

METEX

un leader mondial des procédés de fermentation

Alternative à la pétrochimie pour permettre aux industriels de faire face à la demande croissante de naturalité du consommateur





Bienvenue

METEX A 20 ANS

Benjamin Gonzalez
Fondateur,
PDG

*Ingénieur et titulaire d'un
doctorat en Biotechnologie*



Antoine Darbois
Secrétaire général,
DG METEX NØØVISTA

*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



70 M€ de revenus

issus des redevances / licences / cession sur les technologies développées depuis la création (hors subventions)



27 Mds € : marchés visés

Ingrédients fonctionnels et biopolymères produits par fermentation



48 M€ : investissement pour la 1^{ère} usine

Production de PDO/AB de 6 kt avec NØØVISTA



EURONEXT

Cotation sur Euronext C depuis 12 ans

CE N'EST PAS DURABLE



0,5 litre de pétrole pour fabriquer
une bouteille plastique



6 litres de pétrole pour fabriquer
une paire de chaussures



600 litres de pétrole pour fabriquer
un ordinateur de bureau

INDUSTRIAL BIOCHEMISTRY
ALTERNATIVE **NOW**

La chimie base pétrole n'est pas durable.
La chimie biologique base végétale est L'ALTERNATIVE.



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]

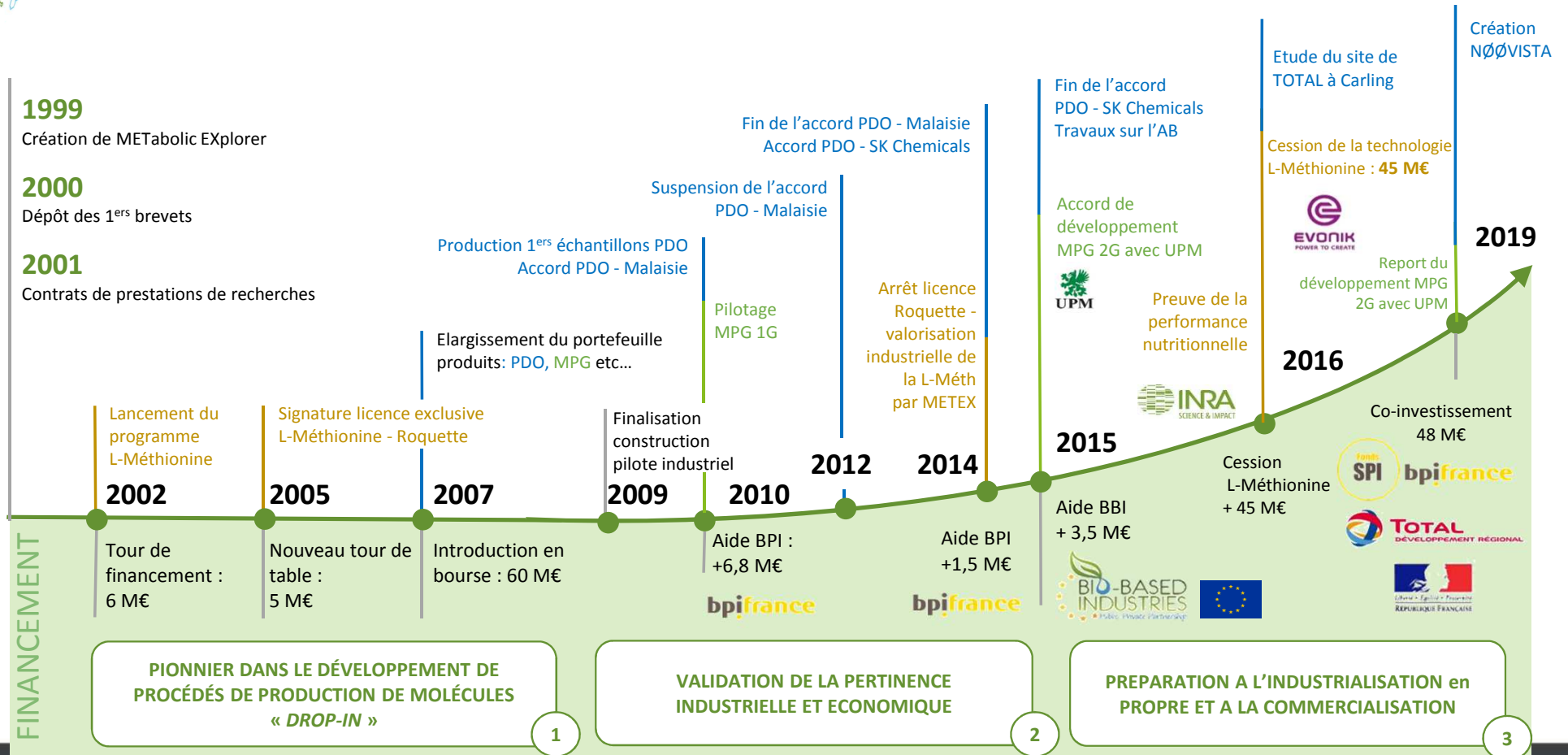


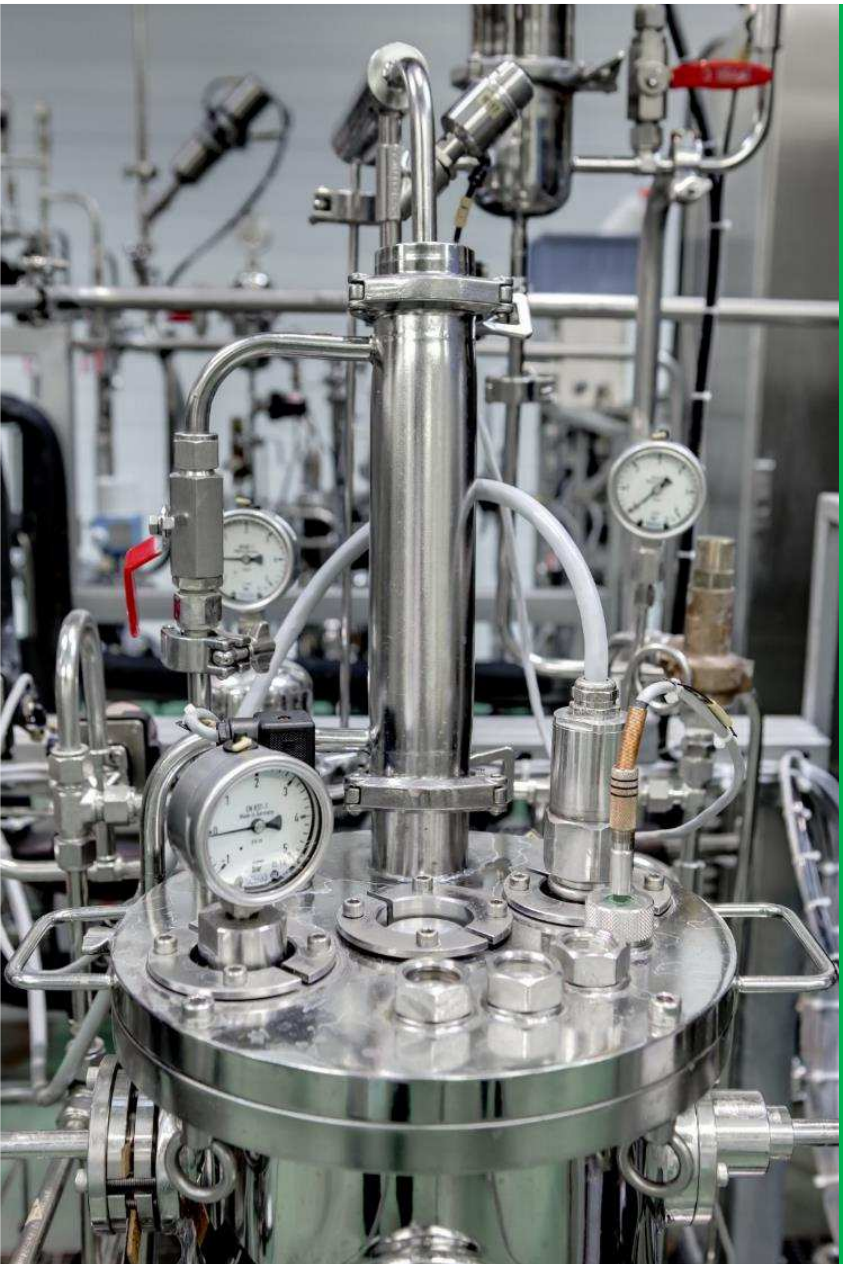
[DURABILITÉ]





Il y a près de 20 ans, METabolic EXplorer a eu la vision d'une chimie biologique...





PARTIE 1

LA FERMENTATION,
UNE RÉPONSE INDUSTRIELLE AUX NOUVELLES
PRÉOCCUPATIONS DES CONSOMMATEURS



Les nouvelles préoccupations du consommateur

1. Limiter l'impact des produits sur sa santé



2. Limiter l'empreinte environnementale des produits



- de
CO₂

Le consommateur change son comportement d'achats

Les grandes marques (Nestlé, L'Oréal, Danone...) l'ont compris



Les grands donneurs d'ordre ont de nouveaux critères dans leur approvisionnement



[...] Il est possible de produire une gamme diversifiée d'ingrédients plus durables, fonctionnels et rentables au profit des consommateurs...

L'ORÉAL

[...] Bénéficier d'une plate-forme technologique solide pour développer des ingrédients cosmétiques innovants offrant des performances perceptibles et des avantages mesurables en termes de durabilité...



[...] La technologie White utilise un procédé de fermentation enzymatique ou de fermentation pour fabriquer des ingrédients, comme alternative à la synthèse chimique



DURABLE

MOINS POLLUANT

MATIÈRES
PREMIÈRES
DISPONIBLES



NATUREL

ORIGINE NATURELLE

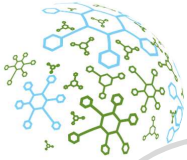
POTENTIELLEMENT
NON OGM



PERFORMANT
& COMPÉTITIF

BIODISPONIBLE

PERFORMANCES
UNIQUES

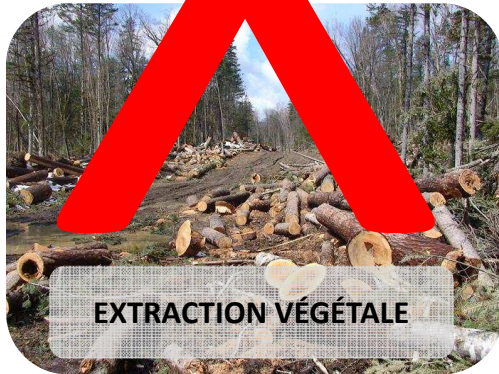


La solution industrielle naturelle

PÉTROCHIMIE



- + : production de volumes importants
- : des problèmes environnementaux majeurs



EXTRACTION VÉGÉTALE

- + : la naturalité
- : volumes limités ou problèmes pour la biodiversité

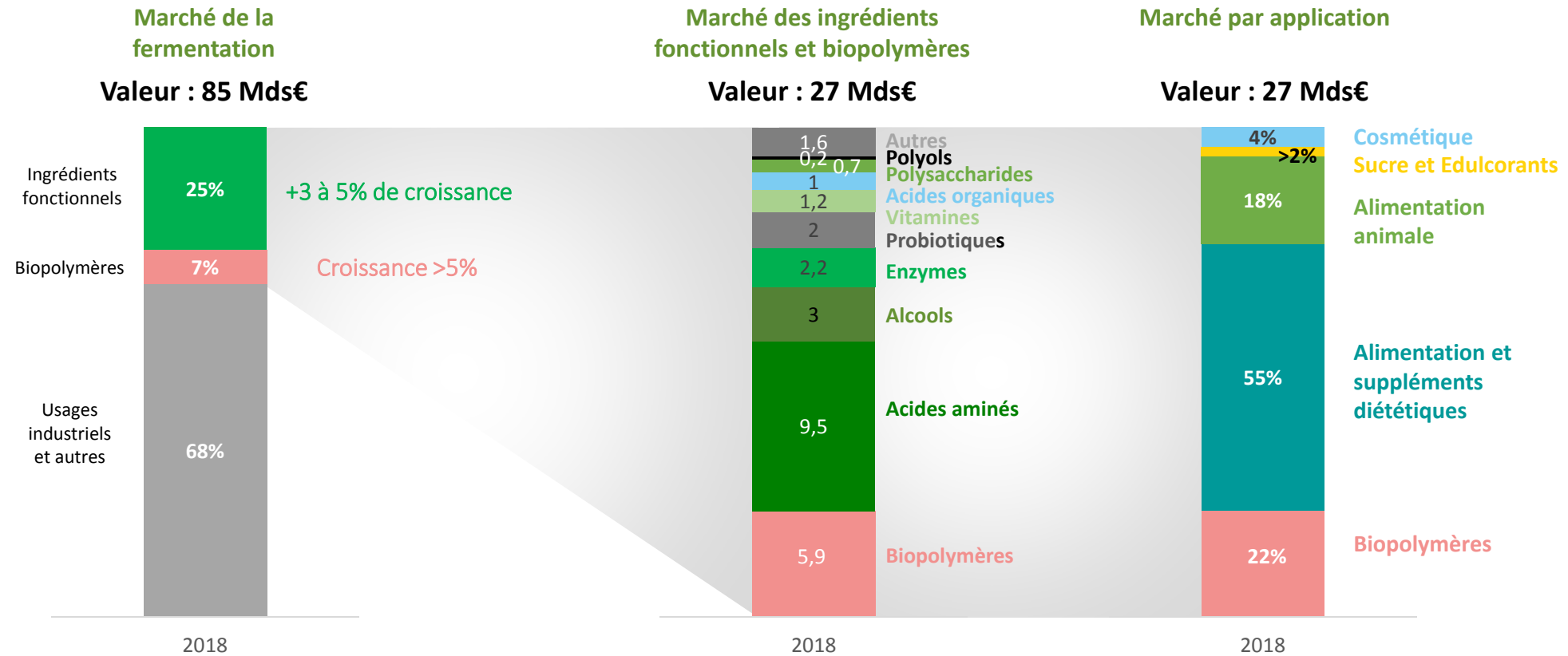
FERMENTATION



- + : Production industrielle de molécules d'origine naturelle à des volumes importants
- + : Impact limité sur l'environnement



METEX cible le marché des ingrédients fonctionnels et biopolymères fabriqués par fermentation...

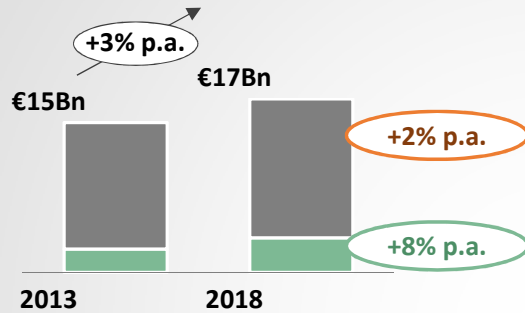


Source: Expert interviews Advancy

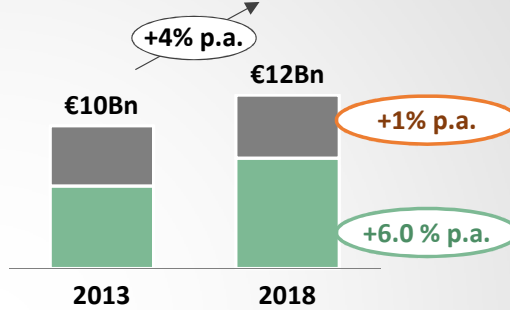


... en particulier 4 marchés majeurs où le *market pull* est le plus fort

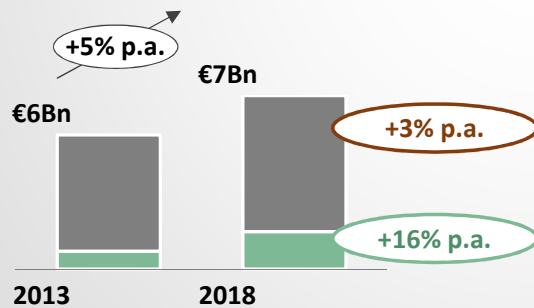
COSMÉTIQUE



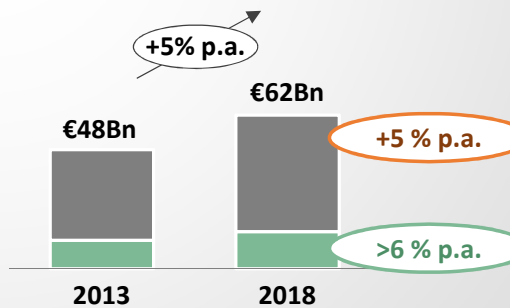
NUTRITION ANIMALE



ÉDULCORANTS

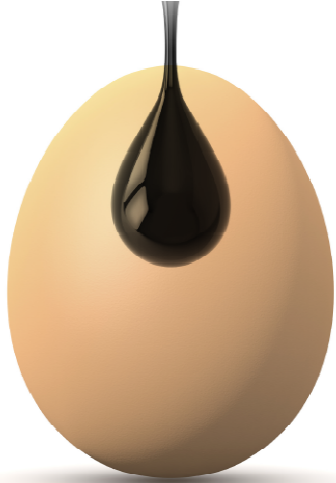


ALIMENTATION HUMAINE



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

- Conventionnelles
- Fermentation / naturelles



Contribuer à offrir au monde des poulets nourris sans pétrole ...

METEX est le premier et le seul à avoir mis au point une technologie pour la production de méthionine

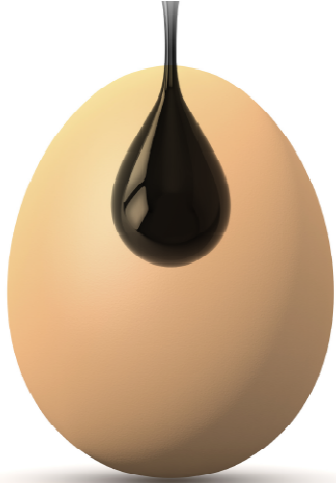
100% naturelle



DONE

nous l'avons fait !





Contribuer à offrir au monde des poulets nourris sans pétrole ...



DONE

nous l'avons fait !

METEX a valorisé cette technologie

45 M€

le plus gros *deal* technologique de la chimie biologique



- Un des **leaders mondiaux** de la chimie de spécialité
- Leader mondial de la méthionine d'origine pétrochimique
- CA 2018 : **14,8 milliards d'€**



Spécialisation dans la chimie biologique

1

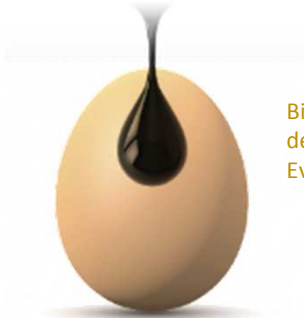


350 brevets déposés

Constitution d'un portefeuille de produits et de procédés

Cession d'un ingrédient fonctionnel naturel star de la nutrition animale

2



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

Cash-flow immédiat, socle du développement futur

Conquête de marchés à valeur ajoutée sur des volumes étendus

3



Investissement de 48 M€ pour l'unité de production industrielle

METEX NØOVISTA

CAPEX significatif, Cash-flow récurrent

Conquête de marchés à plus forte valeur ajoutée sur des volumes limités

4



Une plateforme de développement accéléré d'ingrédients fonctionnels

CAPEX faible, Cash-flow récurrent

> une connaissance démontrée des marchés et des métiers



PARTIE 2



UNE PREMIERE CO-ENTREPRISE POUR LA PRODUCTION
ET LA COMMERCIALISATION DE PROPANEDIOL (PDO) ET
D'ACIDE BUTYRIQUE (AB)



Un bioprocédé plus compétitif

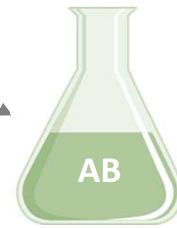


1 PROCÉDÉ

Procédé PDO/AB basé sur la fermentation de glycérides brutes issues de matières premières biosourcées de première et de deuxième génération (huiles d'origine végétale, huiles issues de recyclage)

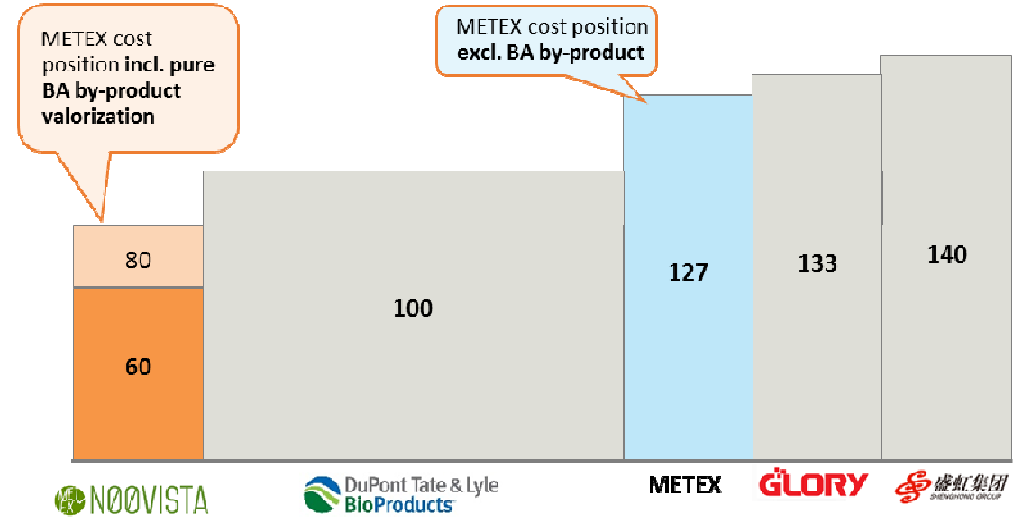


PRODUIT 1



PRODUIT 2

Coûts de production comparés BIO-PDO DE METEX NØVISTA vs Compétiteurs

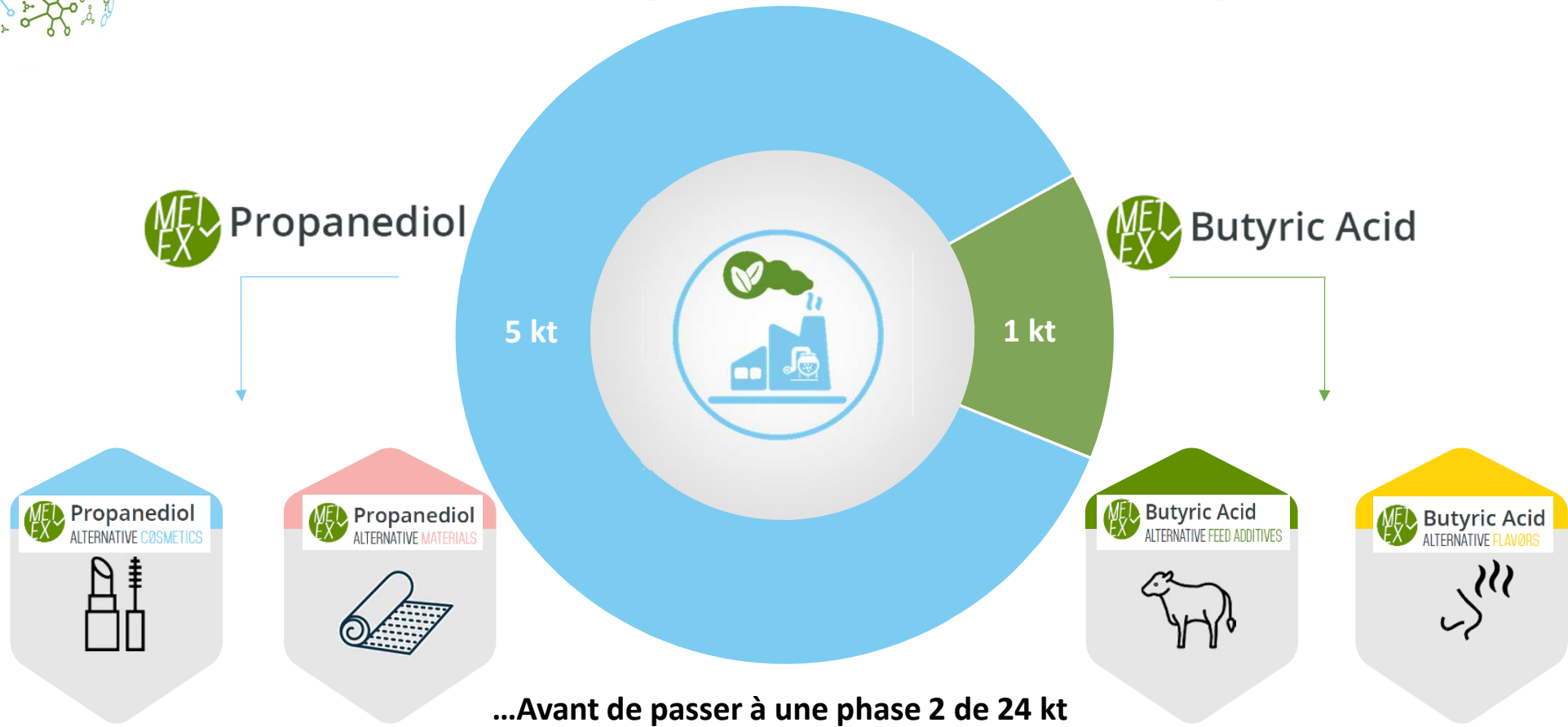


Source: Advancy- Expert interviews

* PDO = 1,3 PROPANEDIOL
AB = ACIDE BUTYRIQUE



L'alternative biosourcée pour produire des objets du quotidien

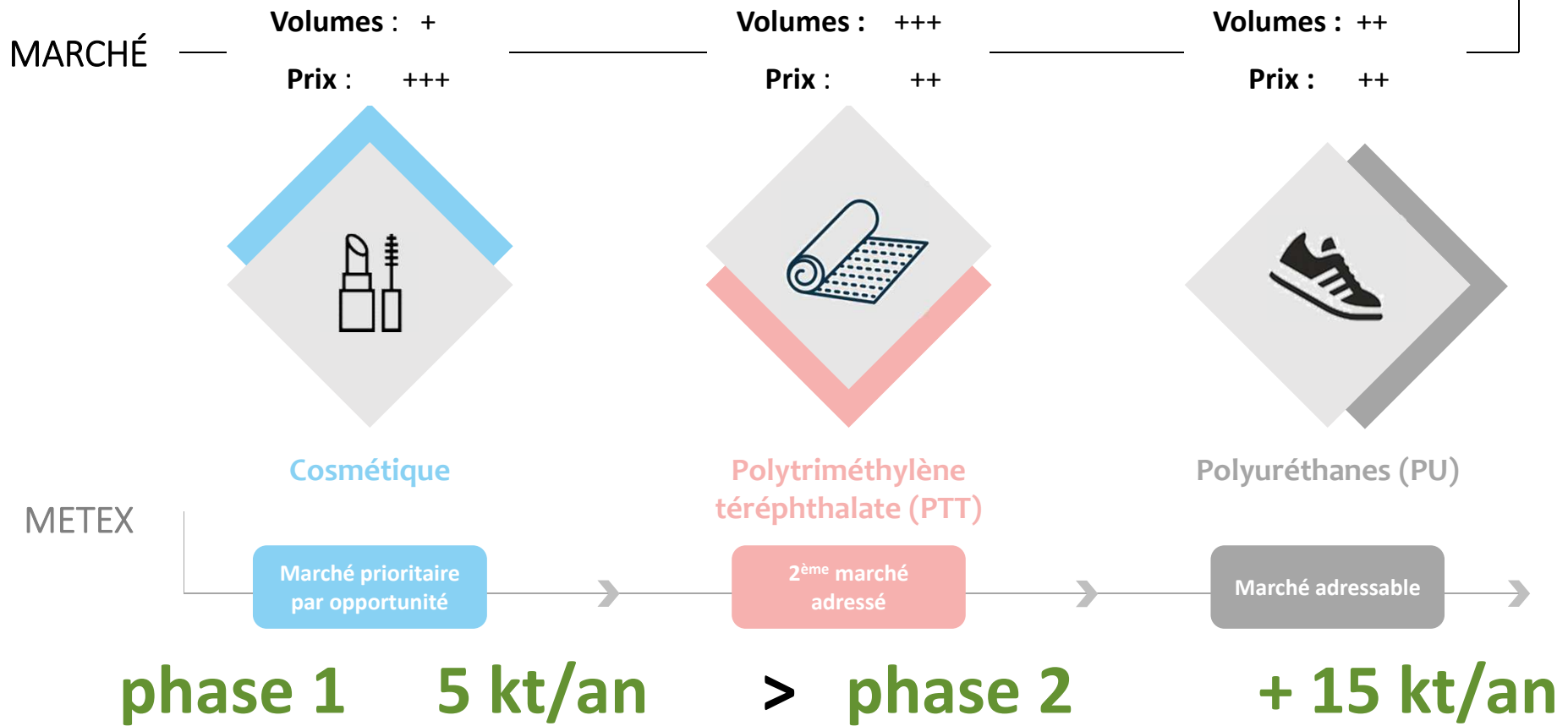


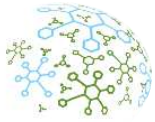


1,3 propanediol : 3 marchés adressés de façon séquentielle



Propanediol





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



Butyric Acid

Marché

Volumes : +

Prix : +++

Volumes : +++

Prix : +



Arômes et fragrances

1^{er} marché en valeur



Nutrition animale

1^{er} marché en volume



METEX

phase 1

1 kt/an

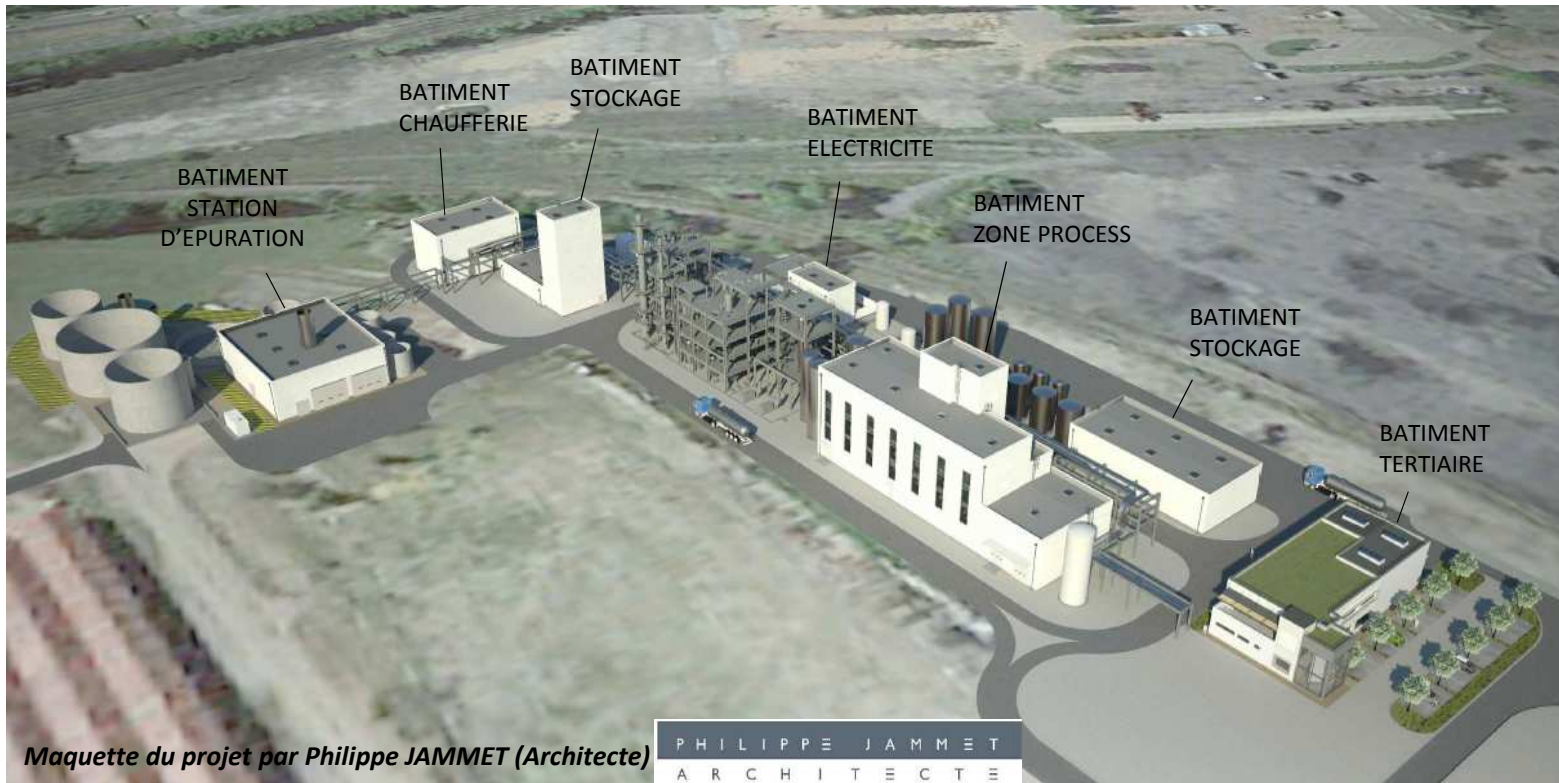
>

phase 2

+ 3 kt/an



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



Fonds Européen de développement Régional

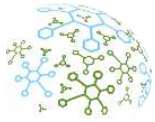




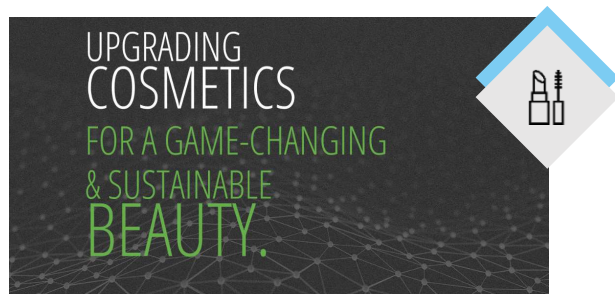
METEX NØØVISTA, co-entreprise avec BPI France, contrôlée par METEX pour produire et commercialiser le PDO/AB



Un financement pour un montant total de 48 M€
dont 37 M€ à la charge de la co-entreprise



Notre ambition



Recherche de partenariats globaux
avec des leaders sur chaque segment de marché



L'Offre de valeur de METEX

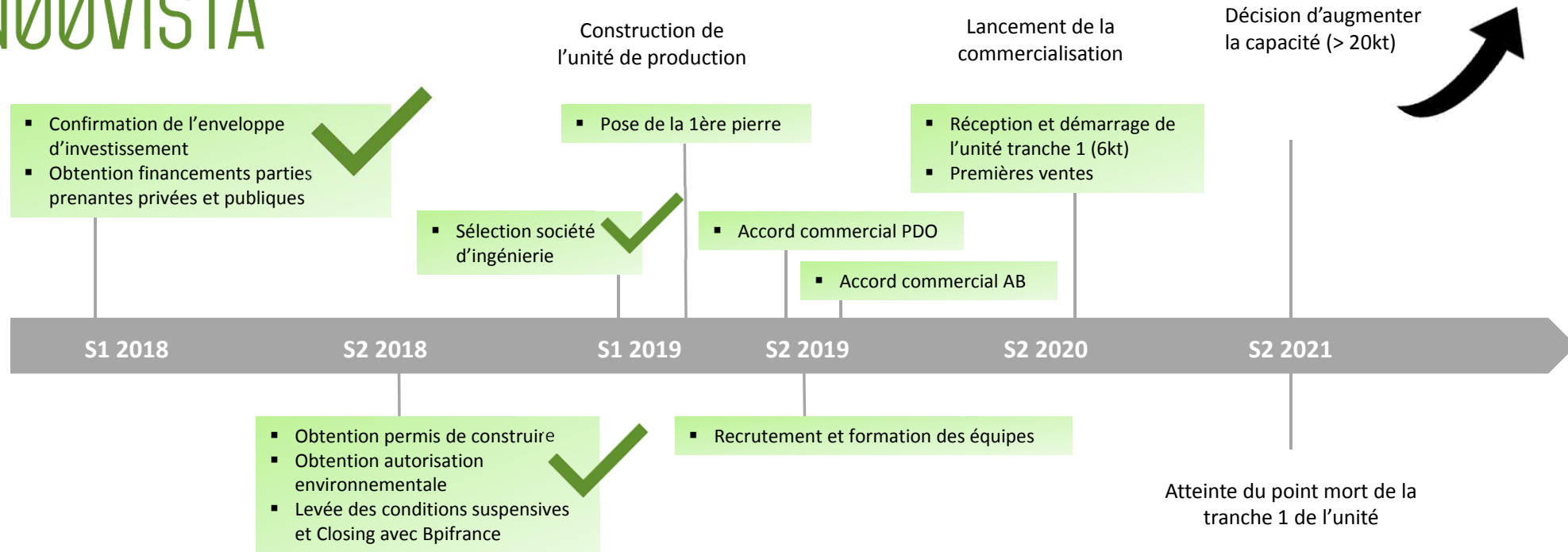
 BIOSOURCÉ / NON OGM / NATURALITÉ	 MADE IN FRANCE MADE IN EEC
 ACCÉLÉRATEUR DE PERFORMANCES	 CONFORMITÉ REGLEMENTAIRE
 QUALITÉ BEST-IN-CLASS EMPREINTE CARBONE BASSE	 TRANSPARENCE

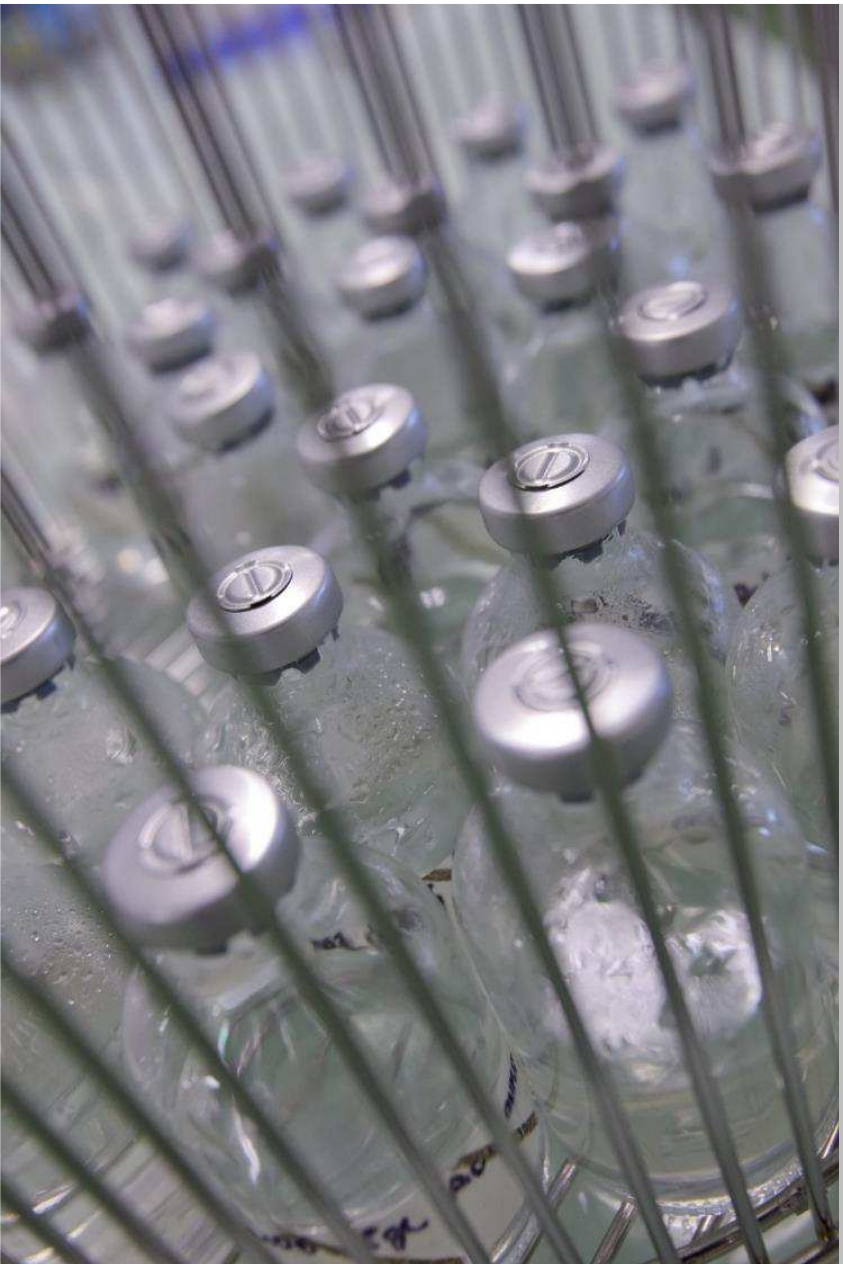
Nos objectifs

- 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



METEX NØØVISTA : prochaines étapes



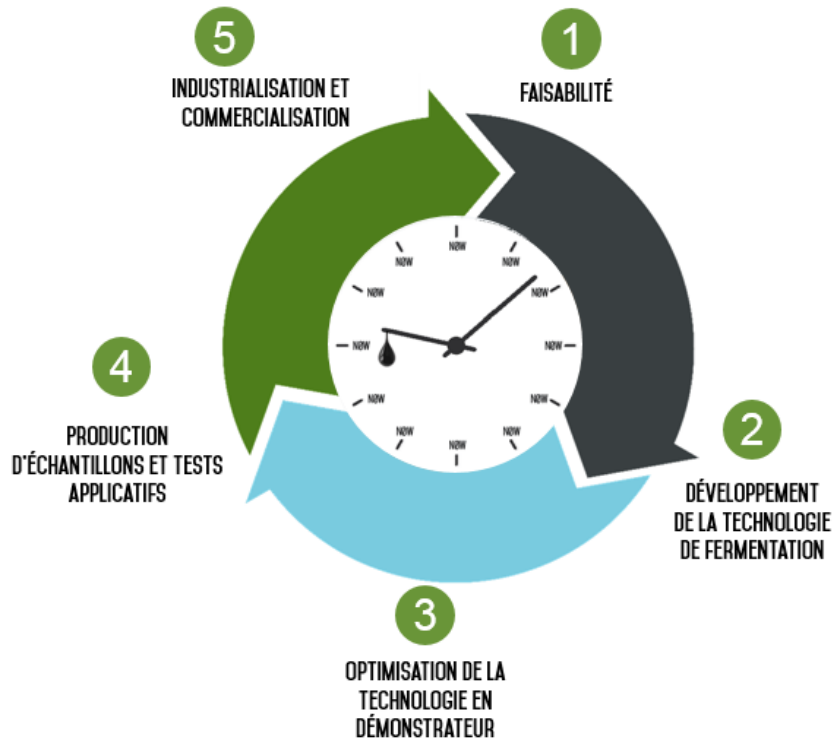


PARTIE 3

UN PORTEFEUILLE DE PRODUITS EN DÉVELOPPEMENT
ACCÉLÉRÉ: UN NOUVEAU PRODUIT PAR AN A PARTIR DE
2021



Un cycle d'innovation raccourci pour développer des procédés industriels alternatifs aux procédés conventionnels



MET EX ALTANØV TECHNOLOGY Une plateforme unique pour le développement de technologie de fermentation en 12 à 24 mois vs. 4 à 8 ans pour des approches classiques

NOTRE PLATEFORME :

20 ans d'acquisition de connaissances sur la biochimie des bactéries






- ▶ Un système d'exploitation et de mise en relation des données
- ▶ Une bibliothèque de plusieurs milliers de constructions génétiques
- ▶ Un savoir-faire « procédés industriels » développé sur la méthionine, le PDO et l'AB

Des outils génétiques propriétaires pour accélérer l'obtention de « supers producteurs »

Un démonstrateur industriel intégrant procédé *amont* (fermentation) et *aval* (purification)



Produire autrement et plus rapidement des ingrédients fonctionnels

	ALIMENTATION HUMAINE 	NUTRITION ANIMALE 	COSMÉTIQUE 	ÉDULCORANTS 	BIO-POLYMÈRES 
ACIDES AMINÉS	✓	✓	✓	Intermediates ¹	
VITAMINES	✓	✓	✓		
ENZYMES	✓	✓	✓		
POLYSACCHARIDES	✓		✓	✓	
ALCOOLS, POLYOLS	✓		✓	✓	✓
ACIDES ORGANIQUES	✓	✓	✓		✓

Processus de sélection des produits

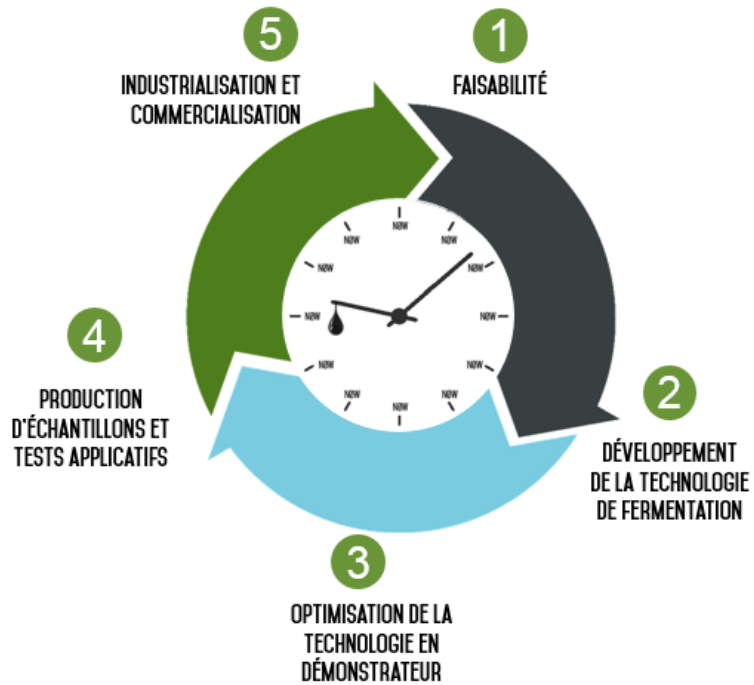
- ▶ Identification de produits multifonctionnels existants qui adressent plusieurs marchés (*market pull*, bases de données, etc.)
- ▶ Faisabilité technique et détermination des performance de fermentation à atteindre (rendement, titre, productivité)



Source: Expert interviews Advancy



Un portefeuille de produits à des stades de développement différents qui cible des marchés différents pour une valeur cumulée > 1 milliard €



Délivrer une technologie industrialisable par an à partir de 2021

	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



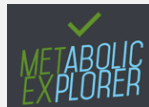
Des alliances commerciales couplées à des accords de *Toll Manufacturing*



Accélération du développement de technologies compétitives

**DEVELOPPEMENTS
R&D ET PROCÉDÉS
EN INTERNE**

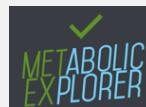
Technologie 100% propriétaire



Modèle d'investissement à coûts moins élevés.
Implémentation plus rapide

**PRODUCTION INDUSTRIELLE
EN AYANT RECOURS À DES
CAPACITÉS DE FERMENTATION
EXISTANTES**

Contrôle des savoir-faire industriels

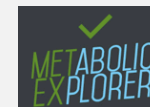


**TOLL
MANUFACTURERS**

Accélération de la mise sur le marché.
Synergies du portefeuille de produits sur les marchés ciblés

**COMMERCIALISATION
DANS LE CADRE
D'ALLIANCES STRATÉGIQUES**

Partage des connaissances commerciales



**PARTENAIRES
COMMERCIAUX**

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



L'acide glycolique : 1^{er} produit du portefeuille METEX après le PDO et l'AB



Glycolic acid

Marché de l'AG haute pureté (Solution 70%)

Ingrédient pour la dermocosmétique

Intermédiaire pour des polymères médicaux biodégradables



Glycolic acid
ALTERNATIVE COSMETICS



2 - 4kt*

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

Croissance >5%



Glycolic acid
ALTERNATIVE MATERIALS



2 - 3kt*

Précurseur pour produire du PGA ou
PLGA, polymères biodégradables.

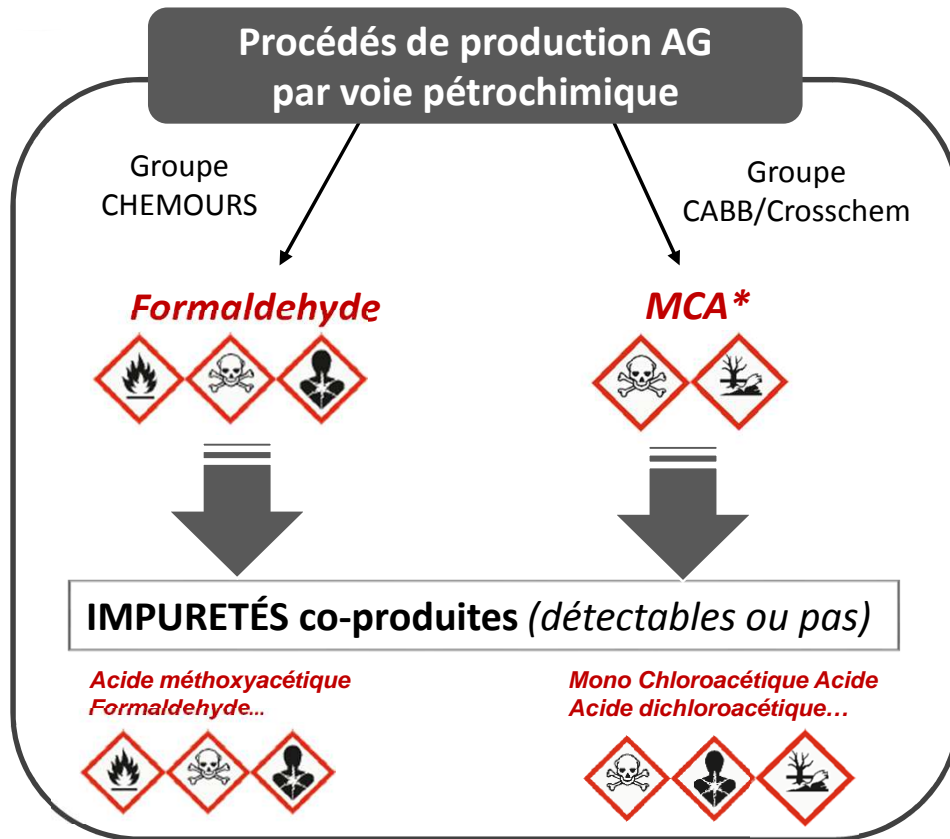
Croissance 5%

Un marché à valeur ajoutée essentiellement dominé par **Chemours** et **CrossChem** qui sont les seuls à produire un AG de haute pureté.

* Autres applications industrielles: 20-40 Kt . Source: Expert interviews Advancy



L' AG de METEX : la première alternative naturelle aux solutions pétrochimiques sans impureté toxique pour la santé



*Mono Chloroacétique Acide



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



ORIGINE NATURELLE



EXEMPT D'IMPURETÉS NOCIVES



ACCÉLÉRATEUR DE PERFORMANCES



QUALITÉ BEST-IN-CLASS
EMPREINTE CARBONE BASSE



CONFORMITÉ RÉGLEMENTAIRE

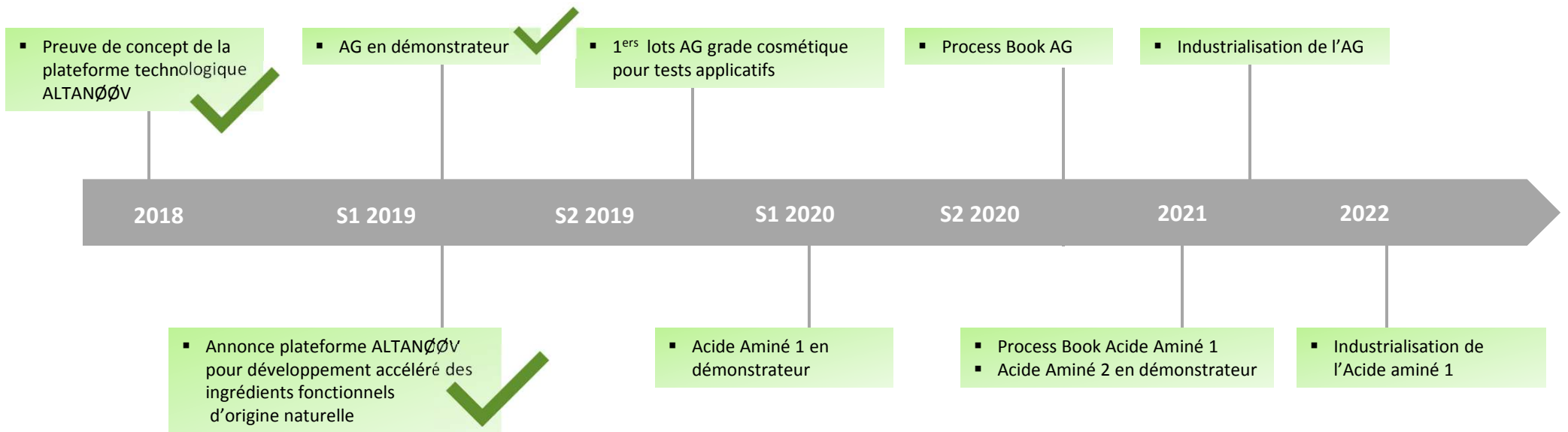


TRANSPARENCE



Développement portefeuille produits : prochaines étapes

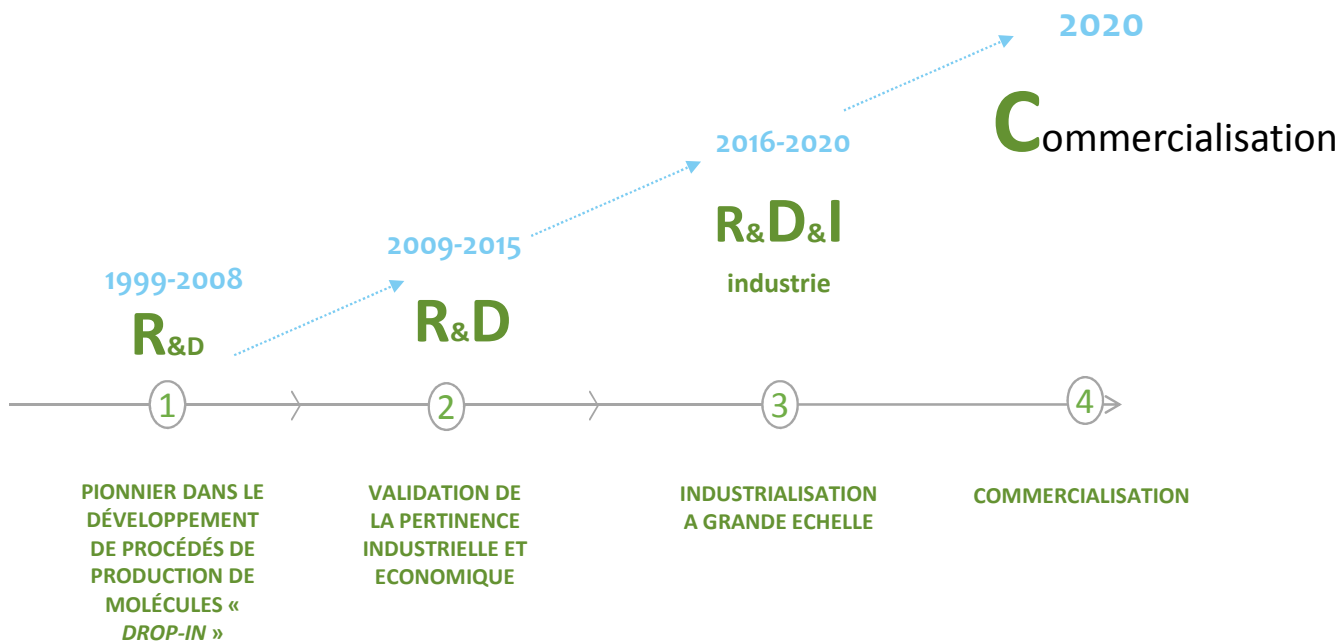
Acide Glycolique



Autres molécules du portefeuille



Conclusion : un basculement du modèle dès 2020



Décollage du chiffre d'affaires dès 2020

Plusieurs lignes de produits :

- PDO
- AB
- AG
- Acides Aminés 1 & 2
- Autres



ANNEXES



Une visibilité financière adaptée à notre ambition

- Chiffre d'affaires 2018 de 3,4 M€ (vs. 4 M€ en 2017)
- Charges opérationnelles stables (-10,2 M€ vs. -9,9 M€)
- Un *cash burn* maîtrisé de 4,5 M€ en 2018 en ligne avec la consommation moyenne annuelle des années précédentes
- Augmentation de la trésorerie nette (28,5 M€ en 2018 vs. 25,2 M€ en 2017)

Trésorerie brute* à fin décembre 2018

*normes IFRS

35,2 M€



Compte de résultat

NORMES IFRS EN K€	2018	2017
CHIFFRE D'AFFAIRES	3 308	4 039
AUTRES PRODUITS DE L' ACTIVITÉ	2 280	2 988
Charges opérationnelles	-10 227	- 9 906
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	- 4 639	-2 879
Provisions et charges opérationnelles non courantes	-391	-603
Dépréciation frais de développement activé*	0	- 7 622
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	-5 029	-11 103
Coût de l'endettement financier net / écart de conversion	-239	-225
Charge (-) / Produit d'impôt	-1 002	39
RÉSULTAT NET GLOBAL **	-6 270	-11 289
<i>Dont résultat part du groupe</i>	-6 136	
<i>Dont résultat des minoritaires</i>	-135	

*Dépréciation partielle de l'actif MPG sans impact sur la trésorerie

** Intégration globale de METEX NØØVISTA détenu par METEX au 31/12/2018 à 68.4%



Bilan

ACTIF (en K€)	2018	2017
Actifs incorporels	14 980	14 982
Actifs corporels	5 723	5 682
Actifs financiers non-courants	0	1
Impôts différés actifs	1 173	2 175
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	21 876	22 839
Clients et comptes rattachés	265	607
Autres actifs courants	2 630	2 389
Autres actifs financiers	0	2 398
Trésorerie disponible	35 190	31 312
TOTAL ACTIFS COURANTS	38 086	36 707
TOTAL ACTIF	59 962	59 546

PASSIF (en K€)	2018	2017
TOTAL CAPITAUX PROPRES	45 265	45 416
<i>dont capital social</i>	<i>2 326</i>	<i>2 326</i>
<i>dont réserves</i>	<i>43 210</i>	<i>54 379</i>
<i>dont résult. net global (part du Groupe)</i>	<i>-6 136</i>	<i>-11 289</i>
<i>dont résult. net global (part des minoritaires)</i>	<i>-135</i>	<i>0</i>
<i>dont réserves (part des minoritaires)</i>	<i>6 000</i>	<i>0</i>
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	9 051	8 311
Dettes bancaires et autres dettes financières courantes	766	842
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 460	1 330
Autres passifs courants	3 419	3 647
TOTAL PASSIFS COURANTS	5 646	5 819
TOTAL PASSIF	59 962	59 546



Tableau de financement

NORMES IFRS EN K€	2018	2017
RESULTAT NET GLOBAL	-6 227	-11 272
Dépréciation MPG	0	7 622
Amortissement	1 611	1 659
Variation impôts différés	1 002	-39
Autres éléments	702	926
<u>Capacité d'autofinancement</u>	-2 912	-1 104
Variation du BFR	-756	-5 015
Saisie Conservatoire	2 398	-2 398
FLUX NET DE TRESORERIE GENÉRÉ PAR L'ACTIVITE	-1 270	-8 517
Apport filiale (part des minoritaires)	6 000	0
Autres variations	- 1 157	-968
FLUX NET DE TRESORERIE LIE À L' INVESTISSEMENT	4 843	-968
Nouveaux emprunts et autres dettes financières	1 210	0
Autres variations	-903	- 1 071
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AU FINANCEMENT	307	- 1 071
VARIATION DE TRESORERIE	3 879	-10 557
Trésorerie d'ouverture	31 309	41 866
Trésorerie de clôture	35 188	31 309



Éléments 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 30/04/2019 : 1,79€
- Capitalisation boursière : 41 M€
Volume journalier moyen (12 derniers mois) : 41 895

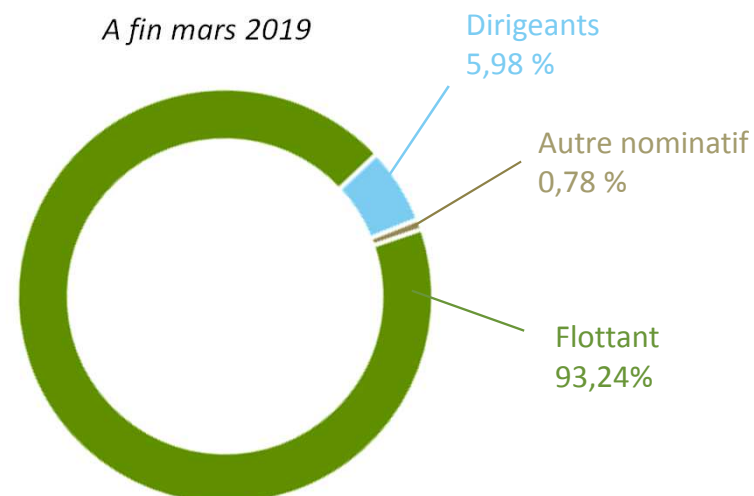
Relations investisseurs

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

Agenda Financier

- 14/05/2019 CA 1er trimestre 2019
- 06/06/2019 Assemblée Générale
- 25/07/2019 CA 2ème trimestre 2019
- 27/09/2019 Comptes semestriels S1 2019
- 07/11/2019 CA 3ème trimestre 2019

Répartition du Capital



Capital

A fin mars 2019

- Nombre d'actions : 23 261 500
- Droits de votes théoriques : 24 825 411