



METabolic EXplorer Exercice 2008 : Respect des étapes nécessaires à l'industrialisation de ses procédés

Clermont-Ferrand, le 18 mars 2009 – METabolic EXplorer, entreprise de chimie biologique spécialisée dans le développement de procédés de production par voie biologique de composés chimiques industriels entrant dans la composition de produits de la vie courante, - peintures, solvants, aliments pour animaux, adhésifs, fibres textiles, fils chirurgicaux résorbables, etc.-, annonce ces résultats de l'exercice 2008.

Des étapes qui s'inscrivent dans le calendrier d'industrialisation annoncé

METabolic EXplorer, conformément à son plan de marche, a franchi en 2008 un certain nombre d'étapes nécessaires et préalables à la future industrialisation de ses procédés.

- Validation des travaux de R&D : Les 5 composés chimiques développés par l'entreprise - Acide Glycolique, Butanol, L-Méthionine, 1.2 Propanediol (MPG) et 1.3 Propanediol (PDO) - sont désormais entrés en phase de pré-pilote industriel démontrant ainsi la capacité de METabolic EXplorer à apporter rapidement une alternative aux industriels désireux de s'approvisionner et produire autrement. L'entreprise a également obtenu ses premiers échantillons de PDO produits avec une pureté supérieure à 99,5% à partir de glycérine brute.
- Renforcement de la Propriété Industrielle : METabolic EXplorer a déposé pas moins de 55 nouvelles demandes de brevets et 8 nouvelles familles de brevets dont 6 couvrant les améliorations apportées à son portefeuille de produits en cours de développement et 2 couvrant d'autres produits. L'entreprise dispose désormais d'une solide barrière à l'entrée avec un total de 181 titres déposés dans 49 pays, dont 28 délivrés à fin 2008, protégeant le développement et la commercialisation de ses procédés
- Ressources scientifiques : METabolic EXplorer a poursuivi ses investissements pour renforcer son potentiel de croissance. L'accent a été mis notamment sur le renforcement des compétences humaines avec un effectif qui a encore fortement augmenté, passant en un an de 68 à 95 personnes. L'équipe de Recherche regroupe désormais 64 chercheurs et l'équipe de Développement, dédiée à l'industrialisation, a été doublée pour atteindre 17 collaborateurs.
- Investissements industriels : L'entreprise a finalisé, en 2008, la construction de son pré-pilote industriel (unité de fermentation). Comme annoncé le 10 mars 2009, le pilote industriel en continu (fermentation + purification) doit être mis en service fin 2009 moyennant un investissement d'environ 10 M€. Il permettra de finaliser les process books validant, notamment, le prix de revient du composé chimique produit à l'échelle industrielle à partir de matières premières renouvelables.
- Gestion financière rigoureuse : METabolic EXplorer clôt une nouvelle année de fort développement avec une consommation de trésorerie limitée à 2,1 M€. A fin 2008, la trésorerie disponible s'élève à 55,6 M€.

Environnement de marché et discussions avec des partenaires potentiels

Les prix des matières premières, tant d'origine fossile que renouvelable, ont connu de fortes variations de prix, à la hausse comme à la baisse. Le propylène, composé en amont de la plupart des procédés pétrochimiques utilisés actuellement pour la production des composés visés par METabolic EXplorer, n'a connu que des mouvements d'amplitude limitée sur 2008. Ce contexte n'a pas remis en cause l'avantage économique attendu des procédés développés par l'entreprise.

Sur un plan commercial, METabolic EXplorer poursuit ses discussions avec des acteurs industriels de référence sur des marchés ciblés comme l'Amérique Latine, l'Asie, les Etats-Unis ou encore l'Europe. La rigueur appliquée par le groupe dans ces discussions (choix du partenaire, capacités à répondre aux exigences techniques, protection de la propriété industrielle) est à la hauteur de l'enjeu : faire du

premier accord un réel benchmark pour le monde de l'industrie chimique. METabolic EXplorer reste confiant quant à sa capacité à signer ce premier accord, toujours conformément au calendrier annoncé, à échéance fin 2009. L'entreprise étudie aussi toutes opportunités en propre lui permettant d'accélérer son développement industriel et la commercialisation de ses procédés.

Benjamin Gonzalez, Président du Directoire, déclare : « dans un environnement économique difficile, METabolic EXplorer reste confiant quant à sa capacité à matérialiser en 2009, par un accord de partenariat, les bénéfices procurés par sa technologie. Par ailleurs, le climat économique que nous traversons et la solidité financière dont l'entreprise fait preuve, nous offrent l'opportunité d'étudier des voies complémentaires pour accélérer l'évolution vers une société de chimie biologique industrielle intégrée et apporter ainsi à nos actionnaires la création de valeur attendue ».

Résultats 2008 : bénéfice net de 2,7 M€ avant changements comptables

En raison d'une nouvelle doctrine comptable concernant le traitement du crédit d'impôt recherche et des subventions de projets (norme IAS 20), METabolic EXplorer est amené à revoir la présentation de ses comptes annuels. La fraction du crédit d'impôt recherche relative à des projets immobilisés (2,1 M€ en 2008) et les subventions de projets (1,4 M€ brut en 2008) sont désormais directement inscrits au bilan en déduction de la valeur des actifs auxquels ils se rattachent. En 2008, l'impact net sur le compte de résultat et sur les fonds propres s'élève à -3 M€. Il n'y a, en revanche, aucune incidence sur la trésorerie.

Le chiffre d'affaires 2008 de METabolic EXplorer atteint 3,2 M€, en hausse de 15,4% sur un an. Encore peu significatif à ce stade du développement de l'entreprise, le chiffre d'affaires est constitué quasi exclusivement de revenus de licence issus des deux procédés (Acide Glycolique et L-Methionine) développés en partenariat.

En 2008, METabolic EXplorer a augmenté de 65% ses dépenses de recherche et développement. Après activation des frais de développement, le montant net de R&D atteint 0,9 M€. La non prise en compte des subventions encaissées en 2008 (1,4 M€) et le renforcement de la structure administrative et commerciale font ressortir un résultat opérationnel, avant valorisation des paiements en action (1,6 M€), de -0,9 M€.

Les produits nets de la trésorerie s'élèvent à 2,6 M€. Le résultat net ressort à -0,4 M€. Sur la base des principes IFRS retenus en 2007, le bénéfice net 2008 de METabolic EXplorer ressortirait à 2,7 M€, en hausse de 57,6% d'un exercice à l'autre.

Visibilité Financière : trésorerie disponible de 56 M€

Au cours de l'exercice 2008, METabolic EXplorer a maintenu une politique de gestion prudente, limitant sa consommation de trésorerie nette à 2,1 M€ dans un contexte de fort investissement. Les investissements soutenus en développement ont été couverts par les flux générés par l'activité et par les subventions reçues. Les autres investissements en matériel et dans l'outil industriel ont été financés par crédit-bail sur leur durée d'utilisation à hauteur de 2,6 M€. Au 31 décembre 2008, la trésorerie disponible du groupe ressort à 55,7 M€ et la trésorerie nette de dettes financières atteint 52,0 M€. Les fonds propres de METabolic EXplorer sont de 72,8 M€.

Paul Michalet, Directeur Administratif et Financier, commente : « la société poursuit selon ses plans son développement rapide, illustré par une multiplication par quatre en 3 ans des charges opérationnelles, dans une logique d'orthodoxie financière où le cash n'est investi qu'au moment opportun. Nous entrons désormais dans une phase plus intensive d'un point de vue capitalistique mais qui intervient à un horizon sensiblement plus proche de mise sur le marché de produits, ce qui limite le niveau de risque associé. Nous avons réussi, depuis 4 ans, à équilibrer nos charges opérationnelles avec des revenus encaissés et souhaitons continuer dans une logique de limitation de la consommation de trésorerie nette. Ceci nous permet de conserver des capacités financières disponibles pour saisir les opportunités de notre développement. »

Prochaine communication financière : Chiffre d'affaires du premier trimestre 2009, mercredi 13 mai 2009 à 7h00.

A propos de METabolic EXplorer - www.metabolic-explorer.com

Créée en 1999, METabolic EXplorer est une entreprise de chimie biologique. Elle a pour vocation de permettre à des industriels de faire face à la fin annoncée du pétrole et donc, de continuer de produire, mais autrement, durablement.

Utilisant le principe éprouvé de la fermentation industrielle, METabolic EXplorer offre de pallier les procédés de pétrochimie actuels lourds et coûteux par l'utilisation d'une large gamme de matières premières renouvelables et pérennes. Optimisant le rendement de bactéries non pathogènes, dans un univers confiné et maîtrisé, l'entreprise contribue à la fabrication de composés chimiques utiles à la production de produits de la vie courante, - peintures, solvants, plastiques, fibres textiles mais aussi, fils chirurgicaux ou encore aliments pour animaux.

Cette solution alternative (via le développement de bioprocédés renouvelables) est focalisée aujourd'hui sur 5 produits, représentant un marché estimé à plus de 14 milliards de dollars. Elle sera mise en application sous forme de partenariats industriels à exclusivité limitée, des options de joints venture avec des acteurs de la chimie, partout dans le monde.

METabolic EXplorer, basée à Clermont-Ferrand, France, est cotée sur Euronext Paris (Compartiment C, METEX) et fait partie des indices SBF 250 et CAC Small 90.

Recevez gratuitement l'information financière de METabolic EXplorer en vous inscrivant sur : www.metabolic-explorer.com ou sur www.actus-finance.com.

Contacts presse

ATTITUDE Corporate

Eric de Lambert-Reiner

E-mail: edelambert@attitude-corporate.com

Tél. : +33 (0)1 4970 4341 / +33 (0)6 2529 0658

Emmanuelle Lapeyre

E-mail: elapeyre@attitude-corporate.com

Tél. : +33 (0)1 4970 4343 / +33 (06) 1588 6209

Contacts financiers

METabolic EXplorer S.A.

Paul Michalet, Directeur Administratif et Financier

Biopôle Clermont-Limagne

63360 Saint-Beauzire - FRANCE -

Email: infofin@metabolic-explorer.com

Tél. : +33 (0)4 7333 4300

Fax: +33 (0)4 7333 4301

Actus Finance

Jérôme Fabreguettes-Leib

Email : jfl@actus.fr

Tél. : +33 (0)1 7735 0436

Les éléments qui figurent dans cette communication peuvent contenir des informations prévisionnelles impliquant des risques et des incertitudes. Les réalisations effectives de la Société peuvent être substantiellement différentes de celles anticipées dans ces informations du fait de différents facteurs de risque qui sont décrits dans le Document de Référence de la Société.

Données financières

(Comptes résumés en norme IFRS)

Compte de résultat

	31/12/2008	31/12/2008*	31/12/2007	31/12/2006
Chiffre d'affaires	3 220	<i>3 220</i>	2 790	3 610
Autres produits de l'activité	361	<i>1 390</i>	1 452	290
Frais de recherche et développement	-6 868	<i>-6 868</i>	-4 174	-2 107
Frais de développement activés	5 968	<i>5 968</i>	3 301	1 397
Frais de recherche et développement nets	-900	<i>-900</i>	-873	-710
Frais commerciaux	-990	<i>-990</i>	-539	-304
Frais administratifs	-2 645	<i>-2 645</i>	-1 788	-976
Autres produits et charges opérationnels	55	<i>55</i>	6	0
Résultat opérationnel avant paiement en actions	-899	<i>130</i>	1 048	1 910
Charges de personnel liées aux paiements en actions	-1 552	<i>-1 552</i>	-1 574	-127
Résultat opérationnel après paiement en actions	-2 451	<i>-1 422</i>	-526	1 783
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	2 526	<i>2 526</i>	1 808	168
Coût de l'endettement financier brut	-66	<i>-66</i>	-87	-36
Coût de l'endettement financier net	2 460	<i>2 460</i>	1 721	132
Autres produits et charges financiers	9	<i>9</i>	15	27
Charge (-) / Produit d'impôt	-408	<i>1 606</i>	474	-275
Résultat net	-390	<i>2 653</i>	1 683	1 667
Résultat par action (en euros)	-0,02	<i>0,13</i>	0,09	0,13
Résultat dilué par action (en euros)	-0,02	<i>0,12</i>	0,08	0,12

* Selon l'ancien traitement comptable du crédit d'impôt recherche et des subventions de projet (norme IAS 20)

Bilan

	31/12/2008	31/12/2008*	31/12/2007	31/12/2006
Actif				
Goodwill	0	0	0	0
Actifs incorporels	11 111	14 605	8 197	4 637
Actifs corporels	5 590	5 590	4 847	1 445
Actifs financiers non courants	49	49	35	23
Autres actifs non courants	0	0	171	280
Impôts différés actifs	1 266	815	1 676	857
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	18 016	21 059	14 926	7 242
Stocks	0	0	0	0
Clients et comptes rattachés	55	55	41	10
Autres actifs courants	5 469	5 469	3 158	1 217
Trésorerie et équivalents de trésorerie	55 690	55 690	58 074	6 353
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	61 214	61 214	61 273	7 580
TOTAL ACTIF	79 230	82 273	76 199	14 822
Passif				
Capital	2 035	2 035	2 025	1 311
Primes	65 291	65 291	65 227	11 403
Réserves légales	202	202	0	0
Report à nouveau	0	0	-1 272	-3 637
Autres réserves	106	106	2 240	1 519
Autres produits & charges directement imputés sur les réserves	5 589	5 589	0	0
Impôts différés	0	0	1 737	0
Résultat de l'exercice	-390	2 653	1 683	1 667
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	72 833	75 876	71 641	12 263
Dettes bancaires non courantes	2 851	2 851	1 089	820
Provisions non courantes	7	7	2	1
Autres dettes non courantes	430	430	289	101
Impôts différés passif				
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	3 288	3 288	1 380	922
Découverts bancaires	90	90	398	240
Dettes bancaires et autres dettes financières courantes	722	722	409	288
Dettes sur acquisition de titres	0	0		0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 009	1 009	587	522
Autres passifs courants	1 288	1 288	1 784	587
Impôt exigible				
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	3 109	3 109	3 178	1 637
TOTAL PASSIF	79 230	82 273	76 199	14 822

* Selon l'ancien traitement comptable du crédit d'impôt recherche et des subventions de projet (norme IAS 20)

Tableau de flux de trésorerie

	31/12/2008	31/12/2008*	31/12/2007	31/12/2006
Résultat net	-390	<i>2 653</i>	1 683	1 667
Amortissements et provisions (hors actif circulant)	978	978	465	410
Charges calculées sur paiements en actions et instruments financiers	1 552	1 552	1 574	127
Autres charges calculées	-228	-228	-143	-125
Variation des impôts différés	410	861	918	700
Plus ou moins values de cessions	19	19	61	73
Capacité d'autofinancement	2 341	<i>5 835</i>	4 557	2 852
Coût de l'endettement financier brut	116	116	62	36
Charge d'impôt exigible	0	0	4	0
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts	2 457	<i>5 951</i>	4 624	2 888
Impôts versés	0	0	-4	0
Variation des stocks	0	0	0	11
Variation du poste clients	-15	-15	-31	-10
Variation du poste fournisseurs	423	423	64	179
Variation des autres actifs et passifs courants	-1 906	-1 906	-1 188	-372
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-1 498	<i>-1 498</i>	-1 159	-192
Flux net de trésorerie généré par l'activité	959	<i>4 453</i>	3 464	2 696
Production d'immobilisations (R&D immobilisée)	-5 852	-5 852	-3 401	-1 397
Subventions d'investissement	3 494	0		
Acquisitions autres immobilisations	-2 106	-2 106	-4 126	-382
Variation du poste fournisseurs d'immobilisations	-633	-633	738	0
Cessions d'immobilisations	0	0	30	0
Acquisitions d'actifs financiers	-15	-15	-16	0
Cessions d'actifs financiers	0	0	4	0
Flux de trésorerie liés aux autres actifs financiers courants	17	17	-99	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-5 095	<i>-8 589</i>	-6 869	-1 779
Augmentation de capital	74	74	54 538	0
Nouveaux emprunts et autres dettes financières	2 620	2 620	769	0
Intérêts versés sur emprunts et dettes financières	-99	-99	-40	-5
Remboursement d'emprunts et autres dettes financières	-536	-536	-300	-256
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	2 059	<i>2 059</i>	54 968	-261
Variation de trésorerie	-2 077	<i>-2 077</i>	51 563	656
Trésorerie d'ouverture	57 676	57 676	6 113	5 457
Trésorerie de clôture	55 599	55 599	57 676	6 113

* Selon l'ancien traitement comptable du crédit d'impôt recherche et des subventions de projet (norme IAS 20)