

Assemblée générale du 9 juin 2023

Résultats annuels 2022 & Perspectives



INDUSTRIAL BIOCHEMISTRY

ALTERNATIVE NOW

BIENVENUE



Benjamin GONZALEZ
*Président Directeur Général
Fondateur*



Laurent BASTIAN
*Directeur Financier
Groupe*



ALTERNATIVE NØV

INDUSTRIE+ECOLOGIE



WELCOME TO A NØØV WORLD

L'utilisation des solutions METEX en nutrition animale permet de réduire de plus de

6 millions de tonnes / an

l'empreinte carbone des élevages européens

Ce qui revient à dire que :

1 tonne de CO₂ émise par METEX pour la production des ingrédients essentiels à la croissance des animaux permet d'économiser

30 tonnes de CO₂ pour la production de viande

SOMMAIRE

1	METEX: métier et positionnement
2	Résultats financiers 2022
3	Plan de transformation stratégique 2022-2026
4	Perspectives
5	Intervention des commissaires aux comptes
6	Questions / réponses
7	Vote des résolutions

1

METEX: métier et positionnement



UNE ETI "CLÉ" POUR LA SOUVERAINETÉ EUROPEENNE ET LA DÉCARBONATION CLIENTS

METEX, EN QUELQUES CHIFFRES



> 100 kt
de capacités de
production



450+
salariés

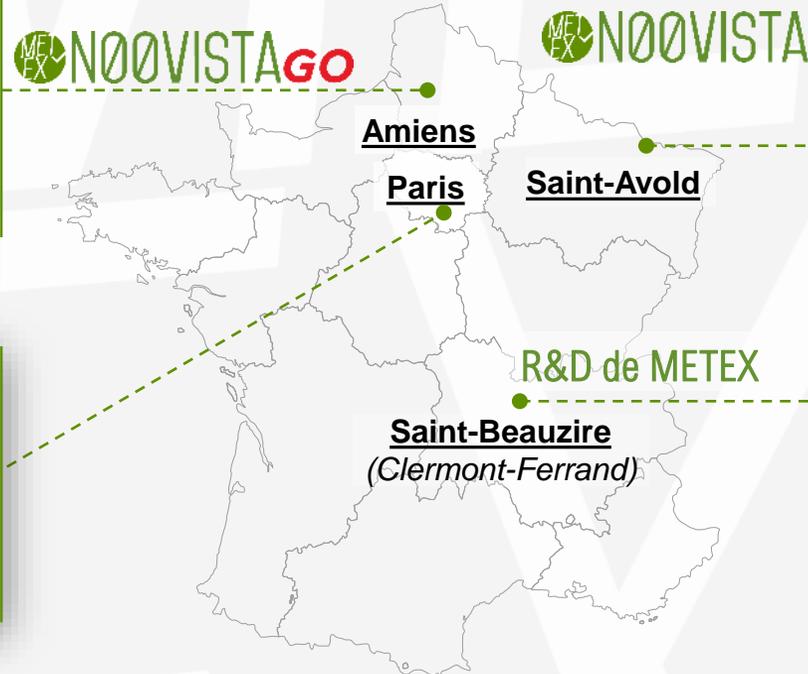


400+
brevets
déposés



Un chiffre
d'affaires 2022 de
~230 M€

Seul site de production en
Europe d'ingrédients essentiels
pour la souveraineté
alimentaire



Seul site de production en
Europe de PDO biosourcé pour
substituer les glycols
synthétiques



Un groupe industriel structuré autour de 4 pôles complémentaires
depuis l'innovation jusqu'au service client

NOTRE RAISON D'ÊTRE



« Contribuer à la nécessaire transition écologique en innovant pour produire et commercialiser autrement des ingrédients fonctionnels bas carbone qui entrent dans la fabrication des produits de grande consommation »

9 INDUSTRIE, INNOVATION ET INFRASTRUCTURE



Bâtir une infrastructure résiliente, promouvoir une industrialisation durable qui profite à tous et encourager l'innovation



12 CONSOMMATION ET PRODUCTION RESPONSABLES



Établir des modes de consommation et de production durables



13 MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES



Prendre d'urgence des mesures pour lutter contre les changements climatiques et leurs répercussions



METEX EST L'INGRÉDIENT DU CHANGEMENT POUR TROIS SEGMENTS DE MARCHÉ



Nutrition animale de précision



Innovation continue



Développement durable



Industrialisation en France



Cosmétique



Innovation continue



Développement durable



Industrialisation en France



Biopolymères & applications techniques



Innovation continue

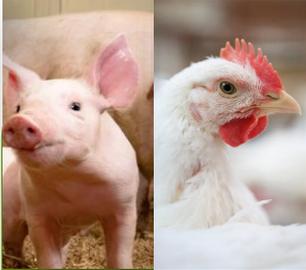


Développement durable



Industrialisation en France

LES ENJEUX CLIENTS SUR NOS SEGMENTS DE MARCHÉ ET LES RÉPONSES METEX



NUTRITION ANIMALE

- Maîtriser les coûts alimentaires en élevage
- Éviter les ruptures dans la chaîne d'approvisionnement
- Rendre la production de viande plus durable
- Réduire l'empreinte carbone des achats (scope 3)

- Nutrition protéique de précision et substitution du soja importé
- Seul approvisionnement de proximité pour tous nos clients européens
- Des solutions sur-mesure pour décarboner la production de viande, améliorer le bien-être animal et la santé des animaux
- Une empreinte carbone beaucoup plus faible que celle des AA importés



COSMETIQUE, BIOPOLYMÈRES & APPLICATIONS TECHNIQUES

- Plus de naturalité dans les formules cosmétiques
- Plus de plastique biosourcé et biodégradable
- Éviter les ruptures dans la chaîne d'approvisionnement
- Réduire l'empreinte carbone des achats (scope 3)

- Des solutions 100% biosourcées,
- Une qualité « *best-in-class* » démontrée
- Un *sourcing* local reposant sur des matières largement disponibles
- Une empreinte carbone plus faible que les alternatives pétrochimiques



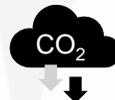


Nutrition animale

Expertise nutritionnelle et portefeuille produits, un effet de levier exceptionnel pour décarboner la production de viande: 1 tonne de CO₂ émise pour la production des AA de METEX permet d'économiser 30 tonnes de CO₂ pour la production de viande



En conséquence l'utilisation des solutions METEX en nutrition animale permet de réduire de **plus de 6 millions de tonnes** l'empreinte carbone des élevages européens



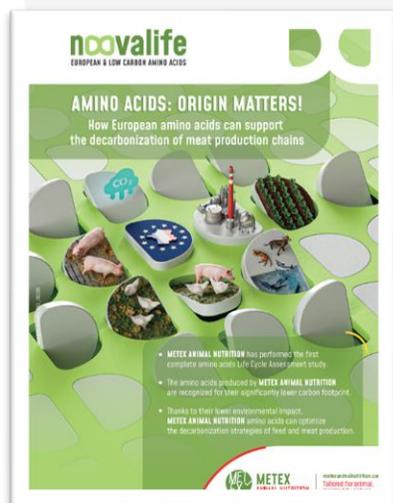
Par ailleurs l'empreinte carbone des acides aminés produits en France est **5 fois plus faible** que celle des acides aminés produits en Chine, principal fournisseur de l'Europe



La production de METEX permet ainsi de réduire l'empreinte carbone importée en Europe via les acides aminés de près de **700 mille tonnes de CO₂ par an**

noovalife

EUROPEAN & LOW CARBON AMINO ACIDS



Peer Review



VERDIR LA PRODUCTION AVEC DES INGRÉDIENTS D'ORIGINE NATURELLE



Cosmétique & Biopolymères

Production de PDO sans utilisation de surfaces agricoles supplémentaires

TILAMAR® PDO with NØØVISTA™: empreinte carbone inférieure de près de 30% au Propylène glycol qu'il substitue

Notre procédé de fermentation breveté pour la production d'Acide Glycolique est la seule alternative au procédé pétrochimique

L'AG et le PDO sont des ingrédients de la fabrication de plastiques biosourcés et biodégradables découplés du carbone fossile

2

Résultats financiers 2022



DES FACTEURS EXTERNES QUI ONT FORTEMENT IMPACTÉ LA NUTRITION ANIMALE, AVEC DES CONSÉQUENCES SUR LE RÉSULTAT GROUPE

Effets de la restructuration de la filière porcine plus profonds qu'anticipés.

Cette restructuration est la conséquence de la **réduction de la demande en Chine** liée au reconfinement en Chine, principal débouché pour les exportations de porcs européens.

Elle a entraîné une réduction de la demande en acides aminés pour cette filière en Europe.



Restructuration de la filière porcine Européenne

Grippe aviaire



Epidémie de grippe aviaire sans précédent (abattage de 16 millions de volailles en France).

Une **dégradation des volumes vendus**, puisqu'une large portion du portefeuille produits de NØØVISTAGO est destinée aux volailles.

Le conflit Russo-Ukrainien a eu notamment des conséquences sur la **disponibilité des matières premières et de l'énergie**.

Cela a causé une **flambée des prix des matières premières** (blé, soja, sucres, ammoniac, etc...) et de **l'énergie, et des coûts de production des éleveurs**



Guerre Russo-Ukrainienne

Un effet ciseau qui a nécessité la mise en place d'une activité partielle de NOOVISTAGO et décalé les investissements afin de limiter l'impact sur les besoins de trésorerie Groupe

2022 : CHIFFRES CLEFS

Impact majeur de la baisse de nos volumes de vente

En M€	2022	2021	2021 proforma (*)
Chiffres d'Affaires	226,6	169,7	270,0
EBITDA	(29,8)	(6,7)	(2,4)
Résultat Opérationnel Courant	(42,9)	(14,3)	ND
Produits et charges opérationnelles non courantes	(0,8)	88,9	ND
Résultat Opérationnel	(43,8)	74,5	ND
Résultat Net	(50,8)	82,0	ND
Trésorerie fin d'année	13,5	27,6	27,6
Trésorerie Nette	(38,6)	14,9	14,9

(*) NOOVISTAGO sur 12 mois vs 8 mois dans chiffres officiels

Analyse du CA :

Baisse de 43 M€ (soit -16%) du CA vs 2021 proforma, en lien avec une baisse de 36% des tonnes vendues :

- Impact mécanique de -96 M€ lié à l'effet volumes,
- Partiellement compensé par +57 M€ lié à l'effet prix.

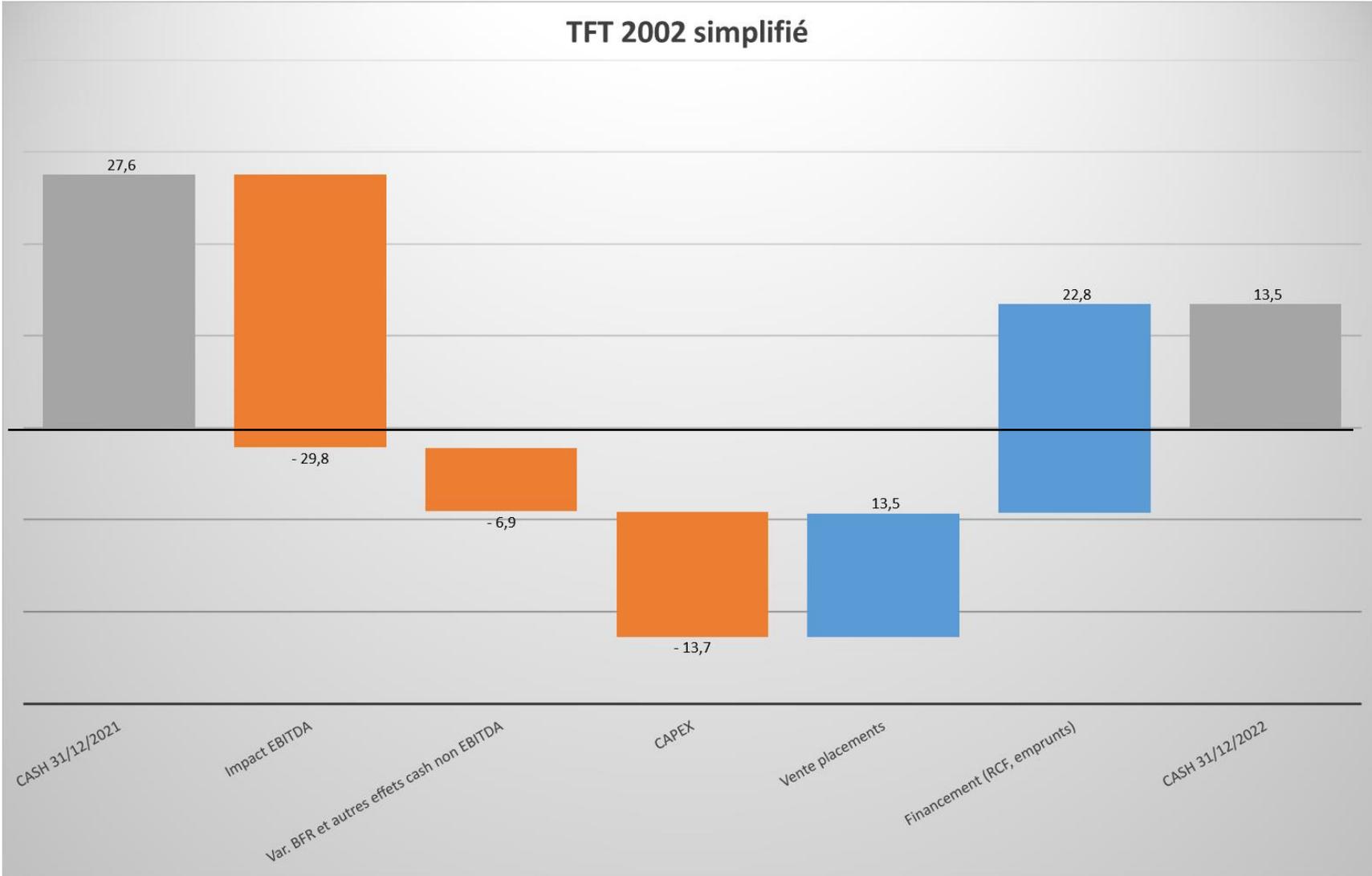
Analyse de l'EBITDA :

- Impact sur notre marge lié principalement à l'effet mécanique de la baisse des volumes de -36%,
- Compensation partielle par réduction de coûts de fonctionnement d'environ -10%,
- Les mesures d'adaptation prises sur S2 et la bonne tenue de nos prix de vente ont permis de compenser l'impact de la hausse des prix de matières premières et énergie.

2022 : BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF			PASSIF		
	31.12.2022	31.12.2021		31.12.2022	31.12.2021
Actifs incorporels	14 721	15 438	Capital	4 383	4 383
Actifs corporels	86 182	82 550	Primes	133 203	133 172
Actifs financiers non courants	675	423	Réserves légales	212	212
Impôts différés actifs	6 323	9 323	Autres réserves	16 729	-64 972
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	107 902	107 735	Résultat net (part du Groupe)	-50 834	82 618
Stocks	47 546	51 264	Capitaux propres (part du Groupe)	103 693	155 413
Créances clients et comptes rattachés	25 998	40 670	Résultat net (part des minoritaires)		-2 093
Créances d'impôt courant		200	Réserves (part des minoritaires)		
Autres actifs non financiers courants	28 838	8 289	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	103 693	153 320
Actifs financiers courants	20	15 691	Dettes bancaires et autres dettes financières non courantes	25 383	24 100
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 490	27 584	Provisions non courantes	7 359	10 008
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	115 893	143 698	Autres passifs non courants	579	
TOTAL ACTIF	223 794	251 433	TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	33 321	34 108
			Dettes bancaires et autres dettes financières courantes	26 493	4 285
			Dettes fournisseurs et comptes rattachés	40 613	44 137
			Autres passifs courants	19 674	15 583
			TOTAL DES PASSIFS COURANTS	86 780	64 004
			TOTAL PASSIF	223 794	251 433

2022 : TFT SIMPLIFIÉ



FIN 2022, UN NOUVEL ACCORD DE FINANCEMENT AVEC LE SOUTIEN RÉITÉRÉ DES PARTENAIRES FINANCIERS ET DE NOTRE ACTIONNAIRE DE REFERENCE

CONFIANCE RÉAFFIRMÉE DE
NOTRE ACTIONNAIRE DE
RÉFÉRENCE

SOUTIEN DE NOS PARTENAIRES
BANCAIRES

CONFIANCE DE NOS
FOURNISSEURS CLÉS
HISTORIQUES

Augmentation du capital de METEX pour un montant de **8 millions d'€**

Souscription par le fond SPI d'**obligations simples** émises par METEX pour **12 millions d'€**

Prêt garanti par l'Etat de 34 millions d'€ à disposition de METEX NØØVISTAGO

Nouveaux prêts accordés par Bpifrance à METEX et METEX NØØVISTAGO pour un montant total de **3,5 millions d'€**

Prêts auprès des banques partenaires pour un montant total de **15,5 millions d'€**

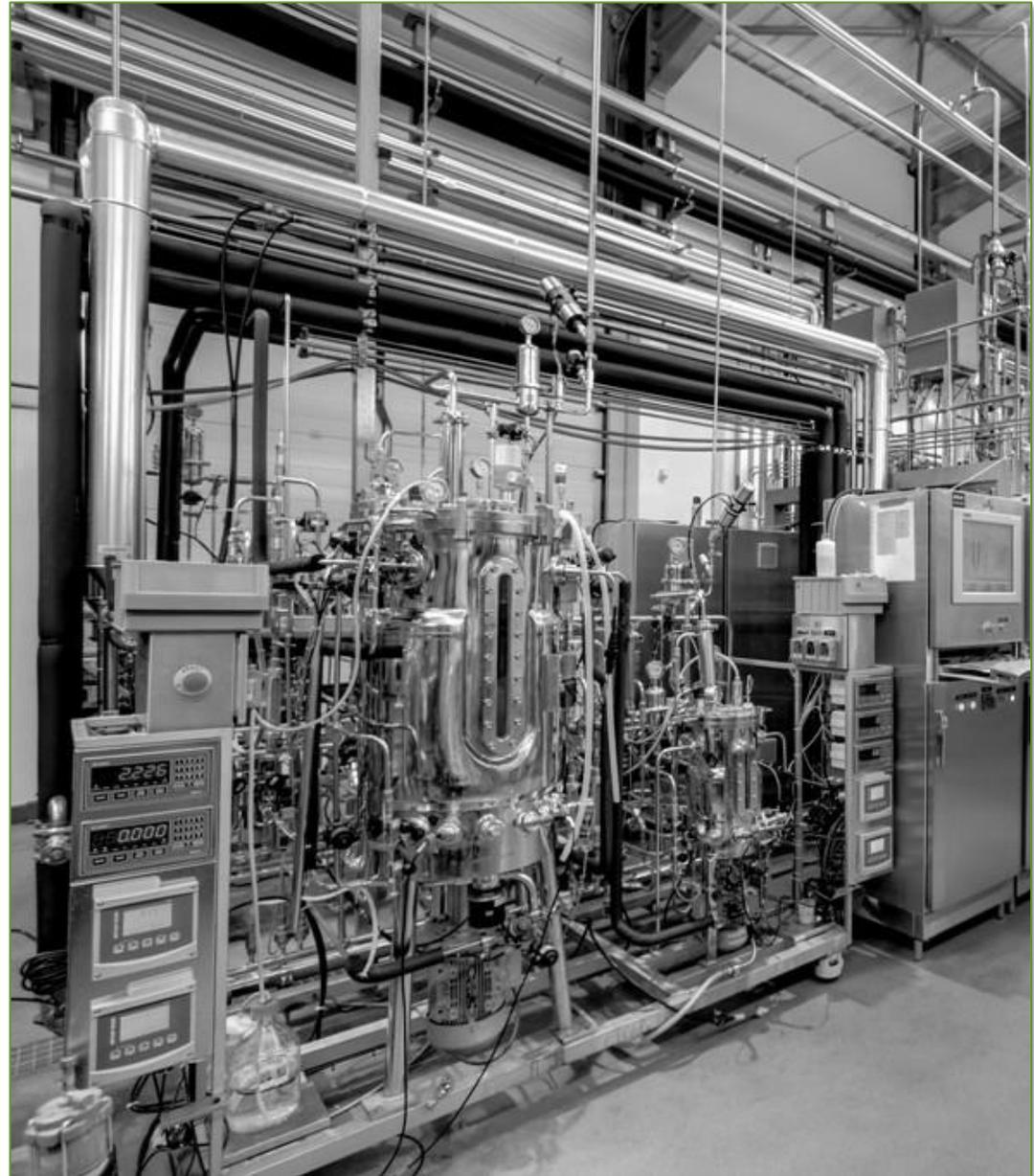
Apurement du crédit renouvelable d'ici au 31/12/23 consenti à METEX NØØVISTAGO qui s'est engagé à rechercher une solution d'affacturage

Cautiionnements à disposition de METEX NØØVISTAGO garantissant les engagements de la société au titre de son **contrat d'électricité** pour 2023

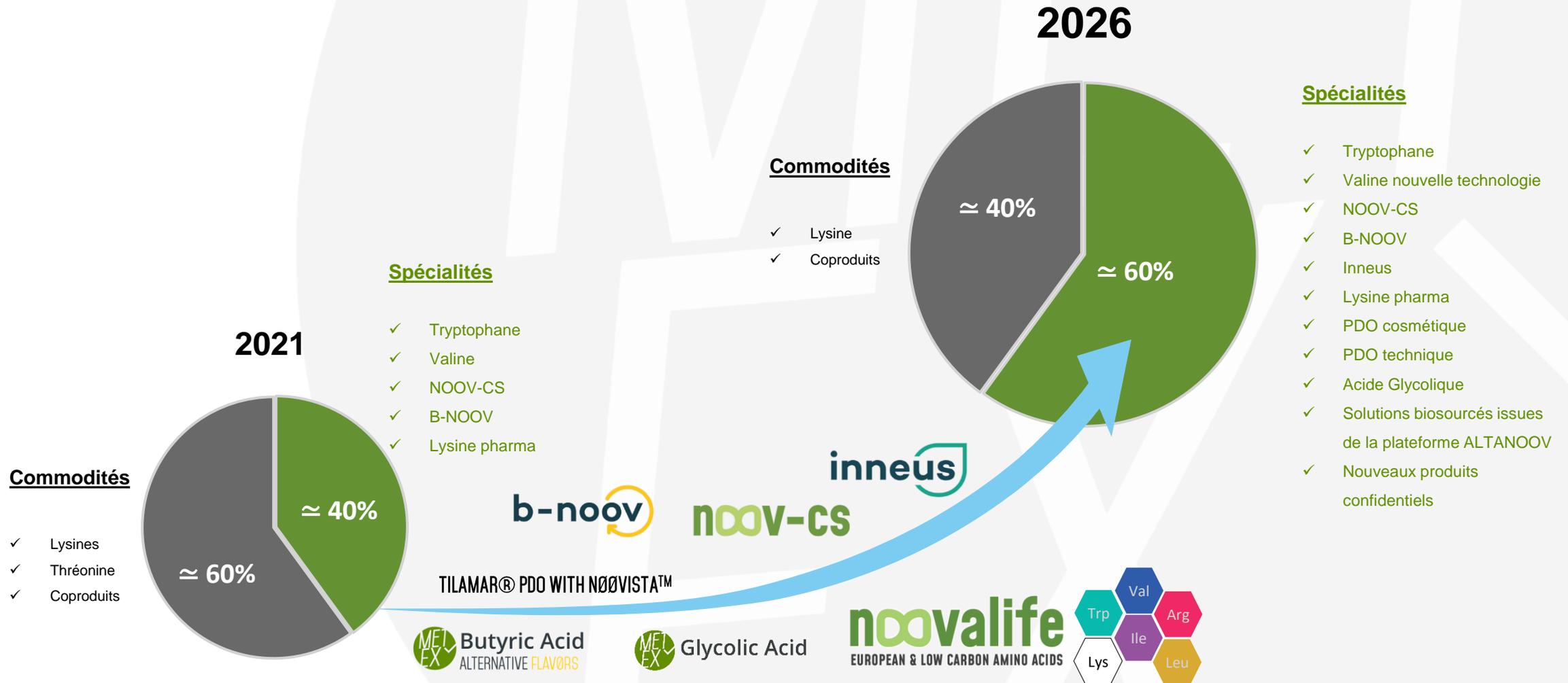
POUR INITIER NOTRE PLAN DE TRANSFORMATION DU SITE D'AMIENS

3

Plan de transformation stratégique 2022-2026



NOTRE STRATEGIE : ETOFFER LA GAMME DE PRODUITS ET DE SERVICES POUR UN NOUVEAU MIX COMMERCIAL



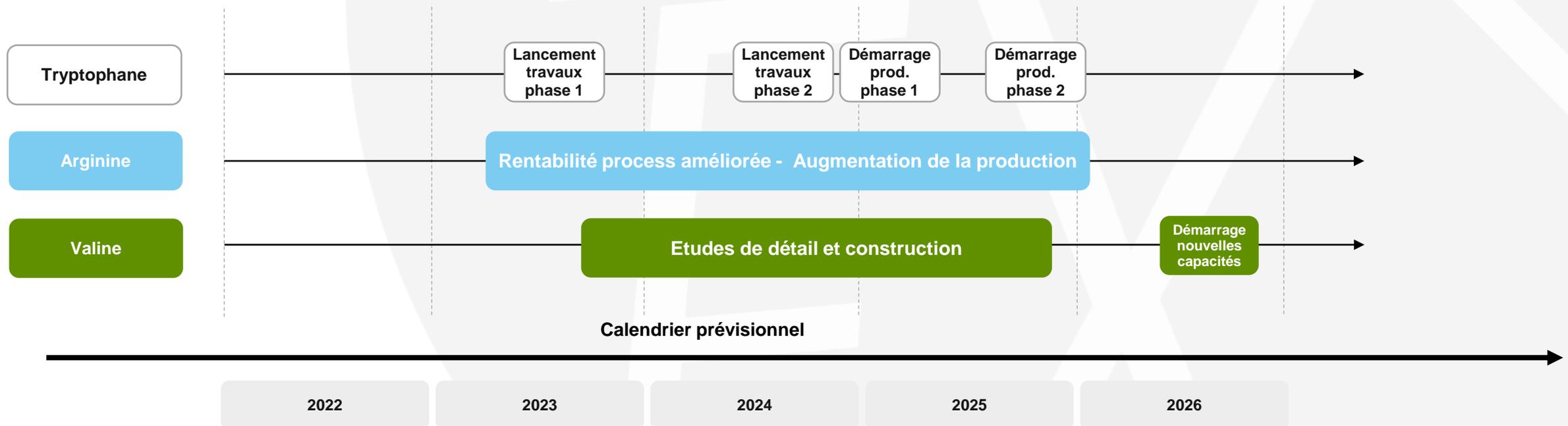
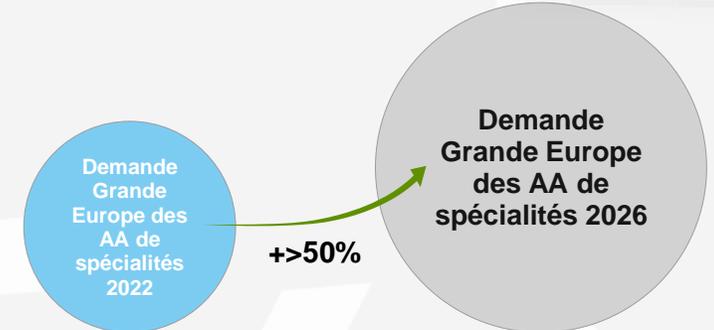
1. PRODUIRE PLUS D'ACIDES AMINÉS DE SPÉCIALITÉS

ÉLARGIR LA GAMME ET AUGMENTER LA CAPACITÉ DE PRODUCTION POUR RÉPONDRE À LA DEMANDE



Nutrition animale

- L'augmentation de la production d'acides aminés de spécialité s'appuie sur la capacité de fermentation existante et sur la construction de nouveaux ateliers de purification
- Faible risque technologique: augmentation de volume en utilisant un process déjà maîtrisé depuis longtemps
- Gain de compétitivité supplémentaire avec l'introduction de la souche et techno METEX pour la production de Valine



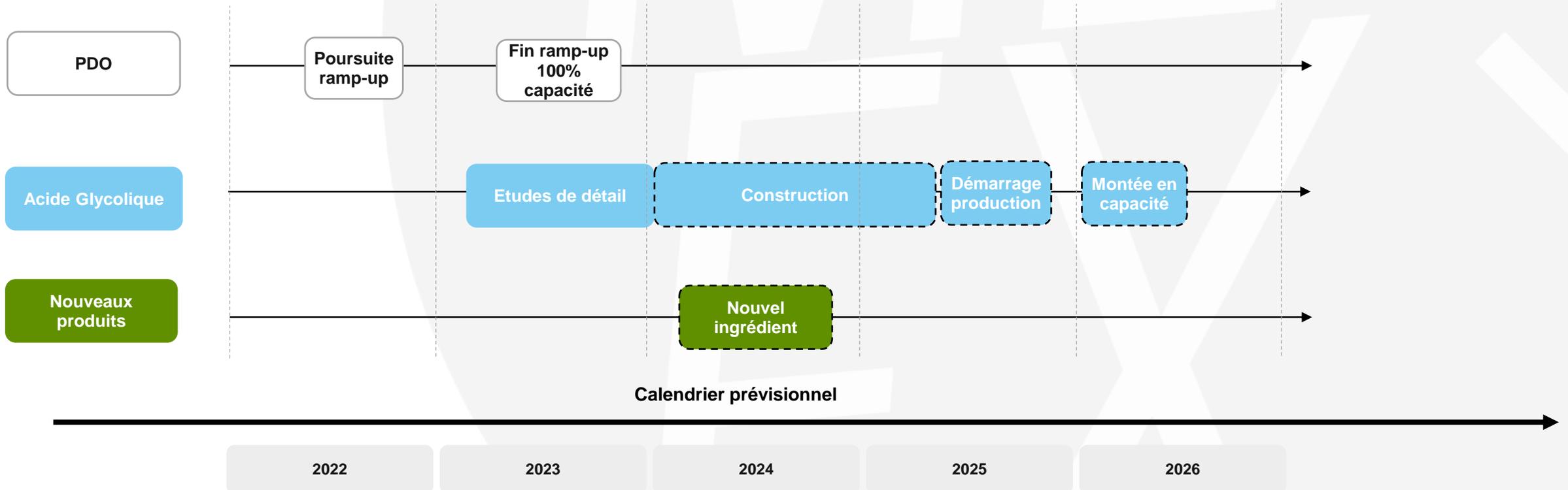
2. DIVERSIFIER LE MIX PRODUITS COSMÉTIQUE ET BIOPOLYMÈRES

AUGMENTER LES VOLUMES DE VENTE DU PDO ET ELARGIR LA GAMME



Cosmétique & Biopolymères

- PDO: atteinte de la pleine capacité de l'outil de production
- Acide Glycolique: démarrage des études d'ingénierie détaillées au printemps 2023
- Industrialisation d'un troisième ingrédient avant 2026

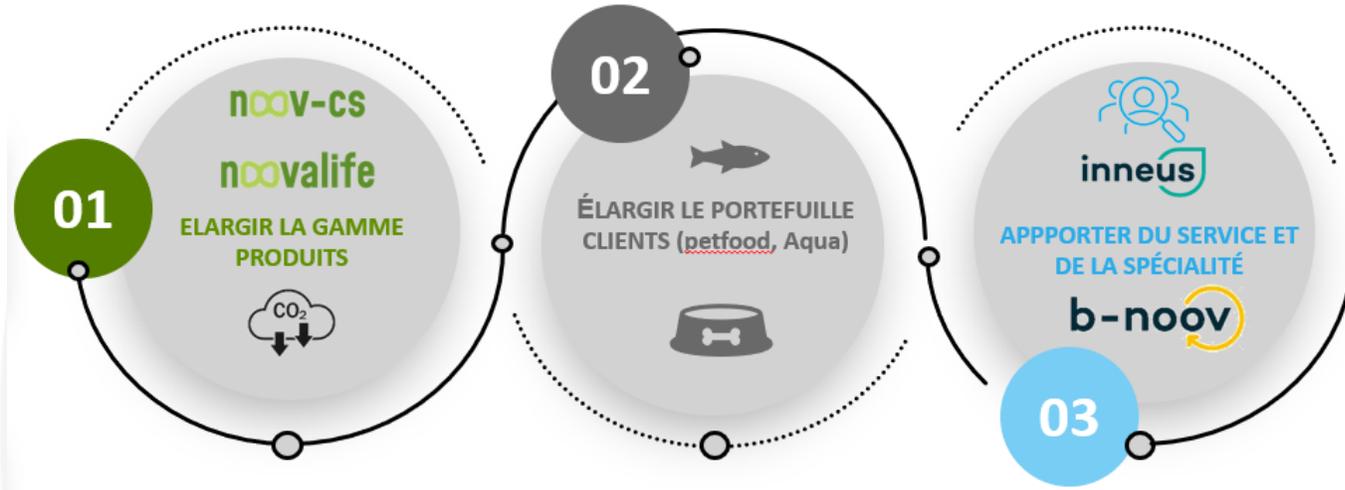


3. VENDRE MIEUX



Nutrition animale

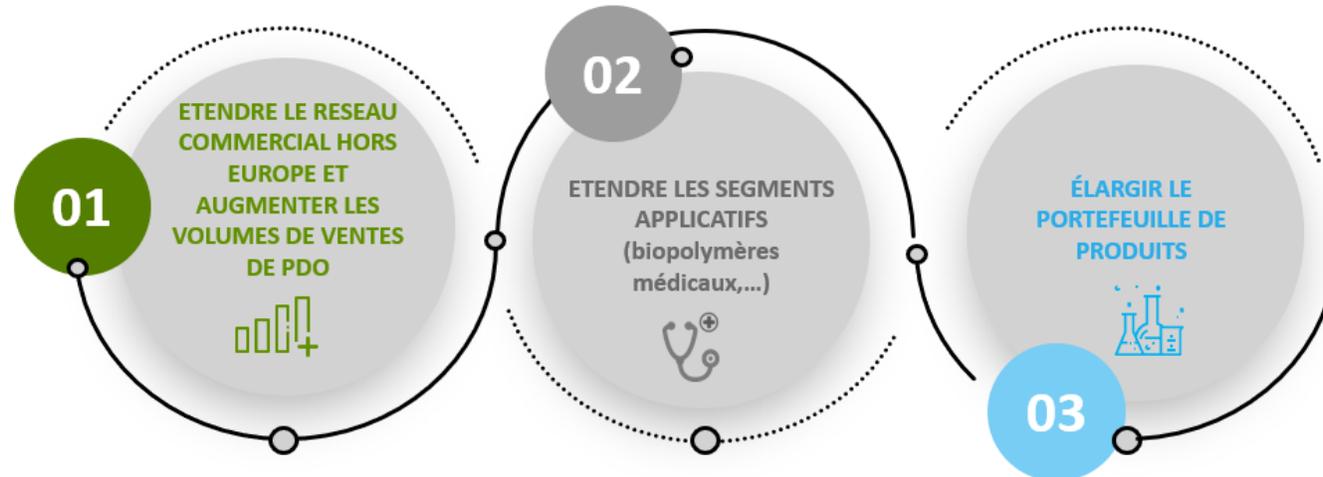
DES SOLUTIONS SUR MESURES POUR TOUS LES USAGES



VERDIR LA PRODUCTION AVEC DES INTRANTS D'ORIGINE NATURELLE



Cosmétique & Biopolymères





TOUT EN POURSUIVANT NOTRE FEUILLE DE ROUTE DE DÉCARBONATION

MISE EN ŒUVRE DE LA FEUILLE DE ROUTE
DÉCARBONATION 2023-2026

ACTIONS D'EFFICACITÉ ÉNERGÉTIQUE

PPE: engagement de 10% de gain d'efficacité énergétique

VALORISATION DE LA CHALEUR FATALE À TRAVERS LE RÉSEAU DE CHALEUR DE LA MÉTROPOLE D'AMIENS

INTRODUCTION TECHNOLOGIE VALINE « MADE BY METEX »

RÉDUCTION DE LA DÉPENDANCE AUX ÉNERGIES FOSSILES

Réduction de l'empreinte carbone des produits de spécialité
entre 15% et 20%

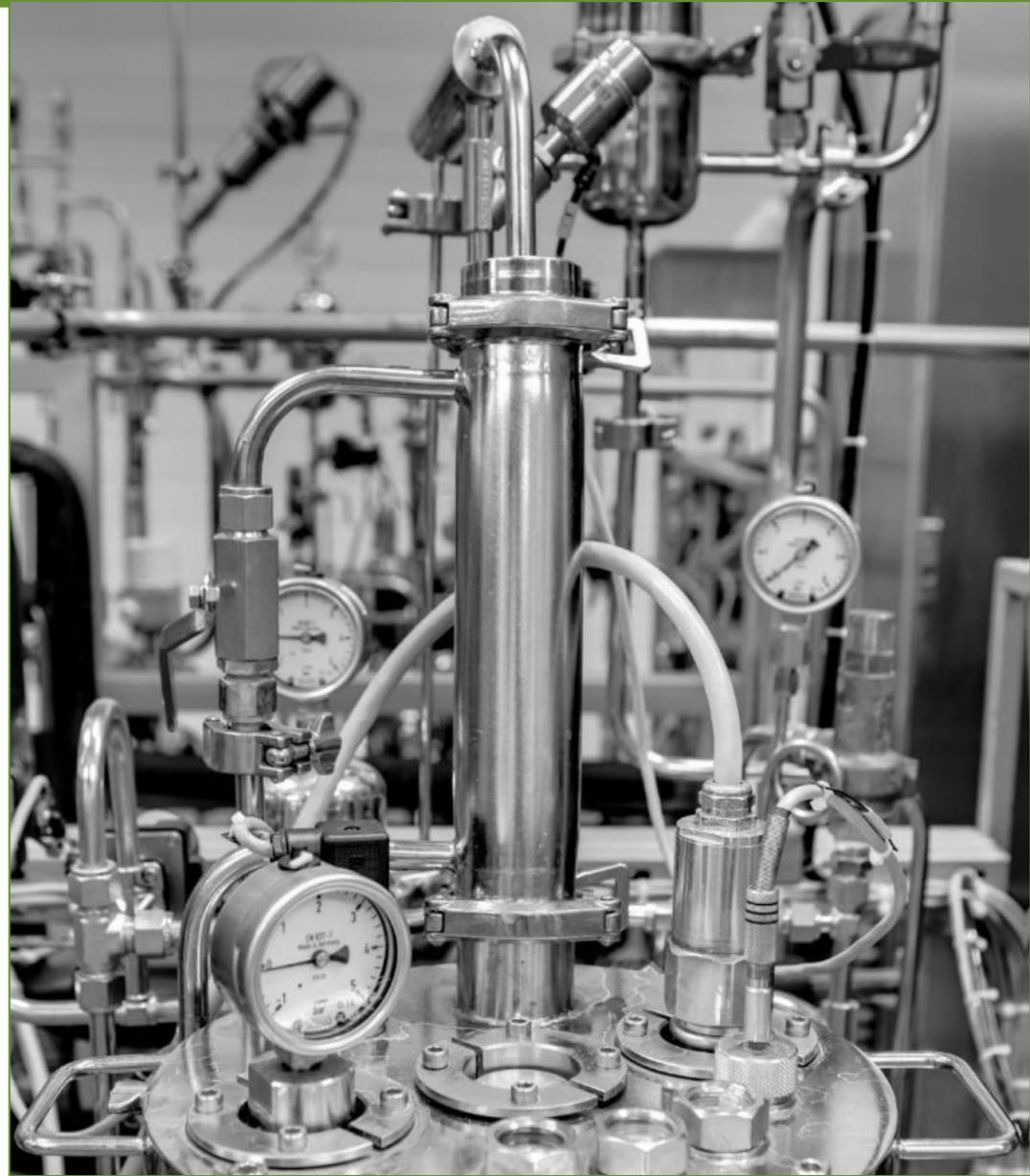
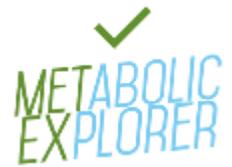
Potentiel d'économie de CO₂ de 4 000 tonnes par an

Réduction de l'empreinte carbone de 40%
par rapport à la situation actuelle

Projet de chaudière biomasse retenu par l'ADEME : réduction de
l'empreinte carbone entre 10% et 30% selon les produits

4

Perspectives



1^{ER} TRIMESTRE 2023, UN CHIFFRE D'AFFAIRES EN BAISSSE, UNE MEILLEURE RÉSISTANCE DES SPÉCIALITÉS

Evolution du chiffre d'affaires (en M€)



Globalement

- Un niveau de chiffre d'affaires en lien avec les mesures d'aménagement de la production mises en œuvre fin 2022. Un redémarrage progressif de la production à partir de mi-janvier 2023
- Pour la volaille, un cheptel qui se reconstitue en Europe pour atteindre le niveau d'avant crise
- Pour le porc, un niveau de production d'aliments en retrait de 3 à 4%

Commodités

- Une activité impactée par la pression sur les prix de lysine dus à des stocks mondiaux importants : CA divisé par 3 vs T1.22, divisée par 2 vs T4.22
- Et par une reprise économique en Chine qui tarde à se concrétiser

Spécialités

- Une activité plus soutenue (vs. *Commodités*) avec une reprise progressive en parts de marché et des prix qui se maintiennent
- Intérêt soutenu pour le PDO avec une progression des ventes en cosmétique

DES SIGNAUX ENCOURAGEANTS, UNE REPRISE PROGRESSIVE QUI SE DESSINE

Marché de la nutrition animale en Europe

- Pour les éleveurs, des coûts de production en baisse
- Baisse du prix des matières premières agricoles
- Marges positives avec la hausse des prix de ventes de la viande de porc et de volaille depuis le début de l'année

En volaille

- Une grippe aviaire hivernale beaucoup moins forte que les 2 précédents épisodes
- Allègement des mesures récemment décidées par le gouvernement français
- Un nombre d'élevages avicoles qui se normalise progressivement

Dans le porc

- Production de viande porcine en Chine en hausse
- Croissance de la demande domestique chinoise en acides aminés
- Des prix d'acides aminés qui devraient se stabiliser puis s'apprécier

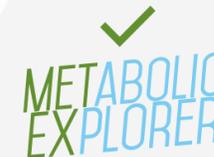
Un marché global en amélioration malgré une reprise de la demande qui reste fragile

Un partenariat avec LDC, leader de la volaille en France et en Europe sur les volailles LR, Bio, AOP, FR

→ Partenariat **LDC - METEX**

Notre expertise permettra à LDC de renforcer ses engagements en matière de :

- Origine locale
- Transparence / informations consommateur
- Réduction carbone
- Zéro soja déforestant utilisé dans l'alimentation des volailles d'ici 2025



DEBUT 2023 ET PERSPECTIVES

- **Une amélioration progressive sur les Spécialités**
- **Des prix qui se stabilisent sur la Lysine avant une appréciation probable**
- **Une compétitivité qui s'améliore par la baisse des entrants (*baisse coût énergie*)**
- **Poursuite du plan de transformation :**
 - Montée en puissance des ventes de PDO sur le marché du consumer care (cosmétique et détergence),
 - Positionnement de l'offre NOOVALIFE™ pour répondre aux enjeux de décarbonation de la viande,
 - Elargissement de la gamme de spécialités en nutrition animale avec la production d'Arginine et la commercialisation en direct de l'Acide Butyrique (B-NOOV®),
 - Lancement des études d'ingénierie détaillées pour la production d'Acide Glycolique sur le site d'Amiens,
 - Premiers investissements liés au plan de performance énergétique et à l'optimisation de la production des acides aminés de spécialités.

5

Intervention des commissaires aux comptes

✓
METABOLIC
EXPLORER



Photos by Olivr

6

Questions / réponses

✓
METABOLIC
EXPLORER



Photo by Simone Secchi

7

Vote des résolutions



Résolutions à titre ordinaire (1/2)

N°	Résolutions	Pour	Contre
1	Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2022		
2	Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022		
3	Affectation du résultat de la Société relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2022		
4	Approbation des conventions réglementées visées aux articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce		
5	Autorisation donnée au Conseil d'administration aux fins de procéder à un programme de rachat d'actions propres représentant un maximum de 10% du capital social de la Société		
6	Approbation des rémunérations versées et/ou attribuées aux mandataires sociaux au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2022		
7	Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au Président Directeur général au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2022		
8	Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au Directeur général délégué au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2022		

Résolutions à titre ordinaire (2/2)

N°	Résolutions	Pour	Contre
9	Ratification de la cooptation et nomination de Madame M.C BOINAY en qualité d'administrateur		
10	Nomination de Mr B. Gonzalez en qualité d'administrateur		
11	Nomination de Mr J. Dupas en qualité d'administrateur		
12	Nomination de Mr D. Chéron en qualité d'administrateur		
13	Nomination de Bpifrance Investissement en qualité d'administrateur		
14	Approbation de la politique de rémunération du Président Directeur général pour 2023		
15	Approbation de la politique de rémunération des administrateurs pour 2023		

Résolutions à titre extraordinaire (1/3)

N°	Résolutions	Pour	Contre
16	Modification de l'article 9 des statuts de la Société		
17	Délégation de compétence au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital de la Société par émission d'actions ordinaires ou de toutes autres valeurs mobilières, avec maintien du droit préférentiel de souscription		
18	Délégation de compétence au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital de la Société par incorporation de primes, réserves, bénéfices ou autres		
19	Délégation de compétence au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social de la Société par émission d'actions ordinaires ou de toutes autres valeurs mobilières, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, par offre au public		
20	Délégation de compétence au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social de la Société par émission d'actions ordinaires ou de toutes autres valeurs mobilières, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, par une offre visée à l'art. L. 411-2 1° (investisseurs qualifiés)		
21	Délégation de compétence au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital de la Société par émission d'actions ordinaires ou de toutes autres valeurs mobilières avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au bénéfice d'une catégorie de personnes (partenaires industriels et financiers)		
22	Délégation de compétence consentie au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'émission d'actions ordinaires ou de toutes autres valeurs mobilières avec maintien ou suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, dans la limite de 15% de l'émission initiale		
23	Délégation de compétence consentie au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires ou de toutes autres valeurs mobilières en rémunération d'apports en nature consentis à la Société, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires		
24	Délégation de compétence consentie au Conseil d'administration en vue de décider d'une ou plusieurs opérations de fusion dans laquelle la Société serait la société absorbante, de scission ou d'apport partiel d'actif		

Résolutions à titre extraordinaire (2/3)

N°	Résolutions	Pour	Contre
25	Délégation de compétence consentie au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires ou de toutes autres valeurs mobilières en cas d'usage par le Conseil d'administration de la délégation de compétence en vue de décider d'une opération de fusion-absorption, scission ou apport partiel d'actif, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires		
26	Délégation de compétence consentie au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires ou de toutes autres valeurs mobilières en rémunération d'apports effectués dans le cadre d'une offre publique d'échange initiée par la Société, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires		
27	Délégation de compétence au Conseil d'administration en vue d'émettre des bons de souscription d'actions autonomes de la Société avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au bénéfice d'une catégorie de personnes (partenaires mandataires)		
28	Délégation de compétence au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social de la Société au profit des salariés adhérents à un plan d'épargne d'entreprise avec suppression du droit préférentiel de souscription dans les conditions prévues dans les articles du Code du travail		
29	Autorisation donnée au Conseil d'administration en vue d'émettre et de consentir des options de souscription ou d'achat d'actions de la Société au profit des membres du personnel salarié et/ou des mandataires sociaux		
30	Autorisation donnée au Conseil d'administration en vue de procéder à des attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre au profit des membres du personnel salarié et/ou des mandataires sociaux		
31	Autorisation donnée au Conseil d'administration en vue de procéder à l'annulation des actions propres acquises dans le cadre du programme de rachat d'actions par voie de réduction du capital social		
32	Pouvoirs pour formalités		



**METABOLIC
EXPLORER**

INDUSTRIAL BIOCHEMISTRY
ALTERNATIVE **NOW**

MERCI!

ANNEXES

