



Résultats semestriels 2021

Une nouvelle dimension pour le Groupe avec l'intégration de METEX NØØVISTAGO

- > Chiffre d'affaires semestriel de 36,6 M€
- > Résultat Net positif de 76,7 M€, compte tenu d'un écart d'acquisition de 88 M€

Une structure financière solide

- > Trésorerie brute de 13,8 M€ et placements financiers courants de 16,1 M€ au 30 juin

Objectifs 2021 renouvelés

- > Chiffre d'affaires consolidé 2021 supérieur à 170 M€ et EBITDA voisin de -4 M€

Clermont-Ferrand, le 30 septembre 2021 - (FR0004177046 METEX), METabolic EXplorer (METEX), qui contribue à la transition écologique en innovant pour produire autrement par fermentation des ingrédients fonctionnels d'origine naturelle destinés aux marchés de la nutrition animale, de la cosmétique et des biopolymères annonce les résultats consolidés du 1^{er} semestre 2021¹.

L'activité du Groupe au cours de ce 1^{er} semestre 2021 a été marquée par l'acquisition et l'intégration de METEX NØØVISTAGO (ex. Ajinomoto Animal Nutrition Europe (AANE) et par la mise en service de l'usine de METEX NØØVISTA. Les éléments détaillés dans cette communication intègrent les contributions respectives de ses deux filiales opérationnelles désormais totalement intégrées et détenues à 100%, METEX NØØVISTA d'une part, et METEX NØØVISTAGO d'autre part. Cette dernière entité, précédemment dénommée Ajinomoto Animal Nutrition Europe (AANE) est consolidée au sein du Groupe depuis fin avril et ne contribue donc que pour deux mois à sa performance financière semestrielle. Le profil financier de METEX bénéficiera mécaniquement et durablement de ces évolutions vers la constitution d'un des leaders européens des biotechnologies industrielles.

¹ Les comptes du 1^{er} semestre 2021 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 29 septembre 2021 et le rapport relatif à l'information financière semestrielle sera disponible sur le site internet de la société le 30 septembre après bourse.

Excellente dynamique commerciale sur l'ensemble des produits du Groupe

Au 30 juin 2021, METabolic EXplorer a réalisé ainsi un chiffre d'affaires consolidé de 36,6 M€ correspondant à :

- 12,5 K€ perçus par METEX dans le cadre de l'option de licence signée avec UPM,
- 258,3 K€ issus des premières ventes de PDO (1,3 Propanediol) de METEX NØØVISTA,
- 36 287 K€ issus des ventes de METEX NØØVISTAGO sur le site d'Amiens.

Chiffre d'affaires consolidé - en K€	1 ^{er} trimestre 2021	2 ^e trimestre 2021	1 ^{er} semestre 2021
METEX (Licence UPM)	12,5	12,5	25
METEX NØØVISTA	-	258	258
METEX NØØVISTAGO	-	36 287	36 287
Total Groupe	12,5	36 558	36 570

Le succès du scale-up industriel de la technologie PDO/AB sur l'unité de sa filiale **METEX NØØVISTA**, suivi du démarrage de la production industrielle de PDO, pour les applications industrielles et cosmétiques a permis au Groupe d'enregistrer les premières ventes issues de son usine de Carling Saint-Avoid au cours du 2^e trimestre 2021, conformément à l'objectif. Ces ventes portent sur du PDO de grade Industriel (application polymères biosourcés pour la production de semelles de chaussures de sport) et sur du PDO de grade Cosmétique pour servir les clients du partenaire stratégique DSM en TILAMAR® PDO with NØØVISTA™.

Concernant **METEX NØØVISTAGO**, l'activité a bénéficié d'une dynamique commerciale soutenue tant en volume qu'en prix sur l'ensemble des acides aminés. Les ventes ont également été marquées par l'impact de l'incident intervenu fin mai relative à la fuite d'acide chlorhydrique. Au final, les ventes semestrielles ont progressé fortement par rapport au 1^{er} semestre 2020. Au 30 juin, le chiffre d'affaires *pro forma* semestriel de METEX NØØVISTAGO s'élèverait à 136,6 M€ en 2021 contre 99,8 M€ en 2020, correspondant à une hausse des ventes de 36,8%.

Pour rappel, **METEX NØØVISTAGO** est intégré dans le périmètre de consolidation du Groupe depuis fin avril. Ainsi sur les 136,6 M€ générés sur les 6 premiers mois de l'exercice, seules les ventes des mois de mai et juin 2021 totalisant 36,3 M€ sont intégrées dans le périmètre de consolidation du Groupe. Hors incident lié à l'acide chlorhydrique, le chiffre d'affaires des mois de mai et juin aurait été voisin de 48 M€.

Des résultats marqués par le changement de dimension du Groupe

En k€ Comptes consolidés (normes IFRS)	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2021
Chiffre d'affaires	25	36 572
Autres produits de l'activité	900	555
Coûts des produits vendus	0	-36 101
Autres charges opérationnelles	- 5 782	- 10 851
Autres produits et charges non courants	0	86 758
Résultat opérationnel	- 4 857	76 932
Résultat financier	- 37	- 475
Impôts	-19	199
Résultat net global	- 4 913	76 656
Résultat part du Groupe	- 4 691	78 749
Résultat part des minoritaires	- 221	-2 093

Ce niveau d'activité intègre la perte de chiffre d'affaires engendrée par l'incident industriel qui s'élève à 11,7 M€ sur le 2^{ème} trimestre. Pour rappel, le Groupe a estimé, son impact total sur les ventes de l'exercice à 20 M€ (dont 8,3 M€ attendu sur le 3^{ème} trimestre 2021).

La marge brute de la période a été négativement impactée comme suit à hauteur de 8 M€ :

- des pertes d'exploitation relatives à l'incident estimée à 4,1 M€²,
- des dommages directs pour 0,8 M€,
- le montant de la revalorisation des stocks dans le cadre du *Purchase Price Allocation* pour un montant de 3,1 M€.

En plus de ces trois éléments sur le périmètre METEX NØØVISTAGO, se rajoutent les frais de démarrage de METEX NØØVISTA à Carling qui s'élèvent à 3,2 M€. Au final, sur le semestre, le coût d'achat des produits vendus intègre 11,2 M€ de frais non récurrents pesant sur la marge brute qui sans ces éléments aurait été de 35%.

Les autres charges opérationnelles ressortent à 10,8 M€ contre 5,8 M€ sous l'effet des frais divers, commerciaux et marketing de METEX NØØVISTAGO et METEX NØØVISTA. Le résultat opérationnel courant s'élève à -9,8 M€.

Enfin, l'opération d'acquisition de METEX NØØVISTAGO fait ressortir après réévaluation des éléments de bilan à leur juste valeur (« *Purchase Price Allocation, PPA* »), un écart d'acquisition négatif (« *badwill* ») à hauteur de 88 M€ : ce montant correspond à la différence entre la valeur de l'actif net d'AANE réévalué dans le cadre du PPA (101,2 M€) et le prix d'achat de 13,2 M€ réellement payé par METEX (15 M€ diminué de frais de « *leakage* » de 1,8 M€ incombant au vendeur et supportés par AANE entre la signature du contrat de vente et le closing de la transaction). Au final, le résultat net du Groupe ressort à 76,6 M€ sur le premier semestre 2021 contre -5 M€ sur le premier semestre 2020.

² Calculée sur la base du taux de marge brute 2020 de 35% appliqué à une perte de chiffre d'affaires de 11,7 M€ sur le 1er semestre

Une situation financière solide, renforcée par le succès de l'augmentation de capital de 56,6 M€

Au 30 juin 2021, les capitaux propres s'élèvent à 128 M€ contre 48 M€ au 31 décembre 2020.

Au 30 juin 2021, le Groupe dispose d'une trésorerie brute consolidée, normes IFRS, de 13,8 M€ et détient également 16 M€ de placements financiers reconnus en actifs financiers courants en normes IFRS. Elle a notamment bénéficié d'une subvention de 9,6 M€, dont 2,4 M€ ont été versés sur le 1^{er} semestre, pour accompagner le projet d'investissement dans une unité industrielle de production d'Acide Glycolique (AG) en France.

Avec l'octroi des différents prêts et autres dettes financières accordées au Groupe, l'endettement total s'établit à 24,3 M€ au 30 juin 2021 contre 14,8 M€ à fin décembre 2020 hors METEX NØØVISTAGO. Le Groupe précise que la part remboursable à moins d'un an s'élève à 3,5 M€. Par conséquent, au 30 juin 2021, la trésorerie nette, incluant le montant de l'actif financier précité de 16 M€, s'établit à 5,6 M€.

Par ailleurs, METabolic EXplorer a réalisé, post-clôture semestrielle, une augmentation de capital par placement privé pour un montant de 56,6 M€ dont un produit brut en espèces égal à 25,1 M€, et dispose désormais de moyens financiers supplémentaires pour accompagner sa stratégie de développement internationale.

Nouvelles livraisons de PDO et d'AB en novembre

Au second semestre 2021, le Groupe sera mobilisé sur la montée en puissance de la production de METEX NØØVISTA dont le démarrage de production a eu lieu sur le 2^{ème} trimestre 2021. Pour rappel, pour stabiliser sa production et avant de monter en capacité, une suspension de la production de l'unité de Carling est nécessaire. A ce stade, les travaux menés en collaboration avec les experts de METEX NØØVISTAGO ont été menés comme prévu. Le redémarrage se fera la semaine du 4 octobre pour atteindre un niveau de production stable fin octobre et reprendre les expéditions de produits à partir de mi-novembre 2021.

Décision d'industrialisation de l'acide Glycolique au 2nd trimestre 2022

Les équipes d'ingénierie de METEX et de METEX NØØVISTAGO ont logiquement été mobilisées sur la résolution de l'incident industriel relative à la fuite d'acide chlorhydrique et la mise en place du support de l'usine NØØVISTA. Elles procèdent actuellement au démarrage des études pour l'industrialisation de l'acide glycolique afin d'envisager une décision d'investissement au 2nd trimestre 2022 (choix du site, études d'ingénieries, validation de l'offre commerciale, etc...).

Objectif d'un chiffre d'affaires consolidé 2021 supérieur à 170 M€

A ce stade, le Groupe anticipe toujours pour l'exercice 2021, clos au 31 décembre, un chiffre d'affaires consolidé supérieur à 170 M€. En effet, l'évolution favorable des prix des acides aminés, et en particulier de la lysine, permet au Groupe de maintenir le niveau de revenus envisagé pour 2021.

L'EBITDA du Groupe devrait légèrement être affecté. Initialement attendu proche de l'équilibre, il devrait s'inscrire en léger recul pour être voisin de -4M€, correspondant au décalage des ventes et aux coûts de maintenance associés au plan de stabilisation de l'usine de Carling.

Ces prévisions intègrent :

- huit mois d'activité de METEX NØØVISTAGO, depuis le closing réalisé fin avril jusqu'à fin décembre 2021. La filiale devrait continuer de bénéficier, sur la période, de l'orientation actuellement favorable des prix du marché.
- la contribution de la montée en puissance de l'usine de METEX NØØVISTA à Carling Saint-Avoid au cours du second semestre, avec le démarrage prévu des ventes d'acide butyrique et de sels d'acide butyrique.

BILAN

(en milliers d'euros)

	30.06.2021	31.12.2020
Actif		
Actifs incorporels	19 122	15 387
Actifs corporels	76 723	36 925
Actifs financiers non courants	244	102
Impôts différés actifs	1 247	1 247
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	97 336	53 660
Stocks	46 512	169
Créances clients et comptes rattachés	35 459	6
Créances d'impôt courant	890	-
Autres actifs non financiers courants	9 296	6 920
Actifs financiers courants	16 137	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 799	18 181
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	122 092	25 276
TOTAL ACTIF	219 428	78 937
Passif		
Capital	3 000	2 781
Primes	79 803	77 305
Réserves légales	212	212
Autres réserves	-50 068	-41 793
Résultat net (part du Groupe)	78 749	-8 942
Capitaux propres (part du Groupe)	111 696	29 563
Résultat net (part des minoritaires)	-2 093	-824
Réserves (part des minoritaires)	18 632	19 456
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	128 234	48 195
Dettes bancaires et autres dettes financières non courantes	20 812	13 650
Provisions non courantes	10 572	3 256
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	31 384	16 907
Dettes bancaires et autres dettes financières courantes	3 528	1 186
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	31 151	2 369
Autres passifs courants	25 130	10 279
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	59 809	13 835
TOTAL PASSIF	219 428	78 937

- FIN -

Prochain rendez-vous :
Information financière du 3^{ème} trimestre 2021
9 novembre 2021 après bourse

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

Contribuer à la nécessaire transition écologique en innovant pour produire autrement, par fermentation, des ingrédients fonctionnels qui entrent dans la fabrication des produits de grande consommation.

A partir de matières premières renouvelables, la société développe et industrialise des procédés de fermentation industriels innovants et compétitifs comme alternatives aux procédés pétrochimiques pour répondre aux nouvelles attentes sociétales des consommateurs et aux enjeux de transition énergétique. Ses ingrédients fonctionnels d'origine naturelle sont utilisés dans la formulation de produits cosmétiques, de nutrition-santé animale ou encore comme intermédiaires pour la synthèse de biomatériaux.

L'unité de production METEX NØØVISTA, basée à Carling en Moselle, permet la mise sur le marché par le Groupe METEX de 1,3 propanediol (PDO) et d'acide butyrique (AB).

L'acquisition d'AANE, 1^{er} site européen de production d'acides aminés à destination de la nutrition animale, permet au Groupe METEX de concrétiser son ambition de devenir l'un des leaders du marché mondial des ingrédients fonctionnels produits par fermentation.

METabolic EXplorer, basée sur le Biopôle Clermont Limagne à proximité de Clermont-Ferrand, est cotée sur Euronext à Paris (Compartiment C, METEX) et fait partie de l'indice CAC Small.

Retrouvez nous sur :   

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

Relations Investisseurs – ACTIFIN

Benjamin LEHARI
Tél : + 33 (0) 1 56 88 11 11
Mail : blehari@actifin.fr

Relations Presse – ACTIFIN

Isabelle DRAY
Tél : + 33 (0) 1 56 88 11 11
Mail : idray@actifin.fr