



Résultats semestriels 2022 et mise à disposition du rapport financier semestriel

Activité du 1^{er} semestre

- > Nutrition animale : une fin de semestre marquée par une baisse des volumes vendus et une inflation contenue des coûts des matières premières
- > Positionnement d'une offre bas carbone à plus forte valeur ajoutée pour les acides aminés et élargissement de la gamme de spécialités pour le bien-être animal
- > Cosmétique et autres marchés : un semestre en ligne avec le « *ramp-up* » de METEX NØØVISTA
- > EBITDA¹ semestriel consolidé de -7,4 M€, à l'équilibre sur METEX NØØVISTAGO

Perspectives

- > Une demande en nutrition animale qui reste morose et volatile à court terme due au contexte inflationniste des matières premières et d'énergie sans précédent
- > Une hausse des coûts 2022 maîtrisée par des couvertures de gaz et d'électricité et la constitution de stocks de certaines matières premières
- > Un niveau de marge sur coûts variables qui devrait être préservé par la vente des stocks constitués sur le premier semestre, la mise en place d'une activité partielle sur le site d'Amiens, et une gestion dynamique des prix de ventes
- > Une demande soutenue pour les applications cosmétiques et une visibilité plus limitée sur les applications de chimie de spécialités

¹ EBITDA : Résultat opérationnel minoré des amortissements et dépréciations d'actifs, des charges de paiement en actions, des coûts de transaction et du badwill et reprise des frais de R&D dépréciés.

Clermont-Ferrand, le 30 septembre 2022 - (FR0004177046 METEX), METEX, leader de la fermentation industrielle permettant la fabrication d'ingrédients d'origine naturelle destinés aux marchés de la nutrition animale, de la cosmétique et des biopolymères, publie aujourd'hui les résultats consolidés du 1^{er} semestre de son exercice 2022.

Comme évoqué, au cours du 2^{ème} trimestre, le Groupe a fait face à un effet ciseau causé par :

- un ralentissement de la demande de la filière élevage particulièrement touchée par le contexte inflationniste des matières premières agricoles et énergétiques et d'une crise sanitaire liée à un épisode de grippe aviaire à l'intensité sans précédent,
- une accélération de l'inflation des coûts des matières premières liées à l'énergie.

Mise en place de mesures fortes pour faire face à la baisse conjoncturelle du marché de la nutrition animale

Sur le marché de la nutrition animale, le Groupe est parvenu à contenir la baisse de son chiffre d'affaires semestriel qui ressort en recul de -8% par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent à isopérimètre² alors que les volumes vendus ont baissé de 26% sur la même période.

Sur la période, le niveau de production de son usine d'Amiens a été maintenu pour favoriser la constitution de stocks à des coûts de production maîtrisés. A fin juin, le Groupe disposait de stocks lui permettant de satisfaire ses engagements clients sur le 2nd semestre tout en protégeant au mieux ses marges.

Sur le plan financier, cette situation a entraîné une consommation de la trésorerie du Groupe qui s'explique par la forte progression du niveau des stocks et, dans une moindre mesure, par l'inflation des coûts de certaines matières premières. Afin de limiter les impacts persistants du contexte économique et sanitaire sur la trésorerie du Groupe, de nouvelles mesures d'adaptation de l'usine de production d'Amiens ont été mises en place en septembre et pourraient être renforcées dès le début du mois d'octobre.

En parallèle, METEX a renforcé le positionnement de solutions à plus forte valeur ajoutée pour répondre aux enjeux de la filière nutrition animale en matière de réduction de l'empreinte carbone de l'aliment pour animaux, et de réduction de l'usage d'antibiotiques thérapeutiques et d'oxyde de zinc dans les élevages. La récente mise à l'honneur des gammes INNEUS® et NOOVALIFE™ par le jury du Salon international SPACE 2022 s'accompagne d'une politique commerciale des prix de ventes plus élevés dès le 1^{er} trimestre 2023.

Sur les marchés de la cosmétique et du *consumer care*, la progression de 30% du chiffre d'affaires de METEX NØØVISTA entre le 1^{er} et le 2^{ème} trimestre 2022 est en ligne avec le plan de « *ramp-up* » de l'usine de Carling. A fin juin, l'unité avait atteint 60% de sa capacité nominale. METEX NØØVISTA a revalorisé ses prix dès le mois de mai pour répercuter la hausse du coût de sa matière première principale impactée par la crise ukrainienne. Le Groupe précise à cet égard que METEX NØØVISTA bénéficie d'une couverture gaz et électricité avantageuse jusqu'à fin 2023. Le 2nd semestre devrait s'accompagner d'une croissance des volumes en cosmétique avec une lisibilité plus limitée sur les applications de chimie de spécialités et une détente des coûts sur sa matière première agricole.

² i.e., comme si l'acquisition de METEX NØØVISTAGO avait eu lieu le 1^{er} janvier 2021 et non le 29 avril 2021.

Un EBITDA de METEX NØØVISTAGO à l'équilibre malgré le contexte global

Sur le 1^{er} semestre, l'EBITDA du Groupe ressort à -7,4 M€.

En dépit de la forte baisse des volumes vendus en nutrition animale sur le 2nd trimestre, l'encadrement de la structure de charges a permis à METEX NØØVISTAGO d'afficher un EBITDA à l'équilibre. L'EBITDA de METEX NØØVISTAGO est impacté principalement par la baisse des volumes vendus d'acides aminés produits à Amiens en nutrition animale sur le 2nd trimestre (-11,5% par rapport au 1^{er} trimestre) et dans une moindre mesure par la hausse du prix de certaines matières premières corrélée à l'inflation des coûts de l'énergie supportée par les fournisseurs du Groupe et répercutée à la société.

Sur les deux autres entités, l'EBITDA du semestre est conforme en tous points aux projections du Groupe.

Le résultat opérationnel courant s'élève à -12,7 M€.

Les autres produits et charges non courantes s'élèvent à -0,5 M€ contre 87 M€ au 1^{er} semestre 2021. Pour rappel, l'opération d'acquisition de METEX NØØVISTAGO avait 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€ (estimation du badwill au 30 juin 2021, dans l'attente de l'affectation définitive du prix). Ce montant correspondait à la différence entre la valeur de l'actif net de METEX NØØVISTAGO réévalué dans le cadre du PPA (101 M€) et le prix d'achat de 13,2 M€ réellement payé par METEX.

Au titre du 1^{er} semestre 2022, le résultat net du Groupe ressort à -18,4 M€ contre 76,7 M€ au 1^{er} semestre 2021.

Compte de résultat simplifié

En m€	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2022
Chiffre d'affaires	36,6	129,3
EBITDA	-8,1	-7,4
Résultat opérationnel courant	- 9,8	-12,7
Produits et charges opérationnels/les non courants/tes	86,8	-0,5
Résultat opérationnel	76,9	-13,2
Résultat net	76,7	-18,4

Le Groupe rappelle que METEX NØØVISTAGO dispose de quotas ARENH pour la fourniture d'électricité et de mécanismes de couverture quant à la fourniture de gaz qui couvriront 100% de ses besoins jusqu'à la fin 2022 et au moins 30% de ses besoins sur le 1^{er} trimestre 2023.

Analyse du bilan

Au 30 juin 2022, les capitaux propres s'élèvent à 135 M€ contre 153 M€³ au 31 décembre 2021.

Comme évoqué, les stocks de METEX NØØVISTAGO ont fortement progressé passant de 49,8 M€ au 31 décembre 2021 à 86,3 M€ au 30 juin 2022. Cette progression en valeur des stocks s'explique essentiellement par la baisse des volumes vendus d'acides aminés produits à Amiens sur le 2nd trimestre et dans une moindre mesure par la hausse des matières premières en lien avec le coût de l'énergie supportée par les fournisseurs du Groupe ne bénéficiant pas des mêmes mécanismes de couverture que METEX.

La hausse des stocks a mécaniquement impacté la trésorerie du Groupe. Au 31 décembre 2021, le Groupe disposait d'une trésorerie brute consolidée, y compris actifs financiers courants de 43,3 M€. Elle ressort au 30 juin 2022 à 18,7 M€ (en ce compris les actifs financiers courants). L'endettement du Groupe s'élève à 43,9 M€ (dont 7,7 M€ de dettes IFRS16) contre 28,4 M€ au 31 décembre 2021 (dont 8,5 M€ de dettes IFRS16). Le Groupe précise que la part remboursable à moins d'un an s'élève à 16,6 M€. Par conséquent, au 30 juin 2022, la trésorerie nette d'endettement s'établit à -25,2 M€. Afin de couvrir son besoin en fonds de roulement dans le contexte économique actuel très dégradé, le Groupe a tiré au 30 juin 2022, un montant de 12 M€ sur l'enveloppe de 30 M€ disponible aux termes de son contrat *revolving* mis en place en mai 2022. A date, le Groupe a tiré un montant supplémentaire de 10 M€ sur ce contrat.

Comme évoqué, au cours du 2nd semestre l'enjeu du Groupe est de reconstituer en partie sa trésorerie en privilégiant la vente de ses stocks.

Perspectives : poursuite de la stratégie de valeur dans un contexte offrant peu de visibilité

Dans un contexte global toujours exigeant et contraint, METEX reste mobilisé pour défendre sa trésorerie et ses résultats. Dans cette perspective, le Groupe reste attentif à l'évolution de la hausse des coûts de l'énergie ainsi qu'aux difficultés d'approvisionnement de certaines matières premières qui impactent actuellement l'ensemble des acteurs de la filière nutrition animale.

Comme évoqué, une revalorisation des tarifs de vente de l'ensemble de son portefeuille produits est d'ores et déjà mise en œuvre. Elle devrait favoriser les ventes de sa filiale METEX NØØVISTAGO dès le 1^{er} trimestre 2023. A cet égard, l'engagement du Groupe de positionner l'ensemble de sa gamme sur les bénéfices d'une offre bas carbone constitue un atout auprès des clients, tous mobilisés autour des objectifs européens visant de nouveaux standards de performances.

Le rapport financier semestriel de l'exercice 2022 incluant le rapport semestriel d'activité, lequel comprend, notamment, une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice, est mis à la disposition du public ce jour. Il pourra être téléchargé sur le site Internet de la Société (www.metabolic-explorer.fr) sous l'onglet Investisseur / Rapports Financiers et Présentations.

³ Les capitaux propres au 31 décembre 2021 tiennent compte de la révision définitive des valeurs bilantielles de l'allocation du prix d'acquisition de METEX NØØVISTAGO.

Le rapport financier semestriel 2022 comprend :

- le rapport d'activité sur le premier semestre 2022,
- les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2022,
- le rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2022,
- l'attestation du responsable du rapport financier semestriel.

ANNEXES

Etat du Résultat Global (en milliers d'euros)

	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Chiffre d'affaires	129 265	36 572
Autres produits de l'activité	645	555
Coûts des produits vendus	-121 222	-36 101
Frais de recherche et développement	-4 527	-2 876
Frais commerciaux	-8 945	-2 546
Frais administratifs	-6 989	-5 064
Autres charges opérationnelles	-976	-366
Résultat opérationnel courant	-12 749	-9 826
Produits opérationnels non courants	0	88 002
Charges opérationnelles non courantes	-490	-1 244
Résultat opérationnel	-13 239	76 932
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	727	-73
Coût de l'endettement financier brut	-2 904	-402
Coût de l'endettement financier net	-2 176	-474
Charge (-) / Produit d'impôt	-3 000	199
Résultat net	-18 415	76 656
<i>Dont Part du Groupe</i>	<i>-18 415</i>	<i>78 749</i>
<i>Dont Part des minoritaires</i>		<i>-2 093</i>
Autres éléments du résultat global	0	0
Résultat net global	-18 415	76 656
Dont :		
<i>Part revenant au Groupe</i>	<i>-18 415</i>	<i>78 749</i>
<i>Part revenant aux minoritaires</i>		<i>-2 093</i>

BILAN*

(en milliers d'euros)

	30.06.2022	31.12.2021
Actif		
Actifs incorporels	15 152	15 438
Actifs corporels	84 313	82 550
Actifs financiers non courants	672	423
Impôts différés actifs	6 323	9 323
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	106 460	107 735
Stocks	89 128	51 264
Créances clients et comptes rattachés	40 425	40 670
Créances d'impôt courant		200
Autres actifs non financiers courants	12 060	8 289
Actifs financiers courants	13 730	15 691
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 955	27 584
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	160 298	143 698
TOTAL ACTIF	266 758	251 433
Passif		
Capital	4 383	4 383
Primes	133 172	133 172
Réserves légales	212	212
Autres réserves	15 993	-64 972
Résultat net (part du Groupe)	-18 415	82 618
Capitaux propres (part du Groupe)	135 345	155 413
Résultat net (part des minoritaires)		-2 093
Réserves (part des minoritaires)		
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	135 345	153 320
Dettes bancaires et autres dettes financières non courantes	27 339	24 100
Provisions non courantes	10 058	10 008
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	37 398	34 108
Dettes bancaires et autres dettes financières courantes	16 598	4 285
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	64 565	44 137
Autres passifs courants	12 853	15 583
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	94 015	64 004
TOTAL PASSIF	266 758	251 433

(*) Le bilan au 31 décembre 2021 tient compte de la révision définitive des valeurs bilantielles de l'allocation du prix d'acquisition de METEX NØØVISTAGO.

Prochain rendez-vous :

8 novembre 2022 après Bourse – Chiffre d’Affaires du 3^{ème} trimestre 2022

- FIN -

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 (désormais renommée METEX NØØVISTAGO), 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 B, 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