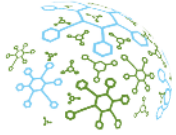


UNE ALTERNATIVE INDUSTRIELLE À LA PÉTROCHIMIE DANS DES PRODUITS ESSENTIELS DU QUOTIDIEN

3 juillet 2018



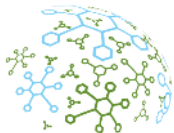


Disclaimer

METabolic EXplorer, ses administrateurs, dirigeants, conseils et salariés ne font aucune déclaration ou garantie sur les informations statistiques ou les informations prévisionnelles contenues dans cette présentation qui proviennent ou sont dérivées de sources tierces ou de publications de l'industrie ; ces données statistiques et informations prévisionnelles ne sont utilisées dans cette présentation qu'à des fins d'information.

Cette présentation ne contient que des informations résumées et ne doit pas être considérée comme exhaustive. Les objectifs, déclarations et informations prospectives de METabolic EXplorer contenues dans ce document ne sont donnés qu'à des fins d'illustration et reposent sur des appréciations et hypothèses actuelles des dirigeants. Ces objectifs, déclarations et informations prospectives, y compris les déclarations expresses ou implicites relatives aux ventes et revenus futurs, impliquent des risques connus ou inconnus ainsi que des incertitudes qui peuvent affecter les résultats, les réalisations ou la performance de METabolic EXplorer de manière à les rendre substantiellement différents de ceux attendus dans l'information résumée. Un certain nombre de facteurs peuvent avoir comme conséquence que les résultats et développements effectivement réalisés diffèrent substantiellement de ceux annoncés de façon expresse ou implicites des informations prospectives. METabolic EXplorer décline toute obligation ou engagement de diffuser une mise à jour ou de révision des objectifs, déclarations et informations contenues dans cette présentation en raison de changements susceptibles d'intervenir dans la stratégie ou les intentions de METabolic EXplorer ou dans le cours des événements ou dans les conditions, hypothèses ou circonstances ayant servi à l'établissement des dites informations, sauf obligations légales.

Ce document ne constitue pas une offre de vente ou une sollicitation à investir dans des valeurs mobilières dans aucun pays. En France, l'offre de valeurs mobilières de METabolic EXplorer ne pourra être effectuée qu'au moyen d'un prospectus ou dans le cadre d'une dérogation à l'obligation de publier un prospectus et hors de France, qu'au moyen d'une traduction de ce prospectus préparée à cet effet et uniquement dans les pays et dans des circonstances où de tels placements sont conformes à la réglementation applicable. Il n'est pas envisagé d'offre en France ou hors de France. Les valeurs mobilières de METabolic EXplorer n'ont pas été et ne seront pas enregistrées conformément au United States Securities Act de 1933, tel que modifié (le "Securities Act") et ne peuvent être offertes ou vendues aux Etats-Unis sans procéder à un enregistrement ou sans bénéficier d'une exemption à l'obligation d'enregistrement conformément au Securities Act.



Bienvenue

Benjamin Gonzalez

Fondateur,
Président Directeur Général

Ingénieur et titulaire d'un
doctorat en Biotechnologie



Antoine Darbois

Secrétaire général

Ingénieur civil des Mines et
diplômé de Sciences-Po Paris



20 ans d'avance

Pionnier dans le développement de bioprocédés
pour la production de molécules « drop-in »



350 brevets déposés

Position forte en propriété industrielle



70 collaborateurs

Compétences allant du laboratoire à l'industrialisation



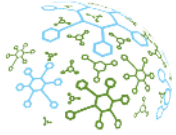
Près de 70 M€

de revenus divers (hors subventions) issus des redevances /
licences sur les produits du Groupe depuis sa création



4 marchés d'application

Technologie unique et compétitive pour adresser
4 marchés en forte croissance



Sommaire

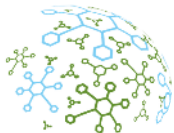
UNE ALTERNATIVE INDUSTRIELLE À LA PÉTROCHIMIE DANS DES PRODUITS ESSENTIELS DU QUOTIDIEN

1. Propanediol (PDO) et Acide Butyrique (AB), l'alternative biosourcée pour des produits essentiels du quotidien

2. PDO  Propanediol

3. AB  Butyric Acid

4. La mise en œuvre du projet



Notre mission : réinventer les modes de production des 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

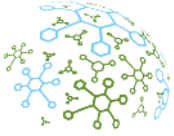
Produire **AUTREMENT** des produits de grande consommation (textiles, plastiques, aliments pour animaux, etc...)

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

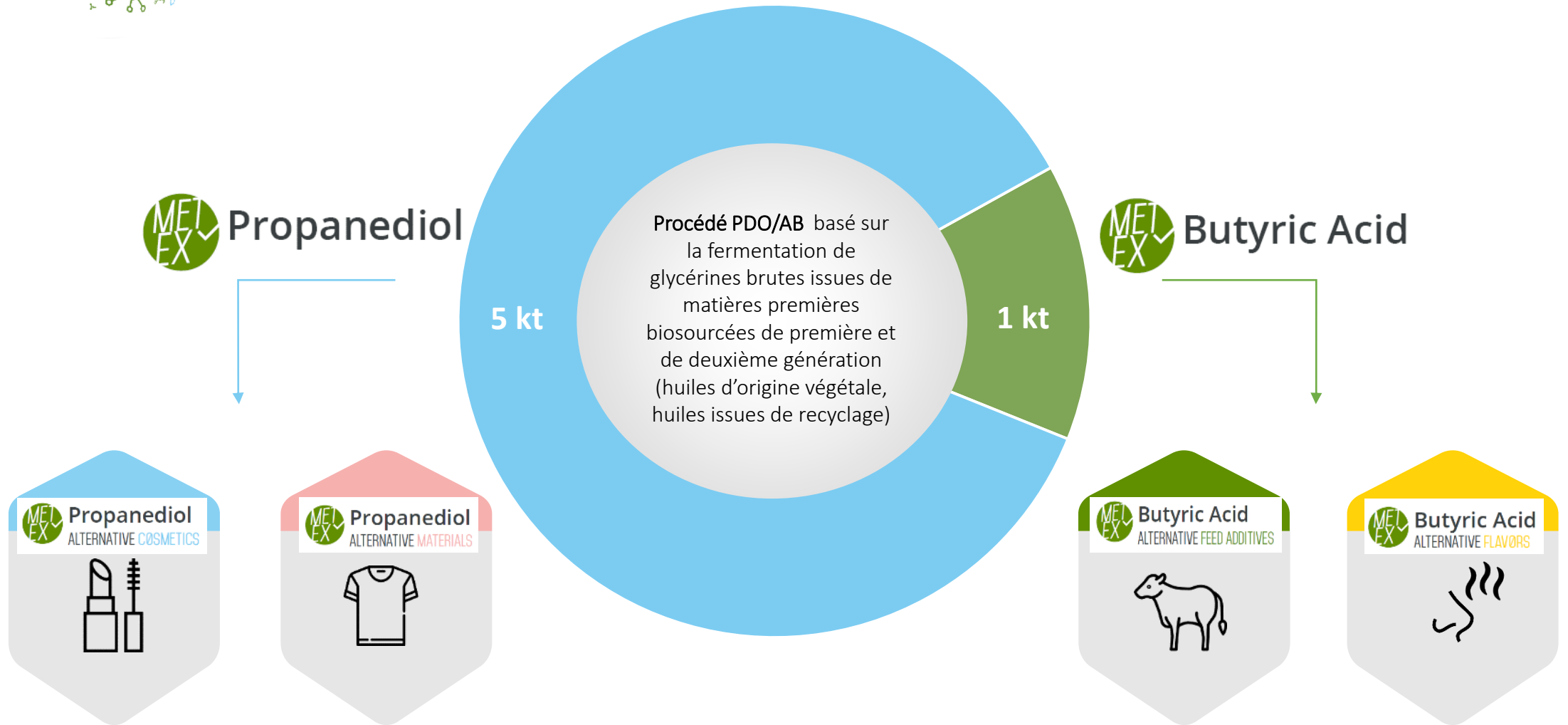
[SUBSTITUTION]

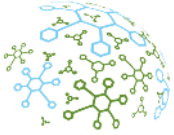
[COMPÉTITIVE]

[DURABLE]



L'alternative biosourcée pour produire des objets du quotidien



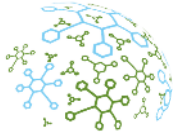


Notre ambition

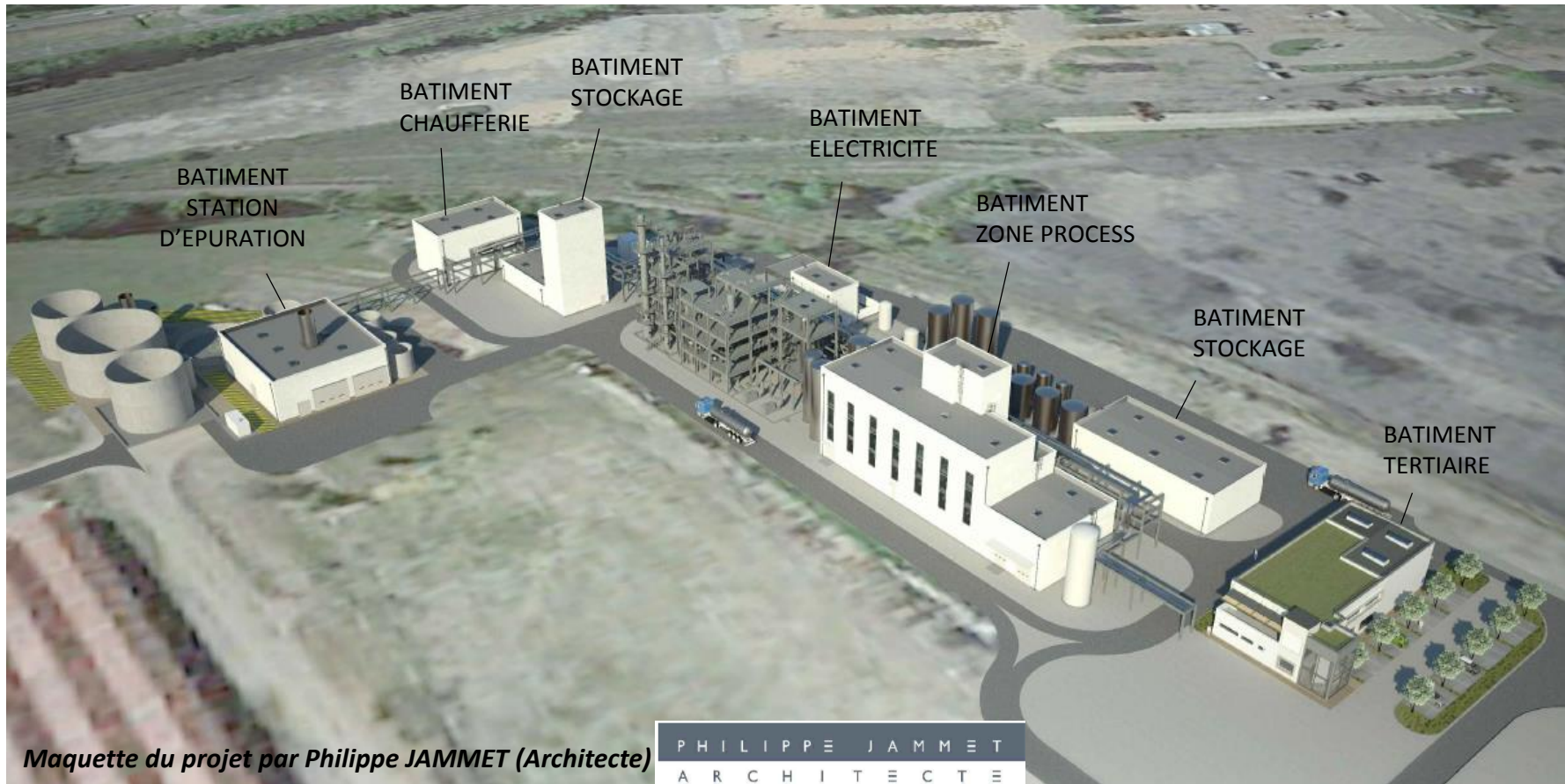
- **Devenir le producteur de référence du PDO non OGM en cosmétiques**
- **Offrir la 1^{ère} source d'approvisionnement européenne pour des polymères biosourcés de performance**
- **Devenir le leader de l'ACIDE BUTYRIQUE NATUREL en nutrition animale et dans les arômes**

▶ **En construisant en Moselle, la 1^{ère} unité industrielle PDO/AB en Europe**





Un investissement sur la plateforme de Carling/Saint-Avold (Moselle)



Maquette du projet par Philippe JAMMET (Architecte)

BREAKING NEWS AU 3 JUILLET 2018 !

Accord pour le financement de son projet PDO/AB pour un montant total de 47,7 M€

- Un redéveloppement sur le site industriel de Carling
- Des installations déjà existantes
- Un foncier disponible
- Une logistique d'approvisionnement éprouvée
- Une plateforme au cœur du dynamisme économique de la région
- Un fort soutien des parties prenantes locales publiques et privées

LA DETR

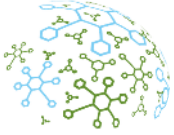


Vingt-Ville
SAINT-AVOLD



UNION EUROPEENNE
Fonds Européen de
développement Régional

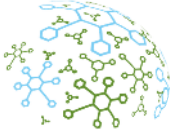




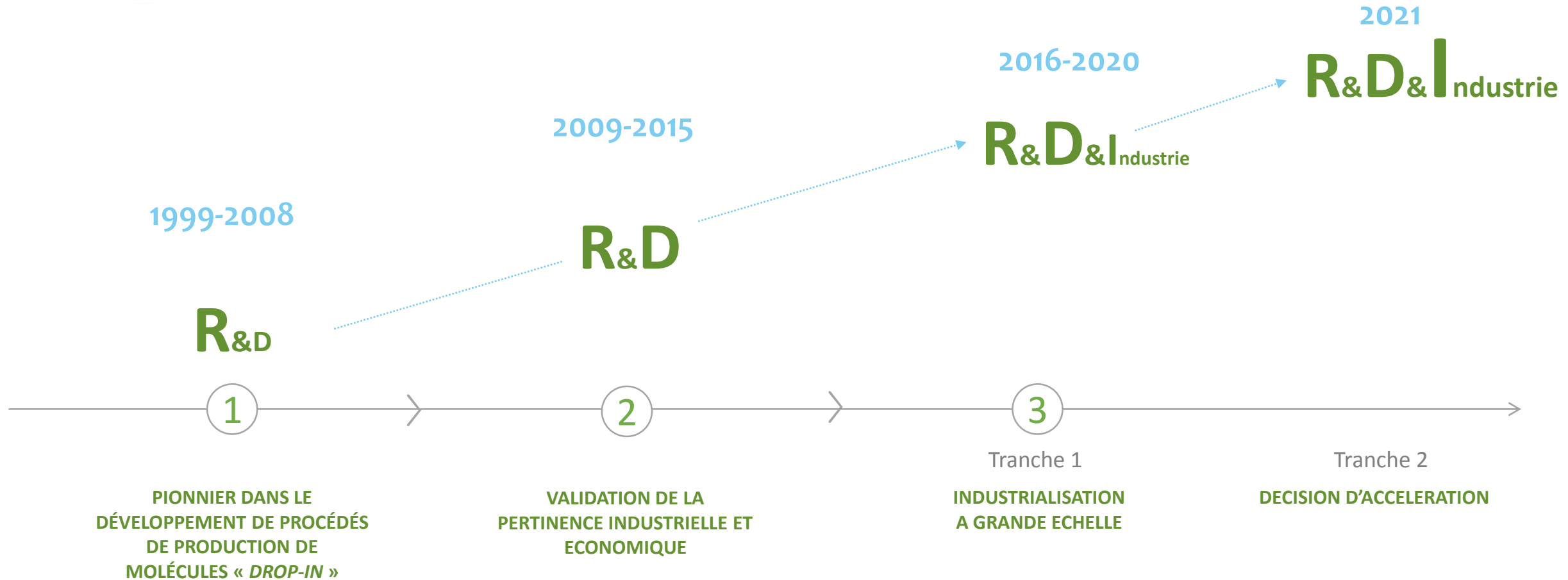
Création de la co-entreprise METEX NOOVISTA avec Bpifrance pour la construction et l'exploitation d'une usine de PDO/AB

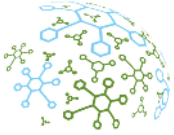


Le financement maximum à la charge de la co-entreprise s'élève à 37 M€



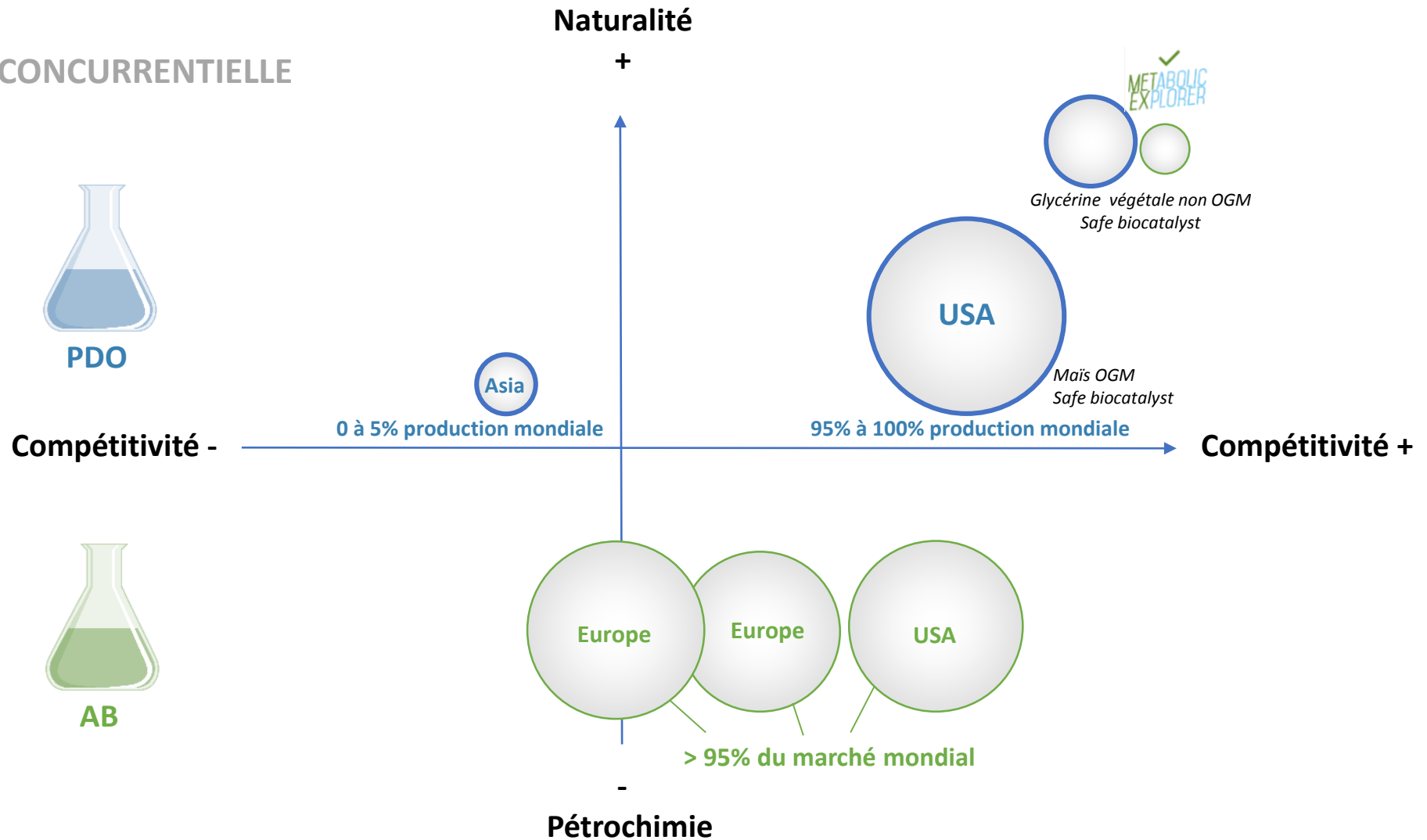
METEX rentre dans la phase industrielle

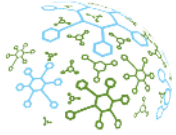




Les avantages de METEX en termes de compétitivité et de naturalité

MATRICE CONCURRENTIELLE





Sommaire

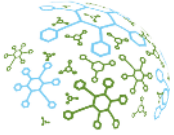
UNE ALTERNATIVE INDUSTRIELLE À LA PÉTROCHIMIE DANS DES PRODUITS ESSENTIELS DU QUOTIDIEN

1. Propanediol (PDO) et Acide Butyrique (AB),
l'alternative biosourcée pour des produits essentiels du quotidien

2. PDO  Propanediol

3. AB  Butyric Acid

4. La mise en œuvre du projet



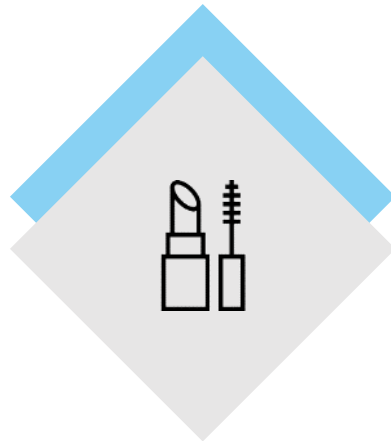
1,3 Propanediol : 3 marchés adressés de façon séquentielle



Propanediol

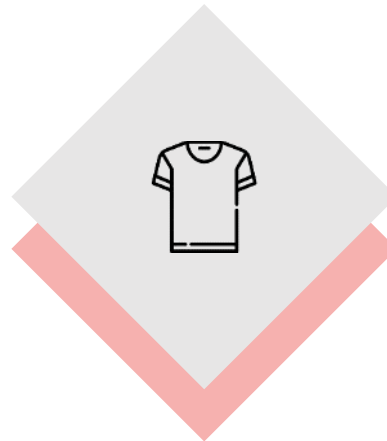
MARCHÉ

Volumes : +
Prix : +++



Cosmétiques

Volumes : +++
Prix : ++



Polytriméthylène
téréphthalate (PTT)

Volumes : +
Prix : +



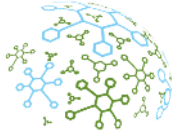
Polyuréthanes (PU)

METEX

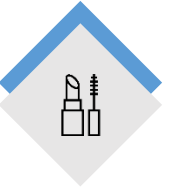
Marché prioritaire
par opportunité

2^{ème} marché
adressé

Marché adressable



Clean Beauty, un marché en très forte croissance



Pourquoi ? Un leader s'interroge



La réponse du leader

Le marché de la Clean Beauty explose

En France

En 2015: 450 millions d'€*
Taux de croissance ≈ 7%*

Dans le monde

En 2015: 8,8 Milliards d'€*
Taux de croissance + 14% *
En 2022: 17 Milliards d'€**

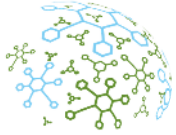
**Organic Monitor / estimations naturkosmeticverlag e.Damabacher*

*** Prévisions par Allied Market Research*



Sortie : 15 décembre 2017

<https://www.youtube.com/watch?v=xLTGmtHXcbE>



PDO Cosmétiques : l'alternative non OGM



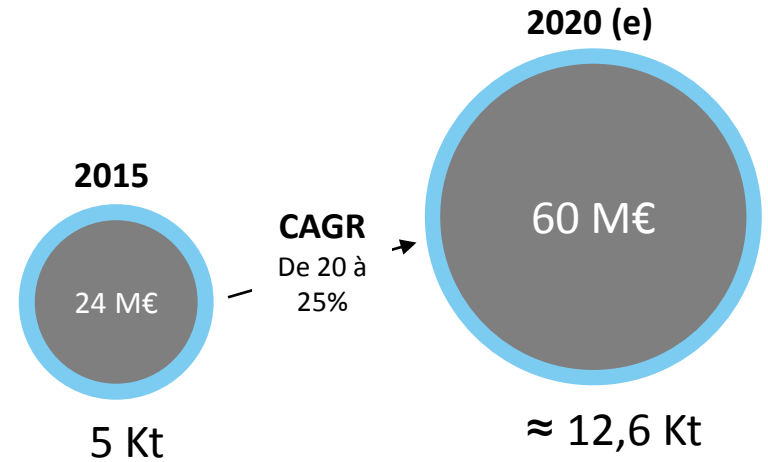
+ SUBSTITUTION AUX PARABÈNES, FORMALDÉHYDES ET HALOGÉNÉS grâce à son pouvoir bactériostatique

+ CONSERVATEUR

+ MULTI-FONCTIONNEL
humectant, solvant, émoulliant pouvant se substituer à la glycérine, au propylène glycol, au butylène glycol...



10% du marché du PDO en volumes



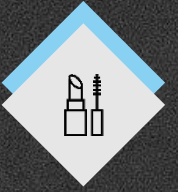
Prix grade cosmétique: de 4000 € à + de 6000 € par tonne pour certains segments

- Marché européen : 50% du marché mondial
- Concurrence: Zemea® de DuPont Tate & Lyle

Sources : Expert interviews ; Advancy Analysis

UPGRADING COSMETICS

FOR A GAME-CHANGING
& SUSTAINABLE
BEAUTY.



L'Offre de valeur de METEX



NON OGM



MADE IN FRANCE



ACCELERATEUR
DE PERFORMANCES



CONFORMITE
REGLEMENTAIRE

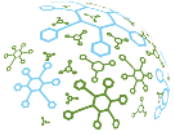


QUALITÉ BEST-IN-CLASS
EMPREINTE CARBONE BASSE



TRANSPARENCE





Le marché des polymères biosourcés en très forte croissance



Pourquoi ? Un leader s'interroge



ethical is the new black



THE GREENING OF THE FASHION INDUSTRY

The fashion industry is facing a new wave of consumer demand for sustainable and ethical products. This is driving brands to explore new materials and production processes that are more environmentally friendly and socially responsible. This is a major challenge for the industry, but it also presents a significant opportunity for innovation and growth. Brands that embrace sustainability and ethical practices will be better positioned to succeed in the long run. This is a key trend to watch in the fashion industry over the next few years.



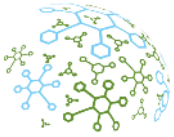
DuPont Tate & Lyle **BioProducts**



La réponse d'un acteur majeur

Augmentation de la capacité de production annuelle de PDO de 15 Kt sur un total de 80 Kt



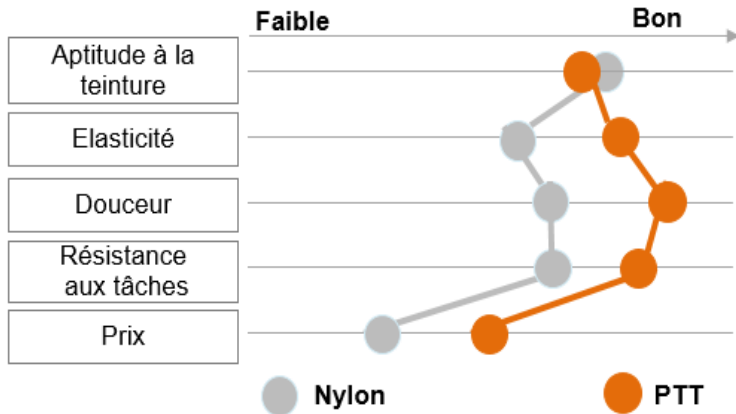


PDO de METEX : pour rendre possible les polymères biosourcés

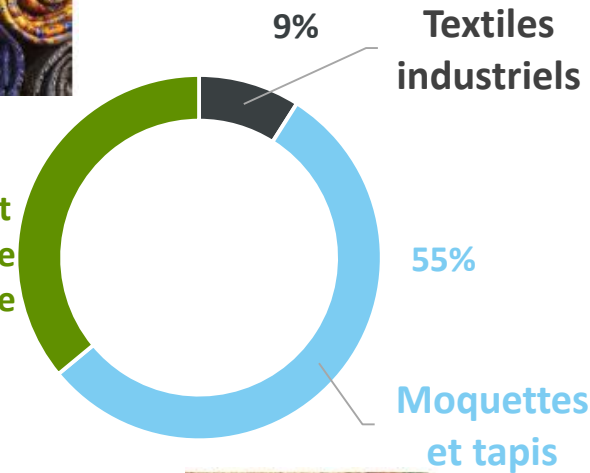
→ Focus sur le PTT dans l'industrie textile



**Produit haut de gamme
avec une image durable associée
à une haute performance**



**Habillement
et textiles de
performance**
36%

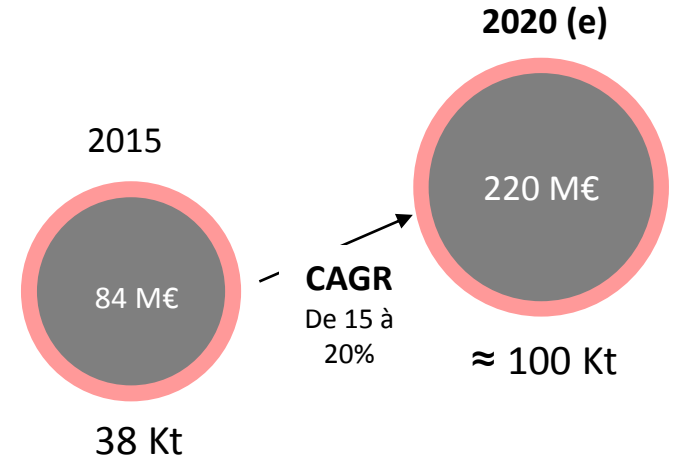


Sources : Estimation interne METEX



PTT → 80% du marché du PDO en volumes

Focus marché PDO dans PTT fibres



Prix PDO grade PTT: de 2 000 € à 4 500€ par tonne

- Concurrence: Susterra® de DuPont Tate & Lyle

Sources : Expert interviews ; Advancy Analysis

ENABLING TOMORROW BIO-BASED POLYMERS.



L'Offre de valeur de METEX



BIOSOURCÉ



MADE IN EEC



**ACCELERATEUR
DE PERFORMANCES**



**CONFORMITE
REGLEMENTAIRE**

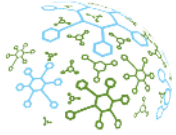


**QUALITÉ BEST-IN-CLASS
EMPREINTE CARBONE
BASSE**



TRANSPARENCE





Sommaire

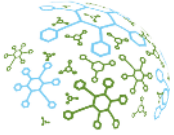
UNE ALTERNATIVE INDUSTRIELLE À LA PÉTROCHIMIE DANS DES PRODUITS ESSENTIELS DU QUOTIDIEN

1. Propanediol (PDO) et Acide Butyrique (AB),
l'alternative biosourcée pour des produits essentiels du quotidien

2. PDO  Propanediol

3. AB  Butyric Acid

4. La mise en œuvre du projet



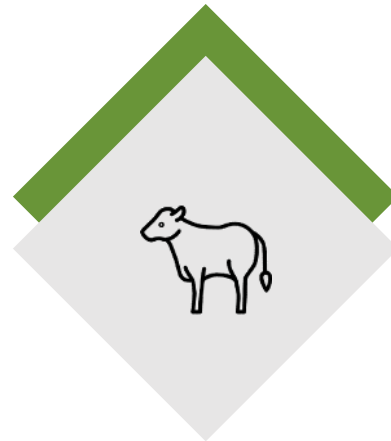
AB naturel, toutes les qualités pour s'imposer sur nos marchés cibles



Marché

Volumes : +++

Prix : +

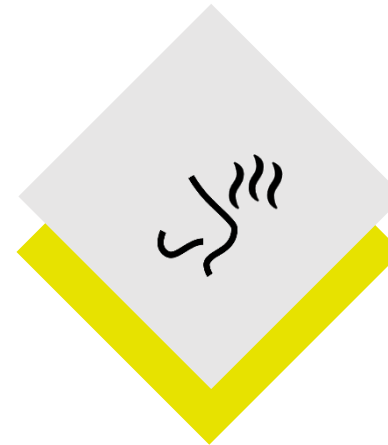


Nutrition animale

1^{er} marché en volume

Volumes : +

Prix : +++



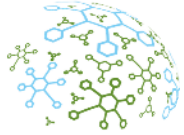
Arômes et fragrances

1^{er} marché en valeur

Prix de l'AB Naturel

x 10

METEX



L'industrie de la nutrition alimentaire en recherche de solutions alternatives aux antibiotiques

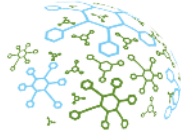


Après Brocéliande (2014) Fleury Michon (2015), Herta commercialise une gamme de charcuteries issues de porc élevé sans antibiotique



Mai 2017

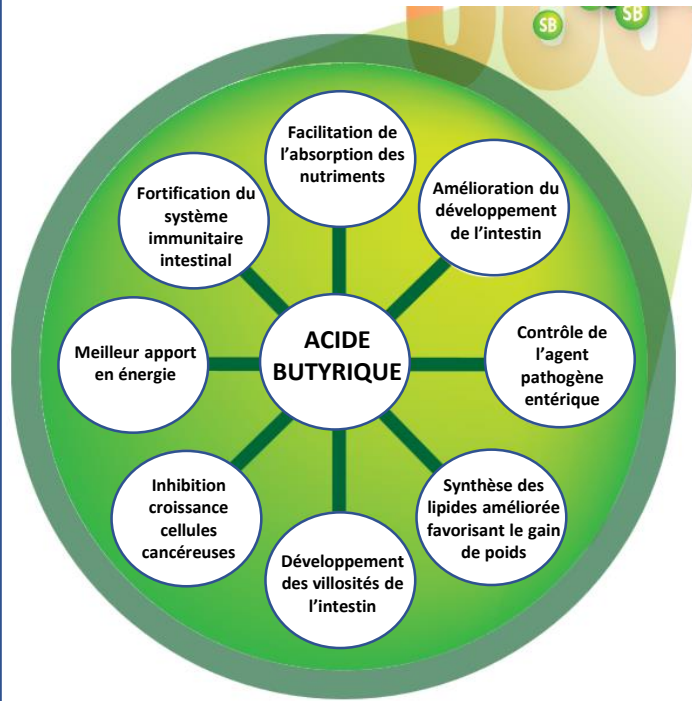
*Acide propionique, acide butyrique et acide isobutyrique



Alternative Feed Additives : AB METEX, La seule source d'AB naturel à un coût de production compétitif



De multiples effets sur la santé de l'intestin



Source: ORFFA, excential butycoat



10%

- Utilisation de l'AB pour le bétail en raison de différents systèmes d'élevage



40%

- Utilisé immédiatement après l'éclosion pour les poulets de chair et dans les premiers jours de la phase de croissance



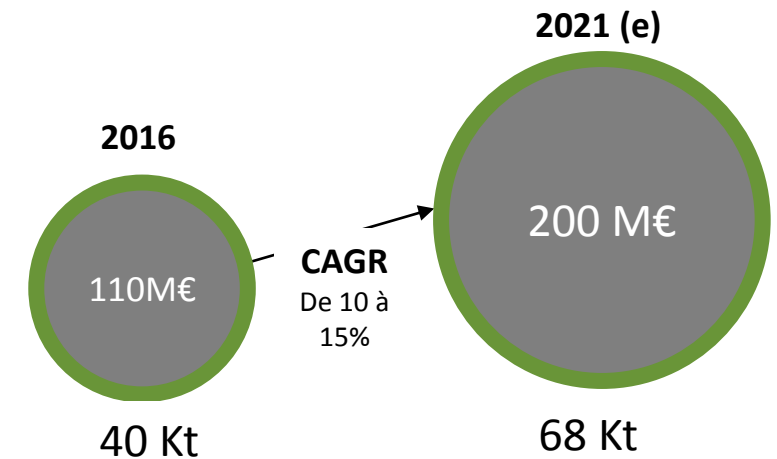
50%

- Utilisé après le sevrage pour éviter la diarrhée due au développement incomplet de l'organisme (pas prêt pour consommer des aliments solides)

L'AB est utilisé la phase critique de croissance (période précoce), donnant au produit une valeur plus élevée par rapport à d'autres acides organiques



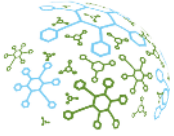
50% du marché de l'AB en volumes



De 1 500€ à 2 700€ par tonne

- Pas de concurrence en AB naturel sur ce marché

Sources : Expert interviews ; Advancy Analysis



AB de METEX, le seul AB totalement naturel en nutrition animale

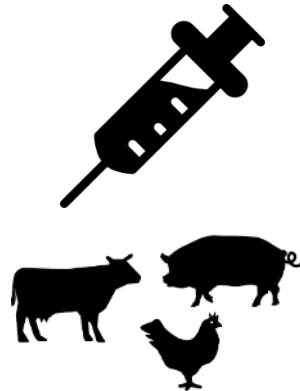


**Aujourd'hui
Sans METEX**

Les industriels
utilisent

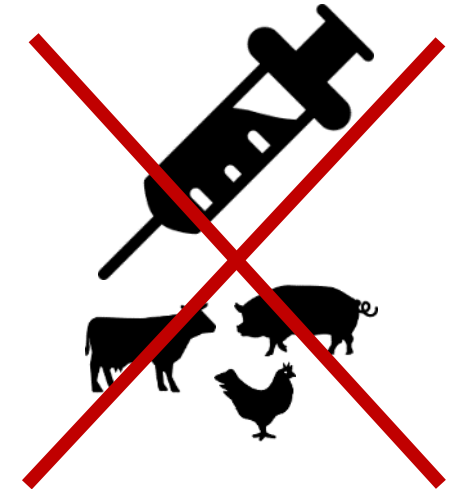


Des additifs base
pétrole pour la
croissance des
animaux d'élevage



Des antibiotiques pour
soigner des animaux
d'élevage

**Demain
la contribution
de METEX**



ENHANCING FEED ADDITIVES

FOR HEALTHY ANIMALS

GROWN

SUSTAINABLY.



L'Offre de valeur de METEX



NATURALITÉ



MADE IN FRANCE



**ACCELERATEUR
DE PERFORMANCES**



**CONFORMITE
REGLEMENTAIRE**



**QUALITÉ BEST-IN-CLASS
EMPREINTE CARBONE BASSE**



TRANSPARENCE



Butyric Acid

ALTERNATIVE FEED ADDITIVES

SUBLIMATING FLAVORS

WITH A GAME-CHANGING & SUSTAINABLE INGREDIENT.

L'Offre de valeur de METEX



NON OGM



MADE IN FRANCE



ACCELERATEUR
DE PERFORMANCES



CONFORMITE
REGLEMENTAIRE



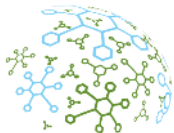
QUALITÉ BEST-IN-CLASS
EMPREINTE CARBONE BASSE







TRANSPARENCE

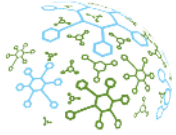


Butyric Acid
ALTERNATIVE FLAVORS



Un produit premium, une stratégie différenciée « value based pricing »

	PDO		AB	
Segment	Cosmétiques	PTT- Textiles	Nutrition animale	Arômes et fragrances
Marque	 Propanediol ALTERNATIVE COSMETICS	 Propanediol ALTERNATIVE MATERIALS	 Butyric Acid ALTERNATIVE FEED ADDITIVES	 Butyric Acid ALTERNATIVE FLAVORS
Taille du marché 2020(e) (+ croissance)	12,6 Kt ; +20/25%	100 Kt ; +15/20%	68 Kt ; +10/15%	/
Prix du marché €/ tonne	De 2000 € à + de 6 000 €/tonne		De 1 500 € à + de 12 000 € / tonne	
Clients	Producteurs d'ingrédients, Formulateurs, Brand Owners	Producteurs polyméristes	Fabricants de premix, Fabricants d'aliments pour animaux	/
Production Tonnes Tranche 1	++	+	++	+
Production Tonnes Tranche 2	+	++	++	+
Ambition	Devenir le producteur de référence du PDO non OGM en cosmétiques	Offrir la 1 ^{ère} source d'approvisionnement européenne pour polymères biosourcés de performance	Devenir le leader de l'ACIDE BUTYRIQUE NATUREL en nutrition animale	



Sommaire

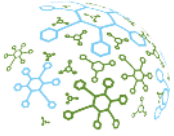
UNE ALTERNATIVE INDUSTRIELLE À LA PÉTROCHIMIE DANS DES PRODUITS ESSENTIELS DU QUOTIDIEN

1. Propanediol (PDO) et Acide Butyrique (AB),
l'alternative biosourcée pour des produits essentiels du quotidien

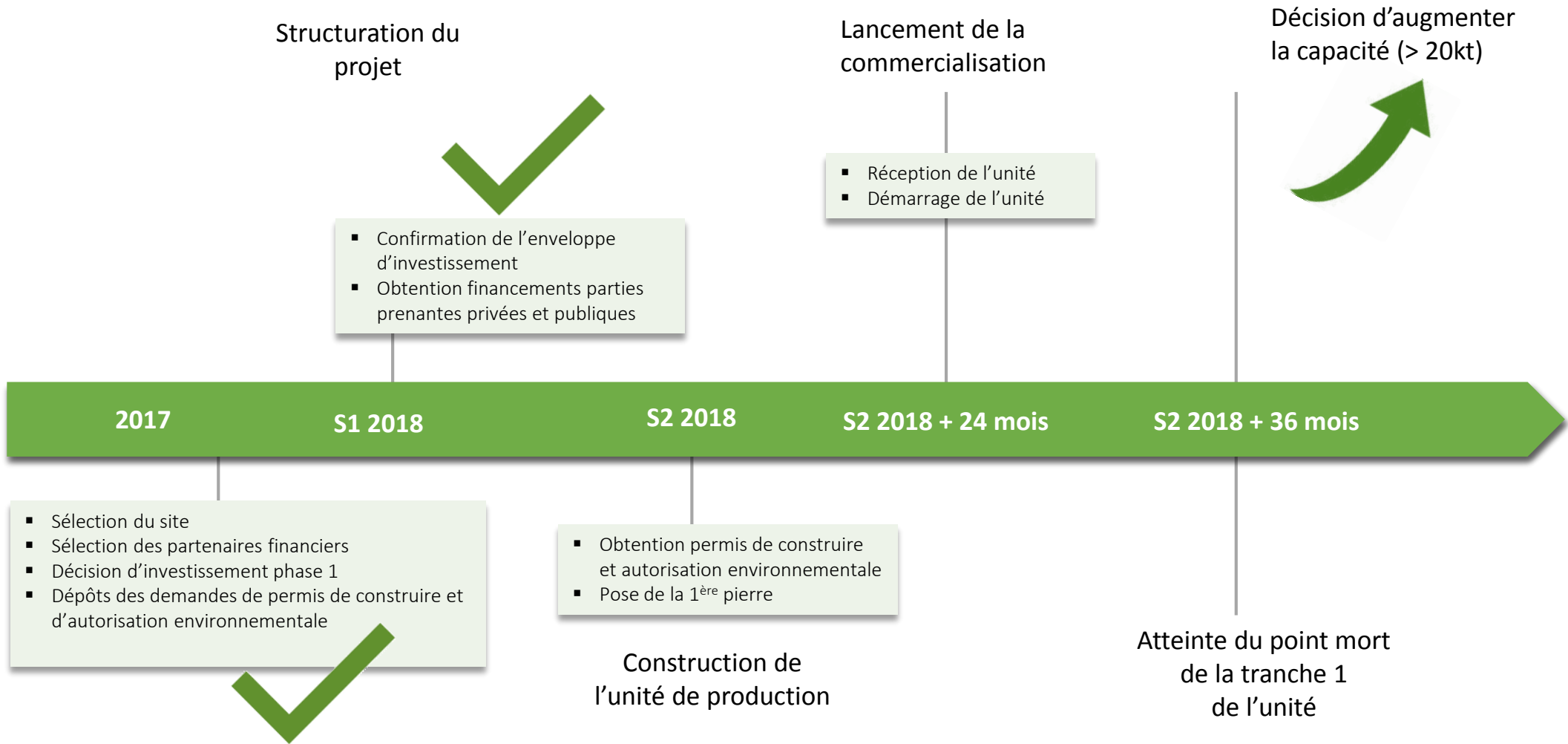
2. PDO  Propanediol

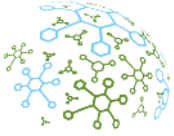
3. AB  Butyric Acid

4. La mise en œuvre du projet



La mise en œuvre du projet





Une seconde contribution, l'innovation au cœur de notre ADN



L-Methionine

1



DONE

Nourrir des poulets sans pétrole

 NOOVISTA

1 procédé, 2 produits
répondant aux attentes
des consommateurs

2

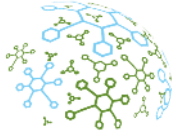


3

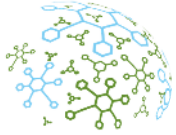
De nombreuses autres
contributions à venir

Dans la cosmétique
la nutrition animale
et dans d'autres
domaines (MPG)...


METABOLIC
EXPLORER



Annexes



Eléments boursiers

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 29/06/2018 : 2,23€
Capitalisation boursière : 52 M€
Volume journalier moyen (du 01/01/2018 au 31/05/2018): 107 704

Relations investisseurs

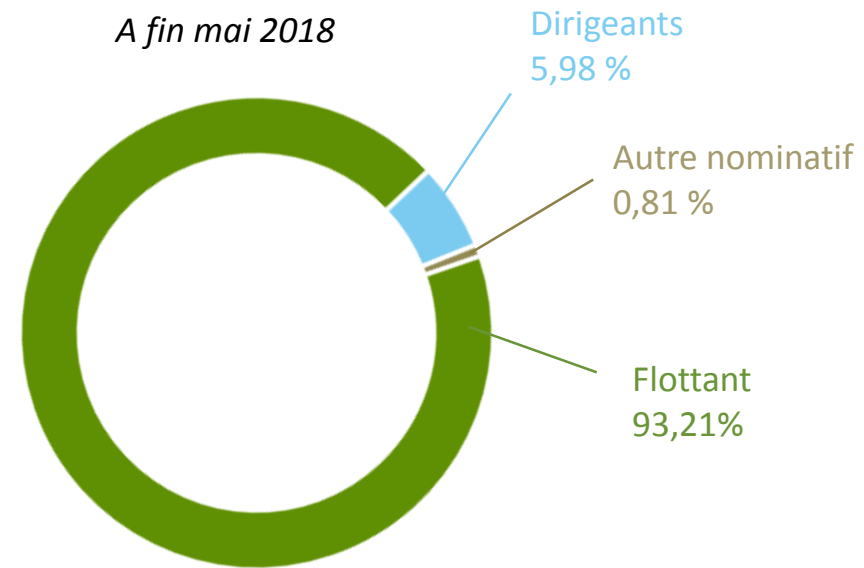
Suivi analyste : Portzamparc et Kepler Chevreux
Eligibilité : PEA, PEA-PME, SRD long only

Agenda Financier

26/07/2018 : CA 2^{ème} trimestre 2018
28/09/2018 : Comptes semestriels S1 2018
13/11/2018: CA 3^{ème} trimestre 2018

Répartition du Capital

A fin mai 2018

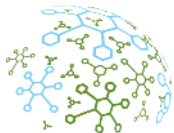


Capital

Nombre d'actions : 23 261 500
Droits de votes théoriques : 24 821 011

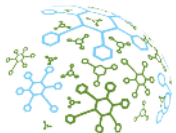
METEX
LISTED
NYSE
EURONEXT





Compte de résultat

NORMES IFRS EN M€	2017	2016
CHIFFRE D'AFFAIRES	4 039	1 919
AUTRES PRODUITS DE L' ACTIVITÉ	2 988	42 356
Charges opérationnelles	- 9 906	- 11 031
Autres charges opérationnelles	0	- 20 243
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	-2 879	13 001
Autres charges opérationnelles non courantes <i>dont 7,6 M € de dépréciation frais de R&D activés</i>	- 8 224	- 2 610
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	-11 103	10 391
Coût de l'endettement financier net / écart de conversion	-225	-152
Charge (-) / Produit d'impôt	39	-3 616
RÉSULTAT NET GLOBAL	-11 289	6 623



Bilan

ACTIF	2017	2016
Actifs incorporels	14 982	22 548
Actifs corporels	5 682	6 810
Actifs financiers non-courants	1	0
Impôts différés actifs	2 175	2 136
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	22 839	31 494
Clients et comptes rattachés	607	197
Autres actifs courants	2 389	2 111
Autres actifs financiers	2 398	0
Trésorerie disponible	31 312	41 869
TOTAL ACTIFS COURANTS	36 707	44 177
TOTAL ACTIF	59 546	75 671

PASSIF	2017	2016
TOTAL CAPITAUX PROPRES	45 416	56 266
<i>dont capital</i>	<i>2 326</i>	<i>2 326</i>
<i>dont primes</i>	<i>70 964</i>	<i>70 996</i>
<i>dont résultat net global</i>	<i>-11 289</i>	<i>6 623</i>
Dettes bancaires non courantes	5 260	5 969
Provisions non courantes	3 051	2 751
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	8 311	8 720
Dettes bancaires et autres dettes financières courantes	842	935
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 330	1 560
Autres passifs et provisions courants	3 647	8 187
TOTAL PASSIFS COURANTS	5 819	10 684
TOTAL PASSIF	59 546	75 671

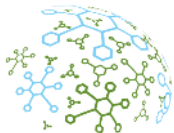
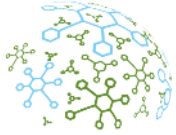


Tableau de financement

NORMES IFRS EN M€	2017	2016
RESULTAT NET GLOBAL	-11 272	6 627
CAPACITE D' AUTOFINANCEMENT	-1 104	14 678
VARIATION DU BFR LIE À L'ACTIVITE	-7 413	20 021
FLUX NET DE TRESORERIE GENÉRÉ PAR L'ACTIVITE	-8 517	34 699
<i>FLUX NET DE TRESORERIE LIE À L' INVESTISSEMENT</i>	<i>-968</i>	<i>- 1 034</i>
<i>dont Crédit Impôt Recherche</i>	<i>- 140</i>	<i>- 148</i>
<i>dont Acquisition autre immobilisations</i>	<i>-667</i>	<i>- 855</i>
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AU FINANCEMENT	- 1 071	- 959
<i>dont Augmentation de capital</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>dont Nouveaux emprunts</i>	<i>0</i>	<i>711</i>
<i>dont Remboursement d'emprunts et autres dettes financières</i>	<i>- 932</i>	<i>- 1 510</i>
VARIATION DE TRESORERIE	-10 557	32 707
Trésorerie d'ouverture	41 866	9 160
Trésorerie de clôture	31 309	41 866



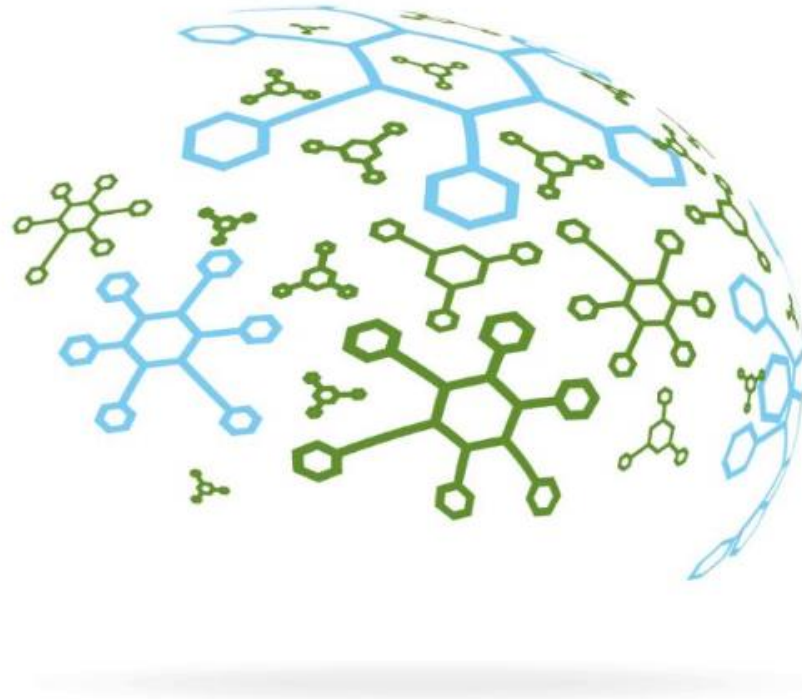
Une visibilité financière adaptée à notre ambition

- Chiffre d'affaires en hausse de 110% (4,1 vs 1,9 M€)
- Baisse des charges opérationnelles de 10%
- Cash burn opérationnel de 4 M€ pour 2017
- Trésorerie brute disponible au 31 décembre 2017: 31,3 M€
- Poursuite de la baisse de l'endettement: -6,1 M€ à fin 2017

Trésorerie brute actualisée à fin mars 2018*

31,8 M€

*incluant 2,4 M€ de saisie conservatoire réintégrée à la trésorerie



IN THE LAST 20 YEARS, WE CREATED A SUSTAINABLE WORLD

✓
METABOLIC
EXPLORER