en Malaisie de la future usine visant à produire du PDO en Asie du Sud Est s'est poursuivi. Les fondations profondes ont été réalisées et la fabrication d'équipements lourds s'est poursuivie.

Pour rappel, l'usine est financée par Bio-XCell et l'apport financier de METabolic EXplorer est une caution bancaire de 5,5M€ convertible en apport pour l'achat de l'immobilier. Une fois l'usine mise en service, la société reprendra le reste de l'investissement en leasing sur 10 ans.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2012, les travaux en-cours ont pris un retard, estimé en mars 2012 à 6 mois, par rapport au calendrier prévisionnel.

### (2) Développement du portefeuille de produits

#### **PDO :**

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2012, les études se sont poursuivies pour la valorisation d'un co-produit de fermentation du PDO, l'acide butyrique.

Se sont également poursuivis les tests de l'utilisation comme matière première de glycérides brutes issues de la production de biodiesel à partir d'huiles de recyclage ou d'équarrissage plutôt que d'huiles végétales.

## **MPG :**

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2012, un dernier investissement a été réalisé avec l'achat et le démarrage d'un fermenteur d'une capacité de cinq mètres cubes et d'une valeur de 764 K€.

## **L-Méthionine :**

Des résultats positifs ont été obtenus sur des tests zootechniques menés par le licencié, ce qui permet d'envisager l'étape d'industrialisation du projet développé sous licence exclusive.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2012, les démarches réglementaires d'homologation ont été lancées avec la préparation d'un dossier analytique et toxicologique en vue de l'obtention de l'agrément européen.

## **(3) Propriété Industrielle**

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2012, trois nouvelles familles de brevets ont été déposées, ce qui porte le portefeuille à 57 familles et 390 titres.

# Note 2 – Principes et méthodes d'évaluation

## **2.1 – Référentiel comptable**

Les comptes semestriels sont établis en conformité avec les règles de comptabilité et d'évaluation définies par le référentiel IFRS (normes et interprétations) et adoptées par la Commission Européenne au 30 juin 2012. Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission Européenne ([http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm)).

Les comptes semestriels sont établis et présentés selon la norme IAS 34. L'annexe aux comptes semestriels est présentée de façon résumée. Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les comptes semestriels au 30 juin 2012 et au 30 juin 2011 sont identiques à celles utilisées dans les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2011. Le groupe n'a pas appliqué de nouvelles méthodes comptables au 30 juin 2012. En effet :

- Les normes, amendements et interprétations entrés en vigueur en 2012 ne sont pas applicables au groupe, ou n'ont pas d'impact significatif.
- METabolic EXplorer a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne et qui entreront en vigueur après le 30 juin 2012. Le groupe n'anticipe pas d'impact significatif sur les prochains exercices, notamment sur la norme IAS 19 révisée sur les engagements de fin de carrière, qui entrera en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013.

Par ailleurs, le groupe ne s'attend pas à ce que les normes, amendements et interprétations, publiés par l'IASB, mais non encore approuvés au niveau européen, aient un impact significatif sur les comptes des prochains exercices.

Les informations communiquées en annexe portent uniquement sur les éléments, les transactions et les événements significatifs permettant de comprendre l'évolution de la situation financière et des performances du groupe.

Les règles appliquées en matière d'estimation et de jugement ont été décrites au paragraphe 2.3 de l'annexe des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2011.

L'activité de la société est peu affectée par les variations saisonnières. Toutefois, les résultats du premier semestre ne sont pas représentatifs des résultats pouvant être attendus pour l'ensemble de l'exercice 2012.

## **2.2 – Principes d'établissement de certains postes du bilan et du résultat global dans les comptes semestriels**

### **2.2.1 - Frais de recherche et développement et brevets**

Les frais de recherche sont constatés en charges lorsqu'ils sont encourus.

Les frais de développement sont essentiellement des frais engagés pour développer des procédés qui donnent lieu à un ou plusieurs brevets.

Les frais de développement sont immobilisés, lorsque les 6 critères définis par la norme IAS 38 sont respectés : faisabilité technique, intention de l'achever et de l'utiliser ou de le vendre, capacité à l'utiliser ou le vendre, avantages économiques probables, disponibilité des ressources et capacité à évaluer de manière fiable les dépenses liées au projet.

L'appréciation des critères est réalisée sur la base des informations existantes au 30 juin 2012.

### **2.2.2 – Tests de dépréciation**

Des tests de dépréciation sont réalisés pour la clôture annuelle, pour tous les actifs non amortis (actifs à durée de vie indéterminée, et actifs amortissables en encours à la clôture de l'exercice), et pour les actifs amortis lorsqu'il existe des indices de pertes de valeur. Il n'existe pas d'actif à durée de vie indéterminée, comme indiqué en note 2.11 de l'annexe comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2011.

Dans le cadre de la clôture semestrielle, les tests de dépréciation ont fait l'objet d'une actualisation en fonction des évolutions des paramètres (coût des matières premières, prix de vente, taux d'actualisation,...), lorsque ces derniers ont évolué significativement. Par ailleurs, les actifs ou groupe d'actifs significatifs pour lesquels un indice de perte de valeur a été identifié font eux aussi l'objet d'un test de dépréciation.

Les tests de dépréciation portent essentiellement sur les projets de développement. Les unités génératrices de trésorerie (plus petit groupe d'actifs générant des entrées de flux de trésorerie indépendants) correspondent aux projets de développement.

### 2.2.3 – Impôt sur le résultat

La charge d'impôt du semestre est calculée par application du taux moyen effectif estimé pour l'exercice au résultat avant impôt de la période.

Les actifs d'impôts différés ne sont comptabilisés que dans la mesure où ils pourront être imputés sur des différences taxables futures, ou lorsqu'il existe une probabilité raisonnable de réalisation ou de recouvrement par imputation sur des résultats futurs. Les impôts différés devraient être consommés sur 5 ans maximum.

Le groupe a opté pour le traitement du crédit impôt recherche en subvention et non en impôt dans l'attente d'une position des organismes de normalisation sur le sujet. Par conséquent :

- la partie du crédit d'impôt recherche, liées aux projets de développement activés, est présenté en diminution des montants activés.
- la partie du crédit impôt recherche, liées aux dépenses maintenues en charges, est présentée en autres produits de l'activité.

Le crédit impôt recherche est estimé au 30 juin 2012 en fonction des dépenses engagées à cette date, et considérées comme éligibles.

Le groupe a qualifié, comme en 2011, la contribution économique territoriale de charge opérationnelle et non de charge d'impôt sur les sociétés, dans l'attente d'une position de l'ANC saisie sur le sujet.

### 2.2.4 – Filiales et participations

METabolic EXplorer détient 100% du capital de sa filiale Malaisienne METabolic EXplorer Sdn. Bhd créée le 29 juillet 2010. Le périmètre de consolidation n'a pas évolué par rapport à l'exercice clos le 31 décembre 2011.

La filiale Malaisienne (METabolic EXplorer Sdn) détenue à 100 % par METabolic EXplorer est consolidée selon la méthode d'intégration globale.

Le résultat de la filiale a été intégré dans les comptes. Ce résultat est non significatif compte tenu que son activité n'a pas encore démarré.

### 2.2.5 – Reconnaissance des revenus

Les revenus peuvent prendre différentes formes :

- Montants fixes rémunérant des prestations de développement d'un produit / projet pour lesquels Metex a signé un accord de partenariat,
- Royalties liées à l'atteinte de jalons dans le cadre de développement d'un produit/ projet
- Indemnisation des frais engagés dans le cadre d'un partenariat.

Les revenus liés à des royalties sont enregistrés lors de l'émission de la facturation.

Les revenus liés à des frais engagés dans le cadre d'un partenariat sont reconnus en fonction des frais engagés par la société.

Les revenus liés à des prestations de développement sont étalés sur la durée du contrat/ partenariat.



## Note 3 – Chiffre d'affaires et autres produits de l'activité

	Notes	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>30/06/2011</u>
Royalties		1 350	850	0
Prestations de service & droits de consultation		750	0	0
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>2 100</b>	<b>850</b>	<b>0</b>
Subventions		44	214	101
C.I.R.		227	434	321
<b>Autres produits de l'activité</b>		<b>271</b>	<b>648</b>	<b>422</b>

Le groupe bénéficie de subventions d'exploitation destinées à financer ses travaux de recherche pour des projets scientifiques. Les subventions sont constatées en résultat selon la méthode d'avancement des coûts, pour les projets non activés. Il en est de même pour le CIR qui est constaté en résultat pour la part lié à des projets non activés.

Le chiffre d'affaires du 1er semestre 2012 s'inscrit dans le cadre du contrat de partenariat avec un industriel sur un de ses produits (développement de la souche et atteinte de jalons-clés). Il se compose de prestations de service couvrant la poursuite de développement de la souche et de la propriété intellectuelle ainsi que la rémunération de l'atteinte de jalons-clés dans le développement du produit (success fees).

## Note 4 – Charges de personnel

	Notes	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>30/06/2011</u>
Avantages à court terme (salaires)		2 554	5 050	2 522
Avantages à court terme / charges sociales		998	2 023	982
<b>Salaires et charges</b>		<b>3 552</b>	<b>7 072</b>	<b>3 504</b>
Salaires et charges de développement immobilisés		-2 024	-4 253	-2 155
Juste valeur des avantages payés en actions		112	178	71
<b>TOTAL</b>		<b>1 640</b>	<b>2 997</b>	<b>1 420</b>

Avantages postérieurs à l'emploi / régimes à contributions définies : la charge nette liée aux engagements de fin de carrière est non significative.

## Note 5 – Dotations nettes aux amortissements et aux provisions

Les dotations nettes sont constituées essentiellement des dotations sur amortissements.

## Note 6 – Impôt sur le résultat

### 6.1 – Taux d'impôt

Le taux d'impôt différé retenu s'élève à 33,33% au 30 juin 2012, ainsi que sur les autres périodes présentées.

### 6.2 – Détail de l'impôt comptabilisé

	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Impôt exigible	0	0	0
Impôt différé	276	1 786	1 194
<b>Total</b>	<b>276</b>	<b>1 786</b>	<b>1 194</b>

### 6.3 – Rapprochement impôt théorique / impôt réel

	30/06/2012		31/12/2011		30/06/2011	
Résultat avant impôt théorique	-854		-5 211		-3 702	
<i>Impôt théorique calculé selon le taux normal</i>	284	-33,33%	1 737	-33,33%	1 234	-33,33%
Différences permanentes (1)	-18	2,14%	16	-0,30%	-28	0,77%
Déficit étranger non activé	10	-1,12%	33	-0,63%	-12	0,31%
Crédits d'impôts	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>Impôt constaté</b>	<b>276</b>	<b>-32,31%</b>	<b>1 786</b>	<b>-34,26%</b>	<b>1 194</b>	<b>-32,25%</b>

(1) Impôt calculé principalement sur l'attribution de BSPCE

## Note 7 – Résultat par action

### Résultat net non dilué par action :

	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Résultat net (en K Euro)	-555	-3 407	-2 187
Nombre d'actions moyen non dilué	22 211 500	21 223 200	21 223 200
<b>Résultat net par action non dilué</b>	<b>-0,03</b>	<b>-0,16</b>	<b>-0,10</b>

**Résultat net dilué par action :**

	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Résultat net	-555	-3 407	-2 187
Nombre d'actions moyen dilué	22 942 382	21 764 055	22 749 177
<b>Résultat net par action dilué</b>	<b>-0,02</b>	<b>-0,16</b>	<b>-0,10</b>

## Note 8 – Actifs non courants

### 8.1 – Actifs incorporels

	Brevets et frais de développements	Logiciels et autres immo. Incorp	Immobilisations incorporelles en cours	Total des immobilisations incorporelles
<b>Solde net à la clôture du 31 décembre 2010</b>	<b>20 268</b>	<b>127</b>	<b>287</b>	<b>20 682</b>
<b>Situation au 30 juin 2011</b>				
Solde net à l'ouverture	20 268	127	287	20 682
Acquisitions	4 762	0	3	4 765
Subventions des programmes	-2 032	0	0	-2 032
Cessions	-58	0	0	-58
Amortissements	-62	-31	0	-93
<b>Solde net à la clôture du 30 juin 2011</b>	<b>22 879</b>	<b>96</b>	<b>290</b>	<b>23 264</b>
<b>Situation au 31 décembre 2011</b>				
Solde net à l'ouverture	22 879	96	290	23 264
Acquisitions	4 908	3	18	4 929
Subventions des programmes	-1 191	0	0	-1 191
Cessions	-387	0	0	-387
Amortissements	-41	-27	0	-68
<b>Solde net à la clôture du 31 décembre 2011</b>	<b>26 169</b>	<b>72</b>	<b>308</b>	<b>26 549</b>
<b>Situation au 30 juin 2012</b>				
Solde net à l'ouverture	26 169	72	308	26 549
Acquisitions	4 423	320	-308	4 435
Subventions des programmes	-1 561	0	0	-1 561
Cessions	-139	0	0	-139
Amortissements	-67	-26	0	-93
<i>Subvention portée au résultat</i>	0	0	0	0
<b>Solde net à la clôture du 30 juin 2012</b>	<b>28 825</b>	<b>366</b>	<b>0</b>	<b>29 191</b>

L'essentiel des projets activés sont en cours de développement à la date de clôture.

La mise en œuvre des tests de dépréciation n'a conduit à constater aucune dépréciation sur les exercices présentés. Il n'existe notamment pas de projets abandonnés, ou susceptibles d'être abandonnés, en fonction des informations disponibles à la clôture de la période.

## 8.2 – Actifs corporels

	Constructions	Matériel, Outillage et autres immobilisations corporelles	Total des immobilisations corporelles
<b>Solde net à la clôture du 31 décembre 2010</b>	<b>5 285</b>	<b>9 815</b>	<b>15 099</b>
<b>Situation au 30 juin 2011</b>			
Solde net à l'ouverture	5 285	9 815	15 099
Acquisitions	5 608	-3 860	1 748
Cessions	0	-500	-500
Amortissements	-310	-819	-1 129
<i>Subvention portée au résultat</i>			
<b>Solde net à la clôture du 30 juin 2011</b>	<b>10 583</b>	<b>4 635</b>	<b>15 219</b>
<b>Situation au 31 décembre 2011</b>			
Solde net à l'ouverture	10 583	4 635	15 219
Acquisitions	837	5 317	6 154
Cessions	0	-5 489	-5 489
Amortissements	-316	-455	-771
<i>Subvention portée au résultat</i>			
<b>Solde net à la clôture du 31 décembre 2011</b>	<b>11 104</b>	<b>4 009</b>	<b>15 113</b>
<b>Situation au 30 juin 2012</b>			
Solde net à l'ouverture	11 104	4 009	15 113
Acquisitions	2	305	307
Cessions	0	0	0
Amortissements	-312	-667	-978
<i>Subvention portée au résultat</i>			
<b>Solde net à la clôture du 30 juin 2012</b>	<b>10 793</b>	<b>3 647</b>	<b>14 442</b>

La mise en œuvre des tests de dépréciation n'a conduit à constater aucune dépréciation sur les exercices présentés.

Il n'existe pas de garantie donnée pour des immobilisations corporelles au 30 juin 2012. De même, aucun équipement n'est donné en garantie, prêté ou loué à un client (hors biens financés par crédit bail).

## 8.3– Actifs financiers non courants

Ils sont composés principalement des fonds bloqués rémunérés (caution bancaire) dans le cadre de la construction de l'usine de la filiale Malaisienne.

## Note 9 – Actifs courants (hors trésorerie)

### 9.1 – Clients

	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>30/06/2011</u>
Valeur brute	2 550	358	1 032
Provision clients	0	0	0
<b>Valeur nette</b>	<b>2 550</b>	<b>358</b>	<b>1 032</b>

Aucune ventilation n'est donnée sur la partie à moins d'un an, compte tenu du caractère non significatif de cette information.

### 9.2 – Autres actifs courants

	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>30/06/2011</u>
CIR	1 664	3 032	1 648
Charges constatées d'avance	866	716	935
Produits à recevoir (1)	411	1 097	2 137
Divers (2)	728	516	445
<b>Valeur brute</b>	<b>3 669</b>	<b>5 361</b>	<b>5 165</b>
Dépréciation			
<b>Valeur nette</b>	<b>3 669</b>	<b>5 361</b>	<b>5 165</b>

(1) Produits à recevoir : il s'agit de produits à recevoir sur des subventions d'exploitations ;

(2) Au 30 juin 2012, les autres actifs divers correspondent principalement à des crédits de TVA.

Toutes les échéances des autres actifs courants sont inférieures à un an. La part des autres créances échues et non provisionnées au 30 juin 2012 est non significative. Aucune ventilation n'est donnée sur la partie à moins d'un an.

## Note 10 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>30/06/2011</u>
Valeurs mobilières	1 049	2 352	0
Comptes courants bancaires et disponibilités	21 617	24 514	34 132
<b>Trésorerie et équivalent de trésorerie</b>	<b>22 666</b>	<b>26 866</b>	<b>34 132</b>
Concours bancaires créditeurs	-92	0	0
<b>Trésorerie créditrice</b>	<b>-92</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Trésorerie nette (1)</b>	<b>22 574</b>	<b>26 866</b>	<b>34 132</b>

(1) Entre le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2011 le groupe, dans le cadre de la construction de son usine en Malaisie, a bloqué une somme de 5,5 M€ jusqu'à la fin des travaux de l'usine.

## Note 11 – Paiements en actions

### **BSPCE en cours au 30 juin 2012 :**

Au cours du premier semestre, un plan d'émission de 127 000 BSPCE a été mis en place en date du 13 mars 2012.

Les bénéficiaires peuvent exercer leur BSPCE en deux tranches :

- 1<sup>ère</sup> tranche portant sur 50% des bons exerçables à partir du 13 mars 2014,
- 2<sup>ième</sup> tranche portant sur 50% des bons exerçables à partir du 13 mars 2016.

La valorisation de ces BSPCE a été réalisée par un expert indépendant selon la méthodologie dite de « Monte –Carlo ». La juste valeur des BSPCE a été constatée en résultat sur la période d'acquisition des droits (conditions de présence).

Une charge de 77 K€ a été comptabilisée pour l'ensemble des plans de BSPCE en cours, par contrepartie des réserves (dont 15K€ pour ce nouveau plan).

### **Actions gratuites en cours au 30 juin 2012 :**

Au cours de l'exercice, il n'y a pas eu de nouveau plan d'attribution.

Une charge de 35 K€ a été comptabilisé par contrepartie des réserves sur les plans existants à la date de clôture de la période.

## Note 12 – Trésorerie nette d'endettement

La trésorerie nette d'endettement est donnée dans le tableau ci-après :

	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>30/06/2011</u>
- Endettement financier brut (voir note 12.1)	-12 322	-13 313	-12 032
+ Trésorerie et équivalents de trésorerie (voir note 10)	22 574	26 866	34 132
+/- Autres actifs financiers courants	0	0	0
<b>Trésorerie nette d'endettement</b>	<b><u>10 252</u></b>	<b><u>13 553</u></b>	<b><u>22 100</u></b>

## 12.1 – Variation de l'endettement financier brut

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>
	<b>(30/06)</b>	<b>(31/12)</b>	<b>(30/06)</b>
<b>TOTAL DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT</b>			
Solde à l'ouverture	13 313	12 439	12 439
Augmentation de la période	92	2 804	500
Diminution de la période	-913	-1 692	-847
Variation de l'actualisation	-169	-238	-60
Reclassement non courant à courant	0	0	0
<b>Solde à la clôture</b>	<b>12 323</b>	<b>13 313</b>	<b>12 032</b>

Au 30 juin, les dettes correspondant à des contrats de crédit bail s'élèvent à 8 903 K€.

## 12.2 – Echancier de l'endettement financier

	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>30/06/2011</b>
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>12 230</b>	<b>13 313</b>	<b>12 032</b>
A moins d'un an	2 029	1 845	1 536
Entre un et cinq ans	6 660	7 144	6 760
A plus de cinq ans	3 541	4 324	3 736
<b>Découverts et autres concours bancaires</b>	<b>92</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
A moins d'un an	92	0	0
Entre un et cinq ans	0	0	0
A plus de cinq ans	0	0	0
<b>Endettement financier global</b>	<b>12 322</b>	<b>13 313</b>	<b>12 032</b>
A moins d'un an	2 121	1 845	1 536
Entre un et cinq ans	6 660	7 144	6 760
A plus de cinq ans	3 541	4 324	3 736

L'essentiel des emprunts et dettes financières est à taux fixe.

Le groupe n'est pas exposé à un risque de liquidité. De ce fait, aucune ventilation n'est donnée, sur la partie à moins d'un an de l'endettement financier.

Les principales dettes financières incluent, au 30 juin 2012 :

- des dettes d'un montant total de 3 730 K€ concernant 8 contrats de crédit-bail. L'objet de ces contrats est le financement des matériels et outillages de laboratoire, pour une valeur brute totale de 6 453 K€.

- d'une dette d'un montant total de 5 173 K€ concernant un contrat de crédit bail immobilier destiné à financer l'achat des locaux existant et la nouvelle construction pour une valeur brute totale de 6 000 K€. Le contrat de crédit bail est conclu sur une durée de 12 ans.
- d'une dette d'un montant de 2 581 K€ concernant deux emprunts. L'objet de ces emprunts est le financement des matériels destinés à notre unité de pilote industriel.

Le groupe possède une ligne de trésorerie négociée de 200 K€, dont les intérêts sont calculés sur le taux moyen mensuel du marché monétaire (T4M). Les découverts bancaires donnent lieu à agios bancaires calculés sur la base du TBB.

Les garanties liées à l'endettement financier sont détaillées en note 21 – Engagements hors bilan de l'annexe des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

L'endettement financier n'est pas assorti de garantie ni de covenant (hors contrats de crédit bail).

### 12.3 – Autres dettes non courantes

Les autres dettes non courantes sont essentiellement constituées d'avances sur royalties, dont les échéances sont inférieures à 5 ans.

## Note 13 – Provisions courantes et non courantes

Le groupe n'a pas identifié de passif éventuels susceptibles d'avoir un impact significatifs sur les comptes.

## Note 14 – Impôts différés

	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>30/06/2011</u>
Fiscalité sur déficits reportables	4 307	4 020	3 233
Fiscalités sur différences temporaires imposables	5	8	3
Retraitements sur immobilisations incorporelles	93	88	111
Retraitements sur subventions liées aux projets de développements activés	1 381	1 339	1 366
Autres impôts différés actifs	9	9	3
<b>Impôt différé actif</b>	<b>5 794</b>	<b>5 464</b>	<b>4 715</b>
Fiscalité sur juste valeur des dettes financières	-200	-151	-69
Différences sur durées d'amortissement	0	0	0
Retraitements sur immobilisations corporelles	-69	-64	11
<b>Impôt différé passif</b>	<b>-269</b>	<b>-215</b>	<b>-58</b>
<b>Impôt différé net</b>	<b>5 525</b>	<b>5 249</b>	<b>4 657</b>



L'ensemble des impôts différés sont comptabilisés.

Comme indiqué en note 2 supra, les actifs d'impôts différés liés aux déficits fiscaux reportables ont été constatés en prenant en compte le budget prévisionnel limité aux 5 années suivantes. L'application de cette modalité a conduit le groupe à constater l'intégralité des impôts différés actifs liés aux déficits fiscaux reportables comme en 2011.

## Note 15 – Autres passifs courants

	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>30/06/2011</u>
Dettes fiscales & sociales	1 424	1 655	1 414
Produits constatés d'avance	403	443	195
Dettes sur immobilisations	552	245	186
<b>Total des autres dettes</b>	<b>2 380</b>	<b>2 344</b>	<b>1 795</b>

Les autres dettes ont une échéance inférieure à un an. La part des dettes échues au 30 juin 2012 est non significative. Aucune ventilation n'est donnée sur la partie à moins d'un an (cf note 19).

## Note 16 – Instruments financiers

### Actifs et passifs financiers

La juste valeur des actifs et passifs financiers est proche de la valeur comptable.

Les seuls instruments financiers évalués à la juste valeur sont les placements, qui rentrent dans la catégorie 2 de l'amendement à IFRS 7 (données observables directement à partir des prix communiqués par les établissements financiers). (cf note 10).

### Instruments dérivés

Le groupe n'a pas mis en place d'instruments financiers dérivés.

## Note 17 – Effectifs

	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>30/06/2011</u>
Effectif fin de période (équivalent temps plein)	117	121	118

## Note 18 – Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan n'ont pas évolués depuis le 31 décembre 2011.

## Note 19 – Informations sur les parties liées

### 19.1 – Avantages accordés aux dirigeants membres du Conseil d'administration

#### ***Avantages accordés hors paiements en actions :***

Il n'existe aucun autre avantage accordé aux dirigeants, ni régime de retraite complémentaire, ni avantage à long terme, ni avantage postérieur à l'emploi.

La rémunération brute globale des dirigeants s'élève à 291 K€ (dont 90 K€ de rémunération 2011 versées en 2012) et 125 K€ de charges sociales.

La rémunération des membres indépendant du Conseil d'administration s'élève 75 K€ au 30 juin 2012.

#### ***Avantages accordés liés à des paiements en actions :***

Au 30 juin 2012, il n'existe pas d'avantages accordés liés à des paiements en actions (BSPCE) accordés aux membres du Conseil d'administration.

### 19.2 – Transactions réalisées avec le groupe ayant un dirigeant en commun

Néant

## Note 20 : Informations sur les risques liés aux instruments financiers

L'analyse des risques a été détaillée dans la note 23 de l'annexe sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Aucun élément n'est intervenu sur le 1<sup>er</sup> semestre, susceptible de modifier de manière significative cette analyse.

A ce jour, le groupe n'est pas exposé aux risques pays.

## Note 21 : Evénements postérieurs à la clôture

S'agissant du projet de construction de PDO en Malaisie, METabolic EXplorer a fait le 11 septembre 2012 le constat que les travaux de reconditionnement de sol que le propriétaire du terrain, Bio-XCell, s'était engagé à mener au plus tard dans ce délai, ne sont toujours pas terminés. METabolic EXplorer, compte tenu de ces contraintes, n'était pas à cette date en mesure de projeter un calendrier de livraison de son usine.

METabolic EXplorer, Bio-XCell et la société d'ingénierie ont engagé l'étude des solutions et des conditions qui permettent de poursuivre le projet en prenant en compte ce nouveau retard.

## **5. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE RELATIVE AU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2012**

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société METabolic EXplorer SA, relatifs à la période du 1er janvier 2012 au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### **I. Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Le contrat de développement de la L-Méthionine prévoit une participation annuelle fixe de 500 K€, facturable le 30 juin de l'année. Cette participation annuelle facturée au 30 juin 2012 a été reconnue en totalité en chiffre d'affaires de la période. Elle aurait dû faire l'objet d'un étalement sur la durée de l'exercice. En conséquence, le chiffre d'affaires de la période est surévalué de 250 K€ et le résultat net d'impôt différé est majoré de 167 K€.

Sur la base de notre examen limité et sous cette réserve, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, la conformité des comptes semestriels résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

## II. Vérification spécifique

A l'exception de l'incidence des faits exposés ci-dessus, nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels résumés.

FAIT A CLERMONT-FERRAND ET A VILLEURBANNE, LE 19 SEPTEMBRE 2012

Les Commissaires aux Comptes

EXCO CLERMONT-FD

François VERDIER

MAZARS

Frédéric MAUREL