



2021



ALTERNATIVE **NØW**



**METABOLIC
EXPLORER**

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2021



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2021

Société anonyme au capital social de 4.382.798,80 euros

Siège social : Biopôle Clermont Limagne
1, rue Emile Duclaux - 63360 Saint-Beauzire
423 703 107 RCS CLERMONT-FERRAND

www.metabolic-explorer.com
infofin@metabolic-explorer.com

SOMMAIRE

1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

- 1.1. Le Groupe consolidé
- 1.2. Faits marquants de la période
- 1.3. Facteurs de risques et transactions entre parties liées
- 1.4. Perspectives
- 1.5. Événements postérieurs à la clôture

2. COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS 2021

- 2.1. Compte de résultat consolidé
- 2.2. État du résultat global consolidé
- 2.3. Bilan consolidé
- 2.4. Tableaux des variations des capitaux propres consolidés
- 2.5. Tableaux des flux de trésorerie consolidés
- 2.6. Notes annexes aux comptes consolidés semestriels

3. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2021

4. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL



RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL 2021

✓
METABOLIC
EXPLORER

1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

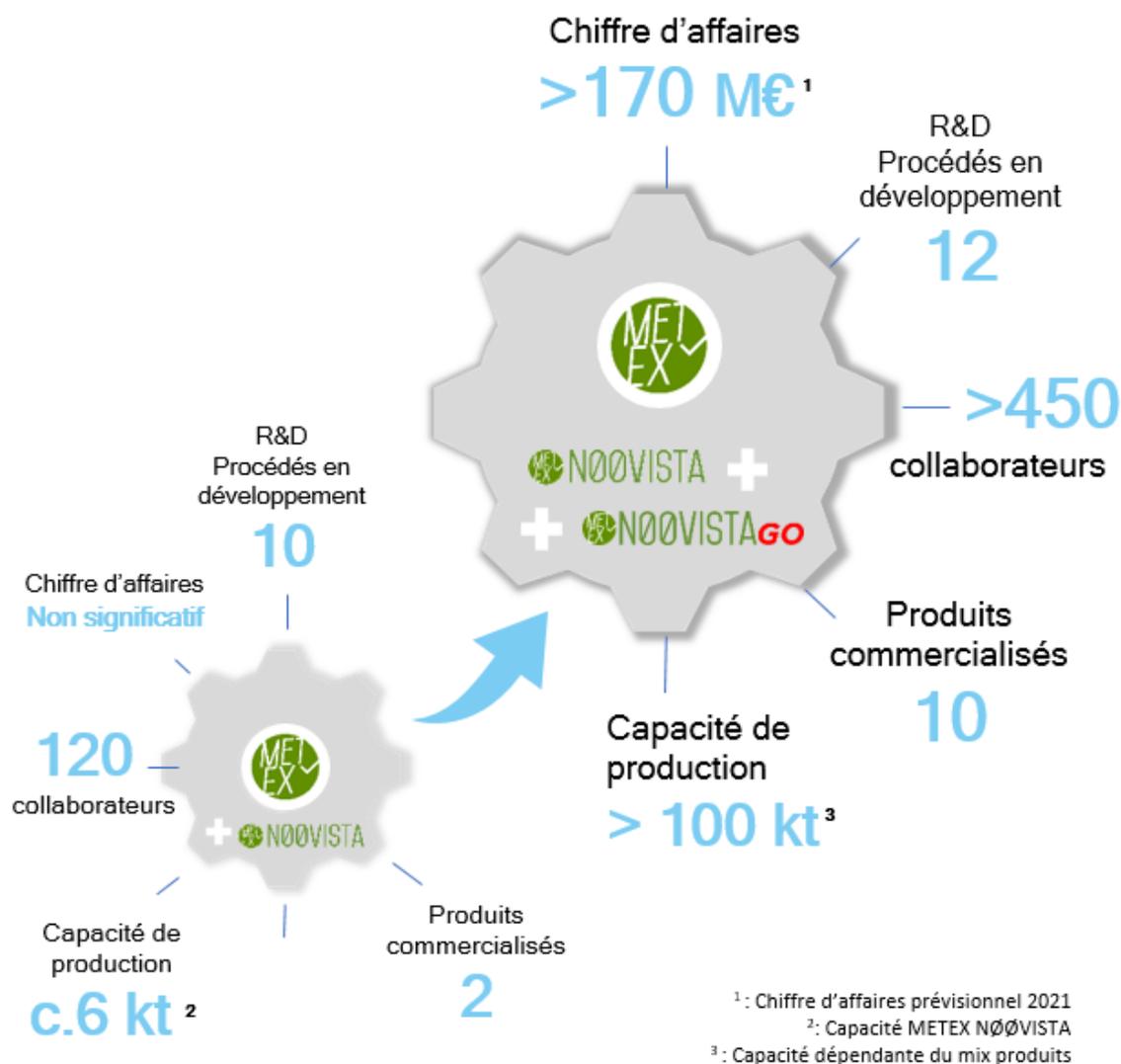
1.1. LE GROUPE CONSOLIDÉ	6
1.2. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE	8
1.3. FACTEURS DE RISQUES ET TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES.....	10
1.4. PERSPECTIVES	13
1.5. ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	14

1.1. LE GROUPE CONSOLIDÉ

METabolic EXplorer (METEX) développe et industrialise des procédés de fermentation industriels innovants et compétitifs comme alternatives aux procédés pétrochimiques utilisés dans la formulation de produits cosmétiques, de nutrition-santé animale ou encore comme intermédiaires pour la synthèse de biomatériaux.

Changement de taille et évolution de périmètre de consolidation

METEX a acquis au cours du premier semestre le leader européen de la production d'acides aminés par fermentation à destination du marché de la nutrition animale, Ajinomoto Animal Nutrition Europe (AANE), désormais dénommée METEX NØØVISTAGO.



Le nouvel ensemble du Groupe intègre, donc, en amont, les expertises de R&D et de démonstration préindustrielle historiques de la Société METEX et, en aval, les infrastructures industrielles, la force commerciale et les réseaux de distribution de ses filiales METEX NØØVISTA et METEX NØØVISTAGO.

Chiffres clés consolidés

Données du compte de résultat en k€	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020
Chiffre d'affaires	36 572	25
Autres produits de l'activité	555	900
Coût des produits vendus	-36 101	0
Autres charges opérationnelles	-10 851	-5 782
Autres produits et charges non courantes	86 758	0
Résultat opérationnel	76 932	-4 857
Résultat financier	-475	-37
impôts	199	-19
Résultat net global	76 656	-4 913
Résultat part du Groupe	78 749	-4 691
Résultat part des minoritaires	-2 093	-221

Les chiffres consolidés du premier semestre 2021 sont fortement marqués par les deux éléments clé de la période : l'acquisition d'Ajinomoto Animal Nutrition Europe (devenue METEX NØØVISTAGO) et le démarrage effectif de METEX NØØVISTA.

1. Impact de l'entrée de METEX NØØVISTAGO en consolidation

METEX NØØVISTAGO est consolidé par intégration globale sur une période de 2 mois à compter de fin avril 2021, date du closing.

Cette acquisition a donné lieu à l'établissement d'un bilan d'ouverture respectant les principes IFRS de Purchase Price Allocation. Les éléments de bilan ont été réévalués à leur juste valeur avec notamment une révision à la hausse des stocks et à la baisse des immobilisations. Après prise en compte du prix d'achat et de ces réévaluations, la Société enregistre dans ses comptes consolidés un écart d'acquisition négatif (badwill) de 88 M€, comptabilisé comme un produit non courant.

Ce badwill résiduel provient du fait que le prix payé par METabolic EXplorer pour l'acquisition d'AANE correspond à un prix obtenu et négocié par METabolic EXplorer à des conditions spécifiques dans le cadre d'un processus d'achat concurrentiel. Ces conditions spécifiques peuvent notamment s'expliquer par :

- Le contexte et la situation difficile d'AANE au moment de la décision de sa mise en vente, la société et son marché traversant alors une période de crise liée à une très forte tension sur les prix des produits et donc avec des perspectives de croissance limitées à court et moyen-terme,
- La nécessité pour un repreneur du site d'apporter une expertise en matière de recherche et développement pour les procédés de production par fermentation d'acides aminés,
- Les garanties apportées par METabolic EXplorer, en matière de préservation de l'emploi sur les différents sites d'AANE en raison de ses débouchés potentiels spécifiques

Le chiffre d'affaires sur cette période de deux mois s'élève à 36,3M€, il a été négativement impacté par l'incident intervenu fin mai concernant une cuve d'acide chlorhydrique. La perte d'exploitation totale est estimée à 7 M€ (20M€ de perte de chiffre d'affaires au taux moyen de marge brute sur coût variable de 35% en 2020) ; les dommages directs totaux sont estimés à 1M€. Sur la période de 2 mois, la perte d'exploitation est estimée à 4,1 M€ (11,7M€ de perte de chiffre d'affaires au taux moyen de marge brute sur coût variable de 35% en 2020) ; les dommages directs sur la période sont estimés à 0,8 M€ - soit un impact de l'incident de 4,9 M€ sur la période de 2 mois.

Sur la période de 2 mois, le chiffre d'affaires s'élève à 36,3 M€, la marge brute à 1,0M€ et le résultat courant à -1,3 M€.

Il convient de souligner l'impact de deux facteurs négatifs non récurrents sur le niveau de marge brute : d'une part les 4,9 M€ liés à l'incident, d'autre part 3,1 M€ liés à la revalorisation des stocks, qui a de ce fait entraîné une hausse du coût des produits vendus.

2. Impact du démarrage de METEX NØØVISTA

L'usine de Carling a commencé ses livraisons de produit au mois de juin 2021, conduisant à la réalisation d'un chiffre d'affaires de 0,3 M€ sur la période. Compte tenu des frais de démarrage, la marge brute de la filiale s'élève à -3,2 M€ et le résultat courant à -4,5 M€.

Au total, le chiffre d'affaires du groupe s'élève à 36,6 M€ sur la période, le résultat opérationnel courant est de -9,8 M€ et le résultat net est de +76,7 M€ compte tenu du badwill indiqué ci-avant.

1.2. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

➤ Plan de relance

Le 10 février 2021, METEX a obtenu une subvention de 9,6 M€ pour accompagner son projet d'investissement dans une unité industrielle de production d'Acide Glycolique (AG) en France.

Le projet se décompose en deux étapes, d'une part, les études et les développements nécessaires à la décision d'investissement et d'autre part, l'investissement dans la construction et le démarrage de l'outil industriel d'une capacité dans une première phase de 2 500t/an.



➤ Contrat d'acquisition de 100% des titres d'AANE (devenue METEX NØØVISTAGO)

Le 26 février 2021, la Société a conclu, dans le cadre d'une promesse d'achat, un accord de négociations exclusives avec Ajinomoto Co., Inc., en vue de l'acquisition de sa filiale européenne, Ajinomoto Animal Nutrition Europe (AANE), leader européen de la production d'acides aminés par fermentation pour la nutrition animale. L'acquisition de 100% des titres d'AANE, d'un montant total de 15 M€, payables sur fond les fonds propres de la Société, prévoyait un versement en deux temps, 8 M€ au closing de l'acquisition et 7 M€ dans les 6 mois suivant le closing.

Le 15 avril 2021, la Société a signé avec Ajinomoto Co., Inc., le contrat d'acquisition concernant le transfert de 100% du capital AANE dont le *closing* a eu lieu le **28 avril 2021**, avec un premier versement du prix d'un montant de 6,5 M€ compte tenu des ajustements réalisés conformément à la documentation contractuelle. Un nouvel ajustement à la baisse de 0,2 M€ a été identifié et remboursé par le vendeur fin juin.

Avec cette acquisition, le Groupe constitue désormais le premier acteur européen pour la production par fermentation d'ingrédients fonctionnels d'origine naturelle pour la nutrition animale et la cosmétique.

Le 1^{er} juin 2021, la nouvelle filiale change de nom et devient METEX NØØVISTAGO.



Pour accompagner cette transformation, Benjamin GONZALEZ, Fondateur et Président-directeur général de METabolic EXplorer, a été nommé Président de METEX NØØVISTAGO le 28 avril 2021. METabolic EXplorer a également décidé, lors de son Conseil d'Administration qui s'est tenu le 29 avril 2021, de procéder à une évolution de sa gouvernance en nommant David DEMEESTERE Directeur Général Délégué des Opérations Industrielles du Groupe, Jusqu'alors Président d'AANE, David DEMEESTERE prend également la Direction Générale de METEX NØØVISTAGO.

➤ **Levée de fonds consécutive à l'exercice de BSA**

Le 22 mars 2021, Exercice de 25.797.360 BSA sur 27.813.800 BSA émis et attribués gratuitement le 20 février 2020 à hauteur d'un BSA par action détenue au profit de l'ensemble des actionnaires existants de la Société. Cette opération a entraîné l'émission de 1.719.824 actions nouvelles de la Société, soit un produit brut de l'exercice des BSA de 2.768.916,64 € qui contribuera au financement de l'accélération de l'industrialisation des procédés développés dans la plateforme ALTANØØV™.

➤ **Incident sur le site industriel de la filiale METEX NØØVISTAGO**

Le 21 mai 2021, incident sur le site industriel d'Amiens de la nouvelle filiale METEX NØØVISTAGO suite à la rupture de la trappe de visite d'une cuve de stockage d'acide chlorhydrique qui a entraîné la fuite rapide de son contenu dans un bassin de rétention provoquant un débordement limité aux abords immédiats de la zone de rétention. Cet incident a eu pour conséquence l'arrêt progressif de la production du site.

Le 4 juin 2021, reprise des productions ne nécessitant pas immédiatement d'acide chlorhydrique et le **14 juin 2021** reprise de toutes les productions de l'usine d'Amiens.

➤ **Démarrage de la production et premières ventes de PDO produits sur le site industriel de Carling en Moselle**

En juin 2021, soit moins de deux mois après avoir démarré la production industrielle de PDO pour les applications industrielles et cosmétiques, la filiale METEX NØØVISTA a réussi à produire les premiers lots commerciaux de PDO de grade Industriel. Les premières livraisons ont été effectuées pour honorer les commandes des partenaires et clients qui utilisent le PDO de METEX dans les applications polymères biosourcés pour la production de semelles de chaussures de sport.



1.3. FACTEURS DE RISQUES ET TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Facteurs de risques

METEX exerce son activité dans un environnement évolutif comportant de nombreux risques dont certains échappent à son contrôle.

Les facteurs de risques relatifs au Groupe et à son activité sont de même nature que ceux exposés dans la section V du rapport de gestion figurant au sein du RFA 2020. Néanmoins suite à l'acquisition de sa nouvelle filiale industrielle METEX NØØVISTAGO, le Groupe a ajouté un nouveau risque lié aux installations industrielles et deux nouveaux facteurs de risque spécifiques aux Actions Nouvelles (tel que ce terme est défini ci-après), qui s'ajoute aux quatre catégories présentées à la section V du rapport de gestion figurant au sein du RFA 2020.

Chacun des facteurs de risques relatif au Groupe, qu'il soit développé ci-après ou à la section V du rapport de gestion figurant au sein du RFA 2020, est susceptible d'avoir un effet défavorable significatif sur le Groupe, ses activités, sa situation financière, ses résultats, sa réputation ou ses parties prenantes. Chacun de ces risques est spécifique au Groupe et est classé, en fonction de son degré de criticité, dans la catégorie susmentionnée pertinente.

La probabilité d'occurrence de chacun des facteurs de risques relatifs au Groupe et son impact, évalués sur trois niveaux (« limité », « modéré » et « élevé »), sont présentés dans le tableau ci-dessous, étant précisé que l'appréciation faite par le Groupe tient compte des mesures de gestion des risques et peut être modifiée à tout moment, notamment en raison de la survenance de faits nouveaux exogènes ou propres à elle.

Intitulé du risque	Probabilité d'occurrence	Impact du risque	Degré de criticité
Technologies utilisées			
Risques liés à l'industrialisation de l'activité	Limité	Elevé	Modéré
Risques liés aux installations industrielles	Limité	Elevé	Modéré
Risques liés aux activités de biotechnologies	Limité	Elevé	Modéré
Risques liés aux polices d'assurance de la Société	Limité	Elevé	Modéré
Risques liés au développement de technologies concurrentes	Limité	Modéré	Limité
Opérations			
Risques liés à la volatilité des prix de vente des acides aminés de commodité	Elevé	Elevé	Elevé

Risques liés à la matière première « sucre »	Modéré	Modéré	Modéré
Risques liés aux opérations de croissance externe	Modéré	Elevé	Elevé
Risques liés à la dépendance à l'égard de partenaires contractuels clés	Limité	Elevé	Modéré
Risques liés à des crises sanitaires type Covid-19	Elevé	Modéré	Modéré
Réglementation			
Risques liés à l'interdiction de la vente de co-produits issus de micro-organismes génétiquement modifiés	Limité	Elevé	Modéré
Risques liés au durcissement des contraintes imposées aux établissements classés « Seveso »	Elevé	Limité	Modéré
Risques liés à l'abaissement des protections douanières et réglementaires de l'Union Européenne vis-à-vis des importations asiatiques	Modéré	Modéré	Modéré
Risques liés au durcissement des contraintes liées à l'enregistrement des produits	Modéré	Limité	Limité
Propriété Intellectuelle			
Contrefaçon des droits de propriété intellectuelle de la Société par des concurrents	Elevé	Elevé	Elevé
Protection physique des souches de fermentation	Modéré	Elevé	Modéré
Contestation de la liberté d'exploitation (Freedom To Operate) de la Société	Limité	Elevé	Modéré
Actions			
Risque lié à la volatilité et à la liquidité	Modéré	Elevé	Elevé
Risque lié à la dilution	Modéré	Modéré	Modéré

Risques liés aux installations industrielles (mis à jour 2021)

a) *Identification des risques*

En acquérant METEX NØØVISTAGO et son site de production d'acides aminés à Amiens, le Groupe se soumet à la législation des installations classées pour la protection de l'environnement (ICPE). Les acides aminés ayant comme caractéristique propre d'être des acides organiques azotés, le Groupe utilise de l'ammoniac NH_3 comme source d'azote, utilisation qui rend nécessaire une sphère de stockage d'ammoniac. En raison de la dangerosité et de la toxicité de cette matière première et des accidents de tout type qui peuvent avoir lieu lors du transport ou dans les installations industrielles, le site d'Amiens est classé « Seveso seuil haut » tel que défini par la directive 2012/18/UE du Parlement européen et du Conseil du 4 juillet 2012 concernant la maîtrise des dangers liés aux accidents majeurs impliquant des substances dangereuses.

Le Groupe utilise par ailleurs d'autres produits chimiques pour le développement de ses procédés tels que des acides (sulfuriques ou chlorhydriques) qui peuvent également conduire à des incidents.

b) *Gestion des risques*

Afin de prévenir au mieux le risque d'accidents, le Groupe a défini des scénarios et des procédures lui permettant d'évaluer et d'anticiper les conséquences de différents évènements.

La législation française et européenne soumet les établissements industriels à des mesures pour prévenir les accidents majeurs et leurs conséquences : étude et réduction des dangers à la source, plans de sécurité interne de l'entreprise, information préventive des populations, etc. Le Groupe met en place des directives sûreté en cohérence avec ces recommandations des pouvoirs publics afin d'assurer le renforcement de la sûreté de ses installations industrielles. Le site de METEX NØØVISTAGO à Amiens qualifié « Seveso seuil haut » fait régulièrement l'objet d'audits de sûreté de la part des pouvoirs publics, qui n'ont pas mis en évidence d'écarts significatifs par rapport aux standards souhaités.

Risques liés aux Actions Nouvelles

Les facteurs de risque ci-dessus sont présentés dans leur ordre d'importance d'après l'évaluation effectuée par le Groupe compte tenu des mesures de gestion des risques, de leur incidence négative sur le Groupe et sur les Actions et de leur probabilité de survenance.

Si l'un de ces risques venait à se concrétiser, les activités, la situation financière, les résultats ou les perspectives du Groupe pourraient en être significativement affectés. Dans une telle éventualité, le cours des actions de METEX pourrait baisser et l'investisseur pourrait perdre la totalité ou une partie des sommes qu'il aurait investies dans les actions de la Société.

Des cessions d'actions de METEX pourraient intervenir sur le marché et avoir un impact défavorable sur le cours de l'action de la Société

Compte tenu de la structure de l'actionnariat de la Société, avec notamment un actionnaire de référence représentant 25,9 % du capital qui n'est soumis à aucun engagement de conservation

de ses actions, la cession d'actions de la Société ou l'anticipation que de telles cessions puissent intervenir sont susceptibles d'avoir un impact défavorable sur le cours des actions de la Société. METEX ne peut prévoir les éventuels effets sur le prix de marché des actions des ventes d'actions par ses actionnaires.

L'émission, l'exercice et/ou la conversion future d'instruments d'intéressement du personnel est susceptible d'entraîner un risque de dilution

Depuis sa création, METEX a émis ou attribué des bons de souscription d'actions (BSA), des stock-options, des actions attribuées gratuitement (AGA) et des bons de souscription de parts de créateur d'entreprise (BSPCE).

L'exercice intégral de l'ensemble des instruments donnant accès au capital attribués et en circulation à la date du rapport permettrait la souscription d'un nombre maximum de 3.107.148 actions nouvelles, soit une dilution maximale de 7,1 % sur la base du capital dilué.

Dans le cadre de sa politique de motivation de ses dirigeants et salariés et afin d'attirer des compétences complémentaires, METEX pourrait procéder à l'avenir à l'émission ou l'attribution d'actions ou de nouveaux instruments financiers donnant accès au capital de la Société pouvant entraîner une dilution supplémentaire, potentiellement significative, pour les actionnaires actuels et futurs de la Société.

Transactions entre parties liées

Les transactions avec des parties liées sont décrites en annexe dans les notes sur les états financiers IFRS du rapport de financier (note 18).

1.4. PERSPECTIVES

Durant ce premier semestre 2021, le Groupe a conclu des opérations structurantes pour devenir le leader européen des biotechnologies industrielles.

Le Groupe poursuivra l'intégration de sa nouvelle filiale METEX NØØVISTAGO, dont l'objectif est de réduire l'exposition de cette dernière au risque de volatilité des prix des acides aminés de commodité, tels que la Lysine. La première décision d'investissement sur le site d'Amiens concernerait l'Acide Glycolique et serait prise début 2022. Le Groupe envisage ensuite des décisions d'augmentation des capacités de production d'acide aminés de spécialité, tels que la Valine et le Tryptophane, puis la production de PDO et d'acide Butyrique.

Le Groupe se focalisera sur l'augmentation de la production de METEX NØØVISTA dont le démarrage de production a eu lieu sur le 2^{ième} trimestre 2021.

METEX poursuivra ses efforts de recherche & développement sur des technologies de production d'ingrédients fonctionnels.

Elle se focalisera sur le développement de son produit Acide Glycolique avec une décision d'industrialisation attendue en début d'année 2022.

Elle continuera les développements de ses autres technologies au sein de sa nouvelle plateforme technologique ALTANØØV™ afin d'industrialiser des procédés et d'apporter des bénéfices concrets aux industriels du secteur.

Le Groupe continuera d'apporter une attention particulière à la gestion de ses coûts afin de permettre le financement optimisé des investissements nécessaires.

1.5. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLOTURE

Nouvel actionnaire : le 7 juillet 2021, le fonds SPI de Bpifrance devient l'actionnaire de référence de METEX en apportant le produit de la cession de ses titres de METEX NØØVISTA (31,5 M€, sur la base de l'avis d'un expert indépendant). Ce montant a fait l'objet d'une créance des fonds SPI envers la Société qui a ensuite été capitalisée dans le cadre de l'opération de placement privée exposée ci-après.

bpifrance



Levée de fonds : le 12 juillet 2021, émission de 13.829.528 actions nouvelles dans le cadre d'un placement privé, représentant un produit brut de fonds levés de 56,6 M€ dont 31,5 M€ ont été libérés par compensation de créance des fonds SPI (cf supra) et 25,1 M€ d'apport en numéraire. L'opération permettra de financer les investissements nécessaires au développement du Groupe.

Mise en place d'un plan de stabilisation sur le site industriel de Carling : le 23 août 2021, un écart de fonctionnement, suite à des dépôts calcaires ayant progressivement entartré des échangeurs de chaleur, a été constaté. La résolution de ce problème nécessite la suspension de la production. Le redémarrage se fera la semaine du 4 octobre 2021 pour atteindre un niveau de production stable fin octobre et reprendre les expéditions de produits à partir de mi-novembre 2021.



RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL 2021

✓
METABOLIC
EXPLORER

2. COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS 2021

2.1. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ	19
2.2. ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	20
2.3. BILAN CONSOLIDÉ.....	21
2.4. TABLEAUX DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS.....	22
2.5. TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS	23
2.6. NOTES ANNEXES AUXCOMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS	24

Etat du résultat consolidé

	Notes	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020
Chiffre d'affaires	3	36 572	25
Autres produits de l'activité		555	900
Coûts des produits vendus		-36 101	0
Frais de recherche et développement	5	-2 876	-2 986
Frais commerciaux		-2 546	-1 413
Frais administratifs		-5 064	-1 259
Autres charges opérationnelles		-366	-124
Résultat opérationnel courant		-9 826	-4 857
Produits opérationnels non courants	6	88 002	0
Charges opérationnelles non courantes	6	-1 244	0
Résultat opérationnel		76 932	-4 857
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		-73	18
Coût de l'endettement financier brut		-402	-55
Coût de l'endettement financier net		-474	-37
Charge (-) / Produit d'impôt		199	-19
Résultat net		76 656	-4 913
<i>Dont Part du Groupe</i>		<i>78 749</i>	<i>-4 691</i>
<i>Dont Part des minoritaires</i>		<i>-2 093</i>	<i>-221</i>
Résultat net par action (en euros)	7	2,62	-0,17
Résultat net dilué par action (en euros)	7	2,37	

Etat du résultat global

	Notes	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020
Résultat net		76 656	-4 913
Ecart de conversion		0	0
Ecart actuariel sur engagement retraite		0	0
Autres éléments du résultat global		0	0
Résultat net global		76 656	-4 913
Dont :			
<i>Part revenant au Groupe</i>		78 749	-4 691
<i>Part revenant aux minoritaires</i>		-2 093	-221

Bilan consolidé

	Notes	30.06.2021	31.12.2020
Actif			
Goodwill			
Actifs incorporels	8.1	19 122	15 387
Actifs corporels	8.2	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	9.3	46 512	169
Créances clients et comptes rattachés	9.1	35 459	6
Créances d'impôt courant		890	-
Autres actifs non financiers courants	9.2	9 296	6 920
Actifs financiers courants		16 137	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	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	11	20 812	13 650
Provisions non courantes	13	10 572	3 256
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		31 384	16 907
Dettes bancaires et autres dettes financières courantes	11	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

Tableau de flux de trésorerie consolidé

	1 ^{er} semestre 2021	2020	1 ^{er} semestre 2020
Notes			
Résultat net consolidé	76 656	-9 757	-4 912
Amortissements et provisions (hors actif circulant)	1 446	634	988
Charges calculées sur paiements en actions et instruments financiers	366	182	124
Aures charges calculées	55	62	33
Variation des impôts différés	0	32	19
Plus ou moins value de cessions	27	47	0
Badwil	-88 002	0	0
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts	-9 452	-8 800	-3 748
Coût de l'endettement financier brut	218	257	54
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts	-9 234	-8 543	-3 694
Variation du poste stocks	3 304	169	0
Variation du poste clients	10 169	371	183
Variation du poste fournisseurs	-4 695	1 358	262
Variation des autres actifs et passifs courants	8 008	-3 930	-959
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	16 786	-2 032	-514
Flux net de trésorerie généré par l'activité	7 552	-10 575	-4 208
Production d'immobilisations (R&D immobilisée)	-917	-196	0
Crédit d'Impôt Recherche et subventions d'investissement	2 231	2 698	2 648
Acquisitions autres immobilisations	-6 508	-23 119	-11 048
Variation du poste fournisseurs d'immobilisations	-4 460	2 296	-1 170
Acquisition/Diminution d'actifs financiers	-8 216	-100	
Trésorerie nette affectée aux acquisitions et cessions de filiales	-1 943	6 750	3 650
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-19 814	-11 671	-5 920
Augmentation de capital	2 716	6 799	6 799
Nouveaux emprunts et autres dettes financières	11 278	7 683	2 503
Intérêts versés sur emprunts et dettes financières	-189	-48	-27
Remboursement d'emprunts et autres dettes financières	-6 199	-637	-269
Autres impacts liés au financement	269	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	7 874	13 797	9 006
Incidence des variations de cours des devises	0	-10	0
Variation de trésorerie	-4 387	-8 460	-1 122
Trésorerie d'ouverture	18 181	26 640	26 640
Trésorerie de clôture	13 794	18 181	25 517

Variation des capitaux propres consolidés

		Capital	Primes	Autres Réserves	Résultat Net	Titres auto-détenus	Ecarts de conversion	Ecarts actuariels	Autres éléments du résultat global	Total Part du Groupe	Minoritaires	Total Capitaux propres
Capitaux propres	31.12.2019	2 326	70 962	-33 242	-8 245	-295	-21	-104	0	31 380	12 706	44 085
Dividendes										0		0
Augmentation de capital		455	6 344							6 799	6 750	6 750
BSPCE et actions gratuites attribuées aux salariés				182						182		182
Affectation du résultat				-8 245	8 245			0		0		0
Résultat net global de la période					-8 932			-10		-8 942	-825	-825
Titres auto-détenus et autres						119	0			119		119
Autres mouvements				25						25		25
Capitaux propres	31.12.2020	2 781	77 305	-41 269	-8 942	-176	-21	-114	0	29 563	18 632	48 195
Dividendes				0						0		0
Augmentation de capital		218	2 497							2 716		2 716
Paiement en actions										0		0
Affectation du résultat				-8 942	8 942					-0		-0
Résultat net global de la période					78 749					78 749	-2 093	76 656
Titres auto-détenus						267				267		267
Autres mouvements		0		401						401		401
Capitaux propres	30.06.2021	3 000	79 803	-49 811	78 749	91	-21	-114	0	111 696	16 539	128 234

Il n'existe pas de dividendes mis en distribution.

Notes sur les états financiers au 30 juin 2021

Note 1 – Faits marquants entre le 31 décembre 2020 et le 30 juin 2021.....	26
Note 2 – Principes et méthodes d'évaluation	28
2.1 – REFERENTIEL COMPTABLE	28
2.2 – PRINCIPES D'ETABLISSEMENT DE CERTAINS POSTES DU BILAN ET DU RESULTAT GLOBAL DANS LES COMPTES SEMESTRIELS	29
2.2.1 – <i>Frais de recherche et développement et brevets</i>	29
2.2.2 – <i>Tests de dépréciation</i>	30
2.2.3 – <i>Impôt sur le résultat</i>	31
2.2.4 – <i>Chiffre d'affaires et autres produits de l'activité</i>	31
<i>Ventes de produits finis :</i>	32
<i>Ventes de marchandises :</i>	32
<i>Contrats de prestations d'assistance</i>	32
<i>Contrats de prestations de service</i>	32
2.2.5 – <i>Stocks</i>	33
2.2.6 – <i>Provisions, actifs et passifs éventuels</i>	33
2.2.7 – <i>Regroupements d'entreprise</i>	34
2.3 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION / METHODES DE CONSOLIDATION.....	35
Note 3 – Chiffre d'affaires & autres produits de l'activité.....	38
Note 4 – Charges de personnel.....	38
Note 5 – Frais de recherche et développements	39
Note 6 – Charges et produits opérationnels non courants	39
Note 7 – Résultat par action	39
Note 8 – Actifs non courants	40
8.1 – ACTIFS INCORPORELS	40
Note 9 – Actifs courants (hors trésorerie)	41
9.1 – CREANCES CLIENTS ET AUTRES ACTIFS LIES AUX CONTRATS CLIENTS	41
9.2 – AUTRES ACTIFS COURANTS.....	42
9.3 – STOCKS.....	42
Note 10 –Trésorerie et équivalent de trésorerie et autres actifs financiers courants.....	43
Note 11 – Trésorerie nette d'endettement	43
Note 12– Paiements en actions	44

Note 13 – Provisions courantes et non courantes	45
Note 14 – Autres passifs courants	46
Note 15 – Actifs & passifs éventuels.....	46
Note 16 – Instruments financiers	46
Note 17 – Effectifs.....	47
Note 18 – Engagements hors bilan	47
Note 19 – Informations sur les parties liées	48
19.1 – AVANTAGES ACCORDES AUX DIRIGEANTS MEMBRES DU CONSEIL D’ADMINISTRATION	48
19.2 – TRANSACTIONS REALISEES AVEC UNE SOCIETE DANS LAQUELLE METABOLIC EXPLORER EXERCE UNE INFLUENCE NOTABLE OU UN CONTROLE CONJOINT	48
19.3 – AUTRES TRANSACTIONS REALISEES PAR LE GROUPE AVEC UNE SOCIETE AYANT UN DIRIGEANT EN COMMUN	48
Note 20 : Informations sur les risques liés aux instruments financiers.....	48
Note 21 : Evénements postérieurs à la clôture	49

L'ensemble des informations données ci-après est exprimé en milliers d'euros, sauf indication contraire.

La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés résumés établis aux normes IFRS au 30 juin 2021 et préparés en conformité avec IAS 34 « Information Financière Intermédiaire »

METabolic EXplorer (METEX) est une société anonyme de droit français, située au Biopôle Clermont Limagne, cotée sur le marché Eurolist B d'Euronext Paris depuis le 10 avril 2007.

Le Groupe n'opère que dans un seul secteur opérationnel. Le secteur d'activité est le développement, l'exploitation commerciale de bioprocédés de production d'ingrédients fonctionnels. Elle a un seul secteur géographique : le monde

Les comptes semestriels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 29 septembre 2021.

Note 1 – Faits marquants entre le 31 décembre 2020 et le 30 juin 2021

Le 1^{er} semestre 2021 a été marqué par :

➤ **Variation de périmètre** : Acquisition d'Ajinomoto Animal Nutrition Europe

Le 14 avril 2021, la Société a signé un contrat ferme d'achat d'actions sans condition suspensive portant sur 100% des titres d'Ajinomoto Animal Nutrition Europe (AANE). Le contrat d'acquisition prévoit un prix d'acquisition de 15 M€, payable en deux fois, soit 8 M€ payable au *closing* de l'opération et 7 M€ payable fin octobre 2021. Le 28 avril 2021, le premier versement a été effectué pour un prix d'un montant de 6,5 M€ compte tenu des ajustements réalisés conformément à la documentation contractuelle. Un ajustement complémentaire de 0,2 M€ a été identifié et fait l'objet d'un remboursement par le vendeur au 30 juin 2021.

Le solde restant dû a été comptabilisé dans les comptes en autres passifs courants.

Les coûts d'acquisition liés à cette opération se sont élevés à 1,1 M€ et ont été comptabilisés en charges opérationnelles non courantes.

En date du 1^{er} juin, le Groupe a décidé de renommer l'entité acquise par METEX NØØVISTAGO.

L'activité de METEX NØØVISTAGO est consolidée à compter du mois de mai 2021 et impacte donc le compte de résultat sur 2 mois au titre des comptes consolidés résumés au 30 juin 2021.

Le 21 mai, la nouvelle filiale METEX NØØVISTAGO a eu incident sur le site industriel d'Amiens suite à la rupture de la trappe de visite d'une cuve de stockage d'acide chlorhydrique qui a entraîné la fuite rapide de son contenu dans un bassin de rétention provoquant un débordement limité aux abords

immédiats de la zone de rétention. Cet incident a eu pour conséquence l'arrêt progressif de la production du site.

Le 4 juin, reprise des productions ne nécessitant pas immédiatement d'acide chlorhydrique et le 14 juin reprise de toutes les productions de l'usine d'Amiens.

➤ **PDO / Acide Butyrique** : Premières productions et ventes

En juin 2021, soit moins de deux mois après avoir démarré la production industrielle de PDO pour les applications industrielles et cosmétiques, la filiale METEX NØØVISTA a réussi à produire les premiers lots commerciaux de PDO de grade Industriel. Les premières livraisons ont été effectuées pour honorer les commandes des partenaires et clients qui utilisent le PDO de METEX dans les applications polymères biosourcés pour la production de semelles de chaussures de sport.

Le chiffre d'affaires généré sur le 1^{er} semestre par la filiale s'élève à 259 k€.

Au 30 juin 2021, les investissements pour la construction de l'usine sont quasiment achevés. Les investissements sur la période s'élèvent à 5,6 M€. Le matériel industriel a été mis en service en avril et a généré un amortissement dans les comptes de 181 k€.

Le recrutement s'est finalisé avec l'embauche de 26 salariés supplémentaires portant l'effectif à 49 salariés au 30 juin 2021.

La Société détient 55 % de la filiale METEX NØØVISTA et Bpifrance co-associé, détient 45% des titres.

➤ **Acide Glycolique** : Plan de relance

Le 10 février 2021, METEX a obtenu une subvention de 9,6 M€ pour accompagner son projet d'investissement dans une unité industrielle de production d'Acide Glycolique (AG) en France.

Le projet, d'une enveloppe totale estimée aujourd'hui entre 40 et 45 M€, se décompose en deux étapes, d'une part, les études et les développements nécessaires à la décision d'investissement et d'autre part, l'investissement dans la construction et le démarrage de l'outil industriel d'une capacité dans une première phase de 2 500t/an.

Une avance de 2,4 M€ a été encaissée au cours du premier trimestre.

➤ **Ressources financières** : Levée de fonds consécutive à l'exercice de BSA

Le 22 mars 2021, la Société a annoncé les résultats de l'exercice des bons de souscription d'actions (BSA), émis le 20 février 2020 et attribués gratuitement à hauteur d'un BSA par action détenue au profit de l'ensemble des actionnaires existants de la Société. A l'issue de la période d'exercice des BSA, expirant le 19 mars 2021, 25.797.360 BSA sur les 27.813.800 BSA émis et attribués ont été exercés - soit un taux d'exercice de 92,8 % - représentant 1.719.824 actions nouvelles de la Société émises, soit un produit brut de l'exercice des BSA de 2.768.916,64 € qui contribuera au financement de l'accélération de l'industrialisation des procédés développés dans la plateforme ALTANØØV™.

Note 2 – Principes et méthodes d'évaluation

2.1 – Référentiel comptable

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2021 ont été établis en conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », norme du référentiel IFRS, publiée par l'IASB (International Accounting Standards Board) et adoptée par la Commission Européenne au 30 juin 2021. Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission Européenne (https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_fr).

L'annexe aux comptes semestriels est présentée de façon résumée. Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les comptes semestriels au 30 juin 2021 et au 30 juin 2020 sont identiques à celles utilisées dans les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2020, à l'exception de celles liées aux normes, amendement et interprétations entrés en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2021.

Les nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par la Commission Européenne, et d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2021 sont les suivantes : amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 4 et IFRS 7. A ce stade, le groupe n'a pas identifié d'impact significatif de ces amendements.

Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée de normes, amendements et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2021.

Les normes, amendements et interprétations adoptés par l'IASB, qui rentreront en vigueur postérieurement aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021, et dont le process d'adoption par l'UE est en cours sont présentés ci-après :

- Améliorations annuelles des normes - 2018-2020 (amendements aux normes IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 et IAS 41 publiés par l'IASB en mai 2020 (a),
- Amendements à IFRS 3 - référence au cadre conceptuel, publiés par l'IASB en mai 2020 (a)
- Amendements à IAS 37 – contrats déficitaires – coût d'exécution du contrat, publiés par l'IASB en mai 2020 (a),
- Amendement à IAS 16 – immobilisations incorporelles – produit antérieur à l'utilisation prévue, publiés par l'IASB en mai 2020(a),
- Amendements à IAS 1 - classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants, publiés par l'IASB en janvier et juillet 2020 (b),
- Amendements à IAS 1 – informations à fournir sur les méthodes comptables, publiés par l'IASB en février 2021 (b),
- Amendements à IAS 8 – définition des estimations comptables, publiés par l'IASB en février 2021 (b).

(a) applicables pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022,

(b) applicables pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023.

METabolic EXplorer ne s'attend pas à ce que ces amendements aient un impact significatif sur ses comptes.

L'amendement IFRS 16 publié en mars 2021 par l'IASB sur les allègements de loyers liés à la Covid 19 au-delà du 30 juin 2021, applicable pour les exercices ouverts à compter du 1er avril 2021, n'est pas applicable par anticipation au 30 juin 2021, bien que publié par l'IASB, car il est en cours d'adoption par l'Union Européenne. En l'absence de concessions de loyers constatées sur le premier semestre 2021 pour le groupe, cet amendement serait sans impact.

Il n'existe pas de normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB, et d'application obligatoire pour les exercices ouverts au 1er janvier 2021, mais non encore approuvés au niveau européen (et dont l'application anticipée n'est pas possible au niveau européen), qui auraient un impact significatif sur les comptes de cet exercice.

Les informations communiquées ci-après en annexe portent uniquement d'une part sur les éléments, les transactions et les événements significatifs permettant de comprendre l'évolution de la situation financière et des performances de METabolic EXplorer, et d'autre part sur les adaptations des règles comptables et estimations aux spécificités de l'arrêté semestriel, conformément à la norme IAS 34.

Les règles appliquées en matière d'estimation et de jugement ont été décrites au paragraphe 2.3 de l'annexe des comptes consolidés annuels arrêtés au 31 décembre 2020. Aucune modification significative n'est intervenue au 30 juin 2021.

Le Groupe, pendant ce premier semestre, n'est pas soumis à des variations saisonnières. Toutefois, les résultats du premier semestre ne sont pas représentatifs des résultats pouvant être attendus pour l'ensemble de l'exercice 2021.

2.2 – Principes d'établissement de certains postes du bilan et du résultat global dans les comptes semestriels

Les informations communiquées ci-après en annexe portent uniquement d'une part sur les éléments, les transactions et les événements significatifs permettant de comprendre l'évolution de la situation financière et des performances de METabolic EXplorer, et d'autre part sur les adaptations des règles comptables et estimations aux spécificités de l'arrêté semestriel, conformément à la norme IAS 34.

2.2.1 – Frais de recherche et développement et brevets

Les frais de recherche sont constatés en charges lorsqu'ils sont encourus.

Les frais de développement sont essentiellement des frais engagés pour développer des procédés qui donnent lieu à un ou plusieurs brevets.

Les frais de développement sont immobilisés, lorsque les 6 critères définis par la norme IAS 38 sont respectés : faisabilité technique, intention de l'achever et de l'utiliser ou de le vendre, capacité à l'utiliser ou le vendre, avantages économiques probables, disponibilité des ressources et capacité à évaluer de manière fiable les dépenses liées au projet.

Le montant immobilisé correspond aux frais engagés répondant aux critères de la norme moins les subventions et le crédit d'impôt recherche rattachés à ce projet.

Les frais cessent d'être activés lorsque la souche est arrivée à un stade de développement défini par la direction du Groupe.

L'amortissement des frais de R&D démarre soit au début de l'industrialisation des procédés soit au moment où les produits fabriqués sous licence commenceront à générer du chiffre d'affaires.

L'appréciation des critères est réalisée sur la base des informations existantes au 30 juin 2021.

2.2.2 – Tests de dépréciation

Des tests de dépréciation sont réalisés pour la clôture annuelle, pour tous les actifs non amortis (actifs à durée de vie indéterminée, et actifs amortissables en encours à la clôture de l'exercice), et pour les actifs amortis lorsqu'il existe des indices de pertes de valeur. Il n'existe pas d'actif à durée de vie indéterminée, comme indiqué en note 2.10 de l'annexe comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2020.

Dans le cadre de la clôture semestrielle, les tests de dépréciation font l'objet d'une actualisation en fonction des évolutions des paramètres (coût des matières premières, prix de vente, taux d'actualisation...) en cas d'indice de perte de valeur. Par ailleurs, les actifs ou groupe d'actifs significatifs pour lesquels un indice de perte de valeur a été identifié font eux aussi l'objet d'un test de dépréciation.

Les tests de dépréciation portent essentiellement sur les projets de développement. Les unités génératrices de trésorerie (plus petit groupe d'actifs générant des entrées de flux de trésorerie indépendants) correspondent aux projets de développement.

Les tests de dépréciation sont uniquement réalisés en fonction du critère de valeur d'utilité.

Les modalités de réalisation des tests de dépréciation (calcul du wacc,...) n'ont pas été modifiées par l'application de la norme IFRS 16, l'impact étant considéré comme non significatif.

2.2.3 – Impôt sur le résultat

Les actifs d'impôts différés ne sont comptabilisés que dans la mesure où ils pourront être imputés sur des différences temporaires taxables futures, lorsqu'il existe une probabilité raisonnable de réalisation ou de recouvrement par imputation sur des résultats futurs ou en tenant compte des possibilités d'optimisations fiscales à l'initiative du Groupe.

Cette probabilité est appréciée en fonction des prévisions disponibles établies par la Direction, retenues par prudence dans la limite de 5 ans (à compter de la date de commercialisation pour certains projets spécifiques). Le Groupe a opté pour le traitement du crédit impôt recherche en subvention et non en impôt dans l'attente d'une position des organismes de normalisation sur le sujet. Par conséquent :

- la partie du crédit d'impôt recherche, liée aux projets de développement activés, est présentée en diminution des montants activés.
- la partie du crédit impôt recherche, liée aux dépenses maintenues en charges, est présentée en autres produits de l'activité.

Le crédit impôt recherche est estimé au 30 juin 2021 en fonction des dépenses engagées à cette date, et considérées comme éligibles.

Le Groupe a qualifié, comme en 2020, la contribution économique territoriale de charge opérationnelle et non de charge d'impôt sur les sociétés, dans l'attente d'une position de l'ANC saisie sur le sujet.

Les règles exposées ci-dessus sont identiques à celles appliquées en 2020.

2.2.4 – Chiffre d'affaires et autres produits de l'activité

La norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients », appliquée par le Groupe depuis le 1er janvier 2018, pose les principes de comptabilisation du chiffre d'affaires sur la base d'une analyse en cinq étapes successives :

- L'identification du contrat,
- L'identification des différentes obligations de performance c'est-à-dire la liste des biens ou services distincts que le vendeur s'est engagé à fournir à l'acheteur,
- La détermination du prix global du contrat,
- L'allocation du prix global à chaque obligation de performance.
- La comptabilisation du chiffre d'affaires et des coûts afférents lorsqu'une obligation de performance est satisfaite.

Les produits constatés dans les comptes individuels qui ne sont pas la contrepartie d'une prestation réalisée vis-à-vis des tiers (production immobilisée, variation de stocks de produits finis, transferts de charges, ...), sont présentés en diminution des charges correspondantes.

Les règles de constatation du chiffre d'affaires relatives aux contrats clients en cours sur les exercices présentés sont détaillés ci-après :

Ventes de produits finis :

La vente de produits finis correspond à la vente d'acides aminés et dérivés.

Le produit est comptabilisé lorsque le transfert de contrôle du bien est constaté, c'est-à-dire lors de la livraison.

Ventes de marchandises :

Elles correspondent à des ventes de biens achetés en l'état et revendu sans aucune transformation.

Le produit est comptabilisé lorsque le transfert de contrôle du bien est constaté, c'est-à-dire lors de la livraison.

Contrats de prestations d'assistance

Ces contrats correspondent à des prestations d'assistance effectuées sur une période donnée par les experts de la société, réalisées de manière continue. La facturation et les règlements sont effectués de manière périodique, principalement mensuellement.

L'analyse effectuée conformément à la norme IFRS 15 a conduit à identifier une seule obligation de performance, et constater le chiffre d'affaires à l'avancement, comme le prévoit la norme IFRS 15.35 (a), car le client reçoit et consomme simultanément les avantages procurés par les prestations de METEX au fur et à mesure que celle-ci a lieu. Les revenus sont ainsi constatés en fonction de la réalisation des prestations de services, qui en pratique correspond aux montants facturés.

METabolic EXplorer intervient en tant que principal vis-à-vis de son client. Il n'existe pas de composante variable en fonction de l'atteinte de performances.

Contrats de prestations de service

La société fournit des prestations de services de recherche et développement à ses clients. Ces services sont réalisés dans le cadre de travaux de développement portant sur des souches et/ou procédés. Le chiffre d'affaires au titre de ces prestations est reconnu à l'avancement, le client bénéficiant du service au fur et à mesure que la société réalise les travaux. L'avancement est mesuré par les coûts.

Autres produits de l'activité

Les autres produits sont constitués principalement des subventions d'exploitation et du crédit d'impôt recherche (cf. note 3), qui ne rentrent pas dans le champ de la norme IFRS 15.

Le Groupe bénéficie de subventions d'exploitation, versées par des organismes, destinées à financer ses travaux de recherche pour des projets scientifiques. Les subventions sont constatées en résultat selon la méthode d'avancement des coûts, pour les projets non activés. La fraction des subventions liées à des projets de développement activés est présentée en diminution des coûts activés (cf. note 7).

2.2.5 – Stocks

Selon la norme IAS 2, les stocks sont des actifs destinés à être vendus, ou entrant dans un processus de production.

Les stocks des matières premières, des marchandises et des approvisionnements sont évalués à leur coût d'acquisition, comprenant le prix d'achat et les frais accessoires.

Les produits finis ou en cours de production sont valorisés à leur coût de production.

Pour les matières premières et marchandises, les sorties sont chiffrées au prix moyen pondéré, pour les produits finis, elles sont valorisées au premier entré premier sorti. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur réalisable d'un article en stock est inférieure à son coût. Dans le cas où la valeur de réalisation ne peut être déterminée, des indices de pertes de valeur sont pris en compte, comme la rotation ou l'obsolescence des produits.

2.2.6 – Provisions, actifs et passifs éventuels

Une provision est comptabilisée lorsque la société a une obligation actuelle, juridique ou implicite, résultant d'un événement passé, existant indépendamment d'actions futures du Groupe, s'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation, et si le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Les provisions sont ventilées entre passif courant et passif non courant en fonction de l'échéance attendue. Les provisions dont l'échéance est à plus d'un an sont actualisées si l'impact est significatif.

Une information est donnée en annexe sur les actifs et passifs éventuels, lorsque l'impact est significatif, sauf si la probabilité de survenance est faible.

Compte tenu de l'impact non significatif, la provision pour engagements de retraite n'a pas été actualisée au 30 juin 2021.

2.2.7 – Regroupements d’entreprise

Le Groupe applique la norme IFRS 3 « Regroupements d’entreprises » à l’achat d’actifs et la reprise de passifs constituant une entreprise. L’acquisition d’actifs ou de groupes d’actifs ne constituant pas une entreprise est comptabilisée selon les normes applicables à ces actifs.

Lorsque le Groupe obtient le contrôle d’une entreprise acquise, le regroupement d’entreprise est comptabilisé selon la méthode de l’acquisition à la date de prise de contrôle, conformément aux prescriptions de la norme IFRS 3 révisée :

- les actifs identifiables acquis, les passifs et les passifs éventuels assumés sont évalués à leur juste valeur ;
- les intérêts minoritaires détenus dans l’entreprise acquise sont évalués soit à leur quote-part dans l’actif net identifiable de l’entreprise acquise, soit à leur juste valeur. Cette option est appliquée au cas par cas pour chaque acquisition ;
- la contrepartie transférée, incluant le cas échéant le montant des contreparties éventuelles, est valorisée à la juste valeur ;
- les coûts directs liés à l’acquisition sont comptabilisés en charges de la période.

À la date d’acquisition, les écarts d’acquisition sont inscrits au bilan consolidé comme la différence entre :

- d’une part, la contrepartie transférée, augmentée du montant des intérêts minoritaires de l’entreprise acquise et de la juste valeur de la participation antérieurement détenue ; et,
- d’autre part, la juste valeur des actifs identifiables acquis, des passifs et des passifs éventuels assumés.

L’écart d’acquisition négatif est comptabilisé immédiatement en résultat.

La date de l’acquisition est la date à laquelle le groupe obtient effectivement le contrôle de l’entreprise acquise.

Le prix d’acquisition de l’entreprise acquise correspond à la juste valeur, à la date d’acquisition, des éléments de rémunération remis au vendeur en échange du contrôle de l’acquise, en excluant tout élément qui rémunère une transaction distincte de la prise de contrôle.

Dans le cas où la comptabilisation initiale ne peut être déterminée que provisoirement avant la fin de la période au cours de laquelle le regroupement est effectué, l’acquéreur comptabilise le regroupement en utilisant des valeurs provisoires. L’acquéreur doit ensuite comptabiliser les ajustements de ces valeurs provisoires liés à l’achèvement de la comptabilisation initiale, dans un délai de douze mois à compter de la date d’acquisition.

2.3 – Périmètre de consolidation / méthodes de consolidation

Le Groupe intègre quatre filiales dans ses comptes :

Entrée dans le périmètre

Détention à 100% :

- METEX NØØVISTAGO, filiale acquise le 30/04/2021

METEX NØØVISTAGO est consolidée par intégration globale sur une période de 2 mois du 30/04/2021 au 30/06/2021. Le compte de résultat publié au titre du 1^{er} semestre 2021 prend en compte l'activité de METEX NØØVISTAGO à compter du 1^{er} mai 2021, soit une période de 2 mois.

Cette acquisition a donné lieu à l'établissement d'un bilan d'ouverture respectant les principes IFRS de Purchase Price Allocation. Les éléments de bilan ont été réévalués à leur juste valeur avec notamment une révision à la hausse des stocks et des immobilisations.

Le prix d'acquisition a été alloué aux actifs et passifs identifiables sur la base des justes valeurs estimées de la manière suivante :

	Juste valeur
Actifs courants	126 985
Actifs non courants	39 942
TOTAL DES ACTIFS ACQUIS	166 927
Passifs courants	55 212
Passifs non courants	10 489
TOTAL DES PASSIFS REPRIS	65 701
TOTAL ACTIFS NETS ACQUIS / (PASSIFS NET REPRIS)	101 226
Ecart d'acquisition	- 88 002
Prix d'acquisition	13 225

Après prise en compte du prix d'achat et de ces réévaluations, la société enregistre dans ses comptes consolidés un écart d'acquisition négatif (badwill) de 88 M€, comptabilisé comme un produit non courant (cf. note 6).

Ce badwill résiduel provient du fait que le prix payé par METabolic EXplorer pour l'acquisition d'AANE correspond à un prix obtenu et négocié par METabolic EXplorer à des conditions spécifiques dans le cadre d'un processus d'achat concurrentiel. Ces conditions spécifiques peuvent notamment s'expliquer par :

- Le contexte et la situation difficile d'AANE au moment de la décision de sa mise en vente, la société et son marché traversant alors une période de crise liée à une très forte tension sur les prix des produits et donc avec des perspectives de croissance limitées à court et moyen-terme,
- La nécessité pour un repreneur du site d'apporter une expertise en matière de recherche et développement pour les procédés de production par fermentation d'acides aminés,
- Les garanties apportées par METabolic EXplorer, en matière de préservation de l'emploi sur les différents sites d'AANE en raison de ses débouchés potentiels spécifiques.

Au cas où de nouvelles informations étaient obtenues dans les 12 mois suivant la date d'acquisition relatives à des faits et des circonstances existant à la date d'acquisition qui permettraient d'identifier d'éventuels ajustements, les éléments ci-dessus seraient révisés.

Les principaux impacts des acquisitions sur les comptes de l'exercice 2021 sont les suivants :

Compte de résultat	30/06/2021		
	Hors acquisition	Contribution acquisition	Publié
Chiffre d'affaires	284	36 288	36 572
Résultat opérationnel courant	- 8 581	- 1 245	- 9 826

Filiales existantes :

Détention à 100% :

- METabolic EXplorer Sdn. Bhd, filiale Malaisienne créée le 29 juillet 2010,
- BTL SAS, créée le 3 septembre 2015 et constituée dans la perspective de développement de nouvelles activités du Groupe.

Le résultat de ces filiales a été intégré dans les comptes. Ce résultat est non significatif compte tenu de leur absence d'activité.

Détention supérieure à 50% :

- METEX NØØVISTA SAS créée en 2018 et détenue à 55 %

Elle a été constituée dans la perspective d'industrialiser et commercialiser du PDO et de l'acide butyrique issus de son procédé de fermentation à partir de matières premières biosourcées et traçables (cf. faits marquants).

L'analyse du contrôle exclusif effectuée selon les critères définis par la norme IFRS 10 (pouvoir direct ou indirect de diriger les politiques financières et opérationnelles des activités pertinentes, exposition à des rendements variables et capacité d'utiliser son pouvoir pour influencer sur les rendements) a conduit à considérer que METabolic EXplorer détenait le contrôle.

Par conséquent, la société METEX NØØVISTA est consolidée par intégration globale.

Transactions intragroupes :

Les transactions intragroupes (achats, ventes, marges internes, dividendes,...) sont éliminées en consolidation.

Note 3 – Chiffre d'affaires & autres produits de l'activité

	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020
Ventes de produits finis ⁽¹⁾	31 263	0
Ventes de marchandises ⁽²⁾	4 959	0
Contrats de prestations de service	350	25
Chiffre d'affaires	36 572	25
Subventions	2	0
C.I.R. & autres crédits d'impôts ⁽³⁾	552	900
Autres produits de l'activité	555	900

⁽¹⁾ Dont 31 M€ réalisés par la nouvelle filiale METEX NØØVISTAGO

⁽²⁾ Réalisé à 100% par METEX NØØVISTAGO

⁽³⁾ Le Groupe bénéficie de crédits d'impôts, notamment le CIR qui est constaté en résultat pour la part liée à des projets non activés.

Note 4 – Charges de personnel

	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020
Avantages à court terme (salaires)	-6 043	1 863
Avantages à court terme (charges sociales)	-2 352	673
Salaires et charges	-8 395	2 536
Salaires et charges de développement immobilisés	367	0
Juste valeur des avantages payés en actions	-366	-124
TOTAL	-8 394	2 412

Note 5 – Frais de recherche et développements

	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020
Frais de recherche et développement	-3 720	-2 986
Frais de développement activés	844	0
Frais de recherche et développement nets	-2 876	-2 986

Note 6 – Charges et produits opérationnels non courants

	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020
Coûts d'acquisition de METEX NOOVISTAGO	-1 107	0
Autres	-137	0
Charges opérationnelles non courantes	-1 244	0
Badwill	88 002	0
Autres	0	0
Produits opérationnels non courants	88 002	0

Note 7 – Résultat par action

Résultat non dilué par action :

1 ^{er} semestre 2021	Résultat net (en milliers d'euros)	Nombre d'actions	Résultat net par action (en euros)
Résultat net par action	76 656	29 224 539	2,62
Résultat net par action non dilué	76 656	29 224 539	2,62

1 ^{er} semestre 2020	Résultat net (en milliers d'euros)	Nombre d'actions	Résultat net par action (en euros)
Résultat net par action	-4 691	27 340 596	-0,17
Résultat net par action non dilué	-4 691	27 340 596	-0,17

Résultat dilué par action :

1 ^{er} semestre 2021	Résultat net (en milliers d'euros)	Nombre d'actions	Résultat net par action (en euros)
Résultat net par action	76 656	29 224 539	2,62
Option d'achats et bons de souscriptions d'actions	-	781 025	-
Actions gratuites	-	2 325 623	-
Résultat net par action non dilué	76 656	32 331 187	2,37

Au 1^{er} semestre 2020,

Compte tenu de la perte nette dégagée par action au 1^{er} semestre 2020, l'analyse a conduit à considérer que les actions potentiellement dilutives, sont non dilutives en totalité, principalement car elles conduisent à diminuer cette perte nette. Par conséquent le nombre d'actions dilutives est identique au nombre d'actions non dilutives.

Note 8 – Actifs non courants

8.1 – Actifs incorporels

Valeur Brute	31.12.2020	Acquisitions	Cessions	Subvention	Entrée de périmètre	30.06.2021
Brevets et frais de développement	27 542	917	-10	-746	4 098	31 801
- Actifs PDO/AB	10 833					10 833
- Actifs AG	1 098	917	-10	-746		1 259
- Autres actifs & brevets	15 611				4 098	19 709
Logiciels et autres immo. Incorp	1 464	0	0		0	1 464
Total Valeur Brute	29 006	917	-10	-746	4 098	33 265
Amortissements / provisions	31.12.2020	Dotation	Reprise	Autre	Entrée de périmètre	30.06.2021
Brevets et frais de développement	-12 256	-490	1		0	-12 745
- Actifs PDO/AB	-1 101	-490				-1 591
- Actifs AG						0
- Autres actifs & brevets ⁽¹⁾	-11 155					-11 155
Logiciels et autres immo. Incorp	-1 363	-35	0		0	-1 398
Total Amortissements / provisions	-13 619	-525	1	0	0	-14 143
Total Valeur Nette	15 387	392	-9	-746	4 098	19 122

(1) Dont 9,2 M€ correspondant à la dépréciation de frais de développement.

Au 31 décembre 2020, des tests de dépréciation ont été mis en œuvre ainsi que des tests de sensibilité (cf note 9.1 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2020). Aucun indice de perte de valeur n'a été relevé au titre du 1^{er} semestre 2021. Ainsi, la valorisation des actifs retenue au 31 décembre 2020 n'est pas remise en cause.

8.2 – Actifs corporels

Valeur Brute	31.12.2020	Acquisitions	Cessions	Subvention / Mise en service / Reclassements	Entrée de périmètre	30.06.2021
Terrains	0	0	0	52	12 540	12 592
Constructions	8 812	0	0	97	3 937	12 846
Matériel, Outillage et autres immobilisations corporelles	13 713	121	-17	10 875	10 594	35 286
Immobilisations corporelles en-cours	33 637	5 600	0	-11 722	5 410	32 925
Droit d'utilisation IFRS 16	0	0	0	0	3 232	3 232
Total Valeur Brute	56 162	5 721	-17	-698	35 713	96 881

Amortissements / provisions	31/12/2020	Dotation	Reprise	Subvention / Mise en service / Reclassements	Entrée de périmètre	30/06/2021
Terrain	0	-3	0	0	0	-3
Constructions	-6 135	138	0	0	0	-5 997
Matériel, Outillage et autres immobilisations corporelles	-13 103	-965	0	0	0	-14 068
Droit d'utilisation IFRS 16	0	-90	0	0	0	-90
Total Amortissements	-19 238	-921	0	0	0	-20 159
Total Valeur Nette	36 924	4 800	-17	-698	35 713	76 723

Note 9 – Actifs courants (hors trésorerie)

Aucune ventilation n'est donnée sur la partie à moins d'un an, compte tenu du fait que les actifs courants sont très supérieurs aux passifs courants.

9.1 – Créances clients et autres actifs liés aux contrats clients

	30.06.2021	31.12.2020
Valeur brute	35 459	6
Provision clients	0	0
Valeur nette	35 459	6

9.2 – Autres actifs courants

	30.06.2021	31.12.2020
CIR	2 704	3 889
Charges constatées d'avance	3 325	778
Produits à recevoir	252	429
Divers	3 142	1 951
Valeur brute	9 423	7 047
Dépréciation	-127	-127
Valeur nette	9 296	6 920

9.3 – Stocks

	Matières premières et autres approvisionnements	En-cours de production	Produits finis	Marchandises	TOTAL
Valeur brute	169	0	0	0	169
Provision pour dépréciation	0	0	0	0	0
Valeur nette au 31 décembre 2020	169	0	0	0	169
Valeur brute	20 298	2 596	16 989	6 628	46 512
Provision pour dépréciation	0	0	0	0	0
Valeur nette au 30 juin 2021	20 298	2 596	16 989	6 628	46 512

Note 10 –Trésorerie et équivalent de trésorerie et autres actifs financiers courants

	30.06.2021	31.12.2020
Comptes courants bancaires et disponibilités	13 799	18 181
Trésorerie et équivalent de trésorerie	13 799	18 181
Concours bancaires créditeurs	-5	0
Trésorerie créditrice	-5	0
TRESORERIE NETTE	13 794	18 181
Actifs financiers	16 137	0
ACTIFS FINANCIERS COURANTS	16 137	0

Note 11 – Trésorerie nette d'endettement

La trésorerie nette d'endettement est donnée dans le tableau ci-après :

	30.06.2021	31.12.2020
- Endettement financier brut	-24 340	-14 836
+ Actif financiers courants	16 137	0
+ Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 799	18 181
Trésorerie nette d'endettement	5 595	3 345

11.1 – Variation de l'endettement financier brut

	30.06.2021	31.12.2020
Endettement financier brut		
Solde à l'ouverture	14 836	7 744
Augmentation de la période	11 282	7 683
Diminution de la période	-6 198	-596
Variation de l'actualisation	22	43
Intérêts courus	7	0
Entrée de périmètre ⁽¹⁾	4 391	0
Reclassement non courant à courant	0	-38
Solde à la clôture	24 340	14 836

11.2 – Echancier de l'endettement financier

	30.06.2021	31.12.2020
Endettement financier brut	24 340	14 836
A moins d'un an	2 756	1 186
Entre un et cinq ans	12 718	8 263
A plus de cinq ans	8 867	5 386

Note 12– Paiements en actions

Actions gratuites en cours au 30 juin 2021 :

Au cours de l'exercice, un nouveau plan d'émission d'actions gratuites a été mis en place. Il correspond au 5^{ème} plan du Groupe.

Plan n°5

2.325.623 actions gratuites ont été attribuées par décision du Conseil d'Administration du 29 avril 2021.

Ces actions ont été attribuées en trois tranches :

- Tranche 1 : 1.162.812 actions
- Tranche 2 : 697.687 actions
- Tranche 3 : 465.125 actions

La tranche 1 n'est soumise à aucune condition de performance. Les tranches 2 et 3 sont soumises à des conditions de performance en lien avec l'EBITDA de la Société.

Une charge de 366 k€ a été comptabilisée par contrepartie des réserves.

Note 13 – Provisions courantes et non courantes

Les provisions non courantes sont détaillées en note 14 – Provisions courantes et non courantes de l'annexe des comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2020.

Il n'y a pas eu de mouvements sur la période. La provision pour l'engagement de retraite, constatée au 31 décembre 2020, n'a pas été actualisée au 30 juin 2021 (impact non significatif), à l'exception de l'incidence de l'entrée dans le périmètre de la nouvelle filiale.

Concernant le Litige Malaisie :

La société avait reçu en mai 2013 une assignation d'une société liée à la société d'ingénierie dont il a été mis fin à la mission par la société malaisienne maître d'ouvrage du projet PDO Bio-XCell, pour dénigrement public, abus de pouvoir et déloyauté à l'occasion du changement de l'organisation de l'ingénierie.

Au cours du premier semestre 2015, la société Bio-XCell s'était jointe à la procédure en cours, initiée par la société d'ingénierie à l'encontre de METabolic EXplorer, par le biais d'une intervention volontaire afin de faire valoir ce qu'elle estimait être ses droits dans le cadre de l'arrêt du projet PDO en Malaisie.

Dans le cadre de ce litige, la société a été condamnée, le 9 mars 2017, par le tribunal de commerce de Lille, à verser une indemnité de 2 563 k€, aux titres de dommages et intérêts. Cette dernière a été comptabilisée dans les comptes au 31 décembre 2016.

Fin avril 2017, la Société a reçu une décision rectifiant une erreur de calcul dans l'indemnité déterminée lors du jugement initial. Le jugement rectificatif a porté l'indemnité à 2 820 k€ (soit un complément de + 257 k€).

La Société a constaté cette provision pour litige en provision non courante, cette décision n'est pas assortie de l'exécution provisoire (pas d'obligation de paiement à ce stade) et la Société a fait appel de cette décision défavorable.

Le 23 janvier 2020, la Cour d'appel de Douai a rendu un arrêt aux termes duquel elle a annulé le jugement de première instance rendu en 2017 par le Tribunal de Commerce de Lille en ce qu'il avait condamné la Société à verser des dommages et intérêts aux autres parties au litige pour un montant de 2.8 M€.

Au 31 décembre 2020, la provision a été maintenue dans les comptes, la Société ayant reçu une notification de pourvoi en cassation en l'encontre de la décision rendue au terme du délai des 2 mois à compter de la notification du jugement.

Aucune évolution sur le 1^{er} semestre 2021.

Note 14 – Autres passifs courants

	30.06.2021	31.12.2020
Dettes fournisseurs	31 151	2 369
Dettes fiscales et sociales	10 090	1 367
Dettes sur immobilisations	3 701	7 051
Dette sur acquisition des titres METEX NØØVISTAGO	7 000	0
Autres dettes	4 339	1 861
Total des autres passifs courants	56 281	12 649

Note 15 – Actifs & passifs éventuels

Il n'y a pas de passifs éventuels sur la période.

Note 16 – Instruments financiers

Actifs et passifs financiers

Il n'existe aucun actif financier donné en garantie.

Les seuls instruments financiers évalués à la juste valeur sont les placements, qui rentrent dans la catégorie 2 de la norme IFRS 13 (données observables directement à partir des informations de taux communiquées par les établissements financiers). Les variations de juste valeur (sur les placements de trésorerie) ont été constatées en résultats. Aucun montant n'a été directement imputé sur les capitaux propres.

La mise en œuvre de la norme IFRS 7 n'a conduit à constater aucun ajustement au titre du risque de non-exécution (risque de contrepartie et risque de crédit propre).

Instruments dérivés

Le Groupe n'a pas mis en place d'instruments financiers dérivés.

Note 17 – Effectifs

	30.06.2021	31.12.2020
Effectif moyen fin de période	464	82

Note 18 – Engagements hors bilan

Engagements hors bilan liés au périmètre du groupe consolidé (engagements de rachat d'actions,...)

Non applicable

Engagements hors bilan liés au financement du groupe

Non applicable

Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles du groupe

Autres engagements donnés

A la fin de la période il n'existe pas d'autres engagements donnés.

Autres engagements reçus

A la fin de la période il n'existe pas d'autres engagements reçus.

Note 19 – Informations sur les parties liées

19.1 – Avantages accordés aux dirigeants membres du Conseil d'Administration

Avantages accordés hors paiements en actions :

La rémunération brute globale versée au dirigeant s'élève à 383 k€ au 30 juin 2021, et 122 k€ de charges sociales.

Il n'existe aucun autre avantage accordé au dirigeant, ni régime de retraite complémentaire, ni avantage à long terme, ni avantage postérieur à l'emploi.

Avantages accordés liés à des paiements en actions :

Au cours du semestre, il y a eu 1.739.923 actions gratuites accordées au dirigeant (cf note 10) .

19.2 – Transactions réalisées avec une société dans laquelle METabolic EXplorer exerce une influence notable ou un contrôle conjoint

Néant

19.3 – Autres transactions réalisées par le groupe avec une société ayant un dirigeant en commun

Néant

Note 20 : Informations sur les risques liés aux instruments financiers

L'analyse des risques a été détaillée dans la note 24 de l'annexe sur les comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2020.

Aucun élément n'est intervenu sur le 1^{er} semestre, susceptible de modifier de manière significative cette analyse.

A ce jour, le Groupe n'est pas exposé aux risques pays.

Note 21 : Evénements postérieurs à la clôture

Nouvel actionnaire : le 7 juillet 2021 le fonds SPI de Bpifrance devient l'actionnaire de référence de METEX en apportant le produit de la cession de ses titres de METEX NØØVISTA (31,5 M€). Ce montant a fait l'objet d'une créance des fonds SPI envers la Société.

Levée de fonds : le 12 juillet 2021, émission de 13.829.528 actions nouvelles dans le cadre d'un placement privé, représentant un produit brut de fonds levés de 56,6 M€ dont 31,5 M€ ont été libérés par compensation de créance des fonds SPI (cf supra) et 25,1M€ d'apport en numéraire. L'opération permettra de financer les investissements nécessaires au développement du Groupe.

Mise en place d'un plan de stabilisation sur le site industriel de Carling : le 23 août 2021, un écart de fonctionnement, suite à des dépôts calcaires ayant progressivement entartré des échangeurs de chaleur, a été constaté. La résolution de ce problème nécessite la suspension de la production. 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.



RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL 2021

✓
METABOLIC
EXPLORER

3. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2021

mazars

109 rue Tête d'Or
CS 10363
69451 Lyon Cedex 06

 **Exco**

9 avenue Léonard de Vinci – La Pardieu
63057 Clermont-Ferrand

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021

Aux actionnaires

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société METabolic EXplorer, relatifs à la période du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes 1 et 2.3 de l'annexe qui exposent les impacts de l'opération de croissance externe intervenue sur la période.

Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Les Commissaires aux comptes

Mazars

A Lyon, le 30 septembre 2021

Exco Clermont-FD

A Clermont-Ferrand, le 30 septembre 2021

Emmanuel Charnavel

François Verdier



RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL 2021

✓
METABOLIC
EXPLORER

4. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société METabolic EXplorer et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

A Saint-Beauzire, le 30 septembre 2021,

Président directeur général
M. Benjamin Gonzalez



**METABOLIC
EXPLORER**