



METabolic EXplorer au 1^{er} semestre 2014

Partenariat industriel sur le PDO et opportunités de valorisation élargies sur la L-méthionine

Clermont-Ferrand, le 30 septembre 2014 – 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 1^{er} semestre 2014.

A retenir sur le 1^{er} semestre

Le premier semestre 2014 a été marqué par des décisions majeures visant à accélérer l'industrialisation des technologies METEX les plus avancées.

PDO : signature d'un accord de licence exclusive avec SK Chemicals

METabolic EXplorer a annoncé début juillet 2014 la signature d'un accord de licence exclusive avec la société coréenne SK Chemicals. Les détails techniques et financiers de cet accord restent confidentiels. Cet accord conduira METabolic EXplorer à recevoir des paiements d'étape à chaque franchissement d'étape clé pour la construction de la première usine sur le site industriel de SK Chemicals à Ulsan, en Corée du Sud, des paiements d'assistance technique ainsi que des paiements de redevances sur les futures ventes de PDO

Pour mémoire, SK Chemicals, filiale de SK Group, deuxième groupe industriel de la Corée du Sud, est une société leader dans le secteur de la chimie verte, avec en particulier une forte présence dans le domaine des polyesters, débouché principal du PDO.

METabolic EXplorer et son nouveau partenaire ont immédiatement démarré la première étape d'industrialisation, avec le lancement des études d'ingénierie par une grande entreprise française familière de la technologie de METEX. Cette phase précède le démarrage de la construction sur le site de SK Chemicals à Ulsan en Corée du sud, prévu à échéance de février 2015.

Cet accord a été conclu après la décision, prise fin juin 2014, d'interrompre les discussions avec son partenaire malaisien en vue de la construction d'une unité de production de PDO en Malaisie.

L'arrêt du projet en Malaisie et la signature de l'accord avec SK Chemicals sont sans conséquence sur les comptes du premier semestre. En particulier, les chiffres au 30 juin 2014 ne prennent pas en compte le montant du premier paiement acquitté par SK Chemicals de 881 k€ (1.200 k\$) encaissé début juillet 2014.

L-Méthionine : récupération par METabolic EXplorer de la totalité des droits sur la technologie

Comme indiqué dans le communiqué de presse commun du 4 avril 2014, METabolic EXplorer et Roquette Frères ont signé un accord, dont les détails financiers sont confidentiels, qui organise la récupération par METabolic EXplorer de la totalité des droits de propriété intellectuelle relatifs aux technologies L-Méthionine développées tant par Roquette Frères que par elle-même, et donne l'entière liberté à METabolic EXplorer pour la valorisation de sa technologie L-Méthionine auprès de tiers.

Au 30 juin 2014, Roquette Frères avait transféré à METabolic EXplorer la totalité des droits de propriété intellectuelle et des dossiers relatifs aux demandes d'autorisations administratives, ainsi qu'une partie significative des informations techniques et commerciales. Afin de valoriser au mieux sa technologie, METabolic EXplorer a ainsi pu, au vu de ces informations et des développements récents sur les marchés de la DL-Méthionine et de la L-Méthionine, réévaluer la compétitivité de sa technologie et avancer rapidement dans ses discussions avec différents industriels intéressés par les performances spécifiques de la L-Méthionine. Ces industriels appartiennent tant au secteur des acides aminés qu'au secteur de la nutrition animale. METabolic EXplorer a également pu avancer dans la procédure d'autorisation administrative instruite par la *Food & Drug Administration* aux Etats-Unis, dont une décision est attendue d'ici à la fin de l'année 2014.

L'accord du 4 avril 2014 se traduit dans les comptes semestriels de METabolic EXplorer par un chiffre d'affaires de 1.815k€, un autre produit d'activité de 1.000k€, une charge d'exploitation de 400k€ liée au transfert des dossiers propriété de Roquette Frères et enfin par un encaissement de trésorerie net de 2.350k€.

METabolic EXplorer prévoit de faire un point complet sur les développements liés au programme L-Méthionine à échéance du 20 octobre prochain.

MPG : poursuite de discussions en vue d'un partenariat visant la fabrication de MPG à partir de matières premières de deuxième génération

METabolic EXplorer rappelle que le développement du MPG est soutenu à hauteur de 4,4 M€ par BPIFrance dans le cadre du programme Bio2Chem¹. Le MPG est un composé chimique essentiel à la fabrication de résines de polyester insaturées, utilisées dans des applications telles qu'articles d'ameublement ou coques de bateaux. Ce composé est également utilisé en cosmétique et en pharmacie ou encore pour la fabrication d'antigels et de fluides caloporteurs. Le marché du MPG représente un volume estimé de 1 960 ktonnes, soit, 2.9 milliards d'€². Le 1^{er} semestre 2014 aura confirmé l'atteinte de nouveaux jalons techniques conformes aux objectifs fixés dans le cadre du programme Bio2Chem. Au-delà du développement du procédé industriel sur saccharose, METabolic EXplorer, en accord avec BPIFrance, a élargi le programme de développement pour inclure le développement d'un procédé de production de MPG à partir de matières premières dites de seconde génération issues du traitement de la biomasse, (déchets de bois, pailles, etc.). Les premiers résultats obtenus à la suite de tests réalisés en 2013 sur des matières premières fournies par des potentiels partenaires ont été confirmés au cours des derniers mois.

¹ Le programme BIO2CHEM 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.

² Source : Icis Pricing, Prix moyen 2009-2013, Spot, MPG Industriel FD NWE

METabolic EXplorer confirme par ailleurs que des discussions se sont poursuivies tout au long du premier semestre 2014 en vue de la constitution d'un partenariat avec un acteur majeur de la chimie du renouvelable.

Ressources financières : stabilisation de la trésorerie sur le semestre

Compte-tenu des différents encaissements obtenus sur le semestre, la trésorerie disponible est restée quasiment stable, et s'inscrit à 15,5M€ au 30 juin 2014 contre 15,9M€ au 31 décembre 2013. Avec un endettement en baisse à 9,7M€ au 30 juin 2014 contre 10,4M€ au 31 décembre 2013, la trésorerie nette d'endettement progresse très légèrement à 5,8M€ au 30 juin 2014 contre 5,5M€ au 31 décembre 2013.

Pour mémoire, en juin 2013, METabolic EXplorer a mis en place avec le concours de la Société Générale un produit financier, le Paceo®, - Programme d'augmentation de capital par émission d'options -, . Ce Paceo®, est une ligne de financement disponible à court terme pour permettre à l'entreprise d'augmenter ses fonds propres par exemple pour saisir toute opportunité visant l'accélération de l'industrialisation de ses technologies.

Selon les besoins de METabolic EXplorer, la Société Générale s'est engagée, dans la limite de 2 millions d'actions, (9 % environ du capital actuel), à souscrire à des augmentations de capital successives sur une période de 24 mois, (à ce jour, jusqu'à fin juin 2015). METabolic EXplorer rappelle que la Société Générale n'a pas vocation à garder les actions nouvelles émises ; celles-ci seraient exclusivement destinées à être remises sur le marché.

METabolic EXplorer n'a toujours pas exercé ses droits en la matière et tiendra informé le marché si une 1^{ère} tranche devait être appelée.

Gouvernance

La société rappelle le décès brutal de Monsieur Daniel Thomas le 4 mai dernier, décès qui a constitué une perte pour METabolic EXplorer mais aussi pour chacun des membres du conseil d'administration. Monsieur Daniel Thomas a été Président du conseil de surveillance de METabolic EXplorer de 2006 à 2011 et administrateur de la société depuis 2011.

Fort de son expérience internationalement reconnue et de son expertise dans le domaine des biotechnologies industrielles, Daniel Thomas a apporté au cours de toutes ces années une contribution précieuse pour accompagner le développement de la société. Pionnier internationalement reconnu des biotechnologies en France, il a aussi activement contribué à la création de METabolic EXplorer dans les années 90.

Résultats au 1^{er} semestre 2014

Le Conseil d'administration s'est réuni le 26 septembre 2014 pour arrêter les résultats semestriels au 30 juin 2014. Le rapport financier semestriel a été déposé à l'AMF et mis à la disposition du public ce jour. Il peut être consulté sur le site Internet de METabolic EXplorer.

	S1 2013	S1 2014
Produits de l'activité	555	3 687
Frais opérationnels (R&D nets, commerciaux et administratifs)	-2 307	-4 710
Autres charges opérationnelles non courantes	-824	-24
Résultat opérationnel	-2 577	-1 047
Résultat financier	29	-13
Produit d'impôt	3	22
Résultat net	-2 544	-1 038

Conséquences comptables de la maturité de développement des technologies de METabolic EXplorer

METabolic EXplorer a tiré au cours du premier semestre 2014 les conséquences de la maturité de développement atteintes par ses deux technologies les plus avancées, le PDO et la L-Méthionine, pour lesquelles les dépenses de R&D restantes portent sur l'optimisation des procédés. C'est ainsi que les dépenses de R&D ne sont plus activées depuis le 1^{er} janvier 2014 pour le PDO et depuis le 1^{er} avril 2014 pour la L-Méthionine. A compter du 1^{er} avril 2014, seules restent activées les dépenses de R&D liées au MPG.

Il en résulte une baisse des frais de développement activés, qui s'élèvent à 1.298 k€ au cours du premier semestre 2014 contre 3.443 k€ au cours du premier semestre 2013. Cette diminution de 2.145 k€ des frais activés, combinée à une charge non-récurrente de 400 k€ pour la L-Méthionine, explique la hausse de 2.534 k€ des charges de R&D nets, qui s'inscrivent à 2.834 k€ au cours du premier semestre 2014 contre 300 k€ au cours du premier semestre 2013.

En normes IFRS, cette baisse de l'activation des frais de R&D engendre *a contrario* un effet positif sur le compte de résultat, puisque le crédit d'impôt lié aux frais non-activés est enregistré dans la rubrique « autres produits de l'activité », et passe d'un montant de 131 k€ au cours du premier semestre 2013 à 872 k€ au cours du premier semestre 2014.

Poursuite d'une politique de maîtrise des charges

Compte-tenu de l'accord du 4 avril avec Roquette Frères, le chiffre d'affaire s'est élevé à 1.815k € au 1^{er} semestre 2014 contre 375 k€ sur la même période 2013. De plus, les autres produits d'activité progressent de 180 k€ au 1^{er} semestre 2013 à 1.872 k€ au 1^{er} semestre 2014.

Cette hausse des produits, combinée à une politique de maîtrise rigoureuse des charges, a permis de dégager un résultat net global en perte de -1.040 k€ contre une perte de -2.545 k€ sur la même période 2013

-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 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 Euronext à Paris (Compartment C, METEX) et fait partie de l'indice 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 & communication

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

(en milliers d'euros)

	30/06/2014	30/06/2013
Chiffre d'affaires	1 815	375
Autres produits de l'activité	1 872	180
Frais de recherche et développement	-4 132	-3 743
Frais de développement activés	1 298	3 443
Frais de recherche et développement nets	-2 834	-300
Frais commerciaux	-741	-572
Frais administratifs	-1 135	-1 435
Autres charges opérationnelles	0	-702
Résultat opérationnel courant avant paiement en actions et éléments non courant	-1 023	-2 455
Charges de personnel liées aux paiements en actions	-24	-79
Charges de restructuration	0	-43
Résultat opérationnel	-1 047	-2 577
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	206	209
Coût de l'endettement financier brut	-219	-179
Coût de l'endettement financier net	-13	29
Charge (-) / Produit d'impôt	22	3
Résultat net	-1 038	-2 544
Ecart de conversion	-3	-1
Autres éléments du résultat global	-3	-1
Résultat net global	-1 040	-2 545
Résultat net par action (en euros)	-0,05	-0,11
Résultat net dilué par action (en euros)	-0,04	-0,10

Bilan

(en milliers d'euros)

	<u>30/06/204</u>	<u>31/12/2013</u>
Actif		
Actifs incorporels	34 141	33 264
Actifs corporels	10 518	11 475
Actifs financiers non courants	1	1
Impôts différés actifs	5 489	5 467
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	50 148	50 207
Clients et comptes rattachés	1 042	174
Autres actifs courants	2 320	3 909
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 527	15 909
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	18 888	19 992
TOTAL ACTIF	69 036	70 199
Passif		
Capital	2 226	2 226
Primes	66 118	66 118
Réserves légales	212	212
Autres réserves	-13 155	-9 319
Ecart de conversion	14	16
Résultat net global	-1 040	-3 878
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	54 375	55 376
Dettes bancaires non courantes	7 841	8 411
Provisions non courantes	52	52
Autres dettes non courantes		
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	7 893	8 463
Découverts bancaires	3	4
Dettes bancaires et autres dettes financières courantes	1 834	1 991
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 095	1 540
Autres passifs courants	3 836	2 825
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	6 768	6 359
TOTAL PASSIF	69 036	70 199

Tableau de flux de trésorerie

(en milliers d'euros)

	30/06/2014	30/06/2013
Résultat net global	-1 040	-2 545
Amortissements et provisions (hors actif circulant)	1 218	1 386
Charges calculées sur paiements en actions et instruments financiers	24	79
Autres charges calculées	-39	-18
Variation des impôts différés	-22	-3
Plus ou moins values de cessions	0	47
Capacité d'autofinancement	141	-1 055
Coût de l'endettement financier brut	168	125
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts	309	-930
Variation du poste clients	-868	-745
Variation du poste fournisseurs	-410	148
Variation des autres actifs et passifs courants	2 604	1 841
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	1 326	1 244
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 635	314
Production d'immobilisations (R&D immobilisée)	-1 328	-3 492
Crédit d'Impôt Recherche et subventions d'investissement	489	1 152
Acquisitions autres immobilisations	-272	-418
Variation du poste fournisseurs d'immobilisations	-3	-25
Acquisitions d'actifs financiers	-34	0
Cessions d'actifs financiers	0	6
Flux de trésorerie liés aux autres actifs financiers courants	29	-12
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 119	-2 789
Augmentation de capital	0	2
Nouveaux emprunts et autres dettes financières	233	974
Intérêts versés sur emprunts et dettes financières	-138	-168
Remboursement d'emprunts et autres dettes financières	-990	-952
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-894	-144
Incidence des variations de cours des devises	-3	-1
Variation de trésorerie	-382	-2 619
Trésorerie d'ouverture	15 905	23 191
Trésorerie de clôture	15 524	20 572