



# **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2017**

**METABOLIC EXPLORER**  
**Société anonyme au Capital social : 2.326.150 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.</b>	<b>Comptes semestriels en normes IFRS au 30 juin 2017</b>	3
1.1	Bilan intermédiaire au 30 juin 2017	3
1.2	Etat du résultat global intermédiaire au 30 juin 2017	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.</b>	<b>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	10
2.3	Evènements intervenus depuis le 30 juin 2017	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	12
<b>3.</b>	<b>Attestation des personnes responsables du rapport financier semestriel</b>	13
<b>4.</b>	<b>Annexe : Comptes semestriels en normes IFRS au 30 juin 2017</b>	14
<b>5.</b>	<b>Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière relative au 1<sup>er</sup> semestre 2017</b>	42

## 1. COMPTES SEMESTRIELS EN NORMES IFRS AU 30 JUIN 2017

### 1.1. Bilan intermédiaire au 30 juin 2017

(en milliers d'euros)

	30/06/2017	31/12/2016
<b>Actif</b>		
Actifs incorporels	22 548	22 548
Actifs corporels	6 180	6 810
Actifs financiers non courants	1	
Impôts différés actifs	2 162	2 136
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>30 892</b>	<b>31 494</b>
Clients et comptes rattachés	211	197
Autres actifs courants	3 371	2 111
Trésorerie et équivalents de trésorerie	39 222	41 869
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>	<b>42 805</b>	<b>44 177</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>73 696</b>	<b>75 671</b>
<b>Passif</b>		
Capital	2 326	2 326
Primes	70 964	70 996
Réserves légales	212	212
Autres réserves	-17 016	-23 921
Ecart de conversion	29	30
Résultat net global	-1 944	6 623
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>54 571</b>	<b>56 266</b>
Dettes bancaires non courantes	5 665	5 969
Provisions non courantes	3 008	2 751
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>8 673</b>	<b>8 720</b>
Découverts bancaires	1	3
Dettes bancaires et autres dettes financières courantes	838	932
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 567	1 560
Autres passifs et provisions courants	8 046	8 187
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>	<b>10 452</b>	<b>10 684</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>73 696</b>	<b>75 671</b>

## 1.2. Etat du résultat global intermédiaire au 30 juin 2017

(en milliers d'euros)

	1 <sup>er</sup> semestre 2017	1 <sup>er</sup> semestre 2016
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 027</b>	<b>928</b>
Autres produits de l'activité	1 514	1 154
Frais de recherche et développement	-3 048	-3 580
<b>Frais de recherche et développement nets</b>	<b>-3 048</b>	<b>-3 580</b>
Frais commerciaux	-752	-790
Frais administratifs	-1 155	-1 190
<b>Résultat opérationnel courant avant paiement en actions et éléments non courant</b>	<b>-1 413</b>	<b>-3 478</b>
Charges de personnel liées aux paiements en actions	-140	-23
Provisions et autres charges opérationnelles non courantes	-257	0
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-1 811</b>	<b>-3 501</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	34	36
Coût de l'endettement financier brut	-164	-119
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-130</b>	<b>-83</b>
Charge (-) / Produit d'impôt	26	-32
<b>Résultat net (part du Groupe)</b>	<b>-1 915</b>	<b>-3 616</b>
Ecart de conversion	-29	-28
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>-29</b>	<b>-28</b>
<b>Résultat net global (part du Groupe)</b>	<b>-1 944</b>	<b>-3 644</b>
Résultat net par action (en euros)	-0,08	-0,16
Résultat net dilué par action (en euros)	-0,07	-0,13

### 1.3. Tableau intermédiaire des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)

	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
<b>Résultat net</b>	<b>-1 915</b>	<b>6 627</b>	<b>-3 616</b>
Amortissements et provisions (hors actif circulant)	1 014	4 476	1 117
Charges calculées sur paiements en actions et instruments financiers	140	47	23
Autres charges calculées	29	30	20
Variation des impôts différés	-26	3 333	32
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net d'impôts</b>	<b>-757</b>	<b>14 513</b>	<b>-2 425</b>
Coût de l'endettement financier brut	149	165	87
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts</b>	<b>-609</b>	<b>14 678</b>	<b>-2 337</b>
Variation du poste clients	-14	-188	4
Variation du poste fournisseurs	0	130	-58
Variation des autres actifs et passifs courants	-1 103	167	-684
Autres variation (cession technologie)	0	19 913	0
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>	<b>-1 117</b>	<b>20 021</b>	<b>-738</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>-1 726</b>	<b>34 699</b>	<b>-3 075</b>
Crédit d'Impôt Recherche et subventions d'investissement	-70	-148	-74
Acquisitions autres immobilisations	-227	-855	-478
Variation du poste fournisseurs d'immobilisations	-45	-31	-96
Cessions d'immobilisations	0	0	-20
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-342</b>	<b>-1 034</b>	<b>-668</b>
Nouveaux emprunts et autres dettes financières	0	711	711
Intérêts versés sur emprunts et dettes financières	-65	-155	-82
Remboursement d'emprunts et autres dettes financières	-483	-1 510	-822
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-547</b>	<b>-954</b>	<b>-193</b>
Incidence des variations de cours des devises	-29	-5	-28
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-2 644</b>	<b>32 707</b>	<b>-3 965</b>
Trésorerie d'ouverture	41 866	9 160	9 160
Trésorerie de clôture	39 221	41 866	5 195

#### 1.4. Tableau intermédiaire de variation des capitaux propres

	Capital	Primes	Report à nouveau	Autres Réserves	Résultat Net	Titres auto-détenus	Ecart de conversion	Ecart actuariels	Autres éléments du résultat global	Total
<b>Capitaux propres 30/06/2016</b>	<b>2 326</b>	<b>70 996</b>	<b>0</b>	<b>-23 538</b>	<b>-3 616</b>	<b>-70</b>	<b>27</b>	<b>-53</b>	<b>0</b>	<b>46 071</b>
Dividendes										0
Augmentation de capital										0
BSPCE et actions gratuites attribuées aux salariés <sup>(1)</sup>				23						23
Affectation du résultat										0
Résultat net global de la période					10 244		58	-35		10 266
Titres auto-détenus						-10				-10
Autres mouvements				-85						-85
<b>Capitaux propres 31/12/2016</b>	<b>2 326</b>	<b>70 996</b>	<b>0</b>	<b>-23 600</b>	<b>6 627</b>	<b>-79</b>	<b>84</b>	<b>-88</b>	<b>0</b>	<b>56 266</b>
Dividendes										0
Augmentation de capital										0
BSPCE et actions gratuites attribuées aux salariés <sup>(1)</sup>				140						140
Affectation du résultat				6 627	-6 627					0
Résultat net global de la période					-1 915		-29			-1 944
Titres auto-détenus						1				1
Autres mouvements				108						108
<b>Capitaux propres 30/06/2017</b>	<b>2 326</b>	<b>70 996</b>	<b>0</b>	<b>-16 725</b>	<b>-1 915</b>	<b>-78</b>	<b>55</b>	<b>-88</b>	<b>0</b>	<b>54 571</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 2017. 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 2017 et au 30 juin 2016 sont identiques à celles utilisées dans les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2016. En effet, il n'existe pas de nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne, et applicables à compter du 1er exercice 2017.

Par ailleurs, les amendements adoptés par l'IASB et applicables à compter du 1er janvier 2017, dont l'adoption par l'Union Européenne est prévue d'ici fin 2017, avec une application anticipée possible au 30 juin 2017, ne devraient pas avoir d'incidence significative sur la situation financière et la performance du Groupe. Il s'agit des amendements suivants : amendements IAS 7 « Etat des flux de trésorerie : informations à fournir », et amendement IAS 12 « Comptabilisation d'actifs d'impôts différés au titre de pertes latentes ».

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne, ou non encore adoptés par l'Union Européenne mais dont l'application anticipée aurait été possible, et qui entreront en vigueur après le 30 juin 2017. Il s'agit principalement des normes et amendements suivants, qui rentrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018 :

- IFRS 15 « Produits des activités ordinaires obtenus de contrats conclus avec des clients », y compris les amendements de clarification,
- IFRS 9 « Instruments financiers »,
- Amendement IFRS 2 « Paiements en actions »,
- IFRIC 22 « Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée ».

L'application de la norme IFRS 9 ne devrait pas avoir un impact significatif sur les comptes du groupe. Comme indiqué dans l'annexe des comptes annuels 2016, l'application de la norme IFRS 15 aura probablement une incidence sur le mode de comptabilisation des milestones, comptabilisés à ce jour dès lors que la créance est certaine, et dans le futur, en fonction des règles définies par la norme IFRS 15 en matière d'avancement.

Le Groupe ne s'attend pas, compte tenu de l'analyse en cours, à ce que l'amendement IFRS 2 et l'interprétation IFRIC 22 aient un impact significatif sur les comptes consolidés.

Le Groupe ne s'attend pas, compte tenu de l'analyse en cours, à ce que la norme IFRS 16 « contrats de locations », votée par l'IASB avec une 1ère application pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019, ait un impact significatif sur les comptes consolidés. La norme IFRS 16 devrait être adoptée par la Commission Européenne fin 2017. Le Groupe n'envisage pas d'appliquer cette norme par anticipation après son adoption.

Les informations communiquées en annexes 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 consolidés annuels arrêtés au 31 décembre 2016. Aucune modification significative n'est intervenue au 30 juin 2017.

L'activité de la société étant en phase de recherche et développement, pour ce premier semestre, n'est pas soumise à des variations saisonnières. Toutefois, les résultats du premier semestre ne sont pas représentatifs des résultats pouvant être attendus pour l'ensemble de l'exercice 2017.

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

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

#### (1) PDO / Acide butyrique (AB)

Au cours de l'année 2016, la Société a mené différentes discussions en vue d'industrialiser sa technologie. Elle s'est particulièrement attachée à évaluer la faisabilité d'une usine en propre localisée sur une plate-forme industrielle existante en France afin de conserver l'essentiel de la valeur ajoutée de sa technologie.

Le 30 juin 2017, la Société a ainsi signé avec TOTAL Développement Régional (TDR) une convention visant à réaliser les pré-études d'ingénierie nécessaires avant la prise de décision finale pour la construction d'une unité de production de PDO/AB, la plateforme chimique opérée par TOTAL à Carling Saint-Avold en Moselle (Région Grand Est).

Par cette convention, la Société s'engage à étudier la construction de son unité sur le site de Carling, et en contrepartie, TOTAL s'engage à apporter le soutien nécessaire pour obtenir des aides publiques et assister la Société dans les discussions avec les parties prenantes.

De plus, cette convention définit l'appui financier aux études préliminaires et précise également les conditions compétitives de mise à disposition du foncier et des principales utilités nécessaires.

La Société a confié à la société TechnipFMC la réalisation d'une pré-étude d'ingénierie qui validera les conditions technico-économiques de la construction sur le site de Carling. Sur la base des conclusions de cette étude et des



modalités de financement du futur projet industriel en-cours de définition, la décision finale d'investissement devrait intervenir fin 2017/ début 2018.

Au 30 juin 2017, les pré-études ont fait l'objet de facturation d'acompte pour un montant de 132 K€ et comptabilisées en charges constatées d'avance (le démarrage des pré-études étant fixé au mois de juillet 2017).

Pour rappel, les frais de développement ont cessé d'être activés au 31 décembre 2013.

## (2) L-Méthionine

En décembre 2016, la Société a cédé au groupe industriel allemand EVONIK sa technologie L-Méthionine et son procédé inoLa™, basé sur sa technologie L-Méthionine, pour un montant de 40M€. La Société a également signé avec EVONIK un contrat de prestation de transfert et de support de la technologie pour 5 M€ sur deux ans. Cette somme sera versée périodiquement pendant 24 mois.

Au 30 juin 2017, le chiffre d'affaires généré sur la période s'élève à 1 250 k€.

## (3) MPG

Comme sur 2016, la Société a poursuivi le développement du MPG, avec le groupe finlandais UPM, sur une technologie utilisant des sucres de seconde génération.

Les revenus générés sur la période s'élèvent à 777 k€.

Pour rappel, les frais de développement au titre de cette souche ont cessé d'être activés au 30 juin 2015.

## (4) Ressources financières

La structure financière de la Société a été renforcée en 2016 avec la cession de sa technologie L-Méthionine pour un montant de 40M€.

La ligne de financement en fonds propres PACEO®, renouvelée en juin 2015 et expirant en juin 2017, n'a pas été utilisée.

## **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 2017 s'élève à 2 027 k€. Il est composé des revenus issus du partenariat avec le groupe Finlandais UPM pour le développement du MPG ainsi que des revenus issus du contrat de prestation de transfert avec le groupe allemand EVONIK dans le cadre de la cession de sa technologie et procédé L-Méthionine/ inoLa™.

Conformément aux contrats, d'autres tranches de revenus sont attendus sur le second semestre.

Un chiffre d'affaires de 928 k€ avait été constaté au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2016 et concernait le contrat UPM.

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

Ces revenus sont en augmentation et s'établissent à 1 514 k€ contre 1 154 k€ au 30 juin 2016. Cette augmentation est liée principalement à l'encaissement d'une subvention d'étape reçue de *Bio Based Industries Joint Undertaking* dans le cadre du projet collaboratif « Valchem » relatif au développement du procédé MPG.

### **2.2.3 Charges opérationnelles**

Les coûts opérationnels récurrents liés aux frais commerciaux et administratifs sont en légère diminution de 4% et s'établissent à 1 907 k€ au premier semestre 2017, contre 1 980 k€ enregistrés sur la même période en 2016.

Les coûts opérationnels liés aux dépenses de R&D sont en diminution de 15% et s'élèvent à 3 048 k€ contre 3 580 k€ au 30 juin 2016.

Il est rappelé que les dépenses de frais de R&D ne sont plus activées et sont désormais intégralement comptabilisées en charge depuis le 01 juillet 2015.

### **2.2.4 Résultat net**

Le résultat net semestriel est une perte de -1 944 k€ contre une perte de -3 644 k€ au 30 juin 2016.

### **2.2.5 Trésorerie et capitaux**

Les fonds propres sont passés de 56 266 k€ au 1er janvier 2017 à 54 571 k€ à mi année.

La situation de trésorerie disponible au 30 juin 2017 est de 39 222 k€ contre 41 869 k€ à fin 2016.

Ce montant n'intègre pas la créance du Crédit Impôt Recherche 2016 encaissée en juillet 2017 (1,8 M€).

Compte-tenu des remboursements de crédits-bails et d'emprunts en cours les dettes bancaires et financières, courantes et non-courantes sont passées de 6 904 k€ fin 2016 à 6 503 k€ à fin juin 2017.

Au total, la trésorerie nette d'endettement passe ainsi de 34 965 k€ fin 2016 à 32 719 k€ à fin juin 2017, soit une variation de 2 246 k€.

#### **2.2.6 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 2017**

Néant

### **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 29 septembre 2017,

---

Président directeur général  
M. Benjamin Gonzalez



COMPTES CONSOLIDES RESUMES  
EN NORMES IFRS  
AU 30 JUIN 2017

# Sommaire

## COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2017

Etat du résultat global . . . . .	16
Bilan . . . . .	17
Tableau de flux de trésorerie . . . . .	18
Tableau de variation des capitaux propres . . . . .	19
Notes aux états financiers consolidés . . . . .	20

# Etat du résultat global

(en milliers d'euros)

	Notes	1 <sup>er</sup> semestre 2017	1 <sup>er</sup> semestre 2016
<b>Chiffre d'affaires</b>	3	<b>2 027</b>	<b>928</b>
Autres produits de l'activité		1 514	1 154
Frais de recherche et développement		-3 048	-3 580
<b>Frais de recherche et développement nets</b>		<b>-3 048</b>	<b>-3 580</b>
Frais commerciaux		-752	-790
Frais administratifs		-1 155	-1 190
<b>Résultat opérationnel courant avant paiement en actions et éléments non courant</b>		<b>-1 413</b>	<b>-3 478</b>
Charges de personnel liées aux paiements en actions	4	-140	-23
Provisions et autres charges opérationnelles non courantes	12	-257	0
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>-1 811</b>	<b>-3 501</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		34	36
Coût de l'endettement financier brut		-164	-119
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>-130</b>	<b>-83</b>
Charge (-) / Produit d'impôt	5	26	-32
<b>Résultat net (part du Groupe)</b>		<b>-1 915</b>	<b>-3 616</b>
Ecart de conversion		-29	-28
<b>Autres éléments du résultat global</b>		<b>-29</b>	<b>-28</b>
<b>Résultat net global (part du Groupe)</b>		<b>-1 944</b>	<b>-3 644</b>
Résultat net par action (en euros)	6	-0,08	-0,16
Résultat net dilué par action (en euros)	6	-0,07	-0,13



# Bilan

(en milliers d'euros)

	Notes	30/06/2017	31/12/2016
<b>Actif</b>			
Actifs incorporels	7.1	22 548	22 548
Actifs corporels	7.2	6 180	6 810
Actifs financiers non courants		1	
Impôts différés actifs	13	2 162	2 136
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>30 892</b>	<b>31 494</b>
Clients et comptes rattachés	8.1	211	197
Autres actifs courants	8.2	3 371	2 111
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9	39 222	41 869
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>42 805</b>	<b>44 177</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>73 696</b>	<b>75 671</b>
<b>Passif</b>			
Capital		2 326	2 326
Primes		70 964	70 996
Réserves légales		212	212
Autres réserves		-17 016	-23 921
Ecart de conversion		29	30
Résultat net global		-1 944	6 623
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>54 571</b>	<b>56 266</b>
Dettes bancaires non courantes	9 & 11	5 665	5 969
Provisions non courantes		3 008	2 751
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>8 673</b>	<b>8 720</b>
Découverts bancaires	9 & 11	1	3
Dettes bancaires et autres dettes financières courantes	9 & 11	838	932
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		1 567	1 560
Autres passifs et provisions courants	14	8 046	8 187
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>10 452</b>	<b>10 684</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>73 696</b>	<b>75 671</b>

# Tableau de flux de trésorerie

(en milliers d'euros)

		30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
	Notes			
<b>Résultat net</b>		<b>-1 915</b>	<b>6 627</b>	<b>-3 616</b>
Amortissements et provisions (hors actif circulant)		1 014	4 476	1 117
Charges calculées sur paiements en actions et instruments financiers	10	140	47	23
Autres charges calculées		29	30	20
Variation des impôts différés	13	-26	3 333	32
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net d'impôts</b>		<b>-757</b>	<b>14 513</b>	<b>-2 425</b>
Coût de l'endettement financier brut		149	165	87
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts</b>		<b>-609</b>	<b>14 678</b>	<b>-2 337</b>
Variation du poste clients	8.1	-14	-188	4
Variation du poste fournisseurs		0	130	-58
Variation des autres actifs et passifs courants		-1 103	167	-684
Autres variation (cession technologie) <sup>(1)</sup>		0	19 913	0
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>		<b>-1 117</b>	<b>20 021</b>	<b>-738</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>-1 726</b>	<b>34 699</b>	<b>-3 075</b>
Crédit d'Impôt Recherche et subventions d'investissement		-70	-148	-74
Acquisitions autres immobilisations	7	-227	-855	-478
Variation du poste fournisseurs d'immobilisations		-45	-31	-96
Cessions d'immobilisations		0	0	-20
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>-342</b>	<b>-1 034</b>	<b>-668</b>
Nouveaux emprunts et autres dettes financières	11.1	0	711	711
Intérêts versés sur emprunts et dettes financières	11.1	-65	-155	-82
Remboursement d'emprunts et autres dettes financières	11.1	-483	-1 510	-822
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>-547</b>	<b>-954</b>	<b>-193</b>
Incidence des variations de cours des devises		-29	-5	-28
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>-2 644</b>	<b>32 707</b>	<b>-3 965</b>
Trésorerie d'ouverture	9	41 866	9 160	9 160
Trésorerie de clôture	9	39 221	41 866	5 195

(1) Correspond aux charges liées à la cession de la technologie L-Méthionine en décembre 2016

# Variation des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)

	Capital	Primes	Report à nouveau	Autres Réserves	Résultat Net	Titres auto-détenus	Ecart de conversion	Ecart actuariels	Autres éléments du résultat global	Total
<b>Capitaux propres 30/06/2016</b>	<b>2 326</b>	<b>70 996</b>	<b>0</b>	<b>-23 538</b>	<b>-3 616</b>	<b>-70</b>	<b>27</b>	<b>-53</b>	<b>0</b>	<b>46 071</b>
Dividendes										0
Augmentation de capital										0
BSPCE et actions gratuites attribuées aux salariés <sup>(1)</sup>				23						23
Affectation du résultat										0
Résultat net global de la période					10 244		58	-35		10 266
Titres auto-détenus						-10				-10
Autres mouvements				-85						-85
<b>Capitaux propres 31/12/2016</b>	<b>2 326</b>	<b>70 996</b>	<b>0</b>	<b>-23 600</b>	<b>6 627</b>	<b>-79</b>	<b>84</b>	<b>-88</b>	<b>0</b>	<b>56 266</b>
Dividendes										0
Augmentation de capital										0
BSPCE et actions gratuites attribuées aux salariés <sup>(1)</sup>				140						140
Affectation du résultat				6 627	-6 627					0
Résultat net global de la période					-1 915		-29			-1 944
Titres auto-détenus						1				1
Autres mouvements				108						108
<b>Capitaux propres 30/06/2017</b>	<b>2 326</b>	<b>70 996</b>	<b>0</b>	<b>-16 725</b>	<b>-1 915</b>	<b>-78</b>	<b>55</b>	<b>-88</b>	<b>0</b>	<b>54 571</b>

Il n'existe pas de dividendes mis en distribution.

<sup>(1)</sup> Le montant des charges cumulées liées aux BSPCE et actions gratuites encore en circulation s'élève à 548 K€.

# Notes aux états financiers consolidés au 30 juin 2017

Note 1 – Faits marquants entre le 31 décembre 2016 et le 30 juin 2017 et rappel des faits marquants 2016 .....	22
Note 2 – Principes et méthodes d'évaluation .....	24
2.1 – REFERENTIEL COMPTABLE .....	24
2.2 – PRINCIPES D'ETABLISSEMENT DE CERTAINS POSTES DU BILAN ET DU RESULTAT GLOBAL DANS LES COMPTES SEMESTRIELS .....	25
2.2.1 - <i>Frais de recherche et développement et brevets</i> .....	25
2.2.2 – <i>Tests de dépréciation</i> .....	26
2.2.3 – <i>Impôt sur le résultat</i> .....	26
2.2.4 – <i>Reconnaissance des revenus</i> .....	27
2.2.5 – <i>Provisions, actifs et passifs éventuels</i> .....	27
2.3 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION .....	28
Note 3 – Chiffre d'affaires et autres produits de l'activité .....	28
Note 4 – Charges de personnel .....	29
Note 5 – Impôt sur le résultat .....	29
5.1 – TAUX D'IMPOT .....	29
5.2 – DETAIL DE L'IMPOT COMPTABILISE .....	29
5.3 – RAPPROCHEMENT IMPOT THEORIQUE / IMPOT REEL .....	30
Note 6 – Résultat par action .....	30
Note 7 – Actifs non courants .....	31
7.1 – ACTIFS INCORPORELS .....	31
7.2 – ACTIFS CORPORELS .....	31
Note 8 – Actifs courants (hors trésorerie) .....	32
8.1 – CLIENTS .....	32
8.2 – AUTRES ACTIFS COURANTS .....	32
Note 9 – Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	33
Note 10 – Paiements en actions .....	33
Note 11 – Trésorerie nette d'endettement .....	34
11.1 – VARIATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT .....	35
11.2 – ECHEANCIER DE L'ENDETTEMENT FINANCIER .....	35
11.3 – AUTRES DETTES NON COURANTES .....	36
Note 12 – Provisions non courantes .....	36
Note 13 – Impôts différés .....	37
Note 14 – Autres passifs et provisions courants .....	38

Note 15 – Actifs & passifs éventuels .....	38
Note 16 – Instruments financiers .....	38
Note 17 – Effectifs .....	39
Note 18 – Engagements hors bilan.....	40
Note 19 – Informations sur les parties liées .....	40
19.1 – AVANTAGES ACCORDES AUX DIRIGEANTS MEMBRES DU CONSEIL D’ADMINISTRATION .....	40
19.2 – TRANSACTIONS REALISEES AVEC LE GROUPE AYANT UN DIRIGEANT EN COMMUN .....	41
Note 20 : Informations sur les risques liés aux instruments financiers .....	41
Note 21 : Evénements postérieurs à la clôture .....	41

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 2017.

MEtabolic EXplorer est une société anonyme de droit français, située au Biopôle Clermont Limagne, cotée sur NYSE Euronext Paris (Compartiment C, METEX) 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 arrêtés par le Conseil d'Administration du 22 septembre 2017.

## Note 1 – Faits marquants entre le 31 décembre 2016 et le 30 juin 2017 et rappel des faits marquants 2016

### I. PDO / Acide butyrique (AB)

Au cours de l'année 2016, la Société a mené différentes discussions en vue d'industrialiser sa technologie. Elle s'est particulièrement attachée à évaluer la faisabilité d'une usine en propre localisée sur une plate-forme industrielle existante en France afin de conserver l'essentiel de la valeur ajoutée de sa technologie.

Le 30 juin 2017, la Société a ainsi signé avec TOTAL Développement Régional (TDR) une convention visant à réaliser les pré-études d'ingénierie nécessaires avant la prise de décision finale pour la construction d'une unité de production de PDO/AB, la plateforme chimique opérée par TOTAL à Carling Saint-Avold en Moselle (Région Grand Est).

Par cette convention, la Société s'engage à étudier la construction de son unité sur le site de Carling, et en contrepartie, TOTAL s'engage à apporter le soutien nécessaire pour obtenir des aides publiques et assister la Société dans les discussions avec les parties prenantes.

De plus, cette convention définit l'appui financier aux études préliminaires et précise également les conditions compétitives de mise à disposition du foncier et des principales utilités nécessaires.

La Société a confié à la société TechnipFMC la réalisation d'une pré-étude d'ingénierie qui validera les conditions technico-économiques de la construction sur le site de Carling. Sur la base des conclusions de cette étude et des modalités de financement du futur projet industriel en-cours de définition, la décision finale d'investissement devrait intervenir fin 2017/ début 2018.

Au 30 juin 2017, les pré-études ont fait l'objet de facturation d'acompte pour un montant de 132 K€ et comptabilisées en charges constatées d'avance (le démarrage des pré-études étant fixé au mois de juillet 2017).

Pour rappel, les frais de développement ont cessé d'être activés au 31 décembre 2013.

## **II. L-Méthionine**

En décembre 2016, la Société a cédé au groupe industriel allemand EVONIK sa technologie L-Méthionine et son procédé inoLa™, basé sur sa technologie L-Méthionine, pour un montant de 40M€. La Société a également signé avec EVONIK un contrat de prestation de transfert et de support de la technologie pour 5 M€ sur deux ans. Cette somme sera versée périodiquement pendant 24 mois.

Au 30 juin 2017, le chiffre d'affaires généré sur la période s'élève à 1 250 k€.

## **III. MPG**

Comme sur 2016, la Société a poursuivi le développement du MPG, avec le groupe finlandais UPM, sur une technologie utilisant des sucres de seconde génération.

Les revenus générés sur la période s'élèvent à 777 k€.

Pour rappel, les frais de développement au titre de cette souche ont cessé d'être activés au 30 juin 2015.

## **(4) Ressources financières**

La structure financière de la Société a été renforcée en 2016 avec la cession de sa technologie L-Méthionine pour un montant de 40M€.

La ligne de financement en fonds propres PACEO®, renouvelée en juin 2015 et expirant en juin 2017, n'a pas été utilisée.

## 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 2017. 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 2017 et au 30 juin 2016 sont identiques à celles utilisées dans les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2016. En effet, il n'existe pas de nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne, et applicables à compter du 1er exercice 2017.

Par ailleurs, les amendements adoptés par l'IASB et applicables à compter du 1er janvier 2017, dont l'adoption par l'Union Européenne est prévue d'ici fin 2017, avec une application anticipée possible au 30 juin 2017, ne devraient pas avoir d'incidence significative sur la situation financière et la performance du Groupe. Il s'agit des amendements suivants : amendements IAS 7 « Etat des flux de trésorerie : informations à fournir », et amendement IAS 12 « Comptabilisation d'actifs d'impôts différés au titre de pertes latentes ».

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne, ou non encore adoptés par l'Union Européenne mais dont l'application anticipée aurait été possible, et qui entreront en vigueur après le 30 juin 2017. Il s'agit principalement des normes et amendements suivants, qui rentrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018 :

- IFRS 15 « Produits des activités ordinaires obtenus de contrats conclus avec des clients », y compris les amendements de clarification,
- IFRS 9 « Instruments financiers »,
- Amendement IFRS 2 « Paiements en actions »,
- IFRIC 22 « Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée ».

L'application de la norme IFRS 9 ne devrait pas avoir un impact significatif sur les comptes du groupe. Comme indiqué dans l'annexe des comptes annuels 2016, l'application de la norme IFRS 15 aura probablement une incidence sur le mode de comptabilisation des milestones, comptabilisés à ce jour dès lors que la créance est certaine, et dans le futur, en fonction des règles définies par la norme IFRS 15 en matière d'avancement.

Le Groupe ne s'attend pas, compte tenu de l'analyse en cours, à ce que l'amendement IFRS 2 et l'interprétation IFRIC 22 aient un impact significatif sur les comptes consolidés.



Le Groupe ne s'attend pas, compte tenu de l'analyse en cours, à ce que la norme IFRS 16 « contrats de locations », votée par l'IASB avec une 1ère application pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019, ait un impact significatif sur les comptes consolidés. La norme IFRS 16 devrait être adoptée par la Commission Européenne fin 2017. Le Groupe n'envisage pas d'appliquer cette norme par anticipation après son adoption.

Les informations communiquées en annexes 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 consolidés annuels arrêtés au 31 décembre 2016. Aucune modification significative n'est intervenue au 30 juin 2017.

L'activité de la société étant en phase de recherche et développement, pour ce premier semestre, n'est pas soumise à des variations saisonnières. Toutefois, les résultats du premier semestre ne sont pas représentatifs des résultats pouvant être attendus pour l'ensemble de l'exercice 2017.

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

Les informations communiquées ci-après en annexe portent uniquement d'une part sur les éléments, les transactions et les événements significatifs permettant de comprendre l'évolution de la situation financière et des performances de METabolic EXplorer, et d'autre part sur les adaptations des règles comptables et estimations aux spécificités de l'arrêté semestriel, conformément à la norme IAS 34.

### **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.

Le montant immobilisé correspond aux frais engagés répondant aux critères de la norme moins les subventions et le crédit d'impôt recherche rattachés à ce projet.

Les frais cessent d'être activés lorsque la souche est arrivée à un stade de développement défini par la direction du Groupe.

L'amortissement des frais de R&D démarre soit au début de l'industrialisation des procédés soit au moment où les produits fabriqués sous licence commenceront à générer du chiffre d'affaires.

L'appréciation des critères est réalisée sur la base des informations existantes au 30 juin 2017.

### 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 2.10 de l'annexe comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2016.

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.

Les tests de dépréciation sont uniquement réalisés en fonction du critère de valeur d'utilité.

### 2.2.3 – Impôt sur le résultat

Les actifs d'impôts différés ne sont comptabilisés que dans la mesure où ils pourront être imputés sur des différences taxables futures, lorsqu'il existe une probabilité raisonnable de réalisation ou de recouvrement par imputation sur des résultats futurs, ou tenant compte des possibilités d'optimisations fiscales à l'initiative du Groupe.

Cette probabilité est appréciée en fonction des prévisions disponibles établies par la Direction, retenues par prudence dans la limite de 5 ans (à compter de la date de commercialisation pour certains projets spécifiques).

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

Le crédit impôt recherche est estimé au 30 juin 2017 en fonction des dépenses engagées à cette date, et considérées comme éligibles.

Le Groupe a qualifié, comme en 2016, 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.

Le Groupe a opté pour une présentation du crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) en autres produits de l'activité, conformément à la possibilité donnée par la norme IAS20 « Comptabilisation des subventions publiques ».

Les règles exposées ci-dessus sont identiques à celles appliquées en 2016.

#### **2.2.4 – Reconnaissance des revenus**

Les revenus peuvent prendre différentes formes :

- des montants fixes rémunérant des prestations de développement d'un produit / projet pour lesquels Metex a signé un accord de partenariat,
- des montants fixes rémunérant des prestations de services en lien avec la cession d'un produit / projet,
- des success fees 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.

Le fait générateur des revenus liés à des success fees est la réalisation de la prestation de service, matérialisée par la livraison de celle-ci, assortie du caractère probable de l'encaissement du produit dû au titre de la prestation de service.

Pour information, la facturation de success fees ou la vente de prestations de développement n'entraînent pas de transfert de propriété intellectuelle. Celle-ci restant la propriété pleine et entière du Groupe.

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

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

Les règles exposées ci-dessus sont identiques à celles appliquées en 2016.

#### **2.2.5 – Provisions, actifs et passifs éventuels**

Une provision est comptabilisée lorsque la société a une obligation actuelle, juridique ou implicite, résultant d'un événement passé, existant indépendamment d'actions futures du Groupe, s'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation, et si le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Les provisions sont ventilées entre passif courant et passif non courant en fonction de l'échéance attendue. Les provisions dont l'échéance est à plus d'un an sont actualisées si l'impact est significatif.

Une information est donnée en annexe sur les actifs et passifs éventuels, lorsque l'impact est significatif, sauf si la probabilité de survenance est faible.

Compte tenu de l'impact non significatif, la provision pour engagements de retraite n'a pas été actualisée au 30 juin 2017.

## 2.3 – Périmètre de consolidation

METabolic EXplorer détient 100% du capital de ses deux filiales :

- METabolic EXplorer Sdn. Bhd, filiale Malaisienne créée le 29 juillet 2010,
- BTL SAS, créée le 3 septembre 2015 et constituée dans la perspective de développement de nouvelles activités du Groupe.

Le résultat des filiales a été intégré dans les comptes. Ce résultat est non significatif compte tenu de leur absence d'activité.

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

	Notes	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Fees & Success Fees		777	928
Prestations de services		1 250	0
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>2 027</b>	<b>928</b>
Autres produits de l'activité		0	0
Subventions		616	237
C.I.R. & autres crédits d'impôts <sup>(1)</sup>		897	916
<b>Autres produits de l'activité</b>		<b>1 514</b>	<b>1 154</b>

<sup>(1)</sup> Le Groupe bénéficie de crédits d'impôts, notamment le CIR qui est constaté en résultat pour la part liée à des projets non activés.

## Note 4 – Charges de personnel

	Notes	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Avantages à court terme (salaires)		-1 684	-1 700
Avantages à court terme / charges sociales		-630	-682
<b>Salaires et charges</b>		<b>-2 314</b>	<b>-2 382</b>
Salaires et charges de développement immobilisés		0	0
Juste valeur des avantages payés en actions		-140	-23
<b>TOTAL</b>		<b>-2 454</b>	<b>-2 405</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 – Impôt sur le résultat

### 5.1 – Taux d'impôt

Le taux d'impôt différé retenu s'élève à 28%, compte tenu des hypothèses d'activité et de résultats imposables au 30 juin 2017, et à 33,33% au 30 juin 2016.

### 5.2 – Détail de l'impôt comptabilisé

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Impôt	0	0
Impôt différé	26	-32
<b>Total</b>	<b>26</b>	<b>-32</b>

### 5.3 – Rapprochement impôt théorique / impôt réel

	<u>30/06/2017</u>		<u>30/06/2016</u>	
<b>Résultat avant impôt théorique</b>	<b>-1 970</b>		<b>-3 612</b>	
<i>Impôt théorique calculé selon le taux normal</i>	<b>552</b>	<b>-28,00%</b>	<b>1 204</b>	<b>-33,33%</b>
Différences permanentes	123	-6,24%	314	-8,69%
Différences temporaires	26	-1,33%	-32	0,89%
Déficit étranger non activé	-9	0,46%	-9	0,24%
Impôt sur déficits non constatés (voir note 17)	-665	12,33%	-1 509	12,33%
Impôt exigible	0	0,00%	0	0,00%
Annulation impôts différés constatés antérieurement (voir note 17)	0	0,00%	0	0,00%
<b>Impôt constaté</b>	<b>26</b>	<b>-1,33%</b>	<b>-32</b>	<b>1,03%</b>

## Note 6 – Résultat par action

#### Résultat net non dilué par action :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Résultat net (en K Euro)	-1 944	-3 644
Nombre d'actions moyen non dilué	23 157 333	23 157 333
<b>Résultat net par action non dilué</b>	<b>-0,08</b>	<b>-0,16</b>

#### Résultat net dilué par action :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Résultat net (en K Euro)	-1 944	-3 644
Nombre d'actions moyen dilué	27 173 750	28 082 927
<b>Résultat net par action dilué</b>	<b>-0,07</b>	<b>-0,13</b>

## Note 7 – Actifs non courants

### 7.1 – Actifs incorporels

Valeur Brute	31/12/2016	Acquisitions	Cessions	Subvention	30/06/2017
Brevets et frais de développement	26 365	133	0	0	26 497
Logiciels et autres immo. Incorp	1 324	20	0	2	1 346
<b>Total Valeur Brute</b>	<b>27 689</b>	<b>153</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>27 844</b>
Amortissements / provisions	31/12/2016	Dotation	Reprise	Autre	30/06/2017
Brevets et frais de développement	-3 847	-92	0		-3 940
Logiciels et autres immo. Incorp	-1 295	-62			-1 357
<b>Total Amortissements</b>	<b>-5 142</b>	<b>-154</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-5 297</b>
<b>Total Valeur Nette</b>	<b>22 547</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>22 548</b>

Comme indiqué en note 1, l'analyse effectuée selon les principes définis en note 2.2.1 n'as pas conduit à activer de frais de développement sur le 1<sup>er</sup> semestre 2017.

La mise en œuvre des tests de dépréciation n'a pas conduit à constater de mouvements de dépréciations au 30 juin 2017 (idem 2016).

### 7.2 – Actifs corporels

Valeur Brute	31/12/2016	Acquisitions	Cessions	Subvention	30/06/2017
Constructions	8 813	0			8 813
Matériel, Outillage et autres immobilisations corporelles	12 922	109	0	0	13 031
<b>Total Valeur Brute</b>	<b>21 735</b>	<b>109</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21 844</b>
Amortissements / provisions	31/12/2016	Dotation	Reprise	Autre	30/06/2017
Constructions	-4 230	-288			-4 518
Matériel, Outillage et autres immobilisations corporelles	-10 695	-451			-11 146
<b>Total Amortissements</b>	<b>-14 925</b>	<b>-739</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-15 664</b>
<b>Total Valeur Nette</b>	<b>6 810</b>	<b>-630</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 180</b>

Il n'existe pas de garantie donnée pour des immobilisations corporelles au 30 juin 2017.

De même, aucun équipement n'est donné en garantie, prêté ou loué à un client (hors biens financés par crédit bail).

Le montant des immobilisations en-cours à la fin de la période est non significatif.

## Note 8 – Actifs courants (hors trésorerie)

Aucune ventilation n'est donnée sur la partie à moins d'un an, compte tenu du fait que les actifs courants sont très supérieurs aux passifs courants.

### 8.1 – Clients

	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Valeur brute	211	197
Provision clients	0	0
<b>Valeur nette</b>	<b>211</b>	<b>197</b>

La part des créances clients échues et non provisionnées au 30 juin 2017 est non significative.

### 8.2 – Autres actifs courants

	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
CIR <sup>(1)</sup>	2 284	1 464
Autre crédit d'impôt (CICE) <sup>(1)</sup>	153	93
Charges constatées d'avance <sup>(2)</sup>	793	417
Divers	141	137
<b>Valeur brute</b>	<b>3 371</b>	<b>2 111</b>
Dépréciation		
<b>Valeur nette</b>	<b>3 371</b>	<b>2 111</b>

(1) le remboursement du CIR/CICE 2016 a été encaissé en juillet 2017 ;

(2) Dont 132 K€ d'études d'ingénierie (cf note 1) et 162 K€ de loyers crédit-bail immobilier dû pour le 3<sup>ème</sup> trimestre;

La part des autres créances échues et non provisionnées au 30 juin 2017 est non significative.



## Note 9 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Valeurs mobilières	0	0
Comptes courants bancaires et disponibilités <sup>(1)</sup>	39 222	41 869
<b>Trésorerie et équivalent de trésorerie</b>	<b>39 222</b>	<b>41 869</b>
Concours bancaires créditeurs	-1	-3
<b>Trésorerie créditrice</b>	<b>-1</b>	<b>-3</b>
<b>Trésorerie nette</b>	<b>39 221</b>	<b>41 866</b>

(1) La trésorerie n'est pas soumise à des restrictions (change,...).

## Note 10 – Paiements en actions

### **BSPCE / Option souscription d'actions en cours au 30 juin 2017 :**

Au cours du premier semestre, un plan d'émission de 600 000 Option de souscription d'actions a été mis en place en date du 20 février 2017.

Les bénéficiaires peuvent exercer leur Option de souscription d'actions en trois tranches :

- 1<sup>ère</sup> tranche portant sur 25% des options exerçables à partir du 31 décembre 2018,
- 2<sup>ième</sup> tranche portant sur 25% des options exerçables à partir du 31 décembre 2019,
- 3<sup>ième</sup> tranche portant sur 50% des options exerçables à partir du 31 décembre 2020.

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

Une charge de 68 K€ a été comptabilisée pour l'ensemble des plans de BSPCE en cours, par contrepartie des réserves (dont 58 K€ pour ce nouveau plan).

### **Actions gratuites en cours au 30 juin 2017 :**

Au cours de l'exercice, un nouveau plan d'émission d'actions gratuites a été mis en place. Il correspond au 4<sup>ième</sup> plan du Groupe.

Plan n°4

800 000 actions gratuites ont été attribuées par décision du Conseil d'Administration du 20 février 2017.

Ces actions ont été attribuées en trois tranches :

Tranche 1 : 266 667 actions

Tranche 2 : 266 667 actions

Tranche 3 : 266 667 actions

La tranche 1 n'est soumise à aucune condition. Les tranches 2 et 3 sont soumises à des conditions de performance des actions de la société, par rapport à un cours de bourse défini.

Une charge de 72 K€ a été comptabilisée par contrepartie des réserves.

La totalité des droits liés aux anciens plans a été acquis sur les exercices précédents.

## Note 11 – Trésorerie nette d'endettement

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

	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
- Endettement financier brut	-6 504	-6 904
+ Trésorerie et équivalents de trésorerie (voir note 9)	39 222	41 869
+/- Autres actifs financiers courants	0	0
<b>Trésorerie nette d'endettement</b>	<b><u>32 719</u></b>	<b><u>34 965</u></b>

## 11.1 – Variation de l'endettement financier brut

	30/06/2017	31/12/2016
<b>TOTAL DEL'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT</b>		
<b>Solde à l'ouverture</b>	<b>6 904</b>	<b>7 689</b>
Augmentation de la période	1	715
Diminution de la période	-485	-1 510
Variation de l'actualisation	84	10
Reclassement non courant à courant	0	0
<b>Solde à la clôture</b>	<b>6 504</b>	<b>6 904</b>

Au 30 juin 2017, les dettes correspondant à des contrats de crédit-bail s'élèvent à 3 188 K€.

## 11.2 – Echancier de l'endettement financier

	30/06/2017	31/12/2016
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>6 503</b>	<b>6 900</b>
A moins d'un an	838	932
Entre un et cinq ans	3 306	2 464
A plus de cinq ans	2 359	3 504
<b>Découverts et autres concours bancaires</b>	<b>1</b>	<b>3</b>
A moins d'un an	1	3
Entre un et cinq ans	0	0
A plus de cinq ans	0	0
<b>Endettement financier global</b>	<b>6 504</b>	<b>6 904</b>
A moins d'un an	839	936
Entre un et cinq ans	3 306	2 464
A plus de cinq ans	2 359	3 504

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

Les principales dettes financières incluent, au 30 juin 2017 :

- des dettes d'un montant total de 108 K€ concernant 2 contrats de crédit-bail. L'objet de ces contrats est le financement des matériels et outillages de laboratoire, pour une valeur brute totale de 1 226 K€.
- d'une dette d'un montant total de 2 781 K€ concernant un contrat de crédit bail immobilier destiné à financer l'achat des locaux existant et la construction du pilote industriel, 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 286 K€ concernant un emprunt. L'objet de cet emprunt est le financement des matériels destinés à notre unité de pilote industriel.
- d'une avance remboursable brute de 2 950 K€ obtenue dans le cadre du programme d'aide Bio2Chem pour le projet MPG.
- D'une dette brute de 750 K€ concernant une avance récupérable remboursable obtenue dans le cadre de son projet L-Méthionine.

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 Taux Base Bancaire (TBB).

Les garanties liées à l'endettement financier sont détaillées en note 23 – Engagements hors bilan de l'annexe des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

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

### **11.3 – Autres dettes non courantes**

Il n'existe pas d'autres dettes non courantes.

## **Note 12 – Provisions non courantes**

Pour rappel :

La société avait reçu en mai 2013 une assignation d'une société liée à la société d'ingénierie dont il a été mis fin à la mission par la société malaysienne maître d'ouvrage du projet PDO Bio-XCell, pour dénigrement public, abus de pouvoir et déloyauté à l'occasion du changement de l'organisation de l'ingénierie.

Au cours du premier semestre 2015, la société Bio-XCell s'était jointe à la procédure en cours, initiée par la société d'ingénierie à l'encontre de METabolic EXplorer, par le biais d'une intervention volontaire afin de faire valoir ce qu'elle estimait être ses droits dans le cadre de l'arrêt du projet PDO en Malaisie.

Dans le cadre de ce litige, la société a été condamnée, le 9 mars 2017, par le tribunal de commerce de Lille, à verser une indemnité de 2 563 K€, aux titres de dommages et intérêts. Cette dernière a été comptabilisée dans les comptes au 31 décembre 2016.

Fin avril 2017, la Société a reçu une décision rectifiant une erreur de calcul dans l'indemnité déterminée lors du jugement initial. Le jugement rectificatif a porté l'indemnité à 2 820 K€ (soit un complément de + 257 K€).

La société a constaté cette provision pour litige en provision non courante, cette décision n'est pas assortie de l'exécution provisoire (pas d'obligation de paiement à ce stade) et la Société a fait appel de cette décision défavorable.

La provision pour l'engagement de retraite, constatée au 31 décembre 2016, n'a pas été actualisée au 30 juin 2017 (impact non significatif).

## Note 13 – Impôts différés

	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Impôt différé sur déficits reportables	936	936
Impôt différé sur différences temporaires imposables	0	4
Retraitements sur immobilisations incorporelles	0	0
Retraitements sur subventions liées aux projets de développements activés	1 513	1 513
Autres impôts différés actifs	62	51
<b>Impôt différé actif</b>	<b>2 509</b>	<b>2 503</b>
Impôt différé sur juste valeur des dettes financières	-104	-128
Différences sur durées d'amortissement	0	0
Retraitements sur immobilisations corporelles	-242	-239
<b>Impôt différé passif</b>	<b>-347</b>	<b>-367</b>
<b>Impôt différé net</b>	<b>2 163</b>	<b>2 136</b>

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 avec des hypothèses similaires au 31 décembre 2016.

L'application de cette modalité a conduit le groupe à ne pas constater d'impôts différés actifs liés aux déficits fiscaux reportables générés sur l'exercice depuis 2013.

## Note 14 – Autres passifs et provisions courants

	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Dettes et provisions fiscales et sociales	1 262	1 543
Produits constatés d'avance	630	444
Dettes sur immobilisations	155	200
Autres dettes (1)	6 000	6 000
<b>Total des autres dettes</b>	<b>8 046</b>	<b>8 187</b>

- (1) Dans le cadre de la cession de la technologie L-Méthionine en décembre 2016, le Groupe a constaté dans ses comptes une provision maximale de 6 M€ correspondant à 15% du produit de cession (40M€) à reverser à Roquette Frères et qui sera ajustée en fonctions des conditions contractuelles. Cette charge n'a pas été revalorisée sur la période, les discussions étant toujours en cours.

Les autres dettes ont une échéance inférieure à un an. La part des dettes échues au 30 juin 2017 est non significative. Aucune ventilation n'est donnée sur la partie à moins d'un an.

## Note 15 – Actifs & passifs éventuels

Il n'existe pas de passifs éventuels sur la période.

## 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 la norme IFRS 13, proche de l'amendement à IFRS 7 précédemment appliqué (données observables directement à partir des prix communiqués par les établissements financiers). (cf note 9).

### Instruments dérivés

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

## Autres instruments financiers

Le Groupe a mis en place un PACEO avec la Société Générale en juin 2015. Lors de cette mise en place, le Groupe a émis des bons d'émission d'actions entièrement souscrits par la SG (2000 BSA). Celle-ci souscrira un maximum de 2 000 000 d'actions (9% du capital actuel) sur demande du Groupe. Les modalités de souscriptions sont les suivantes :

- tirage par tranche de 500 000 actions maximum
- prix d'émission : VWAP <sup>(1)</sup> des trois dernières séances de bourse précédant l'émission diminué d'une décote de 5%

<sup>(1)</sup> VWAP (Volume-Weighted Average Price) correspond à la moyenne des prix des actions échangées pendant une période donnée. Il est obtenu en rapportant la valeur totale des échanges pour cette action sur cette période par le nombre total d'actions échangées sur cette période.

- durée d'exercice des bons : 24 mois
- incidence du tirage de la totalité du PACEO sur la situation d'un actionnaire détenant 1% du capital de la société :

	Avant mise en place du PACEO	Après tirage en totalité du PACEO <sup>(1)</sup>	
		Base non diluée <sup>(2)</sup>	Base diluée <sup>(3)</sup>
Participation (en % du capital)	1%	0,92%	0,91%

<sup>(1)</sup> entraînant l'émission de 2 000 000 d'actions nouvelles

<sup>(2)</sup> sur la base des 23.261.500 actions composants le capital de la Société

<sup>(3)</sup> après émission de 2 416 750 actions provenant de l'exercice de la totalité des instruments dilutifs

Cette ligne de financement a expiré en juin 2017 sans que la Société n'en fasse usage sur la période.

## Note 17 – Effectifs

	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>Effectif fin de période (équivalent temps plein)</u>	<u>68</u>	<u>69</u>

## Note 18 – Engagements hors bilan

### **Engagements donnés :**

Il n'existe plus d'engagement donné envers la société Roquette Frères, la contribution ayant été comptabilisée dans les comptes en dettes courantes (cf note 14).

Dans le cadre de la cession de la L-Méthionine, la société accordé une garantie d'actif d'une durée de 36 mois dans les conditions habituelles pour ce type de transaction.

## 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 124 K€ et 54 K€ de charges sociales.

La rémunération des membres indépendant du Conseil d'administration s'élève 86 K€ au 30 juin 2017.

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

Au cours du semestre, un plan d'émission de 100 000 BSA au profit des administrateurs indépendants a été mis en place par décision du Conseil d'Administration en date du 20 février 2017. La durée de validité des BSA est de 3 ans.

En contrepartie, la Société a reçu au titre de la souscription des BSA, une somme de 48 400 € qui a été comptabilisée dans les comptes au 30 juin 2017.



## 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 25 de l'annexe sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

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

Néant

5. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE  
RELATIVE AU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2017

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE**

**Période du 1<sup>er</sup> janvier 2017 au 30 juin 2017**

**METABOLIC EXPLORER**

**S.A. au capital de 2.326.150,00 €.**

**Siège social : Biopôle de Clermont-Limagne  
63360 SAINT-BEAUZIRE**

-----  
RCS RIOM 423 703 107  
-----

**30 juin 2017**

SA EXCO CLERMONT-FD

MAZARS

SA EXCO CLERMONT-FD

MAZARS

9, Avenue Léonard de Vinci – La Pardieu

131, boulevard Stalingrad

63057 CLERMONT-FERRAND

69624 VILLEURBANNE

-----

-----

## **Commissaires aux comptes**

**Membre de la Compagnie Régionale  
de RIOM**

**Membre de la Compagnie Régionale  
de LYON**

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, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2017 au 30 juin 2017, 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.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, la conformité des comptes semestriels consolidés 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**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

FAIT A CLERMONT-FERRAND ET A VILLEURBANNE, LE 29 SEPTEMBRE 2017

## **Les Commissaires aux Comptes**

**EXCO CLERMONT-FD**

**Eric MENA**

**MAZARS**

**Frédéric MAUREL**