

Assemblée Générale
9 juin 2020

METabolic EXplorer
Un leader mondial des procédés de fermentation

Une alternative industrielle pour des ingrédients naturels



Bienvenue / L'équipe dirigeante



Benjamin Gonzalez

*Fondateur et Président Directeur
Général*

*Ingénieur et titulaire d'un doctorat en
Biotechnologie*

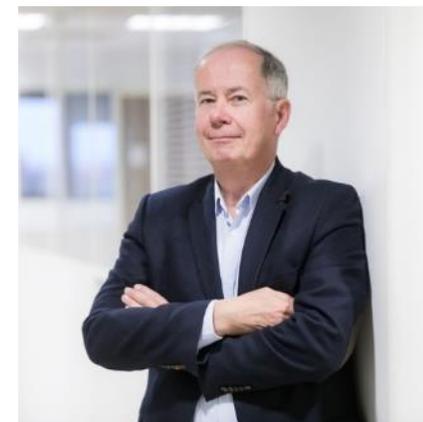


Catherine Pennec

Secrétaire générale

*Diplômée en droit Université Paris X et
University of Reading*

28 ans d'expérience dans des entreprises industrielles (MICHELIN, LIMAGRAIN) dont 14 dans le secteur agro-alimentaire, Catherine a été Directrice générale opérationnelle de la Coopérative de Limagrain et était membre du COMEX Limagrain et a exercé des fonctions de directions de support juridique et RH dans des environnements internationaux.



Antoine Darbois

Responsable Filiales Industrielles

*Ingénieur civil des Mines et
diplômé de Sciences-Po Paris*



METEX, un leader pour le développement de nouveaux procédés de fermentation



*Offrant des solutions alternatives à la pétrochimie...
... pour répondre à la demande croissante des consommateurs en produits naturels.*



20 ans de recherche en ingénierie métabolique

- L'un des plus grands centres de R&D en biotechnologie industrielle en France (70 collaborateurs)



- Une expérience accumulée sur les marchés de la nutrition animale et cosmétique



Une valorisation de ses procédés démontrée

- 70 M€ de revenus générés en revenus avec des acteurs clés sur les marchés des ingrédients fonctionnels et biopolymères



- Un portefeuille de plus de 10 nouveaux produits / procédés protégés par une propriété industrielle solide

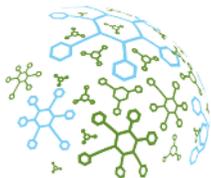


Une stratégie financée avec des acteurs clés



- 48 M€ : investissement pour la 1^{ère} usine en Lorraine via la filiale METEX NOOVISTA : 6 kT de PDO /AB





Notre mission : réinventer les modes de production de produits de grande consommation



Offrir aux industriels des **ALTERNATIVES VIABLES** à partir de ressources renouvelables et contribuer à la nécessaire **TRANSITION** de la pétrochimie vers la biochimie

Produire **AUTREMENT** des produits de grande consommation (textiles, plastiques, aliments pour animaux, etc...)

AUTREMENT : sans pétrole, sans pollution avec des performances supérieures et de façon plus compétitive



[SUBSTITUTION]



[COMPÉTITIVITÉ]



[DURABILITÉ]





Une reconnaissance de la démarche RSE METEX

▲ +23 places dans le classement GAIA RATING (vs. 2018)



68/100 *

Note globale

5^{ème}/74

Classement Catégorie CA < 150M€

77^{ème}/230

Classement Global

Médaille d'or décernée par ECOVADIS



69/100 **

Score global

Performance RSE **avancée**

Top 1% des entreprises évaluées par ECOVADIS dans le secteur Recherche Scientifique et Développement



Analyse indépendante - avril 2018

Note de maturité ESG : **73/100**

Maturité « **Avancée +** »

Note d'opportunités de marché : **80/100**

Contribution **majeure** aux ODD des Nations Unies



* GAIA RATING (2019) : Note globale moyenne Panel Gaia 230 : 54/100 et note globale moyenne catégorie CA < 150M€ : 39/100. La notation METEX de 68/100 se décompose de la façon suivante : Note Gouvernance : 53, Note Social : 72, Note Environnement : 84, Note parties prenantes externes : 70.

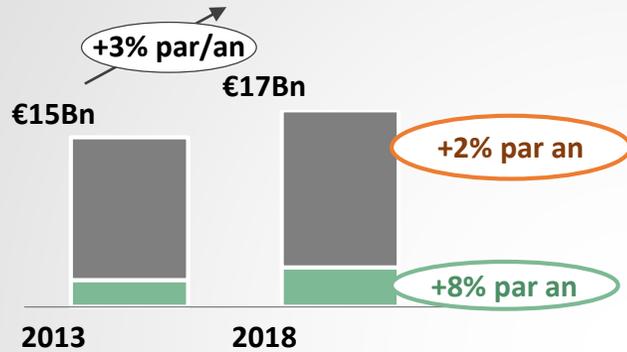
** ECOVADIS : La notation METEX de 69/100 se décompose de la façon suivante : Environnement : 70/100, Social et droits de l'homme : 70/100, Ethique : 70/100, Achats responsables : 60/100.



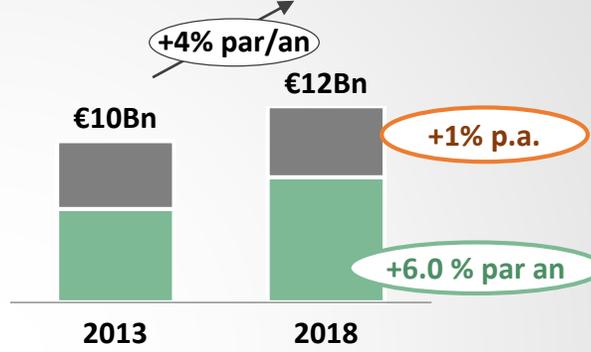
Focalisation sur 2 marchés principaux des ingrédients où la demande de naturalité est la plus forte

2 marchés principaux

COSMÉTIQUE

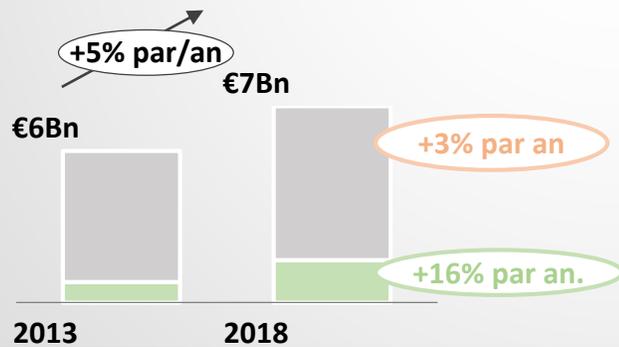


NUTRITION ANIMALE

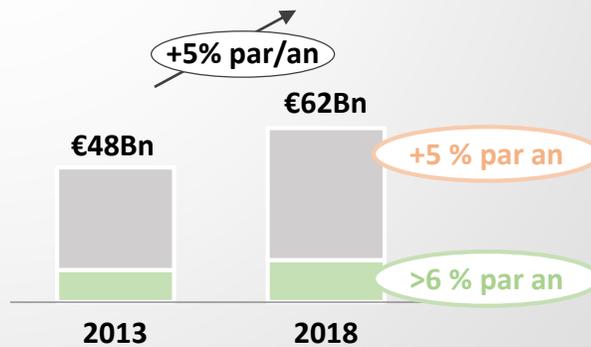
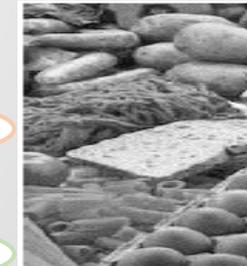


2 marchés secondaires

ÉDULCORANTS



ALIMENTATION HUMAINE



Une croissance globale jusqu'à 6 fois supérieure pour les ingrédients d'origine naturelle fabriqués par fermentation

- Par pétrochimie
- Par fermentation



Notre stratégie: devenir un producteur européen d'ingrédients fonctionnels naturels par fermentation

Sortie du modèle d'affaires de licence de technologies

1



Bio L-Méthionine de METEX cédée à Evonik pour **45 M€**

Cash-flow immédiat, socle du développement futur

Décembre 2016

Entrée dans un modèle d'affaires de production d'ingrédients fonctionnels

2



Investment de 48M € sur une plateforme existante pour la construction d'une unité de production industrielle de propanediol (PDO) et d'acide butyrique (AB).

 **NØØVISTA**

CAPEX significatif, Cash-flow récurrent

2018 – 2020...

Développement de notre modèle d'affaires par l'industrialisation de notre portefeuille produits

3

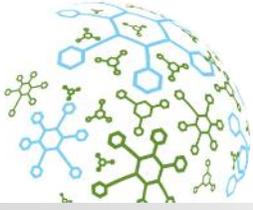


Investissements privilégiant si possible l'adaptation de capacités de fermentation existantes à nos technologies

 **ALTANØØV**

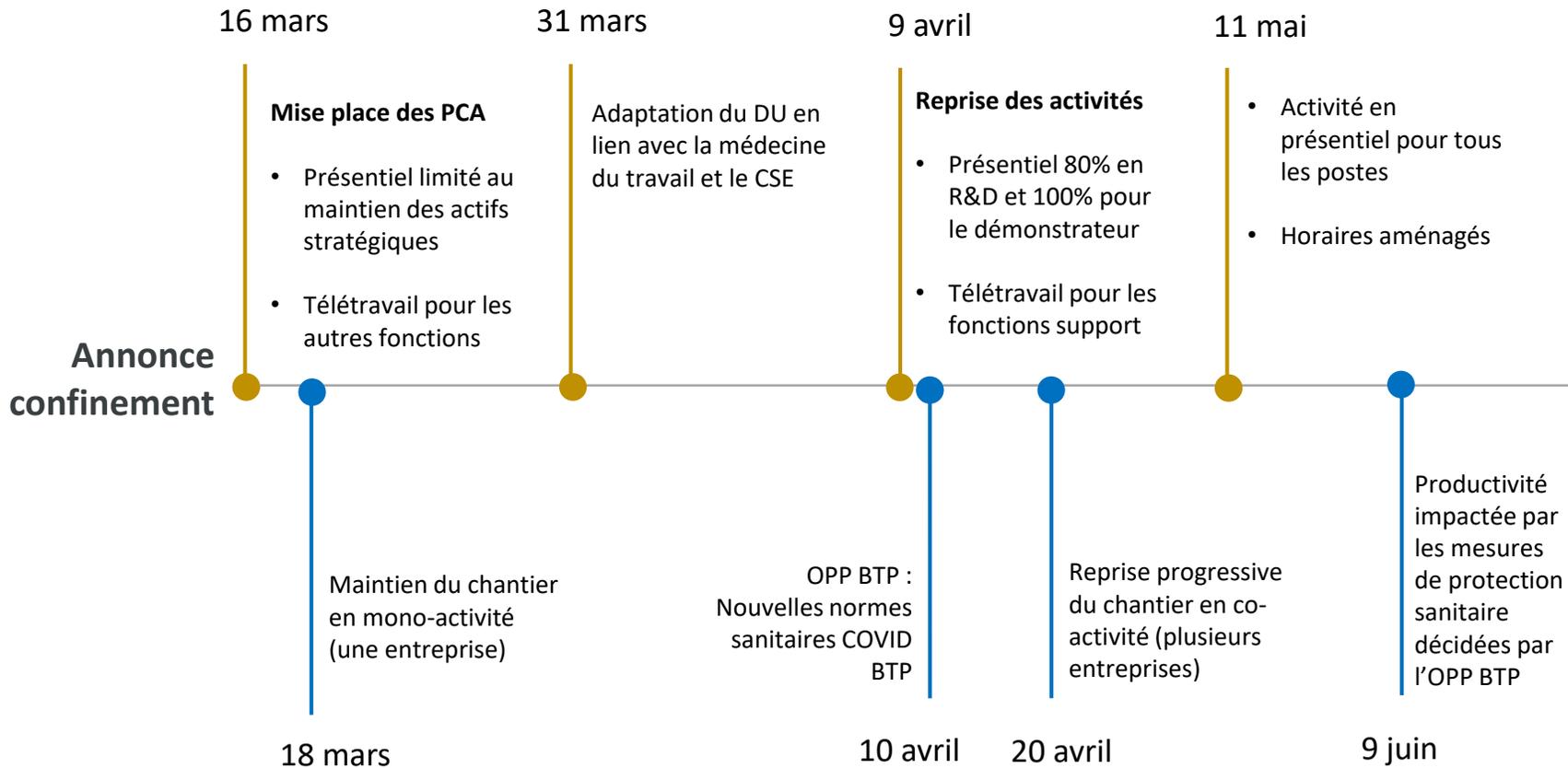
CAPEX faible, Cash-flow récurrent

2021 - 2023



Impacts de la crise sanitaire COVID-19*

Des mesures immédiates dès la mise en place du confinement



Impacts

* Événement post-clôture sans impact sur les comptes 2019

METEX

- ✓ Un impact calendaire sur les développements ALTANØØV limité en cours d'évaluation
- ✓ Impact trésorerie court terme non significatif

→ Sollicitation d'un PGE par précaution...

METEX NØØVISTA

- ✓ Un impact calendaire sur le chantier en cours d'évaluation par l'ingénierie
- ✓ Un impact budget d'investissement sous contrôle à date
- ✓ Un impact trésorerie moyen terme en cours d'évaluation



PARTIE 1



PRODUCTION ET LA COMMERCIALISATION DE
PROPANEDIOL (PDO) ET D'ACIDE BUTYRIQUE (AB)

Nos objectifs

-  Devenir le producteur de référence du PDO (Propanediol) non OGM en cosmétique
-  Devenir le leader de l'AB (Acide Butyrique) naturel en nutrition animale et dans les arômes
-  Atteindre le point mort 1 an après le démarrage des ventes



Une unité industrielle de production de PDO/AB en cours de construction à Carling/Saint-Avold (Moselle, France)



Un fort soutien des parties prenantes locales publiques et privées



UNION EUROPÉENNE
Fonds Européen de Développement Régional



ADEME



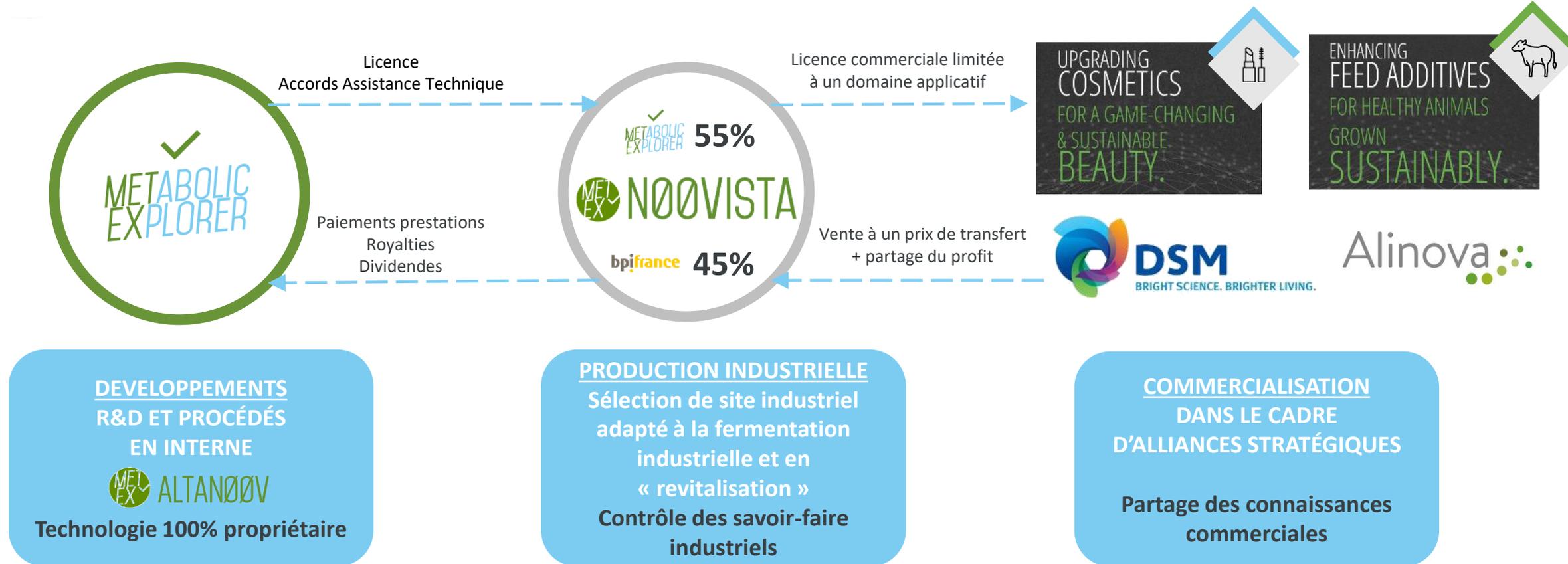
Agence de l'Environnement
et de la Maîtrise de l'Énergie



ÉTABLISSEMENT PUBLIC DE L'ÉTAT



Un modèle d'affaires basé sur le contrôle de l'outil de production et sur des alliances commerciales



→ Une stratégie adaptée pour réduire le *time-to-market* et le *CAPEX*



Le PDO METEX : Répondre en priorité à la forte demande du marché de la cosmétique

COSMETIQUE

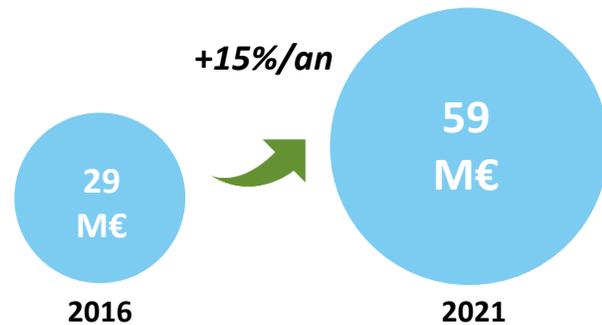
1^{er} PDO non OGM fait en France

Des qualités recherchées

-  Humectant
-  Emulsifiant
-  « Booster » de conservation »
-  ... et naturalité

→ PDO « le couteau suisse » des ingrédients en cosmétique qui permet de s'affranchir des conservateurs controversés comme les parabènes par exemple

Marché du PDO En cosmétique*



AUTRES APPLICATIONS

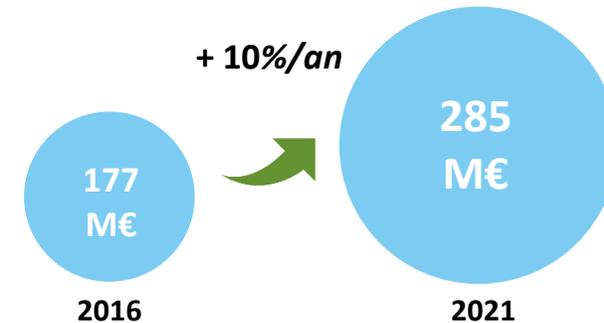
Une demande croissante pour des monomères biosourcés

Des qualités recherchées

-  PTT (substitution du PET pour fibres textiles et plastic de performance)
-  Polyuréthanes (utilisation du PDO pour la synthèse de polyols biosourcés)

→ PDO en substitution du PET apporte une meilleure uniformité et une meilleure élasticité du polymère

Marché du PDO dans les applications industrielles*



*Source: Advancy



Une alliance stratégique exclusive et globale pour la commercialisation du premier PDO grade cosmétique

100% Non OGM

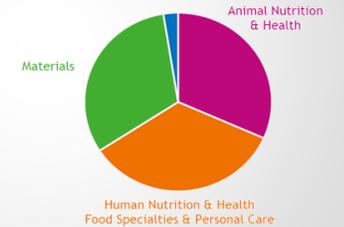
✓
DONE



CA annuel net
≈ 10 milliards €

65% des ventes
hors Europe

23 000 salariés



DSM Personal Care Business Unit

CA de 335 Millions €

N° 1 mondial des vitamines

N° 2 mondial des filtres UV

TOP 5 mondial des actifs skin care

Lancement de 2-4 ingrédients innovants par an depuis 2014



L'AB METEX : La première alternative d'origine naturelle compétitive sur le marché de la nutrition animale et des arômes/parfums

NUTRITION ANIMALE

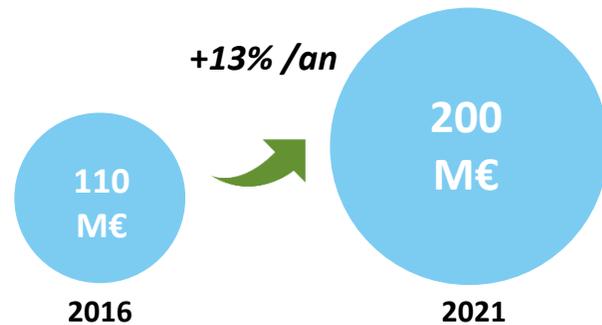
1^{er} driver de croissance de l'AB

Des qualités recherchées

-  Efficacité nutritionnelle
-  Santé
-  Compétitivité
-  ...et naturalité

→ AB en substitution aux antibiotiques en tant que facteur de croissance pour les animaux ; les antibiotiques sont déjà interdits en Europe en élevage, et les donneurs d'ordre de l'aval américains (Mac Donald's, KFC) poussent également vers l'arrêt de leur usage

Marché de l'AB en nutrition animale*



ARÔMES ET PARFUMS

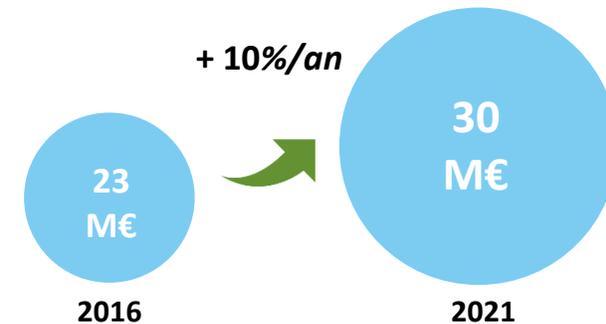
Une demande croissante des consommateurs *clean labels*

Des qualités recherchées

-  Naturel vs Petro
-  Compétitivité vs autres sources naturelles

→ AB d'origine naturelle en substitution de l'AB pétrochimique pour répondre à la demande croissante de la niche de marché des arômes « clean label »

Marché de l'AB dans les applications arômes/parfums*



*Source: Advancy



Une alliance stratégique exclusive pour la commercialisation en France du premier
AB grade Nutrition Animale
100% origine naturelle

✓
DONE



Alinova

- Une co-entreprise détenue à 45% par la division AXEREALElevage

AXEREALE
La terre, les hommes, le futur

- Première coopérative céréalière française
- Un CA de 2,5 Mds€ et 13000 adhérents
- 0,5 Mt d'aliments bétail commercialisés par an
- Un focus stratégique sur la création de filières traçables et durables
- Une stratégie de positionnement sur des ingrédients de performance naturels

85 %

des Français privilégient les entreprises ayant une implantation locale.

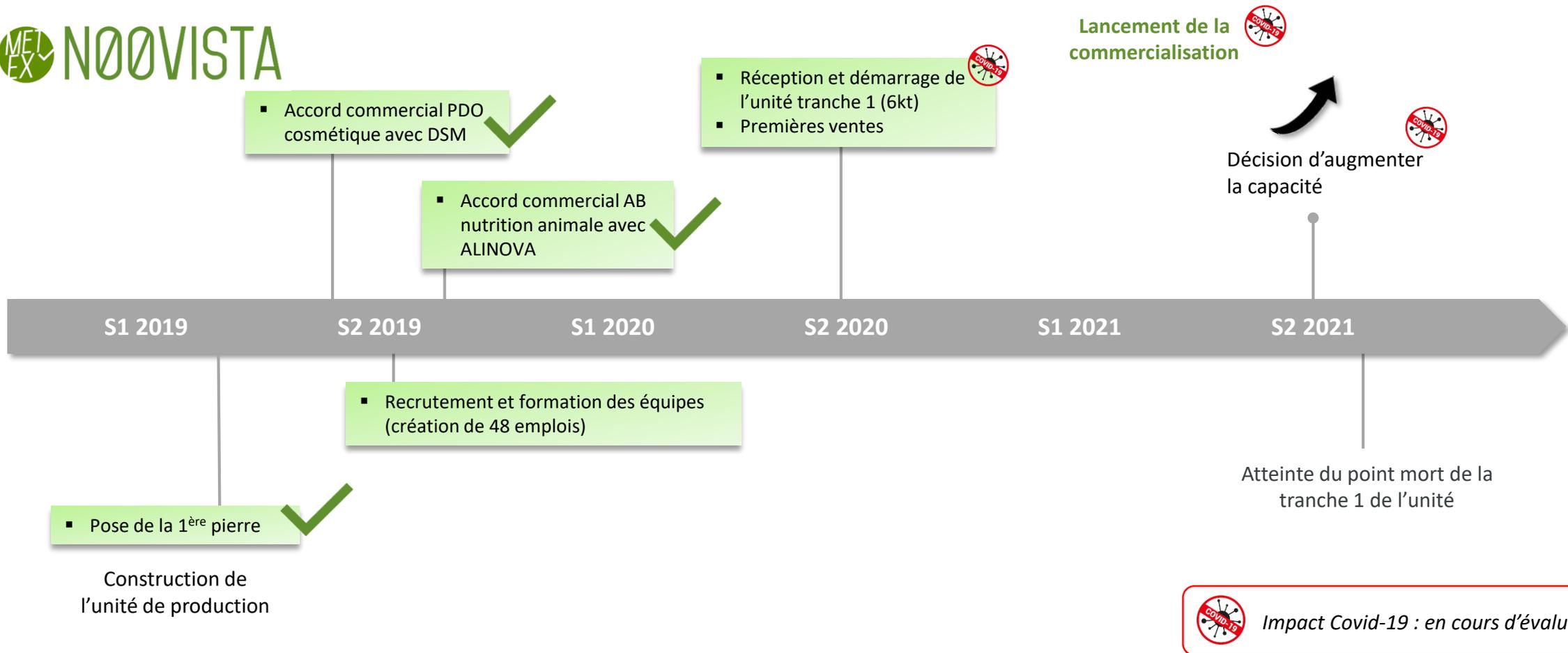
65 % *

des Français sont prêts à payer jusqu'à 30 % plus cher des produits alimentaires dits « durables ».

*Source: Rapport Annuel 2017/2018 AXEREALE



METEX NØØVISTA : prochaines étapes





PARTIE 2

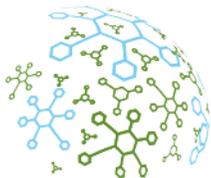


UNE PLATEFORME UNIQUE POUR LE DÉVELOPPEMENT DE TECHNOLOGIE DE FERMENTATION EN 12 À 24 MOIS VS. 4 À 8 ANS POUR DES APPROCHES CLASSIQUES

Nos objectifs

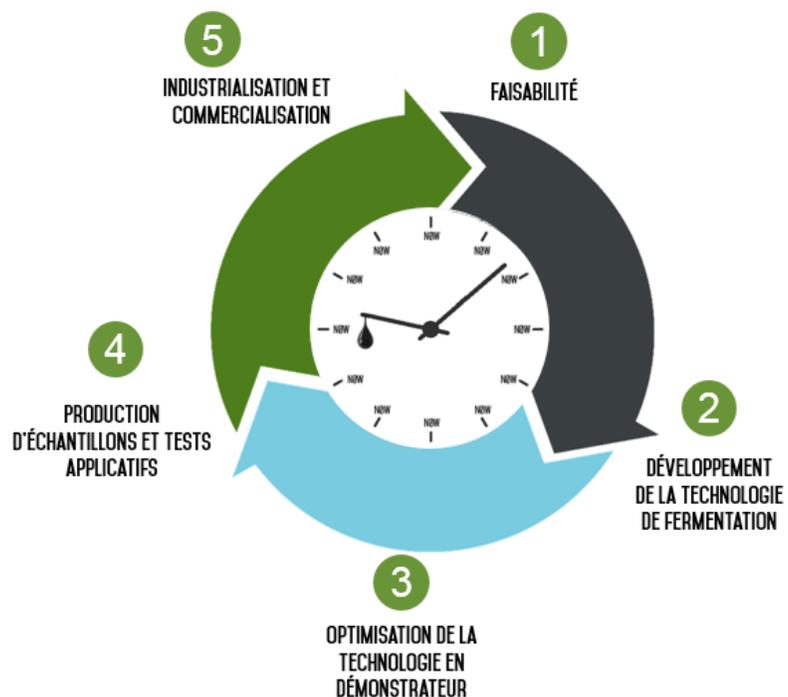
-  Industrialisation de l'Acide Glycolique > **Décision fin 2021***
-  Puis un produit par an à partir de 2022*

**Hors impact COVID-19*



Un portefeuille diversifié de produits en développement : un nouveau procédé à industrialiser par an à partir de fin 2021

Un cycle d'innovation raccourci

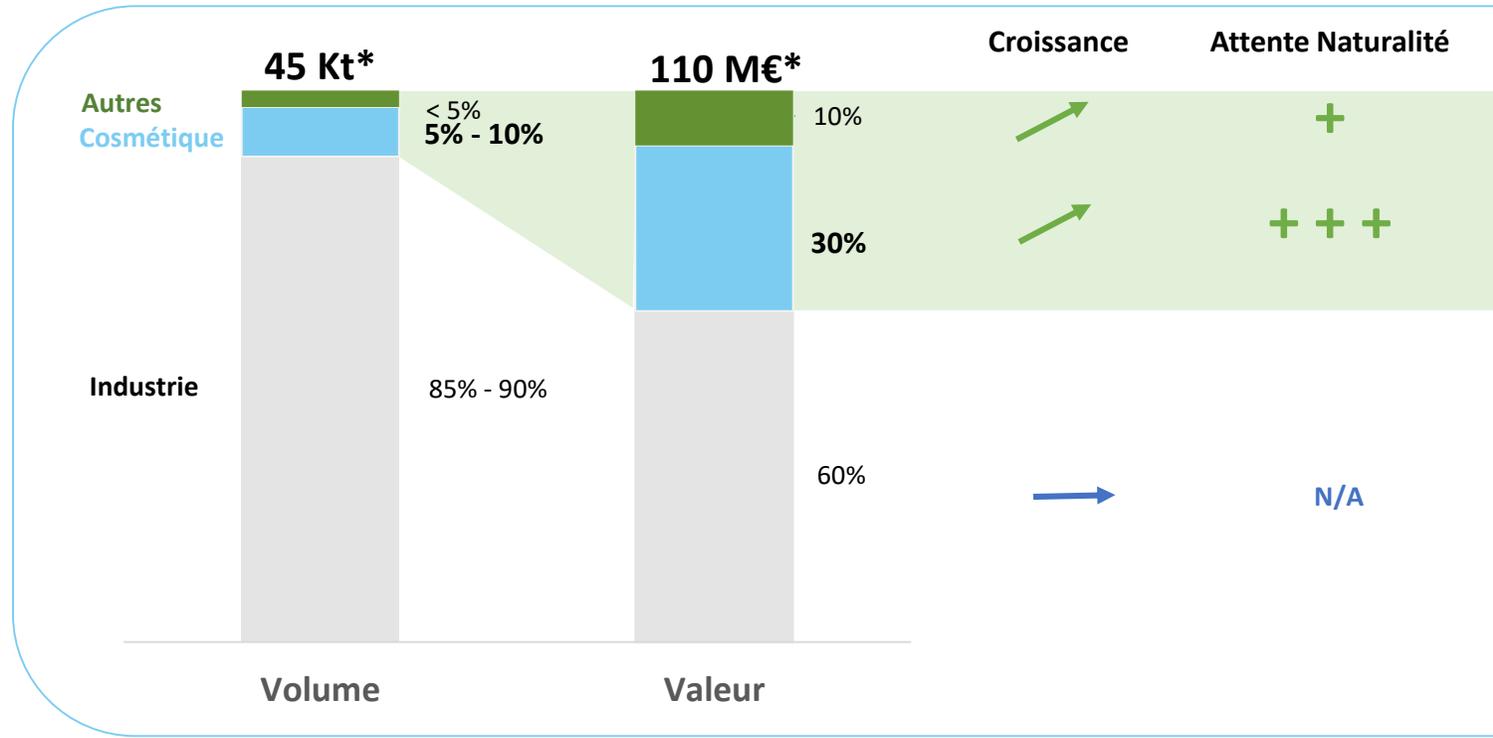
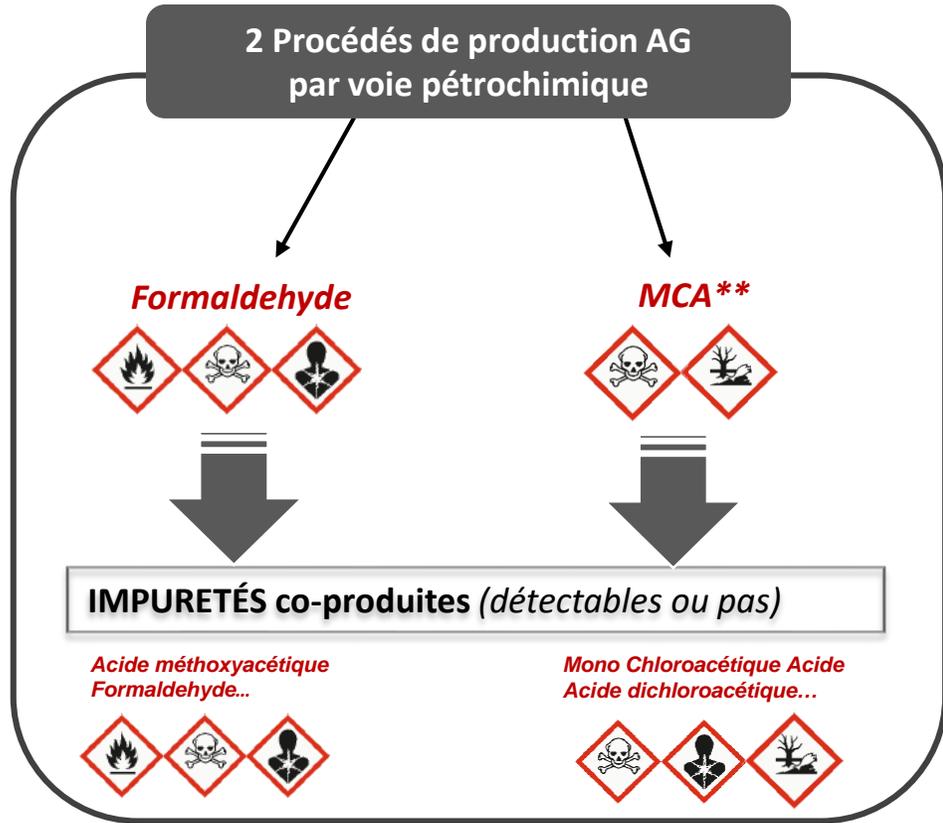


1 produit déjà en démonstration et 2 prêts à entrer en démonstration

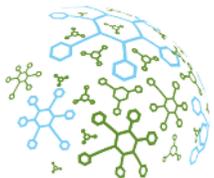
	1	2	3	4	5
	Faisabilité	Développement de la technologie de fermentation	Optimisation de la technologie en démonstrateur	Production d'échantillons et tests applicatifs	Industrialisation et commercialisation
Acide glycolique			+		2021
Acide aminé 1			+		2022
Acide aminé 2		+			2023
Acides organiques	+++	+			2024
Autres molécules	+++	+			2025



Le marché de l'AG est aujourd'hui exclusivement pétrochimique avec une attente forte d'une source naturelle sur les marchés à plus forte valeur ajoutée



**Mono Chloroacétique Acide



L'AG METEX : Une offre de valeur différenciée pour adresser les marchés de la cosmétique et des polymères médicaux

AG Haute-pureté



Glycolic acid

ALTERNATIVE COSMETICS

Le 1^{er} ACIDE GLYCOLIQUE D'ORIGINE NATURELLE



ORIGINE NATURELLE



Haute pureté



ACCÉLÉRATEUR DE PERFORMANCES



QUALITÉ BEST-IN-CLASS
EMPREINTE CARBONE BASSE



CONFORMITÉ RÉGLEMENTAIRE

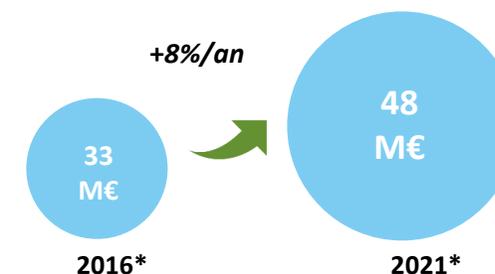


TRANSPARENCE



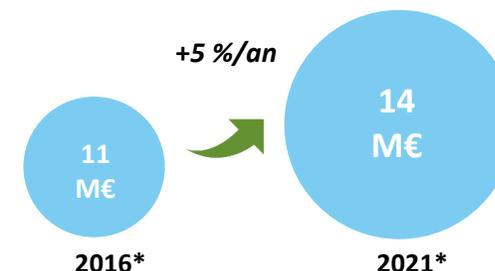
INGRÉDIENT POUR LA COSMÉTIQUE

Actif anti-âge de référence
Effet exfoliant / Hydratation optimale
Effet raffermissant et tonifiant



INTERMÉDIAIRE POUR DES POLYMÈRES MÉDICAUX BIODÉGRADABLES

Précurseur pour produire du PGA ou PLGA, polymères biodégradables.



*Source: Advancy



PARTIE 3

COMPTES ANNUELS 2019



Une visibilité financière adaptée à notre ambition

- Construction usine de METEX NØØVISTA en Moselle:
 - 1^{ère} tranche du Protocole d'investissement avec Bpifrance consommée (2 fois 6 M€),
 - 2^{ième} tranche libérée (2 fois 7 M€). Montants engagés conformes au budget.
- Signature d'une alliance commerciale avec DSM sur le PDO
- Charges opérationnelles et Cash-burn maîtrisés
- Trésorerie renforcée par une levée de fond de 7,3 M€ en début d'année 2020 pour l'accélération du portefeuille produits ALTANØØV

Trésorerie brute* à fin décembre 2019

26,6 M€

Trésorerie brute* à fin mars 2020

26,4 M€

**normes IFRS*





Compte de résultat IFRS

K€	2019	2018
Chiffre d'affaires	350	3 308
Autres produits de l'activité	1 985	2 280
Charges opérationnelles	-10 425	-10 227
Résultat opérationnel avant paiement en actions	-8 090	-4 639
Charges de personnel liées au paiement en actions	-287	-391
Résultat opérationnel après paiement en actions	-8 377	-5 029
Coût de l'endettement financier brut	-203	-263
Coût de l'endettement financier net / écart de conversion	-156	-239
Charges (-) / Produit d'impôt différé	106	-1 002
Résultat net global	-8 427	-6 270
<i>Dont résultat part du groupe</i>	-8 269	-6 136
<i>Dont résultat des minoritaires</i>	-159	-135



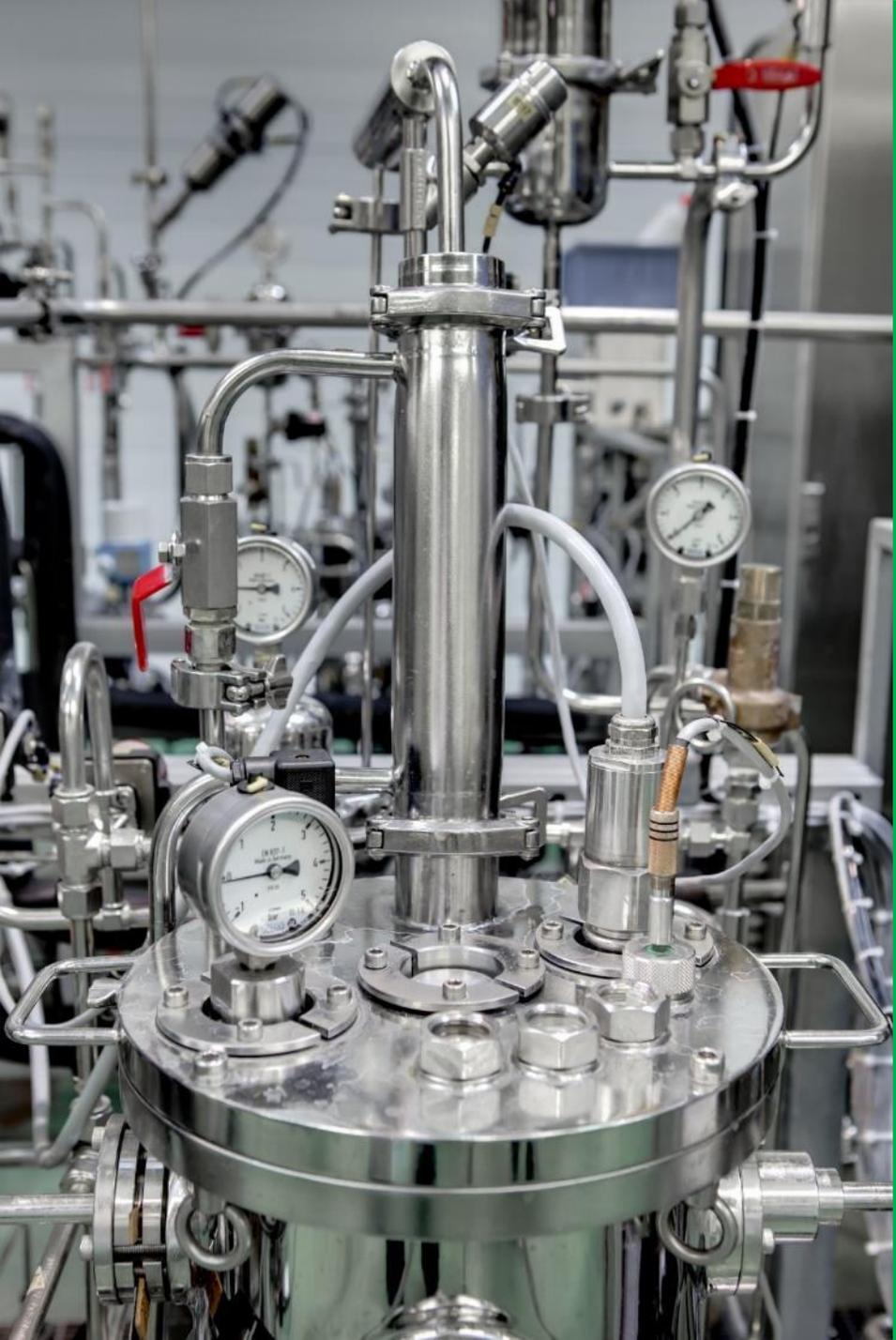
Bilan IFRS

K€	31/12/2019	31/12/2018	K€	31/12/2019	31/12/2018
Actifs incorporels	14 535	14 980	Capital Social	2 326	2 326
Actifs corporels	17 228	5 723	Réserves (part du groupe)	37 321	43 210
<i>Dont METEX NØØVISTA</i>	<i>12 369</i>	<i>880</i>	Réserves (part des minoritaires)	12 865	6 000
Impôts différés	1 279	1 173	Rés.Net (part du groupe)	-8 269	-6 136
			Rés.Net (part des minoritaires)	-159	-135
			Capitaux Propres	44 085	45 265
Actifs non courants	33 043	21 876	Dettes et provisions non courants	9 881	9 051
Clients	473	265	Fournisseurs d'exploitation	943	1 460
			Fournisseurs d'immobilisations	4 755	424
Autres actifs courants	3 461	2 630	Autres passifs courants	2 896	2 995
Trésorerie	26 640	35 190	Dettes bancaires courants	1 058	766
Actifs courants	30 575	38 086	Passifs courants	9 652	5 646
TOTAL ACTIF	63 618	59 962	TOTAL PASSIF	63 618	59 962



TFT IFRS

	31/12/2019	31/12/2018
Résultat net global	-8 405	-6 227
Amortissements et provisions (hors actif circulant)	1 879	1 611
Variation des impôts différés	-106	1 002
Autres éléments	558	702
Capacité d'autofinancement	-6 074	-2 912
Variation du BFR	-1593	-756
Autre variation actif courant (saisie conservatoire)	0	2 398
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-7 667	-1 270
Trésorerie nette affectée aux acquisitions et cessions de filiales	7 000	6 000
Autres variations	-8 730	-1 157
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 730	4 843
Nouveaux emprunts et autres dettes financières	1 810	1 210
Autres variations	-961	-903
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	849	307
Variation de trésorerie	-8 548	3 879
<i>Trésorerie d'ouverture</i>	<i>35 188</i>	<i>31 309</i>
<i>Trésorerie de clôture</i>	<i>26 640</i>	<i>35 188</i>



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE - 9 juin 2020

INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



**Emmanuel
CHARNAVEL**



**François
VERDIER**





ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE – 9 juin 2020

Q&A





ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE MIXTE – 9 juin 2020

VOTE DES RÉOLUTIONS



Résolutions AG à titre ordinaire

N°	Résolutions	Pour	Contre
1	Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2019	9 080 021	10
2	Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2019	9 080 021	10
3	Affectation du résultat de la Société relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2019	9 080 021	10
4	Renouvellement du mandat de Commissaire aux comptes titulaire du cabinet Exco Clermont-Fd	9 079 931	100
5	Approbation des conventions réglementées visées aux articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce	9 080 021	10
6	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	8 634 143	445 888
7	Approbation de la politique de rémunération du Président Directeur général	8 473 921	606 110
8	Approbation de la politique de rémunération des administrateurs – Rémunération fixe annuelle des administrateurs	8 738 084	341 947
9	Approbation des rémunérations versées et/ou attribuées aux mandataires sociaux au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019	8 935 546	144 485
10	Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés et/ou attribués au Président Directeur général au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019	8 473 821	606 210



Résolutions AG à titre extraordinaire (1/2)

N°	Résolutions	Pour	Contre
11	Délégation de compétence au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital de la Société soit par émission d'actions ordinaires ou de toutes autres valeurs mobilières, soit par incorporation de primes, réserves, bénéfices ou autres, avec maintien du droit préférentiel de souscription	8 781 266	298 765
12	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	6 292 393	2 787 638
13	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'article L. 411-2, 1° du Code monétaire et financier (investisseurs qualifiés et/ou cercle restreint d'investisseurs)	6 292 393	2 787 638
14	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)	6 292 393	2 787 638
15	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	6 295 303	2 784 728
16	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	8 776 216	303 815
17	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	6 292 393	2 787 638



Résolutions AG à titre extraordinaire (2/2)

N°	Résolutions	Pour	Contre
18	Délégation de compétence au Conseil d'administration en vue d'émettre des bons de souscription d'actions permettant de souscrire à des conditions préférentielles des actions de la Société en cas d'offre publique d'achat ou d'offre publique d'échange sur la Société	6 440 150	2 639 881
19	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)	6 292 393	2 787 638
20	Délégation de compétence au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social de la Société avec suppression du droit préférentiel de souscription et réservée aux salariés de la Société dans les conditions prévues aux articles L. 225-129-6 et L. 225-138 du Code de commerce et aux articles L. 3332-18 et L. 3332-24 du Code de travail	4 143 070	4 936 961
21	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 de la Société ou de ses filiales	6 527 565	2 552 466
22	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 de la Société ou de ses filiales	6 379 818	2 700 213
23	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 de la Société	7 045 086	2 034 945
24	Modification des statuts en vue de les mettre en conformité avec les nouvelles dispositions légales – Modification des modalités de délibération du Conseil d'administration – Remplacement du terme « jetons de présence » – Modification des modalités de comptabilisation des voix en assemblées générales ordinaires et extraordinaires – Remplacement du terme « comité d'entreprise » - Modifications corrélatives des statuts de la Société	9 080 031	0
25	Pouvoirs pour formalités	9 080 031	0

✓
METABOLIC
EXPLORER

INDUSTRIAL BIOCHEMISTRY
ALTERNATIVE **NØW**

MERCI D'AVOIR ASSISTÉ A
NOTRE ASSEMBLÉE GÉNÉRALE



WWW.METABOLIC-EXPLORER.COM



ANNEXES



Eléments boursiers

METEX
LISTED
NYSE
EURONEXT



Cotation

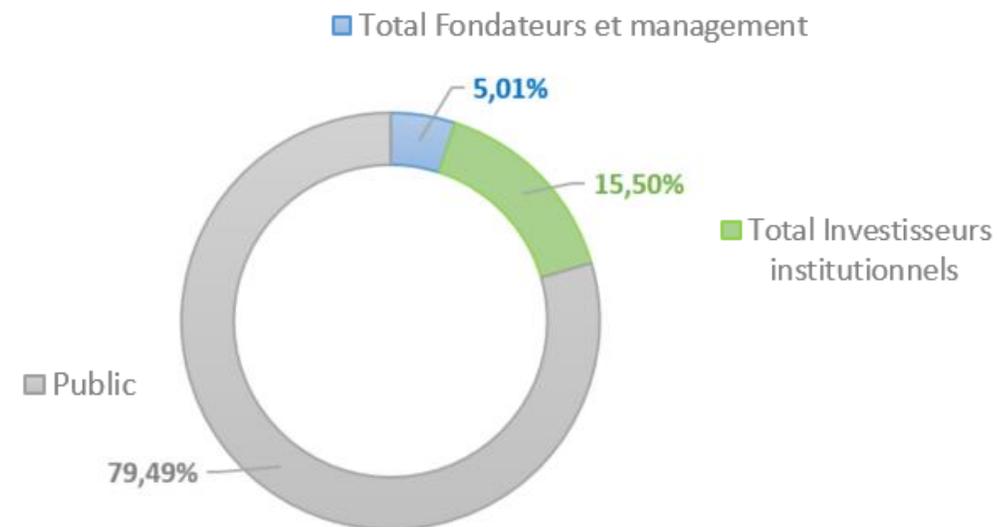
- Place de cotation : NYSE Euronext à Paris (Compartiment C)
- Indices : CAC Small, CAC PME, EnterNext
- Mnemo : METEX
- Code ISIN : FR0004177046
- Code Reuters : METEX.PA
- Cours au 05/06/2020 : 1,55€
- Capitalisation boursière au 05/06/2020: 43 M€
Volume journalier moyen (12 derniers mois) : 62 024

Relations investisseurs

- Suivi analyste : Portzamparc et Kepler Chevreux
- Eligibilité : PEA, PEA-PME

Répartition du Capital

Au 30/04/2020



Capital

Au 30/04/2020

- Nombre d'actions : 27 813 800
- Droits de votes théoriques : 29 365 511