



METabolic EXplorer au 1^{er} semestre 2012 : Point sur l'activité et résultats semestriels

Clermont-Ferrand, le 20 septembre 2012 – METabolic EXplorer, entreprise de chimie biologique spécialisée dans le développement de procédés de production par voie biologique de composés chimiques industriels entrant dans la composition de produits de la vie courante, - fibres textiles, peintures, solvants, aliments pour animaux, adhésifs, etc.-, fait un point sur son activité et présente ses résultats pour le premier semestre de l'exercice 2012.

Etat d'avancement de l'usine en Malaisie

METabolic EXplorer rappelle que les travaux de conditionnement de sols que le propriétaire du terrain, Bio-XCell, s'était engagé à mener n'ont pas été réalisés dans les temps prévus. Par conséquent, le délai de livraison de l'usine connaîtra un retard supérieur aux six mois annoncés en mars dernier.

METabolic EXplorer estime que, sans remettre en cause son intérêt pour ce projet à ce stade, ce nouveau report de la date de livraison de l'usine rend caduques certaines des hypothèses initiales et nécessite une renégociation de certaines clauses du contrat qui le lie à Bio-XCell.

Dans ce contexte, METabolic EXplorer analyse toutes les options à sa disposition. Un nouveau point sera fait dans les jours à venir.

Développement commercial : Signature d'accords de principe pour la vente de PDO et d'un contrat d'approvisionnement pour la glycérine

METabolic EXplorer a signé deux accords de principe pour la vente de TEXEROL™ à des producteurs de PTT. Le cumul des besoins de ces deux industriels en PDO dépasse d'ores et déjà plus de la moitié de la capacité de production de sa future usine en Malaisie.

METabolic EXplorer a aussi signé un contrat d'approvisionnement en glycérine brute pour le déploiement industriel de la technologie PDO. Ce contrat lui assure d'ores et déjà un accès à plus de la moitié des besoins en matière première pour atteindre une capacité de 8 000 tonnes de PDO, équivalent à la 1^{ère} tranche de sa future usine en Malaisie. Ce contrat assure des conditions financières compétitives pour 5 ans et ceci, à compter du démarrage de l'usine.

Etat d'avancement des discussions en vue de la formation de co-entreprises

En dépit d'un contexte économique mondial tendu qui pourrait impacter les négociations, les discussions que mène METabolic EXplorer restent actives. En particulier on peut noter qu'au cours du 1^{er} semestre elles se sont poursuivies avec des industriels, situés notamment en zone Asie.

Etapes supplémentaires dans l'amélioration de la robustesse économique du procédé

Valorisation d'un coproduit, l'acide butyrique, et obtention des premiers échantillons

La société a lancé une étude de faisabilité pour la valorisation d'un coproduit issu de la fabrication de PDO, l'acide butyrique. Sur le plan technique, les adaptations nécessaires du procédé ont été définies et les premiers échantillons ont été obtenus au stade laboratoire.

Sur le plan commercial, des contacts ont été engagés en parallèle avec les principaux utilisateurs de ce produit. La société a déjà enregistré les premières demandes pour tester ce coproduit* confirmant ainsi l'intérêt de poursuivre ce nouveau développement.

** Coproduit utilisé pour la production du thermoplastique CAB (Cellulose Acétone Butyrate) ainsi que pour la production d'arômes alimentaires et d'esters pour la parfumerie.*

Utilisation de matières premières plus compétitives

Sur le plan technique, la société a poursuivi les tests d'utilisation de glycérides brutes issues de la production de biodiesel à partir d'un mélange d'huiles végétales et d'huiles de recyclage. Ces tests visent à diversifier les sources d'approvisionnement en amont pour augmenter la flexibilité économique du procédé.

Point sur les autres produits du portefeuille

L-Méthionine : une nouvelle étape franchie

Le semestre aura été marqué par le franchissement de nouvelles étapes techniques accomplies vis-à-vis du partenaire Roquette.

METabolic EXplorer rappelle que la Méthionine utilisée pour l'alimentation animale des volailles et des porcelets, représente un marché en croissance estimé à 2.85 milliards d'euros*.

** Source : Feed Info, prix moyen 2007-2011 de la méthionine.*

MPG : progression des performances du procédé

Le 1er semestre a été marqué par une nouvelle avancée des performances de la souche productrice du MPG. Par ailleurs, les premiers essais au stade pilote ont été menés en vue d'établir les process-books du procédé.

Nouveaux produits

Pour tous les produits qu'elle envisage de développer, METabolic EXplorer mène et coordonne des études de faisabilité scientifique avant d'investir de façon significative. Un des nouveaux produits sur lesquels l'entreprise a travaillé, financé dans le cadre du programme global Bio2Chem*, n'a pas franchi cette étape de faisabilité scientifique.

En accord avec OSEO, ce produit a donc été supprimé du programme Bio2Chem* pour lequel un soutien de 2,4 M€ avait été octroyé ramenant l'enveloppe attribuée à METabolic EXplorer à 4,4 M€. METabolic EXplorer peut donc concentrer ses efforts pour le développement du MPG.

** METabolic EXplorer est chef de file du programme Bio2chem qui réunit SpecialChem, entreprise spécialiste du marketing interactif et de l'innovation ouverte en chimie, et le Laboratoire d'Ingénierie des Systèmes Biologiques et des Procédés (LISBP) de l'INSA Toulouse, spécialisé dans l'ingénierie biochimique des procaryotes.*

Résultats semestriels 2012

Le Conseil d'administration, convoqué par le Président, s'est réuni le 17 septembre dernier pour arrêter les comptes du 1er semestre 2012.

Baisse des dépenses opérationnelles et réduction de la perte nette à -555k€

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 2,1 M€, correspondant aux revenus facturés au partenaire Roquette Frères dans le cadre du programme L-Méthionine.

Au premier semestre 2012, pour mener ses plans de développement conformément à ses prévisions, METabolic EXplorer a réduit ses dépenses opérationnelles nettes, qui se sont élevées à 3,2 M€ contre 3,9 M€ sur la même période en 2011. La réduction a plus particulièrement porté sur les frais administratifs. Les dépenses d'investissement s'inscrivent aussi dans cette tendance de réduction et ont été de 1 M€, à comparer à 1,7 M€ au premier semestre 2011.

Compte tenu d'un résultat financier positif de 154 K€ (à comparer à 165 K€ au premier semestre 2011), la perte nette de la période est diminuée au niveau de -555 K€ au premier semestre 2012, à comparer à -2.187 K€ au premier semestre 2011 et à -3.407 K€ pour l'année.

Variation de la trésorerie nette d'endettement limitée à 3,3M€ au 1^{er} semestre

Au 30 juin 2012, METabolic EXplorer dispose de 22,7 M€ de trésorerie disponible (26,9 M€ à fin 2011) et de 10,3 M€ de trésorerie nette de dettes financières (13,6 M€ à fin 2011). Pour mémoire, la variation de trésorerie nette d'endettement sur l'année 2011 était de 8,6 M€. METabolic EXplorer a ainsi limité la variation de sa trésorerie nette d'endettement à 3,3 M€ au 1^{er} semestre pour s'adapter aux délais supplémentaires constatés en mars 2012 sur le calendrier d'industrialisation du PDO.

Rapport financier semestriel

METabolic EXplorer a mis à la disposition du public et déposé auprès de l'AMF son rapport financier semestriel au 30 juin 2012. Ce rapport peut être consulté sur le site Internet de la société à l'adresse suivante : www.metabolic-explorer.com .

-FIN-

A propos de METabolic EXplorer - www.metabolic-explorer.com

Créée en 1999, METabolic EXplorer est une entreprise de chimie biologique. Elle a pour vocation de permettre à des industriels de faire face au renchérissement annoncé du pétrole et donc, de continuer de produire autrement, durablement.

Utilisant le principe éprouvé de la fermentation industrielle, METabolic EXplorer offre de remplacer les procédés pétrochimiques actuels par l'utilisation d'une large gamme de matières premières d'origine végétale. Optimisant le rendement de bactéries non pathogènes, dans un univers confiné et maîtrisé, l'entreprise contribue à la fabrication de composés chimiques utiles à la production de produits de la vie courante, - plastiques, fibres textiles, peintures, solvants ou encore aliments pour animaux.

Ces procédés alternatifs sont focalisés aujourd'hui sur cinq produits, représentant des marchés estimés à près de 11 milliards d'euros au total. Ils seront mis en application sous plusieurs formes telles que constructions d'usines en propre, partenariats industriels à exclusivité limitée via des coentreprises et licences.

METabolic EXplorer, basée à Clermont-Ferrand, France, est cotée sur NYSE Euronext à Paris (Compartment C, METEX) et fait partie des indices CAC Small.

*Recevez gratuitement l'information financière de METabolic EXplorer en vous inscrivant sur :
www.metabolic-explorer.com ou sur www.actus-finance.com*

Relations presse et actionnaires individuels

ATTITUDE Corporate

Eric de Lambert

E-mail : edelambert@attitude-corporate.com

Tél. : +33 (0)1 4970 4341 / +33 (0)6 2529 0658

Relations analystes et investisseurs

ACTUS Finance

Jérôme Fabreguettes-Leib

Email : jfl@actus.fr

Tél. : +33 (0)1 7735 0436

Les éléments qui figurent dans cette communication peuvent contenir des informations prévisionnelles impliquant des risques et des incertitudes. Les réalisations effectives de la Société peuvent être substantiellement différentes de celles anticipées dans ces informations du fait de différents facteurs de risque qui sont décrits dans le Document de Référence de la Société.

Données financières

Etat du résultat global

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

Bilan

	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
ACTIF			
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
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	55 155	52 917	43 147
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
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	28 885	32 585	40 329
TOTAL ACTIF	84 040	85 502	83 476
PASSIF			
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
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	66 466	66 902	67 217
Dettes bancaires non courantes	10 597	11 462	10 496
Provisions non courantes	28	28	9
Autres dettes non courantes	979	957	1 000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	11 604	12 447	11 506
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
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	5 970	6 154	4 753
TOTAL PASSIF	84 040	85 502	83 476

Tableau de flux de trésorerie

	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Résultat net global	-555	-3 407	-2 187
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
Capacité d'autofinancement	385	-2 448	-1 907
Coût de l'endettement financier brut	194	398	179
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts	579	-2 050	-1 728
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
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-661	2 542	1 329
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-82	492	-399
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
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-3 105	-15 202	-5 011
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
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-1 110	1 460	-568
Incidence des variations de cours des devises	5	7	
Variation de trésorerie	-4 292	-13 243	-5 977
Trésorerie d'ouverture	26 866	40 109	40 109
Trésorerie de clôture	22 574	26 866	34 132