

ACTIONNAIRES

SOMMAIRE

PAGE
01

ÉDITO

Message du
Président Directeur
Général, Benjamin
GONZALEZ

PAGE
02

ÉVÉNEMENT

METEX et UPM
ouvrent la voie au
MPG bois-sourcé

PAGE
03

FOCUS BUSINESS

Actualités
L-Méthionine
et PDO

PAGE
04

ÉCLAIRAGE

Assemblées
Générales
annuelles

PAGE
05

INFORMATIONS ACTIONNAIRES

Entretien avec
Antoine DARBOIS,
Secrétaire Général

PROFIL

ACTEUR INDUSTRIEL INNOVANT AU SEIN DE LA CHIMIE VERTE

METabolic EXplorer, entreprise de chimie biologique créée en 1999, met au point des procédés innovants fondés sur le principe de la fermentation bactérienne. Sa technologie repose sur une innovation consistant à faire produire par des bactéries non pathogènes des intermédiaires biochimiques. Ces intermédiaires, appelés « drop-in », entrent dans la fabrication de produits de la vie courante : plastiques, fibres textiles, résines, solvants ou encore aliments pour animaux.

Basée sur l'utilisation d'une large gamme de matières premières d'origine végétale, de première et seconde génération, METabolic EXplorer offre ainsi une solution pérenne qui s'inscrit en droite ligne avec les défis sociétaux de demain.

Au cœur d'une nouvelle filière industrielle internationale, METabolic EXplorer apporte aux industriels qui souhaitent s'approvisionner et produire autrement, des solutions compétitives, performantes et respectueuses des contraintes environnementales.

L'ÉDITO



BENJAMIN GONZALEZ

PRÉSIDENT DIRECTEUR GÉNÉRAL

Chère Madame, Cher Monsieur,
Chers actionnaires,

C'est avec plaisir que je vous adresse aujourd'hui le premier numéro de cette lettre d'information. Ce rendez-vous semestriel s'inscrit dans notre volonté de vous informer encore mieux sur l'actualité de la société et ainsi de mieux répondre à vos interrogations.

Chacun d'entre nous est témoin des évolutions de nos sociétés et de ce que cela implique sur nos modes de vie au quotidien. Augmentation de la population, allongement de l'espérance de vie, réchauffement climatique pour ne citer que cela, autant de défis qu'il nous appartient de relever de manière responsable. Les grands acteurs économiques l'ont bien compris et l'innovation s'avère être la clé pour les consommateurs que nous sommes ; le Coca Life dans une bouteille en plastique recyclable est certainement l'exemple le plus représentatif de ces changements.

Nous y participons aussi à notre niveau. La licence signée avec SK Chemicals pour le PDO et l'accord récent de développement avec UPM sur le MPG cellulosique démontrent que cette transition industrielle est effectivement en marche et que METabolic EXplorer se positionne désormais comme un contributeur reconnu dans le domaine des solutions en biotechnologie industrielle.

Dans le même esprit, la L-Méthionine dont la croissance est directement

liée à l'augmentation de la population mondiale, est certainement le produit qui répond le mieux aux défis lancés auxquels la bio économie doit répondre : produire un produit naturel, plus performant pour la nutrition animale, issu d'un procédé alternatif à un procédé pétrochimique dangereux et à forte empreinte environnementale.

Voilà pourquoi je sais que nous sommes sur la bonne voie et pourquoi je suis confiant pour l'avenir. Les bénéfices issus de nos technologies pour les consommateurs sont majeurs, compétitivité accrue, meilleure empreinte environnementale. Nos partenaires en sont bien conscients, comme nous, ils sont à la recherche de la meilleure création de valeur et c'est peut-être aussi pour cela qu'ils nous ont choisis.

Je voudrais terminer ce mot en vous remerciant très sincèrement de cette fidélité et cette confiance qui sont les vôtres dans le contexte économique et boursier que nous connaissons.

VALCHEM : VERS UNE NOUVELLE CHAÎNE DE VALEUR DU BOIS

VALCHEM, pour Value Added Chemicals building blocks and lignin from wood. Derrière cet acronyme, un ambitieux projet d'un budget de 18,5 millions d'euros, financé à plus de 70% par l'Union Européenne dans le cadre de son programme BBI (BioBased Industries).

Son objectif : associer autour du chef de file UPM, l'un des premiers groupes forestiers mondiaux, des expertises complémentaires pour valoriser les ressources forestières en composés chimiques performants.

UPM a ainsi choisi des partenaires dont la capacité d'innovation est éprouvée : le suédois Sekab, dont la technologie de transformation de lignocellulose en sucres fermentescibles est déjà utilisée pour la production de bioéthanol et METabolic EXplorer, qui va optimiser son procédé de production de MPG développé à partir de sucres de première génération pour l'utilisation de ces sucres cellulosiques. L'université allemande Technische Universität Darmstadt, vient compléter le projet pour les approches de recherche appliquée sur la lignine.

METEX ET UPM OUVRENT LA VOIE AU MPG BOIS-SOURCÉ

METabolic EXplorer s'associe à UPM, géant mondial de l'industrie forestière, pour mettre au point le tout premier procédé de production d'un composé chimique, le MPG, par fermentation de sucres cellulosiques issus de ressources forestières. L'ensemble des produits développés par METabolic EXplorer pourra ainsi bénéficier des innovations technologiques de ce programme.

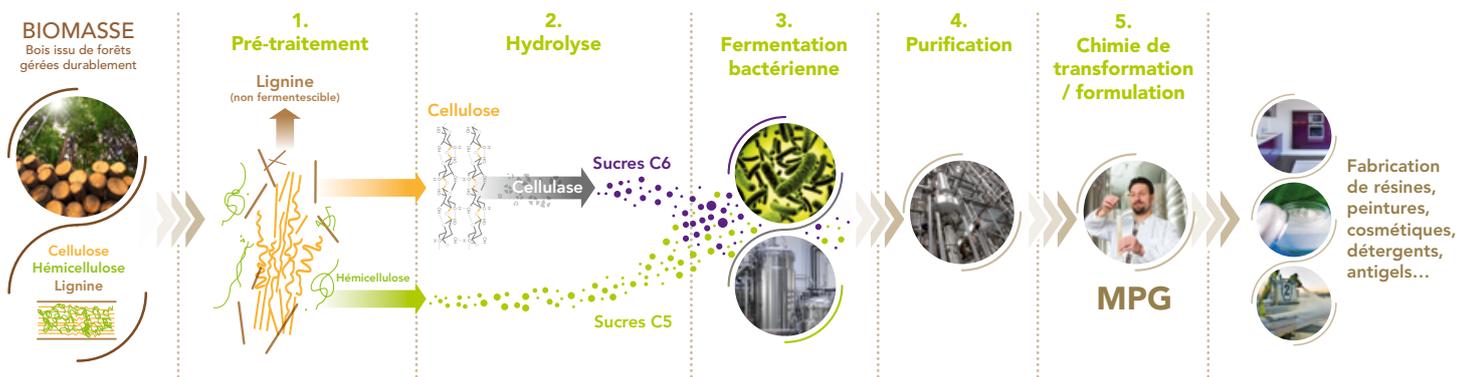
Annoncé le 11 juin 2015, le projet, qui s'inscrit dans le cadre du consortium VALCHEM mené par UPM (voir ci-contre) marque une nouvelle étape dans le développement de procédés innovants, compétitifs et pérennes pour la production de MPG (MonoPropylène Glycol), un composé chimique aux nombreuses applications (résines polyesters insaturés, peintures, solvants, composés pharmaceutiques, cosmétiques...), représentant un marché mondial estimé à 2,7 Mds \$. Après avoir validé en mars dernier le principe d'utilisation de sucres de 2^{ème} génération issus du bois pour la production de MPG, METabolic EXplorer va ainsi porter le développement au stade pilote sur son site de Saint-Beauzire. « C'est un véritable défi technologique » explique Manuela FALEMPIN, business manager en charge

du dossier MPG. « Nous avons déjà éprouvé la capacité de nos souches à utiliser à la fois des sucres en C5, issus de l'hémicellulose et C6, issus de la cellulose. Les performances de production vont maintenant être optimisées et nous allons développer la robustesse du procédé pour lui permettre d'assimiler ces sucres cellulosiques à forte teneur en impuretés ». Cet accord conforte le caractère pionnier de METabolic EXplorer dans

l'utilisation de matières premières non alimentaires, après le recours à des glycérides issues d'huiles recyclées pour le procédé PDO. L'entreprise poursuit ainsi son objectif d'utiliser, pour chacune de ses technologies, une diversité de matières premières, de 1^{ère} et de 2^{ème} génération, afin d'assurer durablement sa compétitivité et offrir à des partenaires industriels de nouvelles opportunités d'investissements.



CHAÎNE DE VALEUR DU BOIS AU MPG



L-MÉTHIONINE

Soutenu à hauteur de 1,5 M€ par Bpifrance, METabolic EXplorer poursuit l'industrialisation de la L-Méthionine, avec de nouveaux tests d'efficacité ayant pour objectif de quantifier les bénéfices nutritionnels, sanitaires et économiques de son produit issu de fermentation, seul équivalent à la L-Méthionine naturelle.



APPLICATIONS INDUSTRIELLES

- 97% en tant qu'additif dans la nutrition animale
- 3% pour des applications pharmaceutiques, nutraceutiques...

MARCHÉ

- Deuxième acide aminé le plus vendu au monde
- Marché mondial estimé à 2,85 milliards d'euros. (Source : FeedInfo, Average price 2005-2014, spot lots of 25 tonnes / efeedlink average price 2011-2015)

PI, nombre de brevets

Au 30 juin 2015, le portefeuille PI de la L-Méthionine se compose de **173 titres répartis en 18 familles**

« C'est tout un champ d'études que relance METabolic EXplorer », explique Sophie MACEDO GALVAING, business manager chargée du dossier. « Les premières études zootechniques réalisées avaient pour objectif de démontrer l'équivalence de la L-Méthionine par rapport à la DL-Méthionine et d'obtenir l'homologation de la L-Méthionine 100% biosourcée aux US. Aujourd'hui nous souhaitons mettre en œuvre de nouveaux essais en France et à l'international en vue de démontrer une performance supérieure de notre produit par rapport aux formes synthétisées par voie pétrochimique ». Les premières études

d'efficacité nutritionnelle de la L-Méthionine, datent des années 1980. Elles avançaient déjà l'hypothèse d'une performance accrue de la L-Méthionine, seule forme directement assimilable par les animaux. « Nous allons non seulement mener des tests en stations expérimentales spécialisées avec l'INRA ou d'autres centres privés sur différentes espèces cibles (volailles, porcelets, ...) mais aussi auprès d'éleveurs, afin de valider en conditions réelles les bénéfices attendus, et mettre en évidence les gains de compétitivité des élevages ».

En parallèle des essais nutritionnels, METabolic EXplorer a engagé des

démarches pour l'obtention des autorisations de mise sur le marché en Europe, Amérique du Sud et certains pays du Sud-Est asiatique, zones géographiques sur lesquelles la demande en méthionine est très soutenue.

METabolic EXplorer poursuit ainsi à marche soutenue son calendrier d'industrialisation de la L-Méthionine, qui s'est enrichi en avril dernier d'un partenariat avec TECHNIP. Autant d'avancées qui viennent conforter les négociations engagées avec différents acteurs du marché pour conclure des accords de licence, et dont le premier est attendu avant la fin de l'année.

PDO

Adapter la capacité de production de la première unité industrielle de PDO pour tenir compte des conditions de site.

C'est dans cette optique que METabolic EXplorer et son partenaire SK Chemicals ont décidé de conduire des études additionnelles.

Cette décision s'inscrit dans un contexte de forte croissance de la demande en PDO biosourcé (+ 16% par an d'ici 2019*) et dopée par les grandes marques de sport et de luxe recherchant des produits alliant performance technique et écologique.

Un double enjeu d'efficacité économique et environnementale dans lequel s'inscrit pleinement la capacité de la technologie METEX à valoriser tous types de glycérides brutes,

et y compris celles de 2^{ème} génération issues du recyclage d'huiles usagées.

* Source : 1, 3-Propanediol Market: Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends and Forecasts 2013 - 2019 - Market Research -

APPLICATIONS INDUSTRIELLES

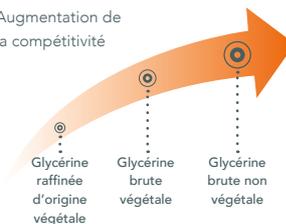
- 80% dans les fibres textiles innovantes (PTT) pour textiles, moquettes et tapis
- 20% dans les thermoplastiques, packaging de produits cosmétiques de luxe, formulation pour des produits cosmétiques et fluides caloporteurs.

MARCHÉ

Marché mondial estimé à 1,3 milliard d'euros à horizon 2020 (Source : Estimation interne METabolic EXplorer)

COMPÉTITIVITÉ RENFORCÉE PAR L'UTILISATION D'UNE GLYCÉRINE MOINS PURE

Augmentation de la compétitivité



PI, nombre de brevets

Au 30 juin 2015, le portefeuille PI du PDO se compose de **105 titres répartis en 9 familles**



ASSEMBLÉES GÉNÉRALES ANNUELLES



Les réunions d'assemblées générales qui se sont déroulées sur première convocation le 17 juin 2015 et sur seconde convocation le 10 juillet 2015 (sous la présidence de Benjamin GONZALEZ) ont été l'occasion de nombreux échanges avec les actionnaires et ont vu la nomination de deux nouveaux administrateurs.

DEUX NOUVEAUX ADMINISTRATEURS



Catherine DUNAND

Ingénieur ECL et MBA INSEAD, elle a travaillé plus de 20 ans dans le secteur de la pharmacie et de la santé, notamment au sein du groupe HOECHST MARION ROUSSEL. Gérante du fonds d'investissement NOVINVEST PARTNERS, elle dirige la société de conseil PROMONTOIRES qu'elle a créée en 2009.



Daniel CHÉRON

Il a effectué l'essentiel de sa carrière professionnelle chez LIMAGRAIN, où il est entré en 1976. Après y avoir exercé différentes responsabilités, il est depuis 2006 Directeur Général du Groupe LIMAGRAIN, de Coopérative Agricole LIMAGRAIN. Il est également Directeur Général Délégué du Groupe LIMAGRAIN Holding SA et de l'Agence MOMAGRI SAS.

LES GRANDS THÈMES SUIVANTS ONT ÉTÉ ABORDÉS :

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

Retrouvez les questions/réponses



INFORMATIONS CLÉS

à fin juin 2015

ACTIONNAIRES

+ DE 6 000

ACTIONS

23 261 500

TRÉSORERIE*

12,7 M€
(NORMES IFRS)

EFFECTIF

69

PROPRIÉTÉ INDUSTRIELLE À FIN JUIN

487 BREVETS
DÉPOSÉS RÉPARTIS
EN 54 FAMILLES

RÉPARTITION DU CAPITAL



87% Flottant
7% Management
5% Capital Investissement
1% Actionnaires historiques

*disponible à fin mars

COTATION

Date d'introduction en bourse :

11 avril 2007

Place de cotation :

Euronext à Paris (Compartiment C)

Mnemo : METEX

Code ISIN : FR0004177046

Code Reuters : METEX : FP

Teneur de marché : CM-CIC Securities

Indice : CAC Small

Label « Tech 40 » et label Bpifrance
« Entreprise innovante »

Eligible : PEA, SRD long only

Cours au 27 juillet 2015 : 3,67 €

Capitalisation boursière au 27 juillet 2015 :
85,4 Millions d'€Volume journalier moyen (au 1^{er} semestre
2015) : 528 970

AGENDA FINANCIER

31 juillet 2015

CA 2^{ème} trimestre 2015

28 septembre 2015

Comptes semestriels 2015

13 novembre 2015

CA 3^{ème} trimestre 2015

UNE GESTION RIGOUREUSE SANS INCIDENCE SUR NOTRE CAPACITÉ À INNOVER



ANTOINE DARBOIS

SECRÉTAIRE GÉNÉRAL

Les mesures que nous avons mises en place depuis 2012, et que nous nous attachons à piloter au quotidien, portent non seulement leurs fruits en matière de contrôle des coûts mais, aussi et surtout, n'ont pas altéré notre capacité à innover. La richesse du patrimoine de METabolic EXplorer passe aussi par un effort soutenu en matière de R&D avec un investissement moyen d'environ 7,7 M€ par an sur les 3 dernières années. Pour notre produit L-Méthionine, depuis la reprise en propre de son développement par la société fin mars 2014, nous respectons le plan de marche que nous nous étions fixé avec le pilotage de la souche pour la production de lots destinés aux futurs essais nutritionnels. A cet effet, METEX a investi pour adapter son pilote. Ces investissements sont par ailleurs financés en partie

par l'aide à l'innovation reçue de Bpifrance d'1,5 M€.

Ces améliorations continues en R&D participent à la valorisation de nos technologies dans un marché particulièrement attentif à un niveau de performance et compétitivité avérés.

Une visibilité financière confortée par le Paceo®

Les deux premières tranches exercées dans le cadre du Paceo® conclu avec la Société Générale ont permis à METabolic EXplorer d'accroître sa visibilité financière. Le renouvellement de ce programme s'inscrit dans la poursuite de la dynamique créée depuis 2012 ; ce renouvellement est cohérent avec le plan de marche que nous nous sommes fixés.

VOS CONTACTS

RELATIONS PRESSE ET ACTIONNAIRES INDIVIDUELS

ATTITUDE Corporate
Eric de Lambert
edelambert@attitude-corporate.com
Tél. : +33 (0)1 4970 4341
+33 (0)6 2529 0658

SERVICES AUX ACTIONNAIRES

METabolic EXplorer
Emilie Plane
Tél. : +33 (0)4 7333 4300
eplane@metabolic-explorer.com
infofin@metabolic-explorer.com

INTERNET

metabolic-explorer.com