

## **METabolic EXplorer en 2012**

### **Une activité contrastée dans un contexte général difficile**

**Clermont-Ferrand, le 25 mars 2013** – 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 annuels de l'exercice 2012.

#### **A retenir sur 2012**

Dans une année 2012 difficile, l'activité de METabolic EXplorer aura malgré tout été contrastée avec des avancées notables au plan de l'innovation et au plan de son développement, industriel et commercial.

En effet, dans un contexte économique tendu, l'entreprise aura surmonté ses difficultés dans le calendrier de construction de son usine en Malaisie, atteint de nouveaux jalons techniques pour la L-Méthionine et le MPG (deux des trois produits les plus avancés de son portefeuille) et poursuivi des discussions soutenues en zone Asie. Enfin, cette année aura aussi été marquée par la nécessité de mettre en place un plan de réorganisation pour assurer toute sa compétitivité et sa pérennité à METabolic EXplorer. L'entreprise a abordé 2013 avec une dynamique de développement intacte.

#### **Point sur l'activité industrielle et commerciale :**

##### **Le franchissement de nouvelles étapes en dépit de difficultés de calendrier**

#### **Partenariat ROQUETTE : Nouveau jalon technique atteint**

Au-delà des contraintes en termes de communication qu'impose le cadre contractuel, on peut néanmoins rappeler et retenir ce qui suit sur la L-Méthionine, l'un des trois produits les plus avancés du portefeuille :

- METabolic EXplorer a atteint un nouveau jalon technique dans le cadre de son partenariat exclusif avec l'industriel pour la production de la première Méthionine 100% biosourcée et d'autres jalons sont en cours de validation par le partenaire ;
- Un dossier analytique et toxicologique est nécessaire en vue d'une obtention de l'agrément européen ;
- La décision d'industrialisation est sous la responsabilité du partenaire et s'inscrit dans un cadre défini.

**Implantation en Malaisie** : Accord dit « de suspension », restitution à METabolic EXplorer de 5,5 M€ au titre de sa garantie bancaire et signature d'accords de commercialisation de TEXEROL<sup>TM</sup> (PDO Metex)

**Accord de suspension signé** : La construction de l'usine a été retardée par le souhait de Bio-XCell, propriétaire des terrains, de revoir et modifier l'approche retenue pour le conditionnement des sols sur lesquels doit être construit la première usine de METabolic EXplorer. Afin d'assurer dans les meilleures conditions possibles la poursuite du projet, les deux partenaires ont signé en octobre 2012 un accord dit « de suspension ». Pour mémoire, cet accord qui fixait à 7 mois au maximum soit, avril 2013, la durée nécessaire pour la mise en place de nouveaux engagements, vise à :

- Affirmer la volonté commune de poursuite du projet ;
- Définir les contours d'un nouveau cadre contractuel et apporter les mesures techniques correctrices ;
- Définir une nouvelle forme d'engagement autre qu'une garantie bancaire apportée par METabolic EXplorer.

*A noter* : Retenons aujourd'hui que seules des mesures correctives mineures sont à apporter, qu'un accord est intervenu quant au principe d'une nouvelle organisation en termes d'ingénierie et que les discussions se déroulent dans le cadre prévu. Les partenaires se sont mis d'accord pour adapter le cadre contractuel définitif avant fin mai 2013 et permettre une reprise des opérations à fin septembre 2013.

**Restitution de la garantie bancaire de 5,5 M€** : Concomitamment à la signature de cet accord Bio-XCell a restitué à METabolic EXplorer la garantie bancaire d'un montant de 23,2 millions de ringgits, soit 5,5 M€. Bio-XCell a ainsi, à nouveau, témoigné de son engagement pour mener à bien ce projet industriel et stratégique pour lui ; devenir le nouveau centre régional de la biotechnologie en Asie.

**Commercialisation du TEXEROL<sup>TM</sup> (PDO Metex)** : En parallèle de ces discussions avec Bio-XCell, METabolic EXplorer a signé deux lettres d'intention avec deux industriels internationaux, pour la vente de tonnage de TEXEROL<sup>TM</sup>. Le cumul des intentions de ces deux industriels dépasse plus de la moitié de la future capacité de production de l'usine.

#### **Projets de co-entreprises** : Discussions soutenues en zone Asie

Si la nouvelle donne économique et le contexte mondial tendu rendent plus longues les discussions en vue de signatures de co-entreprises, METabolic EXplorer a poursuivi ses efforts en 2012 dans cette direction et tout particulièrement en Zone Asie. METabolic EXplorer reste confiant dans sa capacité à valoriser ses technologies et voir son 1<sup>er</sup> produit le plus avancé, - le PDO -, répondre à la demande d'un marché en croissance.

#### **Point sur l'innovation**

Au plan de l'innovation, 2012 aura été marquée par :

- Le franchissement d'un nouveau jalon technique pour le MPG validé par OSEO et des performances techniques qui suscitent l'intérêt chez des industriels ;
- Les premiers tests d'utilisation de nouvelles matières premières non alimentaires ;
- Les premiers travaux de valorisation d'un coproduit issu de la fabrication de PDO, l'acide butyrique, avec des premiers échantillons obtenus au stade laboratoire ;
- L'arrêt d'un produit au sein du programme BIO2CHEM et la suspension des développements pour l'Acide Glycolique et le Butanol.

**Point sur l'activité sociale : Un plan de réorganisation indispensable  
qui a préservé la complémentarité des savoir-faire**

Confrontée à une nouvelle donne économique et à un changement de calendrier, METabolic EXplorer a dû se résoudre à la mise en place d'un plan de réorganisation. En effet, le ralentissement général de prises de décisions au plan de l'innovation industrielle et la restriction notable des sources de financement, ont amené l'entreprise à tout mettre en œuvre pour assurer sa compétitivité et sa pérennité. Menées dans un climat responsable et constructif, les discussions ont permis la mise en place d'un plan indispensable à la poursuite des projets industriels sur lesquels l'entreprise est en bonne voie.

Cette réorganisation difficile mais nécessaire a conduit à la suppression de 35 postes qui s'est traduite par 27 licenciements et un effectif ramené à 78 personnes à fin février 2013 (102 personnes au 31.12.2012).

Les équipes de METabolic EXplorer restent engagées dans une dynamique d'entreprise forte et ambitieuse.

**Résultats annuels 2012 : Une année marquée par d'importantes charges non récurrentes  
et une baisse des dépenses opérationnelles courantes**

Le Conseil d'administration s'est réuni le 19 mars 2013 pour arrêter les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012. Les procédures d'audit sur les comptes ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après finalisation des procédures requises pour les besoins de la publication du rapport financier annuel.

	2011	2012
<b>Produits de l'activité</b>	<b>1 498</b>	<b>2 691</b>
Frais opérationnels (R&D nets, commerciaux et administratifs)	-6 736	-5 953
Provisions pour autres charges et dépréciations	-618	-5 085
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-5 856</b>	<b>-8 346</b>
Résultat financier	656	114
Produit d'impôt	1 786	196
<b>Résultat net</b>	<b>-3 415</b>	<b>-8 037</b>

Les produits de l'activité (chiffre d'affaires avec le partenaire Roquette Frères dans le cadre du programme L-Méthionine et autres revenus) se sont élevés à 2,7 M€ sur l'exercice 2012 contre 1,5 M€ un an plus tôt.

Dans le même temps, la politique de gestion prudente a permis de réduire les frais opérationnels (R&D, commerciaux et administratifs) de près de 12% avant la mise en œuvre de la nouvelle organisation de l'entreprise. Les frais de fonctionnement sont ainsi passés de 6,7 M€ à 6,0 M€ en un an.

La réorganisation de l'entreprise a entraîné d'importantes charges non courantes, essentiellement des éléments comptables sans impact sur la trésorerie de l'entreprise (provision sur charges de restructuration pour 0,9 M€ et dépréciation des frais de développement activés sur Acide Glycolique et Butanol pour 2,9 M€). Par ailleurs, une créance de 750 k€, correspondant à la facturation en 2012 de l'atteinte d'une étape de développement du procédé L-Méthionine, a été intégralement provisionnée.

En effet, ce jalon technique, définitivement franchi sur le site de METabolic EXplorer, n'a pas été validé par Roquette sur son propre site au 31 décembre 2012. Les autres charges opérationnelles sont ainsi passées de 0,6 M€ à 5,1 M€ en un an.

Après prise en compte du résultat financier (0,1 M€) et du produit d'impôt (0,2 M€), le résultat net de l'exercice est de -8,0 M€.

#### Maintien d'un solide niveau de trésorerie à 23,2 M€

Grâce à sa politique financière rigoureuse et à la restitution de la garantie bancaire liée à la construction de l'unité industrielle en Malaisie, METabolic EXplorer a limité la variation de sa trésorerie à -3,7 M€ en 2012 contre une consommation de 13,2 M€ en 2011. Au 31 décembre 2012, METabolic EXplorer dispose ainsi de 23,2 M€ de trésorerie contre 26,9 M€ à fin 2011.

Dans le même temps, les dettes bancaires (liées au financement des infrastructures à Clermont-Ferrand) ont été ramenées de 13,3 M€ à fin 2011 à 11,5 M€ au 31 décembre 2012.

Au 31 décembre 2012, les fonds propres de l'entreprise s'élevaient à 59,1 M€.

#### Visibilité financière à échéance fin 2015

Après un exercice 2012 de transition, l'entreprise aborde 2013 avec des fondamentaux financiers solides :

- Un niveau de trésorerie significatif ;
- Une nouvelle organisation permettant de réduire les charges opérationnelles ;
- Des revenus programmés sur les produits en développement (dont aide OSEO de 1,0 M€ reçue début 2013 dans le cadre du programme BIO2CHEM).

METabolic EXplorer estime ainsi disposer des moyens de financer son développement à échéance fin 2015.

-FIN-

#### **A propos de METabolic EXplorer - [www.metabolic-explorer.com](http://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 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 trois produits, représentant des marchés estimés à près de 7 milliards d'euros au total. Ils seront mis en application sous plusieurs formes telles que constructions d'usines en propre, partenariats industriels via des coentreprises et licences.

METabolic EXplorer, basée à Clermont-Ferrand, France, est cotée sur NYSE Euronext à Paris (Compartiment 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](http://www.metabolic-explorer.com) ou sur [www.actus-finance.com](http://www.actus-finance.com)*

## **Relations presse et actionnaires individuels**

### **ATTITUDE Corporate**

Eric de Lambert

E-mail : [edelambert@attitude-corporate.com](mailto:edelambert@attitude-corporate.com)

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

## **Relations analystes et investisseurs**

### **ACTUS finance & communication**

Jérôme Fabreguettes-Leib

Email : [jfl@actus.fr](mailto: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

	31/12/2011	31/12/2012
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>850</b>	<b>2 100</b>
Autres produits de l'activité	648	591
Frais de recherche et développement	-10 221	-9 207
Frais de développement activés	8 754	7 986
<b>Frais de recherche et développement nets</b>	<b>-1 467</b>	<b>-1 221</b>
Frais commerciaux	-1 920	-1 660
Frais administratifs	-3 349	-3 072
Autres produits et charges opérationnels	-440	-1 056
<b>Résultat opérationnel courant avant paiement en actions et éléments non courant</b>	<b>-5 678</b>	<b>-4 318</b>
Charges de personnel liées aux paiements en actions	-178	-205
Charges de restructuration	0	-949
Dépréciation frais de développement activé	0	-2 875
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-5 856</b>	<b>-8 346</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	934	715
Coût de l'endettement financier brut	-278	-602
<b>Résultat financier net</b>	<b>656</b>	<b>114</b>
Produit d'impôt	1 786	196
<b>Résultat net</b>	<b>-3 415</b>	<b>-8 037</b>
Ecart de conversion	7	8
<b>Résultat net global</b>	<b>-3 407</b>	<b>-8 029</b>
Résultat net par action (en euros)	-0,16	-0,36
Résultat net dilué par action (en euros)	-0,16	-0,35

## **Bilan**

	31/12/2011	31/12/2012
<b>ACTIF</b>		
Actifs incorporels	26 549	28 548
Actifs corporels	15 113	13 456
Actifs financiers non courants	6 007	6
Impôts différés actifs	5 249	5 445
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>52 917</b>	<b>47 455</b>
Clients et comptes rattachés	358	1 071
Autres actifs courants	5 361	4 256
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26 866	23 201
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>	<b>32 585</b>	<b>28 528</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>85 502</b>	<b>75 983</b>
<b>PASSIF</b>		
Capital	2 221	2 221
Primes	66 106	66 106
Réserves légales	212	212
Autres réserves	1 762	-1 440
Ecart de conversion	7	15
Résultat net global	-3 407	-8 029
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>66 902</b>	<b>59 085</b>
Dettes bancaires non courantes	11 462	9 579
Provisions non courantes	28	21
Autres dettes non courantes	957	959
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>12 447</b>	<b>10 558</b>
Découverts bancaires		10
Dettes bancaires et autres dettes financières courantes	1 851	1 921
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 959	1 170
Autres passifs courants	2 344	3 237
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>	<b>6 154</b>	<b>6 338</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>85 502</b>	<b>75 983</b>

## Tableau de flux de trésorerie

	31/12/2011	31/12/2012
<b>Résultat net global</b>	<b>-3 407</b>	<b>-8 029</b>
Amortissements et provisions (hors actif circulant)	2 251	5 288
Charges calculées sur paiements en actions et instruments financiers	178	205
Autres charges calculées	-81	-132
Variation des impôts différés	-1 786	-196
Plus ou moins values de cessions	398	73
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>-2 448</b>	<b>-2 790</b>
Coût de l'endettement financier brut	398	674
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts</b>	<b>-2 050</b>	<b>-2 117</b>
Variation du poste clients	686	-748
Variation du poste fournisseurs	279	-186
Variation des autres actifs et passifs courants	1 577	1 520
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>	<b>2 542</b>	<b>586</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>492</b>	<b>-1 531</b>
Production d'immobilisations (R&D immobilisée)	-8 823	-8 017
Subventions d'investissement	3 222	3 564
Acquisitions autres immobilisations	-2 834	-1 265
Variation du poste fournisseurs d'immobilisations	-850	-34
Cessions d'immobilisations	0	130
Cessions d'actifs financiers	9	0
Flux de trésorerie liés aux autres actifs financiers courants	-5 927	5 693
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-15 202</b>	<b>72</b>
Augmentation de capital	802	0
Nouveaux emprunts et autres dettes financières	2 804	0
Intérêts versés sur emprunts et dettes financières	-433	-380
Remboursement d'emprunts et autres dettes financières	-1 712	-1 844
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>1 460</b>	<b>-2 224</b>
Incidence des variations de cours des devises	7	8
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-13 243</b>	<b>-3 675</b>
Trésorerie d'ouverture	40 109	26 866
Trésorerie de clôture	26 866	23 191