

✓
METABOLIC
EXPLORER

AOÛT 2017

LETTRE À NOS ACTIONNAIRES

#3



JOIN THE
ALTERNATIVE
NOW

1

EDITO
MESSAGE DU PRÉSIDENT
Benjamin Gonzalez

PAGES 01 À 03

2

CORPORATE
PROFILE
METEX aujourd'hui

PAGE 04

3

LE CARNET
DE L'ACTIONNAIRE
Tous les chiffres
Tous les rendez-vous

PAGE 05



ENTRETIEN AVEC BENJAMIN GONZALEZ

Président et fondateur de METEX

ÉDITO

Bonjour Benjamin Gonzalez, vous êtes le fondateur et le Président de METEX, pouvez-vous nous présenter rapidement la société et revenir sur la nouvelle stratégie présentée récemment ?

METEX est un industriel de la biochimie avec plus de 20 ans d'expérience. Notre vocation est d'offrir aux industriels des ALTERNATIVES VIABLES à partir de ressources renouvelables et de contribuer ainsi à la nécessaire TRANSITION de la pétrochimie vers la biochimie.

En clair, à partir de matières premières renouvelables, nous développons des procédés de fermentation industriels pour produire des composés chimiques à la base de produits essentiels du quotidien comme des produits de grande consommation (textiles, plastiques, aliments pour animaux, etc...).

Nous investissons sur des procédés qui baissent significativement l'empreinte environnementale et apportent au produit une performance supérieure dans les usages où la naturalité est un élément clé de compétitivité.

Avez-vous déjà des réussites commerciales à votre actif ?

Fin 2016, la Société a annoncé la cession d'inoLa™, une alternative naturelle à la méthionine pétrochimique, additif star de la nutrition animale. Sa naturalité et ses performances nutritionnelles supérieures de 35% à son équivalent pétrochimique ont permis à la Société de convaincre EVONIK, l'un des leaders mondiaux de la chimie de spécialité pour un prix de 40 M€ pour les brevets, les souches essentielles et la marque inoLa™ et 5 M€ pour un contrat de prestation de services et d'assistance technique.

Avec les moyens financiers dont nous disposons désormais et les atouts indéniables de notre procédé de co-production de 1.3-propanediol et d'acide butyrique, nous pouvons afficher une ambition industrielle et commerciale pour le Groupe et nous sommes impatients de voir les premiers résultats de notre stratégie.

ÉDITO (SUITE)

Pouvez-vous nous présenter ce nouveau procédé et ses avantages ?

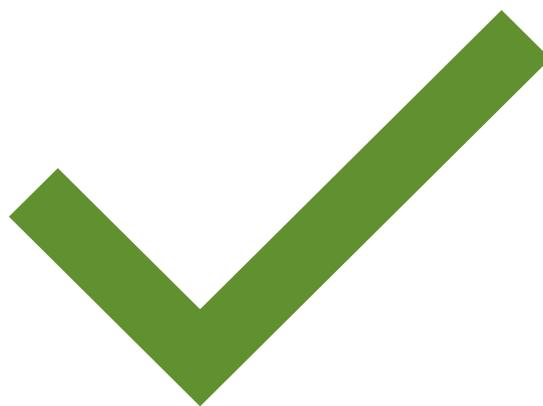
Il s'agit d'un procédé qui introduit une véritable rupture dans la façon d'industrialiser des procédés de biochimie industrielle. Alors que jusqu'à présent, un procédé donnait un produit et un déchet ou un coproduit nettement moins valorisable nous avons mis au point un procédé qui donne deux produits (l'acide butyrique et le 1.3-propanediol) qui peuvent tous deux être très bien valorisés sur des marchés différents où la naturalité est un critère différenciant et compétitif. Le premier produit obtenu, l'acide butyrique (ou AB) est un additif alimentaire aux bénéfices démontrés tant en termes de croissance que de santé animale. Grâce à ses propriétés antibactériennes, il constitue un substitut efficace aux antibiotiques et pourra, à ce titre, profiter de l'interdiction de la part de l'UE de l'usage d'antibiotiques comme facteurs ou promoteurs de croissance sous forme d'additifs (Dir. 95/53 CE). C'est le 3^{ème} acide organique le plus utilisé en nutrition animale et certainement celui qui connaît la plus forte croissance en raison de ses qualités. Il s'agit pour nous d'une nouvelle proposition sur le marché de la nutrition animale que nous connaissons bien et qui est en forte évolution en raison du besoin de naturalité qu'exige le consommateur.

Sur le marché du cosmétique, ses propriétés de « booster » de conservation lui ouvre les usages associés à la substitution des molécules controversées telles que les parabènes, formaldéhydes et halogénés d'où un intérêt évident de la part des grandes marques de cosmétique. Sur le marché des textiles, le PDO est l'intermédiaire indispensable pour la production du polyester PTT. Au-delà du fait que le PDO est d'origine végétale, les qualités d'élasticité, de douceur et de résistance aux tâches du PTT sont bien supérieures aux textiles à base de PET et en font un produit d'avenir. Nous avons donc là deux produits qui nous permettront d'adresser trois marchés à partir d'un seul procédé breveté. C'est cet effet de démultiplication qui permet d'être compétitif avec une capacité 10 fois inférieure à celle du leader mondial et qui constitue une opportunité pour nous d'industrialiser la technologie en propre : faibles coûts de production et donc marges importantes.

(suite page suivante)

NOUS AVONS DEUX PRODUITS QUI NOUS PERMETTRONT D'ADRESSER TROIS MARCHÉS À PARTIR D'UN SEUL PROCÉDÉ BREVETÉ

Le second produit est le 1.3-propanediol (ou PDO), ingrédient utilisé comme émulsifiant pour les cosmétiques naturels et durables d'une part mais aussi pour la production de PTT, substitut des nylons et autres polyesters. Il permet donc d'adresser deux marchés, celui du cosmétique où là encore le besoin de naturalité est très fort et celui du marché mondial des polymères et textiles où la demande en polymères biosourcés est croissante.



ÉDITO (FIN)

Dans combien de temps ce procédé sera-t-il prêt ?

Dès aujourd'hui ! Le procédé PDO/AB est plus avancé qu'inoLa™ l'était lorsque nous l'avons cédé. Un choix s'offre à nous aujourd'hui :

- Soit, nous licencions ou nous vendons ce procédé en tentant d'en tirer un bon prix comme nous l'avons fait avec inoLa™

- Soit, nous profitons des moyens financiers dont nous disposons désormais pour capter toute la valeur attachée au procédé PDO/AB en construisant une usine en propre.

Compte tenu de la qualité de notre technologie, je pense qu'il serait dommage de laisser passer cette opportunité. C'est pour cela que nous avons mis au point une nouvelle stratégie.

Quelle est votre stratégie de production et de commercialisation ?

Elle consiste à produire et à commercialiser nous-même, en direct ou en passant par des distributeurs, les deux produits et ainsi monter dans la chaîne de valeur.

La priorité est de construire une unité de production d'une capacité de 24 kt en deux tranches. La première tranche sera de 6 kt (5 kt de PDO et 1 kt d'AB). La seconde sera de 18 kt additionnel (15 kt de PDO et 3 kt d'AB). Dès la première tranche, la compétitivité de notre procédé sera validée avec une capacité de production 10 fois inférieure au leader.

NOUS AVONS L'AMBITION DE DEVENIR LE LEADER DE L'ACIDE BUTYRIQUE EN NUTRITION ANIMALE

A l'heure actuelle, le site de Carling Saint-Avold a été retenu pour étudier la construction de notre unité PDO/AB. Depuis 2014, ce site fait l'objet d'une convention entre l'Etat, la Région et TOTAL Petrochemicals France dans le but de lui donner une nouvelle impulsion.

La première phase de notre action consiste à étudier la faisabilité de la construction et de l'exploitation de notre unité de production PDO/AB sur ce site. Durant cette première phase, TOTAL Développement Régional accompagne METEX pour mobiliser toutes les parties prenantes et assiste

METEX pour obtenir des financements publics. L'accord signé entre METEX et Total Développement Régional définit l'appui financier aux études préliminaires et précise également les conditions compétitives de mise à disposition du foncier et des principales utilités et services nécessaires. La société TechnipFMC a été retenue pour la 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 pré-étude, notre décision finale d'investissement devrait intervenir fin 2017/début 2018.

Comment comptez-vous commercialiser vos produits ?

Nous projetons de commercialiser l'acide butyrique en propre à destination des producteurs d'aliments sur le marché de la nutrition animale. C'est un marché que nous avons étudié longuement et qui nous semble tout à fait accessible directement. A moyen terme, nous avons l'ambition de devenir le leader de l'acide butyrique naturel en nutrition animale.

Sur le marché des cosmétiques avec le PDO, nous nous adresserons aux distributeurs via des accords de distribution et de supply agreement. Compte tenu des qualités exclusives de notre produit, nous sommes convaincus d'avoir les moyens de devenir le producteur de référence pour le PDO non OGM. Concernant le dernier marché des fibres textiles et polymères. Nous envisageons une approche commerciale directe des polyméristes de référence dans chacune des applications et aussi des utilisateurs transformateurs de ces polymères, ces derniers ayant un vrai rôle à jouer dans l'accélération de la croissance de ce matériau.

Quelles seront les prochaines étapes ?

La sélection de tous nos partenaires financiers est en cours. Une fois que nous aurons obtenu les résultats de l'étude préliminaire menée par TechnipFMC validant la décision d'investissement finale, nous devons choisir le maître d'œuvre et obtenir les autorisations nécessaires. La pose de la première pierre devrait intervenir au cours du 1^{er} semestre 2018. Le démarrage de l'unité est prévu environ 2 ans après.





UN PIONNIER DE LA CHIMIE VERTE

350

brevets déposés,
une position
forte en propriété
industrielle



Un portefeuille
produits étendus
pour produire
autrement d'autres
produits du
quotidien

20

ans d'avance dans le
développement de
bioprocédés pour la
production de molécules
« drop-in »

UN ACTEUR DE POIDS

70

collaborateurs,
des compétences
allant du
laboratoire à
l'industrialisation



La cession
d'inoLa™,
molécule star
pour la nutrition
animale naturelle



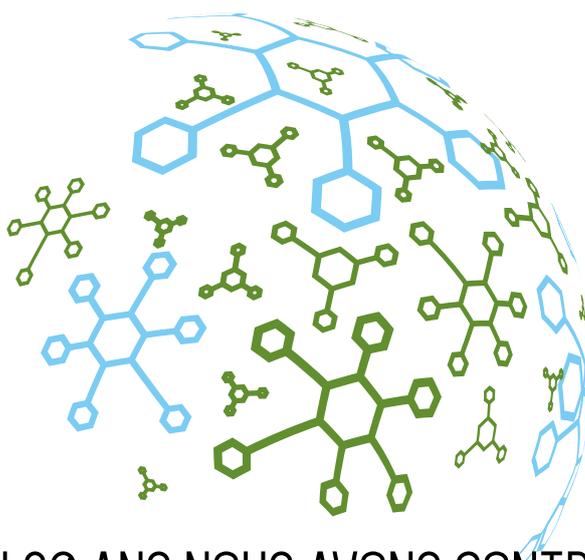
La reconnaissance de notre
leadership technologique
par un acteur chimiste de
référence

UNE MISSION

Offrir aux industriels des **ALTERNATIVES VIABLES** à partir de ressources renouvelables. Contribuer à la nécessaire **TRANSITION** de la pétrochimie vers la biochimie. Produire sans pétrole, tout en étant plus respectueux de l'environnement avec des performances supérieures et de façon plus compétitive des produits de grande consommation (textiles, plastiques, aliments pour animaux, etc...)

L'INDUSTRIALISATION EN PROPRE D'UN PROCÉDÉ RÉVOLUTIONNAIRE
3 MARCHÉS D'APPLICATION À LA VEILLE D'UN FORT DÉCOLLAGE
UN PROJET RAPIDEMENT RENTABLE APRÈS SA CONSTRUCTION

UN PROJET DE DÉVELOPPEMENT AMBITIEUX



EN 20 ANS NOUS AVONS CONTRIBUÉ À CRÉER UN MONDE DURABLE



ÉVOLUTION DU COURS DE BOURSE DEPUIS LE 1ER JANVIER 2016

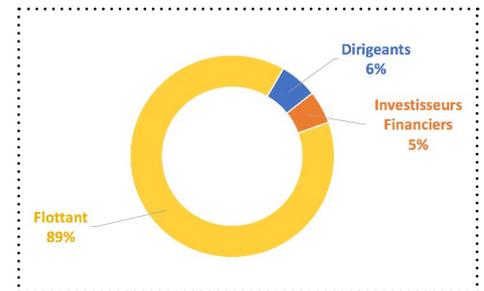


METEX
LISTED
NYSE
EURONEXT

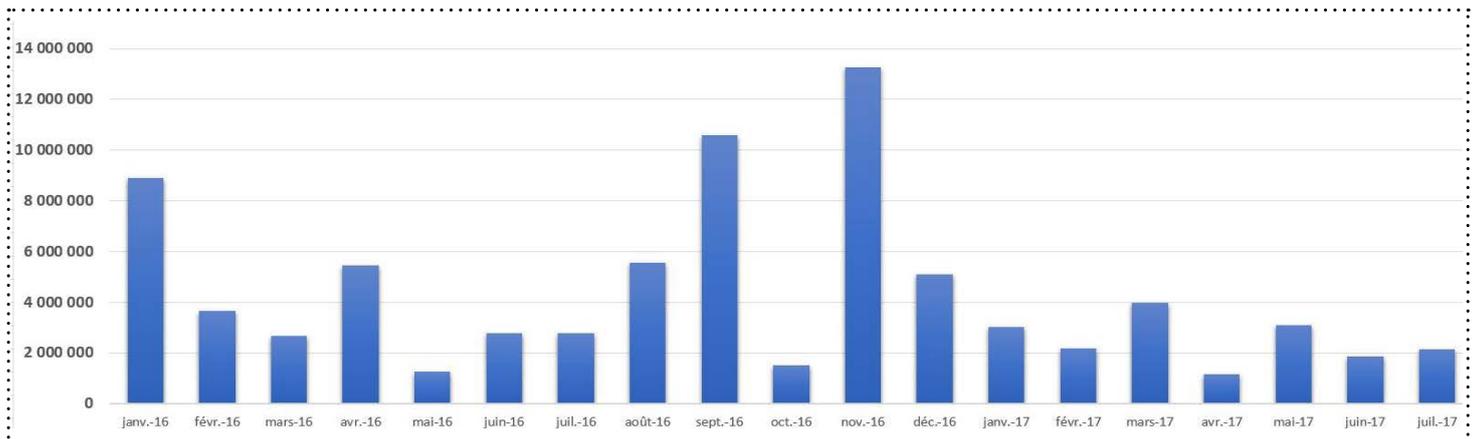


ENTERNEXT

RÉPARTITION DU CAPITAL AU 30 JUIN 2017



NOMBRE DE TITRES ÉCHANGÉS (DU 1ER JANVIER 2016 AU 21 JUILLET 2017)



PROCHAINS



29/09/2017
RÉSULTATS SEMESTRIELS 2017

14/11/2017
CHIFFRE D'AFFAIRES DU TROISIÈME TRIMESTRE 2017

ACTION METEX

Date d'introduction en bourse : 11 avril 2007
Place de cotation : NYSE Euronext à Paris (Compartiment C)
Mnemo : METEX
Code ISIN : FR0004177046
Code Reuters : METEX.PA
Teneur de marché : CM-CIC Market Solutions
Suivi analystes : Portzamparc et CMC-IC
Indices : CAC Small, CAC Small, CAC PME, EnterNext, label Bpifrance "Entreprise innovante"
Eligible : PEA, SRD long only
Cours au 21 juillet 2017 : 2,40 €
Capitalisation boursière au 21 juillet 2017 : 55,83 M€
Volume journalier moyen (au 1er semestre 2017) : 205 145

CONTACTS

RELATIONS INVESTISSEURS – ACTIFIN
 Benjamin LEHARI
 Tél : + 33 (0) 1 56 88 11 11
 mail : blehari@actifin.fr

RELATIONS PRESSE – ACTIFIN
 Isabelle Dray
 Tél : + 33 (0) 1 56 88 11 11
 mail : idray@actifin.fr

05