



Société anonyme au capital de 2.326.150 euros
Siège social : Biopôle Clermont-Limagne 63360 SAINT-BEAUZIRE
423 703 107 RCS Clermont-Ferrand

Compte-rendu des questions posées lors de l'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire du 10 juillet 2015

Questions/réponses présentées par grandes thématiques :

Produits & marchés

- Fondements de la compétitivité des 3 produits, PDO, L-Méthionine et MPG
- Durée de validité des brevets

- *PDO* :
 - Projet PDO en Corée en général et ambitions de SK en particulier
 - Compte sous séquestre
 - Risque de défaillance de SK

- *L-Méthionine* :
 - Applications possibles d'une L-Méthionine biosourcée y compris, alimentation humaine

- *MPG* :
 - Perspectives de valorisation pour le MPG
 - Subvention et aides
 - Abandon des sucres de 1^{ère} génération

Nouveaux produits

- Lancement de nouvelles molécules

Partenariat technique

- Avantages du partenariat technique avec TECHNIP
- Duplication de l'expérience TECHNIP / PDO sur les autres produits

Communication

Produits & marchés

- Quels sont les fondements de la compétitivité des 3 produits, PDO, L-Méthionine et MPG ?

La compétitivité de nos procédés repose déjà sur notre capacité à transformer une grande diversité de matières premières renouvelables de première et/ou seconde génération moins volatiles. A titre d'exemples, des glycérides issues d'huiles usagées pourront être utilisées pour le PDO ou encore des sucres issus de la transformation du bois permettront de produire du bio-MPG dans les zones où les sucres de première génération ne sont pas produits. Autre point de compétitivité, la nature même du produit fabriqué par fermentation. La L-Méthionine, forme naturelle de ce nutriment essentiel, est un exemple. Des études actuellement menées permettront de quantifier précisément ses avantages en termes de performances nutritionnelles par rapport à son concurrent d'origine pétrochimique.

- Quelle est la durée de validité des brevets ?

20 ans. En général, la durée des contrats de licence est alignée sur la durée de validité du dernier brevet déposé.

- *PDO* :
 - Où en est le projet PDO en Corée et quelles sont les ambitions de SK Chemicals ?

Nous n'avons pas d'autres informations à ajouter par rapport à notre dernière communication du 23 juin dernier. Un délai supplémentaire a été demandé pour optimiser l'investissement sur leur principal site chimique en Corée, en envisageant divers scénarios comme par exemple une augmentation de la capacité de production ; nous y travaillons étroitement avec notre partenaire SK Chemicals. S'agissant de leurs ambitions, elles sont connues ; élargir leur gamme de produits de performance bio-sourcés. Ils ont choisi le PDO de METEX pour la maturité de la technologie mais aussi pour les perspectives de croissance du marché du PDO liés aux applications polymères de performance. Ce marché est un marché en fort développement et SK Chemicals veut y avoir sa place.

- L'argent mis sous le compte séquestre sera-t-il libéré avant la fin de l'année 2015 ?

Non, ce montant ne sera libéré qu'au démarrage de l'usine. Nous attendons une décision positive de SK Chemicals en 2015, ce qui nous conduit raisonnablement à un démarrage d'usine et un début de production en 2017. Rappelons que dans le cadre du contrat de licence avec SK Chemicals, d'autres versements sont prévus avant cette échéance.

- Y a-t-il un risque de défaillance de SK ?

Il y a toujours un risque de divorce. Nos contrats prévoient les conditions dans lesquelles l'un ou l'autre des partenaires peut mettre fin à l'accord. Dans un tel scénario, et nous n'en sommes pas là avec SK, nos accords préservent les intérêts de nos actionnaires en permettant à la société de recouvrer l'ensemble des droits de propriété intellectuelle et sa liberté à les valoriser auprès de tiers.

- *L-Méthionine :*

- Peut-on imaginer des applications d'une L-Méthionine biosourcée pour l'alimentation humaine ?

Oui. La L-Méthionine est aussi un acide aminé essentiel pour l'homme. Aujourd'hui la L-Méthionine, qui est purifiée à partir de la DL-Méthionine d'origine chimique, est utilisée en alimentation humaine, en nutraceutique et en pharmacie. Ces marchés se caractérisent par de faibles volumes et une très forte valeur ajoutée (15 à 20 fois celui de la DL-Méthionine pour le feed). METabolic EXplorer étudie aussi les opportunités partenariales pour adresser ces débouchés avec la première L-Méthionine 100% biologique.

- *MPG :*

- Quelles sont les perspectives de valorisation pour le MPG ?

Le bio-MPG est un produit « drop-in » qui se retrouve dans de nombreuses applications (*plus de 2 millions de tonnes produites annuellement*). Les perspectives de valorisation de la technologie sur ces marchés passeront par l'élaboration de partenariats industriels en fonction de la matière première. L'accord signé avec le finlandais UPM, leader de l'industrie papetière, pour le développement et l'exploitation de la technologie sur sucres celluloses, est une première étape. Notre objectif est de diversifier les matières premières de nos procédés pour adresser différentes zones géographiques avec une technologie la plus compétitive possible.

- Comment se structurent les subventions et aides pour ce programme ?

Dans le cadre du consortium VALCHEM*, le projet collaboratif MPG recevra des fonds de l'Union Européenne à hauteur de 13,1 M€ sur un budget total du projet de 18,5M€. Pour METabolic EXplorer, le financement du projet sera donc assuré à la fois directement par le groupe UPM et par une quote-part des subventions reçues du Bio Based Industries Joint Undertaking sous la forme de remboursements de dépenses et de paiements de «Milestones ».

** Pour rappel, le projet Valchem s'inscrit dans le cadre du Bio Based Industrie Joint Undertaking (BBI- JU), un partenariat public-privé doté de €3,7 milliard d'Euros conclu entre l'Union Européenne et le consortium d'industriels Bio Based Industries Consortium (BIC), visant à accélérer l'investissement dans le développement d'un secteur bio industriel durable en Europe. UPM est l'un des membres fondateurs du BIC.*

- Avez-vous abandonné les sucres de 1ère génération ?

Certainement pas. Avoir signé un accord avec UPM sur une base sucre 2G ne signifie pas abandonner l'ensemble de nos acquis sucres 1G. Il est important aussi de souligner que si nous avons pu établir un accord de partenariat avec UPM c'est aussi compte-tenu des performances atteintes avec le sucrose, sucre très compétitif dans certaines zones du monde. L'histoire du bio MPG ne s'arrête donc pas aux sucres de seconde génération. Notre volonté est de posséder des technologies capables de transformer plusieurs types de matières premières.

Nouveaux produits

- Y aura-t-il des lancements de nouvelles molécules ?

En termes d'innovation, nous nous concentrons sur deux directions, assurer une amélioration continu de la compétitivité pour chacun de nos procédés et diversifier les matières premières amont. Nos avancées sur le PDO et la L-Méthionine en témoignent. Pour l'instant, nous n'avons pas de projets en cours mais cela ne nous empêche pas de déposer des brevets sur des nouveaux produits sur ce qui pourrait, un jour, devenir une nouvelle source de croissance.

Partenariat technique

- Quels sont les avantages du partenariat technique avec TECHNIP ?

TECHNIP est une grande entreprise qui a compris très vite les enjeux liés à la chimie verte et le rôle qui pourrait être le sien dans cette nouvelle économie. Notre relation avec TECHNIP date déjà de trois ans et ces trois années nous ont permis d'avancer ensemble, résoudre les équations qui se sont présentées à nous et envisager une collaboration « gagnante/gagnante ». Nos croisements d'expertises constituent déjà un avantage fort pour convaincre des industriels à être les premiers à investir sur un nouveau procédé industriel.

- Peut-on dupliquer l'expérience TECHNIP / PDO sur les autres produits ?

La relation avec TECHNIP s'est nouée il y a quelques années sur le PDO. Aujourd'hui, nous avons établi un protocole d'accord autour de la L-Méthionine qui vise dans une première étape à minimiser au maximum la taille de l'investissement en optimisant la taille d'une unité de L-Méthionine.

Communication

- Monsieur de Lambert poste souvent des réponses à des questions qui lui sont posées par des actionnaires. Le problème est que nous n'avons pas la certitude que c'est bien lui qui répond, avec tout le risque que ça présente. Comment s'assurer d'une voix officielle de Metex ?

Eric de Lambert travaille très étroitement avec le Management et nous avons bien évidemment évoqué ceci ensemble. Au-delà de la disponibilité que chacun lui reconnaît, nous ne sommes pas à l'abri d'internautes malveillants qui auraient intérêt à détourner ses propos, voire tout simplement les inventer. Nous avons donc décidé, sauf pour traiter des questions d'ordre organisationnel, de procéder désormais autrement. En charge notamment des relations avec les actionnaires individuels, il regroupera, au fur et à mesure qu'elles se présenteront, les différentes questions susceptibles d'intéresser le plus grand nombre. Les réponses seront traitées dans des supports comme cette lettre que nous avons décidé de mettre en place. Elles pourront aussi être apportées via d'autres moyens ; nous y réfléchissons là aussi ensemble.

- Pourquoi ne pas créer un forum Metex qui permettrait à chacun de poser ses questions et de disposer de réponses en toute sécurité ?

Nous avons plus de 6 000 actionnaires et un tel forum nous obligerait à consacrer une énergie démesurée par rapport aux enjeux qui sont les nôtres. Nous préférons concentrer nos actions de communication vers ce qui peut nous assurer à la fois une bonne visibilité mais aussi et surtout, de valoriser ce que nous sommes ; notre ADN. Notre participation à des colloques internationaux va dans ce sens, répondre à une interview de Boursorama va aussi dans ce sens. Monter en puissance dans les media va aussi dans ce sens si, et seulement si, ce que nous avons à communiquer le justifie. METEX est atypique, les medias sont demandeurs mais nous ne voulons pas encourager le buzz pour le buzz... Enfin, et nous avons souvent eu l'occasion de le dire sur les forums, nous sommes aussi contractuellement dépendants de nos partenaires au plan de la communication ; nous faisons avec.